

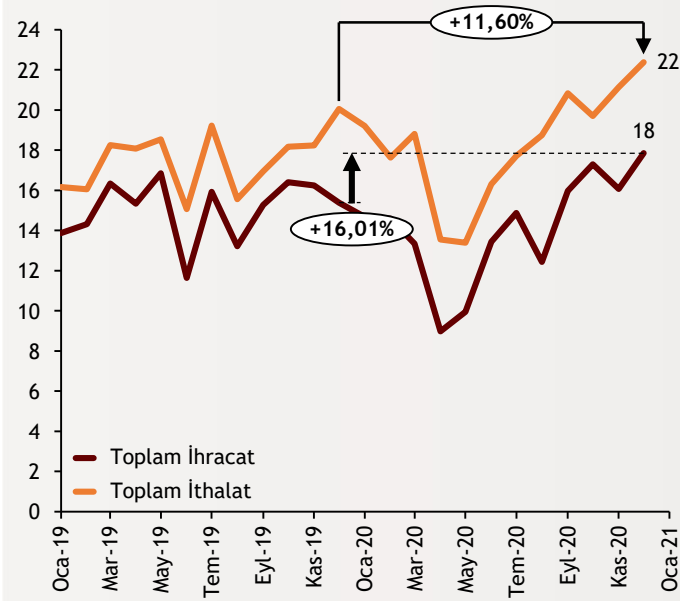


Haftalık Ekonomi Bülteni

1 Şubat 2021

Şekil.1 Dış Ticaret Dengesi

Aylık, Milyar Dolar



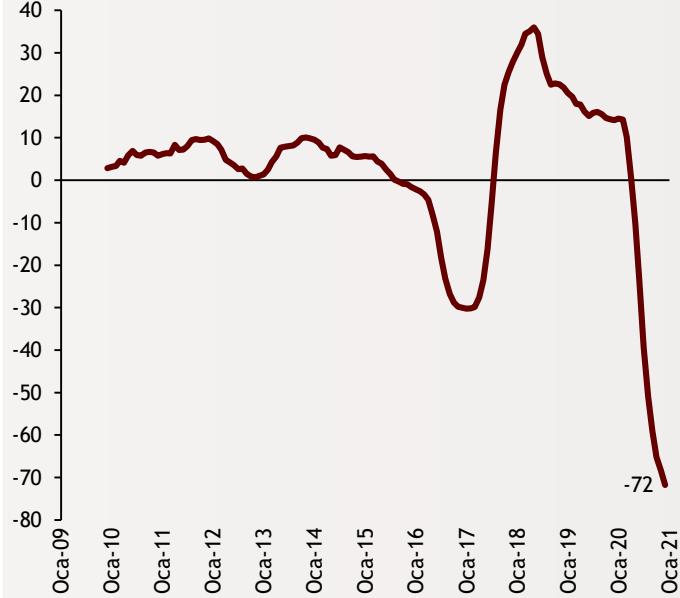
Dış ticaret dengesi açıklandı

TÜİK, yılın son ayına dair dış ticaret gelişmelerini açıkladı. Buna göre Aralık ayında ihracat aylık %16 artarak 17,9 milyar dolar olurken ithalat aynı dönemde aylık %11,6 artışla 22,4 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı ise 4,5 milyar dolar olarak kayda geçti. Yılın tümünde ise ihracat %6,3 azalışla 169,5 milyar dolar, ithalat ise %4,3 artışla 219,4 milyar dolara yükseldi. Ocak-Aralık döneminde dış ticaret açığı ise %69,1 artışla 49,9 milyar dolar seviyesine ulaştı. İhracatın ithalatı karşılama oranı da Aralık'ta 79,8 olarak ölçüldü.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Turist Sayısı

Yıllıklandırılmış, Yıllık % Değişim, %



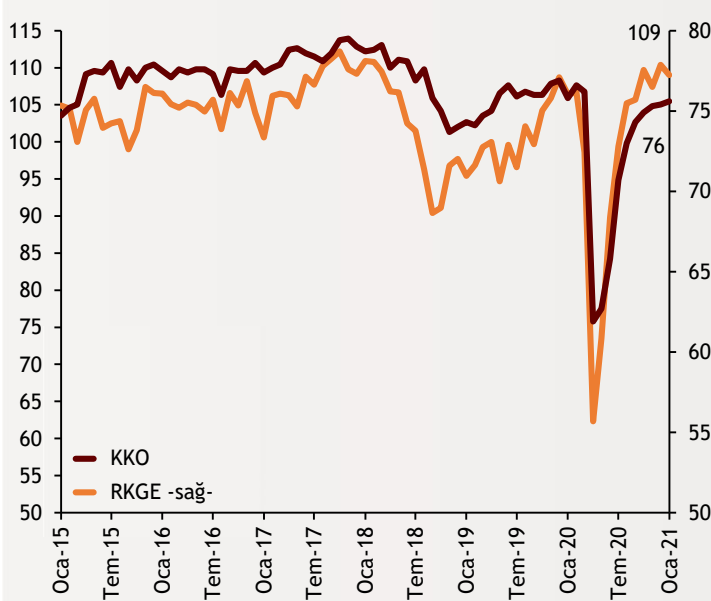
Turist sayısında %72 düşüş

2020 yılında pandemi etkisiyle turist sayısında %72'lik bir düşüş yaşandı. Aralık ayında 700 bin turist Türkiye'ye giriş yaparken, 2020 yılında bu sayı 12,7 milyon kişi olarak kayıtlara geçti. 2019 yılında 45 milyon kişi olarak gerçekleşen veri cari işlemler hesabını da olumsuz etkiliyor. Turizmden elde edilen gelir ise 2020 yılında %65 azalarak 12,05 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2020 yılında özellikle cari dengeyi olumsuz etkileyen turizmin 2021 ilkbahar aylarında hareketlenmesi bekleniyor.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi

Aylık, MTA, %, Endeks Değeri (Sağ)



Öncü göstergelerde normalleşme

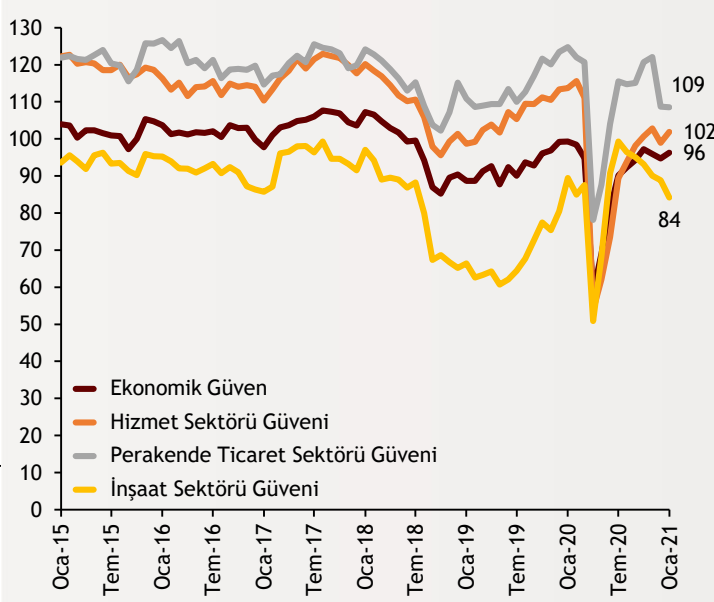
TCMB'nin yayınladığı raporlara göre reel kesim güven endeksi yılın ilk ayında mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık 1,4 puan düşüşle 109,0 seviyesine geriledi. Arındırılmamış veri ise 107,0 puanı işaret ediyor. Öte yandan, mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Ocak 2021'de 0,2 puan artışla %75,6 seviyesinde gerçekleşti. Arındırılmamış oran ise %75,4 düzeyinde yer alıyor. Tüketim malları ve dayanıksız tüketim malları gruplarında bu oran azalırken dayanıklı tüketim malları ve ara mallar kalemlerinde artış sergiledi.

Kaynak:
TÜİK, TCMB

alBaraka
BANKNOT

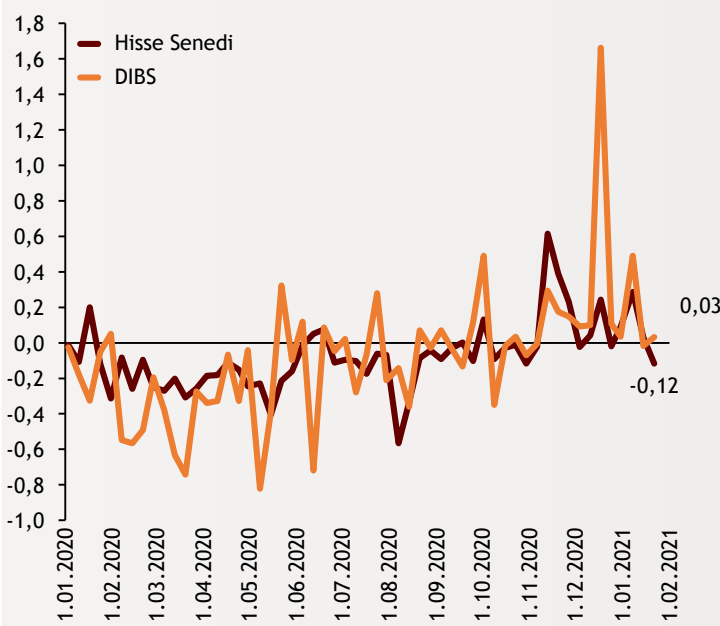
Şekil.4 Güven Endeksleri

Aylık, Endeks Değeri



Şekil.5 Yurtdışı Yerleşikler Portföyü

Haftalık Değişim, Arındırılmış, Milyar \$



Güven endeksleri açıklandı

TÜİK'in açıkladığı verilere göre ekonomik güven endeksi aylık %1,6 artarak Ocak 2021'de 96,2 değerine yükseldi. Endeksteki bu artış, tüketici ve hizmet sektörü güven endekslerindeki artışlardan kaynaklanıyor. İnşaat sektöründe ise güven, durağanlaşan sektör aktivitesi sebebiyle azalıyor. Önceki hafta, tüketici güven endeksinin aylık %4 artışla 83,3'e yükseldiği açıklanmıştı. Öte yandan reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,3'lük artışla 109 seviyesine ulaştı. Güven endeksleri genel olarak olumlu bir tablo çiziyor.

alBaraka
BANKNOT

Sermaye akışı yavaşladı

Yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet portföylerindeki hareketlenmede geçtiğimiz hafta bir duraklama gerçekleşti. DIBS tarafında 33 milyon dolarlık giriş olurken hisse senedinde 118 milyon dolarlık çıkış kaydedildi. 4 haftalık ortalama trende baktığımızda ise DIBS tarafında 135 milyon dolar, hisse senedi tarafında 73 milyon dolarlık sermaye girişi görmekteyiz. Tüm bunların yanında geçtiğimiz hafta ABD borsasında yaşanan manipülatif işlemlerin etkisiyle gelişmekte olan ülkelere sermaye akışı yavaşladı.

alBaraka
BANKNOT

Yılın ilk Enflasyon Raporu yayımlandı.

- IMF, «Dünya Ekonomik Görünüm» raporunu yayımladı. Türkiye için 2020 yılında daralma tahminini %3,5'a revize etti. Raporda salgına rağmen küresel aktiviteden daha olumlu bir canlanma sürecinin gerçekleştiği ifade edildi. 2021 yılı küresel büyüme tahmini %5,2'den %5,5'a çıkarılırken Türkiye için 2021 tahmini %6'ya çıkartıldı. IMF, enflasyonun da 2021 sonunda bir miktar düşüş yaşayacağını ifade ederken cari açığın da turizmdeki toparlanmayla birlikte düşüş kaydedeceği tahmin ediyor.
- Geçtiğimiz hafta yılın ilk Enflasyon Raporu yayımlandı. TCMB, 2021 ve 2022 yılsonu enflasyon tahminlerini değiştirmeyerek %9,4 ve %7 seviyesinde tuttu. TCMB Başkanı Ağbal, sunumunda sıkı para politikasıyla bu hedefe ulaşılacağını ve bu dönemde risk faktörlerinin yakından takip edileceğini ifade etti. Ayrıca gerektiği taktirde ilave sıkılaştırma adımlarının kararlılıkla atılacağını vurguladı.
- S&P, Türkiye'nin kredi notunu ve not görünümünü teyit etti. Yapılan açıklamada döviz cinsinden notu «B», yerel para birimi kredi notu ise «BB-» olarak teyit edildi. Not görünümünün durağan olduğu açıklamada Türkiye'nin 2020 yılında 0.9 büyüdüğü ifade edildi. Türkiye ekonomisinin, enflasyon düşerken ve cari açık azalırken, toparlanmaya devam etmesinin beklendiği kaydedilen açıklamada, kısa vadede ülkenin ekonomik büyümesinin dış ortama ve Türkiye'deki aşırı uygulamasına bağlı olacağını düşüldüğü aktarıldı. 2021 yılında Türkiye'nin yüzde 3,6 büyümesi bekleniyor.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	29.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	643	-3.57%	-0.37%	-0.52%
ABD Dow Jones Endeksi	29,983	-3.27%	-1.40%	-2.04%
ABD S&P Endeksi	3,714	-3.31%	-0.48%	-1.11%
Nasdaq	12,925	-3.49%	1.56%	0.29%
Euro Stoxx	3,481	-3.36%	-2.52%	-2.00%
FTSE 100	6,407	-4.30%	-2.26%	-0.82%
DAX	13,433	-3.18%	-2.08%	-2.08%
Nikkei	27,663	67.12%	0.80%	2.36%
Shanghai	3,483	-3.43%	2.01%	0.93%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,330	-4.54%	3.15%	2.97%
BİST - 100	1,473	-4.47%	-0.44%	-0.22%
BİST - 30	1,572	-4.74%	-4.27%	-3.89%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,427	-5.82%	-8.46%	-8.41%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2,555	-2.95%	-0.15%	-0.25%
Albaraka Türk	2.11	-0.47%	7.11%	8.76%
Döviz Kurları	29.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	57.07	-0.35%	-1.59%	-1.27%
USD/TL	7.31	-1.48%	-1.04%	-2.41%
Euro/TL	8.88	-1.59%	-2.02%	-2.95%
Sepet/TL	8.10	-1.53%	-1.59%	-2.76%
Euro/USD	1.21	-0.29%	-1.32%	-0.70%
GBP/USD	1.37	0.16%	0.61%	0.53%
ABD Dolar Endeksi	90.58	0.38%	1.01%	0.67%
LIBOR Getirileri	29.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.20	0.22	0.24	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.55	-0.54	-0.54	-0.39
Pound 3 Aylık	0.04	0.04	0.03	0.79
Yen 3 Aylık	-0.09	-0.07	-0.08	-0.05
TL 3 Aylık	17.95	17.95	17.95	11.02
Emtia Fiyatları	29.01.2021	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	80.10	1.25%	3.23%	4.08%
Brent (USD/Varil)	55.88	0.85%	8.84%	7.07%
Tarım Fiyatları Endeksi	50.32	3.93%	5.92%	5.47%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	132.72	-2.56%	-0.97%	0.76%
Altın (USD/Ons)	1,847.65	-0.43%	-2.47%	-1.78%
Tahvil Getirileri	29.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.11	0.12	0.12	1.57
ABD 10 Yıllık	1.07	1.09	0.92	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.73	-0.71	-0.70	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.52	-0.51	-0.57	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	5.61	5.77	5.41	5.59
Türkiye 2 Yıllık	14.35	14.27	14.44	11.51
Türkiye 10 Yıllık	12.93	13.29	12.89	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	17.00	17.00	16.69	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	282,000	258,000	253,000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	282,000	258,000	253,000	9,529
Risk Göstergeleri	29.01.2021	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	33.09	21.91	22.77	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	310.80	329.87	304.13	282.23



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	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	15,973	17,297	16,075	17,850
İthalat (c.i.f)	210	20,835	19,703	21,128	22,381
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	84,406	84,196	94,628	93,329
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



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
02/01/21 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	--	49.7
02/01/21 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	52.6	53.0
02/01/21 11:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	51.5	51.5
02/01/21 11:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	57.0	57.0
02/01/21 12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	54.7	54.7
02/01/21 12:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	52.9	52.9
02/01/21 13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Aralık	8.3%	8.3%
02/01/21 17:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	59.1	59.1
02/01/21 18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Aralık	0.8%	0.9%
02/01/21 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ocak	60.0	60.7
02/02/21 10:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ocak	0.4%	0.0%
02/02/21 13:00	Euro Bölgesi	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	4. Çeyrek	-5.3%	-4.3%
02/03/21 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	--	45.7
02/03/21 04:45	Çin	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	55.5	56.3
02/03/21 11:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	46.5	46.5
02/03/21 11:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	47.0	47.0
02/03/21 11:55	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	46.8	46.8
02/03/21 11:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	50.8	50.8
02/03/21 12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	45.0	45.0
02/03/21 12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	47.5	47.5
02/03/21 12:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	38.8	38.8
02/03/21 13:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Aralık	0.7%	0.4%
02/03/21 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Aralık	-1.3%	-1.9%
02/03/21 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ocak	-0.1%	0.3%
02/03/21 16:15	ABD	ADP Aylık Özel Sektör İstihdamı (Bin Kişi)	Ocak	50	-123
02/03/21 17:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	--	58.0
02/03/21 17:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ocak	57.5	57.5
02/03/21 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Dışı Sektörler Aktivite	Ocak	56.7	57.2
02/04/21 12:30	İngiltere	İnşaat Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	52.8	54.6
02/04/21 13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Aralık	2.0%	-6.1%
02/04/21 15:00	İngiltere	Merkez Bankası Politika Faizi	4.Şub	0.100%	0.100%
02/04/21 16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	4. Çeyrek	3.8%	-6.6%
02/04/21 16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	4. Çeyrek	-2.9%	4.6%
02/04/21 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	30.Oca	830	847
02/04/21 18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Aralık	0.7%	1.0%
02/04/21 18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Aralık	0.2%	0.2%
02/04/21 18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Aralık	--	0.6%
02/05/21 02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık Değişimler)	Aralık	-1.8%	1.1%
02/05/21 10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Aralık	-1.3%	2.3%
02/05/21 10:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Euro)	Aralık	-4291	-3559
02/05/21 10:45	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Aralık	--	-1.4
02/05/21 16:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Ocak	50	-140
02/05/21 16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	6.7%	6.7%
02/05/21 16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık Değişimler)	Ocak	5.0%	5.1%
02/05/21 16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-65.7	-68.1
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
02/01/21 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ocak	--	50.8
02/03/21 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ocak	1.41%	1.25%
02/03/21 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ocak	14.70%	14.60%
02/03/21 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ocak	14.60%	14.30%
02/03/21 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Ocak	--	2.36%
02/03/21 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ocak	--	25.15%
02/04/21 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	29.Oca	--	33
02/04/21 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	29.Oca	--	-118
02/04/21 14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Ocak	--	62.34
02/05/21 17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Ocak	--	-46.7



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.