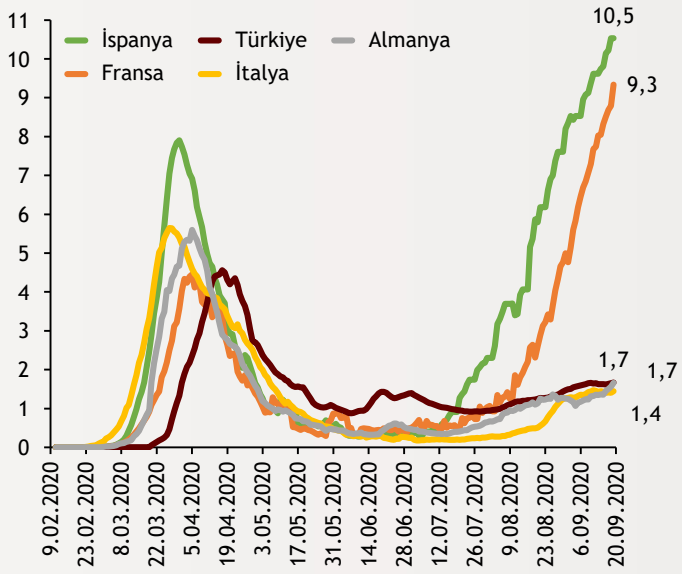
Haftalık Ekonomi Bülteni

21 Eylül 2020

alBaraka BANKNOT

Şekil.1 Günlük Vaka Sayısı

7 Günlük Hareketli Ortalama, Bin Kişi



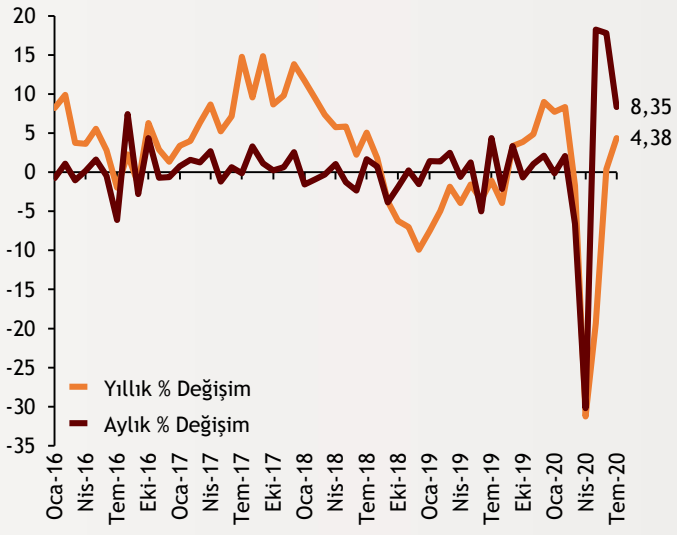
Salgın Avrupa'da yükseliyor

Koronavirüs salgınında Avrupa'da ikinci dalga görünür şekilde gerçekleşmeye başladı. Fransa'nın salgın grafiği yukarı doğru çıkarken 19 Eylül günü 13498 yeni vaka sayısı ile vaka sayısında rekor kırıldı. Toplam vaka sayısı yarım milyona yaklaşırken günlük vefat sayısı vaka sayısı gibi bir artış göstermiş durumda değil. Virüs nedeniyle kapatılan okulların artışa geçmesiyle bu karardan vazgeçilirken okulların hemen kapanmayacağı belirtildi. Ayrıca özellikle Trump'ın desteğiyle hızlanan aşı çalışmaları 2020'nin sonuna doğru meyvesini vermesi ve Şubat-Mart aylarında kullanıma hazırlanması bekleniyor.

alBaraka BANKNOT

Şekil.2 Sanayi Üretim Endeksi

% Değişim



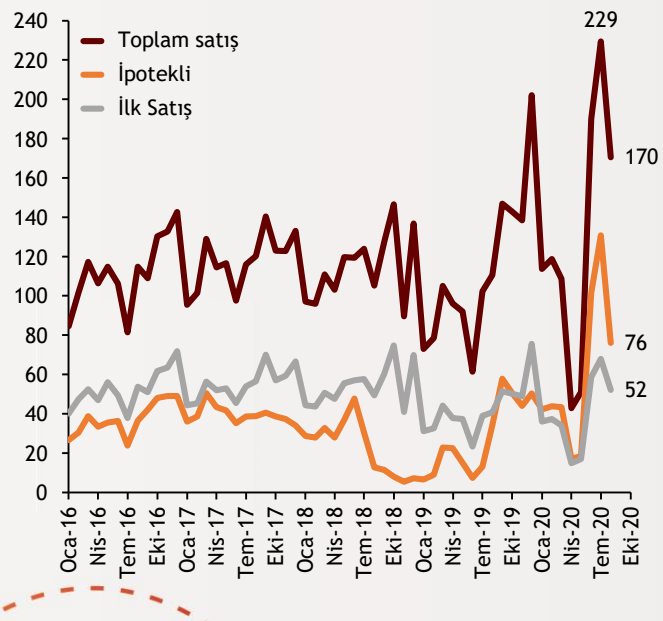
Sanayi üretimi toparlanıyor

Sanayi üretimi endeksinde, pandemi öncesindeki seviyelere geri dönüldü. Önceki aylardaki artış biraz hız kesse de endeks Temmuz ayında aylık %8,4, yıllık ise %4,4 oranında yükseldi. Haziran'da ise bu oranlar sırasıyla %17,8 ve %0,4'tü. Endeks değeri ise Temmuz'da 118,7 ile Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Önceki yılın aynı dönemiyle kıyaslandığında Temmuz ayında endeksi pozitif etkileyen grupların başında dayanıklı tüketim malları (%19,2) yer alırken yüksek teknoloji (-%20,3) kalemi, endeksi baskılayan grupların başında geldi. Detaylı bilgiye sanayi üretimi raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.3 Konut Satışları

Bin Adet



Konut satışları zirveden geri döndü

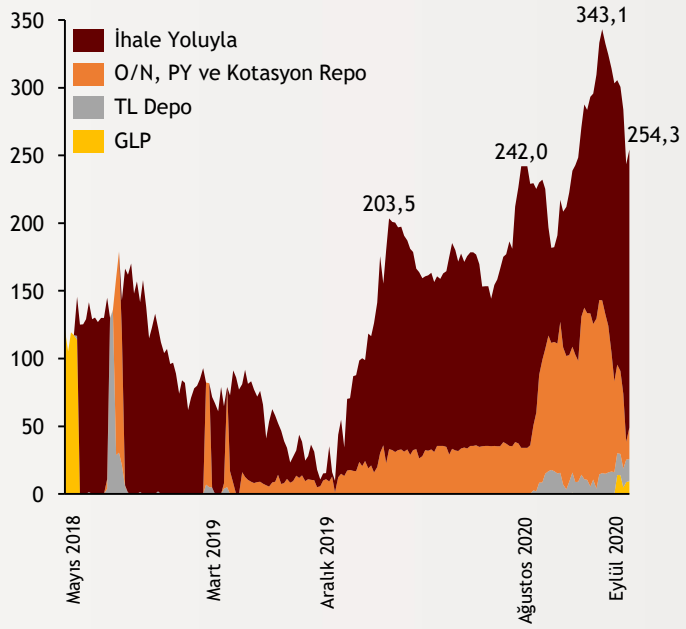
TÜİK'in yayımladığı veriye göre Ağustos ayında Türkiye'de 170 bin 508 konut satıldı. Böylece, Temmuz'daki rekor seviyesinden geri dönüş yaşanmış olsa da önceki yılın aynı ayına kıyasla %54,2 artış kayda geçti. İpotekli satışlardaki %122, diğer satışlardaki %23 yıllık büyüme, Haziran ayında başlatılan konut kampanyasının etkilerinin hala sürdüğünü gösteriyor. Yabancılara yapılan 3 bin 893 konut satışıyla Ağustos 2019 seviyesine geri dönülmüş oldu. TCMB'nin açıkladığı konut fiyat endeksi verilerinde ise yükseliş trendi hakim. Temmuz'da Türkiye genelinde konut fiyatları aylık bazda %1,36, yıllık bazda %25,8 artış sergiledi.

Kaynak: TÜİK, Our World in Data

alBaraka BANKNOT

Şekil.4 TCMB Fonlama Pozisyonu

Milyar TL, 01.06.2020 Öncesi Haftalık ve Sonrası Günlük Veri

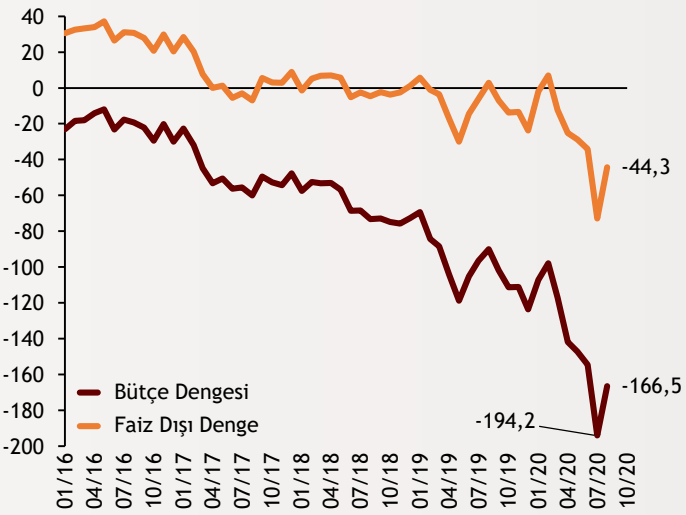


AOFM artışı sürüyor

TCMB'nin aldığı sıkılaşma tedbirleri doğrultusunda AOFM artmaya devam ederken Haziran 2018'den sonra GLP yeniden fonlama aracı olarak kullanılmaya başladı. TCMB'nin bankaların likidite sıkışıklığını gidermek için uyguladığı fonlama miktarı 14 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu çerçevede AOFM de %10,4'e kadar çıktı. Piyasada oluşan AOFM, bu haftaki PPK toplantısında bir faiz artırımı en azından GLP tarafında bir artışın olabileceğine yönelik beklentileri arttırmış durumda.

Şekil.5 Bütçe Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar TL



Bütçe 28,2 milyar TL fazla verdi

Ağustos ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 28,2 milyar TL fazla verdi. Yıllıklandırılmış bütçe açığı 166,5 milyar TL'ye gelirken aynı dönemde faiz dışı dengede 44,3 milyar TL'lik bir açık kayda geçti. Bütçedeki toparlanma görünümünde, vergi gelirlerinin artarak 98,4 milyar TL olmasının yanı sıra otomobil ve konut kredilerindeki artış etkili oldu. Bütçe giderleri de yıllık bazda düşerek 80,3 milyar TL'ye geriledi ve görünümü destekledi. Bu düşüşün en önemli sebeplerinden birisi de geçen yıl Ağustos ayında emeklilere dağıtılan bayram ikramiyesinin bu yıl Temmuz ayına kayması oldu. Detaylı bilgiye bütçe raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

Türkiye ekonomisine dair iyimser beklentiler

OECD, yayınladığı raporda Türkiye ekonomisine dair daralma tahminini 2020 yılı için %4,8'den %2,9'a düşürdü. Kurum, 2021 yılında ise büyümenin pozitife dönerek %3,9 olmasını bekliyor. Küresel ekonomiye dair ise Haziran'da %6 olarak açıkladığı küçülme tahminini %4,5'e düşürdü. Goldman Sachs da benzer şekilde Türkiye için yılsonu ekonomik küçülme beklentisini hafifleterek %5'ten %3,5 seviyesine çekti. Deutche Bank da Türkiye için %5,1 olan küçülme beklentisini %2,5 olarak revize etti. Ayrıca Goldman Sachs, Moody's ve Deutsche Bank gibi kurumlardan, Türkiye'de politika faizlerinin artması yönünde beklentilerin oluştuğu öğrenildi. TCMB'nin bu hafta Perşembe günü gerçekleştirileceği PPK toplantısı ile faiz oranlarına ilişkin değişiklikler yakından takip edilecek.

ABD'de ise Fed, Eylül ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faiz değişikliğine gitmedi. Bunun yanı sıra Fed Başkanı Powell, ortalama enflasyonun %2'nin biraz üzerinde seyrine müdahale edilmeyeceğini belirtti. Fakat buradaki «biraz»ın sınırının ne olduğu henüz bilinmiyor.

Kaynak: TCMB, HMB

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	18.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	567	-0,99%	-0,46%	0,31%
ABD Dow Jones Endeksi	27.657	-1,20%	-0,30%	-3,09%
ABD S&P Endeksi	3.319	-1,89%	-1,95%	2,75%
Nasdaq	10.937	-2,38%	-4,19%	25,24%
Euro Stoxx	3.284	-1,00%	0,30%	-15,01%
FTSE 100	6.007	-0,32%	-0,10%	-22,99%
DAX	13.116	-0,59%	2,23%	-4,24%
Nikkei	23.360	41,13%	2,10%	-1,25%
Shanghai	3.338	1,81%	-0,77%	8,75%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.109	0,39%	2,59%	-0,55%
BİST - 100	1.112	0,42%	-1,32%	-3,38%
BİST - 30	1.240	-0,08%	-3,04%	-11,27%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.098	-0,64%	-4,36%	-32,13%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.844	2,68%	8,79%	-98,63%
Albaraka Türk	1,51	1,34%	-4,43%	-3,27%

Döviz Kurları	18.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55,60	-0,37%	1,30%	-9,99%
USD/TL	7,56	0,99%	3,62%	27,90%
Euro/TL	8,95	0,74%	3,42%	34,53%
Sepet/TL	8,26	0,86%	3,51%	31,41%
Euro/USD	1,18	-0,22%	-0,17%	5,12%
GBP/USD	1,29	0,55%	-2,25%	-3,02%
ABD Dolar Endeksi	92,93	-0,14%	0,14%	-3,23%

LIBOR Getirileri	18.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,23	0,24	0,26	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,50	-0,48	-0,49	-0,39
Pound 3 Aylık	0,05	0,06	0,07	0,79
Yen 3 Aylık	-0,10	-0,10	-0,05	-0,05
TL 3 Aylık	12,86	12,60	11,55	11,02

Emtia Fiyatları	18.09.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	72,97	1,70%	1,65%	-10,72%
Brent (USD/Varil)	43,15	8,94%	-3,90%	-35,92%
Tarım Fiyatları Endeksi	39,92	3,10%	8,76%	-4,18%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	119,73	0,59%	2,19%	3,67%
Altın (USD/Ons)	1.950,86	-0,31%	0,18%	27,24%

Tahvil Getirileri	18.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,14	0,14	0,14	1,57
ABD 10 Yıllık	0,69	0,67	0,65	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,70	-0,70	-0,68	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,49	-0,48	-0,50	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,75	6,61	6,96	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,83	13,24	13,78	11,51
Türkiye 10 Yıllık	13,73	13,26	14,20	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	10,39	10,32	9,44	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	205.000	210.000	110.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	254.294	305.541	211.927	9.529

Risk Göstergeleri	18.09.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	25,83	25,85	22,72	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	529,18	518,06	562,78	282,23

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	204.814	203.076	162.610	151.965
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar $)	753	739	760	763	740
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	1,0	6,4	4,4	-9,9

Sanayi Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-1,7	-31,3	-19,4	0,1

İşgücü Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
İşsizlik Oranı(MA)	16,0	13,2	13,8	14,1	14,3

Enflasyon Göstergeleri	2019	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	1,36	1,13	0,58	0,86
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	11,39	12,62	11,76	11,77
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1,54	0,69	1,02	2,35
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	5,53	6,17	8,33	11,53

Ödemeler Dengesi	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	-3,415	-8,309	-11,134	-14,941
Cari İşlemler Dengesi	8679	-5,211	-3,790	-2,927	-1,817
İhracat (f.o.b)	166	8.975	9.956	13.462	15.012
İthalat (c.i.f)	210	13.553	13.388	16.308	17.709
Turizm Gelirleri (Net)	30	0	0	29	328
Sermaye Dengesi	-47	-5.962	-4.611	-988	-4.996
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	33	-112	1	-226
Portföy Yatırımları (Net)	-24	2.361	2.580	1.449	-254
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	2.171	2.000	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-815	-385	-317	73

Bütçe Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-43,20	-17,30	-19,37	-29,70
Faiz Dışı Denge	-23,75	-26,15	-7,64	-13,07	-21,24
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	91.025	90.237	90.244	84.636

Bankacılık Göstergeleri	2019	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20
Toplam Aktifler	4.490.818	3.671.537	4.210.793	3.867.135	3.935.955
Toplam Krediler	2655946	2.352.039	2.586.145	2.393.074	2.376.047
Ticari Krediler/GSYH	12,00%	12,14%	11,61%	10,40%	10,87%
Tüketici Kredileri / GSYH	14,00%	15,14%	14,43%	13,62%	13,44%
Konut	199	199.869	195.961	188.031	183.455
Taşıt	7	7.235	6.663	6.528	6.286
İhtiyaç	259	212.096	211.772	204.787	205.697
Kredi Kartları	115	123.725	133.617	136.104	135.598
Toplam Mevduatlar	2.569.930	1.899.147	2.136.570	2.035.965	2.096.705
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	211	194.896	180.778	187.906	199.075
Toplam Özkaynaklar	617	394.672	408943,31	421.185	432.397

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/22/20 17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Eylül	-14.6	-14.7
09/22/20 17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Ağustos	6,01	5.86
09/22/20 17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Eylül	12	18
09/23/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eylül	--	47.2
09/23/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eylül	--	45.0
09/23/20 10:15	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	50.6	49.8
09/23/20 10:15	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	51.5	51.5
09/23/20 10:15	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	51.9	51.6
09/23/20 10:30	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	52.5	52.2
09/23/20 10:30	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	52.9	52.5
09/23/20 10:30	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	54.0	54.4
09/23/20 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	51.9	51.7
09/23/20 11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	50.5	50.5
09/23/20 11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	51.7	51.9
09/23/20 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eylül	54.0	55.2
09/23/20 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eylül	55.8	58.8
09/23/20 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	53.3	53.1
09/23/20 16:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	54.5	55.0
09/23/20 16:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eylül	--	54.6
09/24/20 11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Eylül	93.8	92.6
09/24/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	44093	840	860
09/24/20 17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Ağustos	890	901
09/24/20 18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Eylül	14	14
09/25/20 11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Ağustos	10.1%	10.2%
09/25/20 15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ağustos	1.1%	11.4%
09/25/20 15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ağustos	0.8%	1.9%
09/25/20	Çin	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	2. Çeyrek	--	119.6

Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/24/20 10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Eylül	--	105.2
09/24/20 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	--	73.3%
09/24/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	18.Eyl	--	-32
09/24/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	18.Eyl	--	-30
09/25/20 11:00	Türkiye	Turist Sayısı (Yıllık Değişimler)	Ağustos	--	-85.9%

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