Haftalık Ekonomi Bülteni

18 Ocak 2021

alBaraka BANKNOT

Şekil.1 Sanayi Üretimi

% Değişim

Sanayi üretiminden olumlu sürpriz

Kasım ayında yıllık bazda **%11,** aylık bazda ise **%1,3** artan sanayi üretimi, ekonomide yılın ikinci yarısında yaşanan dalgalanmaya rağmen momentumun kuvvetli biçimde sürdüğünü gösterdi. **Medyan beklentinin %9,1** olduğu veri, beklentilerin hayli üstünde gelerek son çeyrek büyümesi için de olumlu bir görünüm sunmuş oldu. Endeksteki bu artışta **dayanıklı tüketim malları** önemli bir rol oynadı. **Yıllık bazda %22,2** artan dayanıklı tüketim malı imalatı, **aylık bazda da %1,6** yükseldi. Sanayi üretimi raporumuzun detayına buradan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.2 Konut Satışları

Bin Adet, % Oran

2020'de 1,5 milyon konut satıldı

TÜİK'ın yayınladığı bültene göre **Aralık** ayında Türkiye genelinde el değiştiren konut sayısı **106 bin adet** olurken **2020 yılının tamamında** bu sayı **1,5 milyon adet** oldu. Yılın ilk yarısında pandemi sebebiyle yavaşlayan konut sektörü, yılın ikinci yarısında kredi kampanyalarının etkisiyle kayıplarının bir kısmını telafi etti. 2020 yılında konut satışları **yıllık %11,2 artış** sergiledi. Bu dönemde **ipotekli konut satışı %72,4 arttı** ve toplam satışlardan **%38,2 pay** aldı. Öte yandan, sektörde yıl boyunca **41 bin konut satışı ile yabancı alıcılar** dikkat çekti.

Şekil.3 Otomotiv Sektörü Verileri

Yıllıklandırılmış, Bin Adet

alBaraka BANKNOT

Otomotiv sanayi 2020'de %10 daraldı

OSD'nin yayınladığı istatistiklere göre otomotiv sektöründe toplam üretim 2020'de, önceki yıla kıyasla **%10 daralarak 1,298 milyon adet**, otomobil üretimi ise **%13 düşüşle 855 bin adet** olarak kaydedildi. Sektördeki satışlar ise **%62 oranında artarak 796 bin adet** seviyesine yükselirken **otomobil pazarı da %58 artış** gösterdi ve yıl boyunca **610 bin adet** otomobil satıldı. 2020'de otomobil pazarında yerli araç payı %41 olurken, hafif ticari araçlarda yerli araç payı %64 oldu.

Kaynak:
TÜİK, TCMB, OSD

alBaraka BANKNOT

Şekil.4 Cari Denge

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar

Kasım'da cari açık 4,1 milyar dolar

Kasım ayına ait ödemeler dengesi verileri açıklandı. **Cari açık Kasım'da 4,1 milyar dolar** olarak gerçekleşirken **yıllıklandırılmış** cari açık **38,0 milyar dolara** yükseldi. Bu dönemde **çekirdek denge 8,8 milyar dolar fazla** verdi. Cari açığın **yükselmesinde dış ticaret açığının artması** ve **hizmet dengesi kaynaklı net girişlerin azalması** etkili oldu. **Mal dengesi açığı** Kasım ayında yıllıklandırılmış hesapta **38 milyar doları** aşarken **hizmet dengesi**, yıllıklandırılmış olarak **8,8 milyar dolara** ulaştı. Detaylar ödemeler dengesi raporumuzda.

alBaraka BANKNOT

Şekil.5 Perakende Sektörü Endeksleri

Takvim Etkisinden Arındırılmış, Yıllık % Değişim

Perakendede «online» dönem

TÜİK'in yayınladığı bültenlere göre perakende sektörü, son dönemde pozitif görünüm sergiledi. Sabit fiyatlarla **perakende satış hacmi aylık %2,2 ve yıllık %11,9** artarken, **perakende ciro aylık %3,7 ve yıllık %26,1 artış** kaydetti. Perakende satış hacim endeksi kırılımlarında öne çıkan grup, internet üzerinden ve posta ile yapılan satışlardaki önemli artış oldu. Öte yandan sektör temsilcilerinin yaptığı açıklamalara göre, 2020'de **online alışveriş harcamaları %85 büyüdü** ve e-ticaret sektörünün 3 yılda ulaşmayı beklediği gelişime bu süreçte 3 ayda ulaşıldı.

alBaraka BANKNOT

Aşılama programı başladı

- **Biden'dan Teşvik Paketi:** ABD'nin 20 Ocak'ta görevini devralacak olan seçilmiş başkanı Joe Biden, koronavirüs pandemisinin ekonomi üzerindeki etkilerini azaltması için **1,9 trilyon dolarlık yardım paketi önerisi** sundu. **400 milyar doların doğrudan salgınla mücadeleye ve aşı dağıtımına** ayrılacağı kurtarma paketinde, eyalet ve yerel yönetimlere de **bütçe açığını kapatmaları için 350 milyar dolar** ayrılacak. Belirli bir gelir seviyesinin altındaki Amerikalılara **3. kez nakit para yardımı** yapılması önerilen kurtarma paketinde, daha önce 600 dolar nakit para gönderilen Amerikalılara bu sefer 1400 dolar verilmesi planlanıyor.

- **Almanya GSYH:** Almanya, **2020 yılını %5 daralmayla tamamlayarak 11 sene sonra ilk kez yıllık bazda küçüldü. Hükümetin bütçe açığıysa GSYH'nin %4,8'ine** ulaşarak **1995 yılından bu yana kaydedilen en yüksek** seviyeye ulaştı. Ülkedeki istatistik ofisine göre, Almanya'nın yeni salgın karantina önlemleri, ekonomi üzerinde 2020'nin başında uygulananlar kadar ağır bir etkiye sahip olmayacak. Almanya 2020 ekonomik büyüme rakamlarını açıklayan ilk gelişmiş ekonomi ve büyük ihtimalle de Avrupalı muadillerinden daha iyi bir son çeyrek geçirmiş durumda. Ekonomistlerin tahminlerine göre, Fransa ve İtalya'nın %9 civarında bir daralma açıklayacağı düşünülürken İngiltere'de GSYH %10'dan fazla daralabilir.

- **Aşı Takvimi:** Türkiye'de aşılama programı başladı. Ülkede koronavirüs aşısını ilk yaptıran Sağlık Bakanı Fahrettin Koca oldu. Kademeli bir şekilde başlayan aşılama çalışmaları kapsamında **bugüne kadar 723 bin kişi aşılandı.** Öncelikli gruplar ile başlayan aşılama çalışmalarının yanı sıra **yerli aşının üretimi** için de çalışmalar sürüyor.

Kaynak:
TCMB, TÜİK,
Bloomberg

alBaraka BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	15.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	656	-1,16%	2,94%	1,48%
ABD Dow Jones Endeksi	30.814	-0,91%	2,19%	0,68%
ABD S&P Endeksi	3.768	-1,48%	1,81%	0,32%
Nasdaq	12.804	-1,54%	2,69%	-0,65%
Euro Stoxx	3.600	-1,25%	1,60%	1,32%
FTSE 100	6.736	-2,00%	2,51%	4,26%
DAX	13.788	-1,86%	1,63%	0,50%
Nikkei	28.519	72,29%	6,58%	2,91%
Shanghai	3.566	-0,10%	5,92%	3,62%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.358	0,33%	7,45%	5,17%
BİST - 100	1.524	-1,05%	9,48%	3,23%
BİST - 30	1.654	-2,40%	7,09%	1,09%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.544	-6,35%	4,49%	-0,89%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2.589	-0,15%	8,41%	1,08%
Albaraka Türk	1,97	1,03%	1,55%	1,55%

Döviz Kurları	15.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	57,43	-0,15%	-0,46%	-0,97%
USD/TL	7,47	1,64%	-4,20%	0,35%
Euro/TL	9,03	0,43%	-5,20%	-0,65%
Sepet/TL	8,24	0,86%	-4,83%	-0,28%
Euro/USD	1,21	-1,11%	-0,97%	-1,15%
GBP/USD	1,36	0,16%	0,60%	-0,74%
ABD Dolar Endeksi	90,77	0,75%	0,36%	0,98%

LIBOR Getirileri	15.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
ABD 3 Aylık	0,22	0,22	0,24	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,55	-0,55	-0,54	-0,39
Pound 3 Aylık	0,03	0,03	0,05	0,79
Yen 3 Aylık	-0,08	-0,08	-0,10	-0,05
TL 3 Aylık	17,95	17,95	16,27	11,02

Emtia Fiyatları	15.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	80,46	1,00%	5,84%	3,08%
Brent (USD/Varil)	55,10	-1,59%	7,87%	5,56%
Tarım Fiyatları Endeksi	50,97	4,17%	15,46%	6,15%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	135,34	-1,69%	-0,49%	1,99%
Altın (USD/Ons)	1.828,45	-1,11%	-1,95%	-3,15%

Tahvil Getirileri	15.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,13	0,13	0,12	1,57
ABD 10 Yıllık	1,08	1,12	0,92	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,72	-0,70	-0,73	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,54	-0,52	-0,57	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	5,78	5,57	5,68	5,59
Türkiye 2 Yıllık	14,55	14,34	14,49	11,51
Türkiye 10 Yıllık	13,43	13,11	13,23	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	17,00	17,00	15,00	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	248.000	269.000	213.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	248.000	269.000	213.000	9.529

Risk Göstergeleri	15.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
VIX	24,34	21,56	22,50	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	332,60	311,07	349,88	282,23

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20	Eylül 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	203.076	162.643	151.921	184.257
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar $)	753	760	764	740	732
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	6,4	4,5	-9,9	6,7

Sanayi Göstergeleri	2019	Ağustos 20	Eylül 20	Ekim 20	Kasım 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	10,7	8,3	10,4	11,0

İşgücü Göstergeleri	2019	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20	Ekim 20
İşsizlik Oranı(MA)	16,0	13,5	13,2	12,8	12,9

Enflasyon Göstergeleri	2019	Eylül 20	Ekim 20	Kasım 20	Aralık 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0,97	2,13	2,30	1,25
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	11,75	11,89	14,03	14,60
Aylık Üretici Enflasyonu	-	2,65	3,55	4,08	2,36
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	14,33	18,20	23,11	25,15

Ödemeler Dengesi	2019	Ağustos 20	Eylül 20	Ekim 20	Kasım 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	-25,695	-30,865	-33,926	-37,974
Cari İşlemler Dengesi	8679	-4,714	-2,547	-0,340	-4,063
İhracat (f.o.b)	166	12.443	15.977	17.309	16.094
İthalat (c.i.f)	210	18.743	20.834	19.703	21.127
Turizm Gelirleri (Net)	30	1.331	1.555	1.335	583
Sermaye Dengesi	-47	-7.425	-2.516	1.288	-1.050
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-380	-445	-27	-299
Portföy Yatırımları (Net)	-24	1.961	495	-2.895	-1.298
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-94	805	-1.995	-629

Bütçe Göstergeleri	2019	Eylül 20	Ekim 20	Kasım 20	Aralık 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-29,66	-4,89	13,43	-40,69
Faiz Dışı Denge	-23,75	-13,46	6,87	22,92	-35,80
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	83.517	84.406	84.196	94.628

Bankacılık Göstergeleri	2019	Mart 20	Haziran 20	Eylül 20	Ağustos 20
Toplam Aktifler	4.873.004	4.873.004	5.355.653	6.003.775	6.122.563
Toplam Krediler	2.894.826	2.894.826	3.256.025	3.553.482	3.624.395
Ticari Krediler/GSYH	0	10,58%	13,21%	13,35%	13,80%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	13,99%	15,59%	16,84%	17,27%
Konut	211.089	211.089	233.889	277.299	279.577
Taşıt	7.080	7.080	8.451	10.583	11.246
İhtiyaç	292.395	292.395	341.546	376.591	384.377
Kredi Kartları	152.954	152.954	156.419	184.843	200.023
Toplam Mevduatlar	2.796.185	2.796.185	3.059.927	3.444.338	3.479.259
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	218.916	218.916	223.589	242.688	249.852
Toplam Özkaynaklar	500.170	500.170	557.745	569.188	587.980

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
01/18/21 05:00	Çin	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	4. Çeyrek	6.2%	4.9%
01/18/21 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Aralık	6.9%	7.0%
01/18/21 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	-3.4%
01/19/21 10:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0.5%	0.5%
01/19/21 10:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	-0.3%	-0.3%
01/19/21 12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Kasım	--	26.6
01/19/21 12:30	İngiltere	Birim İş Gücü Maliyetleri (Yıllık Değişim)	3. Çeyrek	--	27.4%
01/19/21 13:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Ocak	-68.3	-66.5
01/20/21 00:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Kasım	--	51.9
01/20/21 10:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0.2%	-0.1%
01/20/21 10:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0.5%	0.3%
01/20/21 10:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Aralık	0.3%	0.2%
01/20/21 10:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Aralık	-0.4%	-0.5%
01/20/21 12:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Kasım	5.6%	5.4%
01/20/21 13:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	-0.3%	-0.3%
01/20/21 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Aralık	0.3%	0.3%
01/21/21 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	930.5	366.8
01/21/21 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Aralık	--	8.7%
01/21/21 15:45	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	21.Oca	0.000%	0.000%
01/21/21 16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Aralık	1603	1639
01/21/21 16:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Ocak	11.3	11.1
01/21/21 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	16.Oca	923	965
01/21/21 16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Aralık	1560	1547
01/21/21 18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ocak	-15.0	-13.9
01/21/21	Japonya	Merkez Bankası Politika Faizi	21.Oca	-0.100%	-0.100%
01/22/21 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Aralık	-1.3%	-0.9%
01/22/21 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Aralık	-0.4%	-0.3%
01/22/21 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	--	50.0
01/22/21 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	--	47.7
01/22/21 11:15	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	50.5	51.1
01/22/21 11:15	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	48.5	49.1
01/22/21 11:15	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	49.0	49.5
01/22/21 11:30	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	57.2	58.3
01/22/21 11:30	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	45.0	47.0
01/22/21 11:30	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	50.3	52.0
01/22/21 12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	54.5	55.2
01/22/21 12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	44.5	46.4
01/22/21 12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	47.6	49.1
01/22/21 12:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	53.3	57.5
01/22/21 12:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	45.0	49.4
01/22/21 17:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	56.5	57.1
01/22/21 17:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	--	55.3
01/22/21 17:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	53.4	54.8
01/22/21 18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Aralık	6.55	6.69
01/25/21 12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ocak	--	92.1
01/25/21 16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Aralık	--	0.27
01/25/21 18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ocak	--	9.7
Tarih ve Saat	**Ülke**	**Türkiye Ekonomisinde Gündem**	**Dönem**	**Beklenti**	**Önceki Veri**
01/19/21 14:30	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	29.22%
01/21/21 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	15.Oca	--	491
01/21/21 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	15.Oca	--	286
01/25/21 10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ocak	--	110.4
01/25/21 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ocak	--	75.6%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal
mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Lütfullah Bingöl
lbingol@albarakaturk.com.tr

Yavuz Selim İşleyen
yisleyen@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Rumeysa Kurtulmuş
rkurtulmus@albarakaturk.com.tr

Ömer Aydemir
oaydemir@albarakaturk.com.tr

Mehmet Sami Boz
mboz@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.

alBaraka BANKNOT