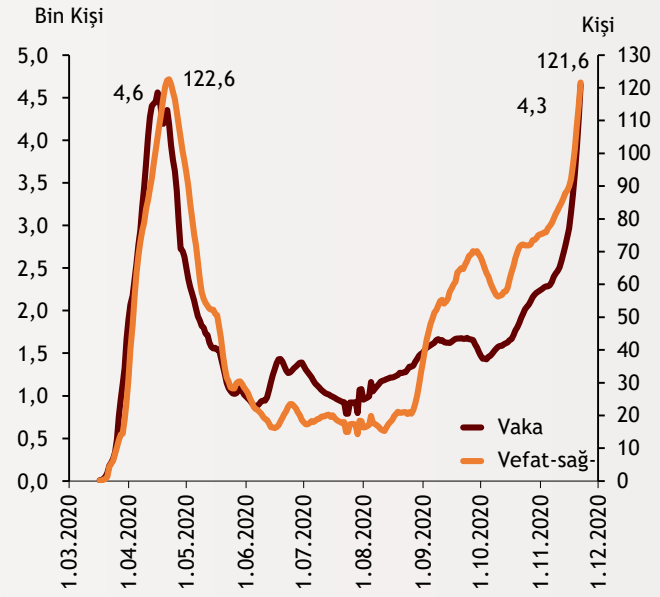
Haftalık Ekonomi Bülteni

23 Kasım 2020

alBaraka BANKNOT

Şekil.1 Koronavirüs Vaka Sayıları

Günlük Değişim, 7 Günlük Hareketli Ortalama



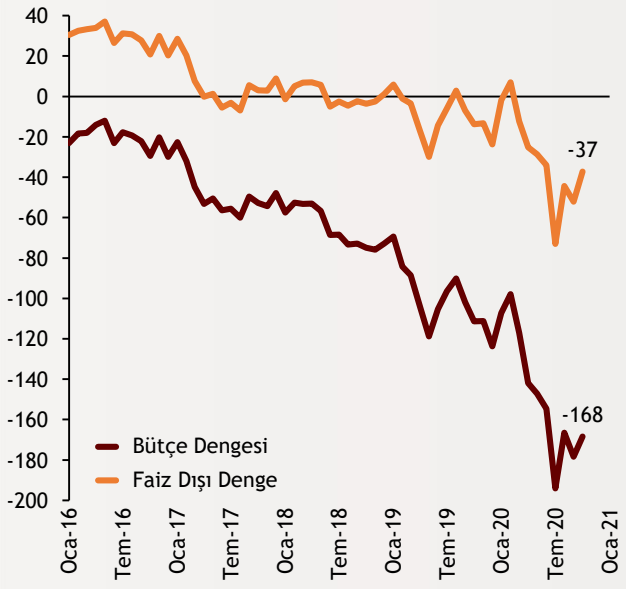
Kısıtlamalar tekrar devrede

22 Kasım'da **6.000'in üzerinde yeni vaka sayısı** gerçekleşti ve bu sayı bugüne kadar olan **en yüksek vaka sayısı** olarak kayda geçti. Vefat sayısının da artması önlemlerin alınmasını kaçınılmaz hale getirdi. Hafta sonları **saat 10.00-20.00 dışında** sokağa çıkma sınırlaması kararlaştırıldı. **Okullar yılsonuna kadar online eğitime geçiş yaparken cafe ve restoranlar gel-al servise dönüş yaptı.** Bunun yanı sıra önümüzdeki **15 gün içinde** vakalarda azalma olmaması durumunda **ilave tedbirlerin gelmesi** de mümkün gözüküyor.

alBaraka BANKNOT

Şekil.2 Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Aylık, Milyar TL



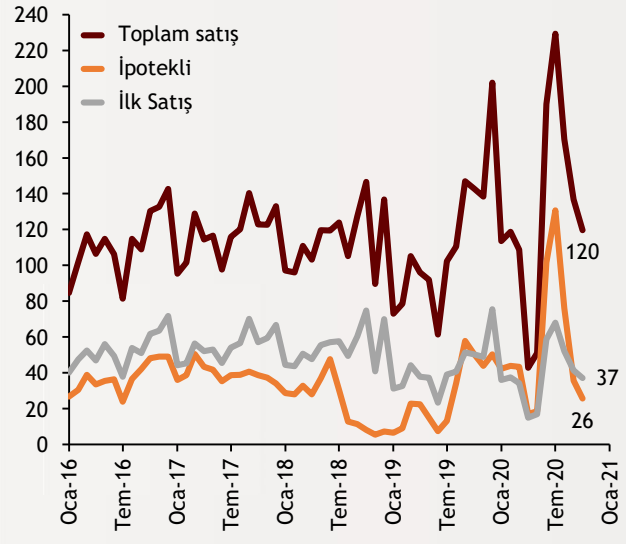
Bütçe açığı açıklandı

Ekim ayında merkezi yönetim **bütçe açığı** yıllık %72,3 azalarak **4,89 milyar TL**'ye geriledi. Geçtiğimiz yıl Ekim'de 5,6 milyar TL açık veren **faiz dışı denge** ise bu ay artı bölgeye geçerek **6,9 milyar TL fazla** kaydetti. Bu dönemde **bütçe giderleri** yıllık %21,7 artarak **97,7 milyar TL** olurken **bütçe gelirleri** yıllık %43,9 artışla **90,4 milyar TL** seviyesine ulaştı. Bütçe gelirlerindeki güçlü artış özellikle vergi gelirlerinden destek buldu. Ekonomik koşullardaki iyileşmenin etkisiyle **yıllık %40,4 oranında artan vergi gelirlerini** vergi dışı gelirler de takip etti. Yayınladığımız bütçe raporumuza buradan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.3 Konut Satışları

Bin Adet



İpotekli satışlarda düşüş sürüyor

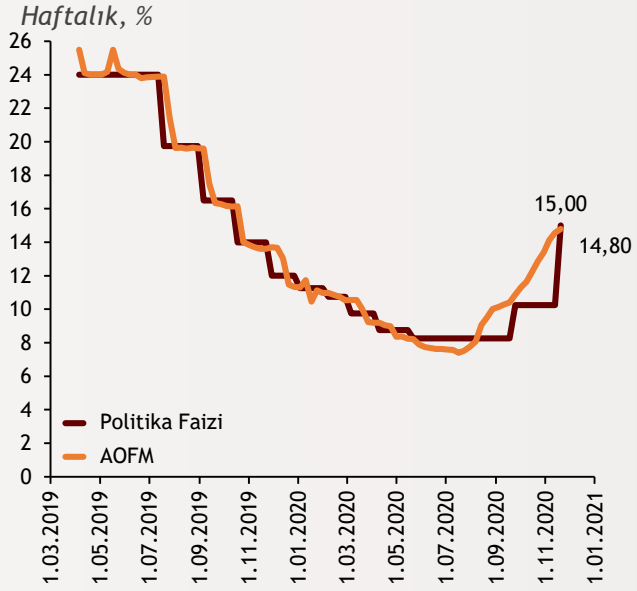
Ekim ayında konut satışları, normalleşen kredi faizlerinin etkisiyle **yıllık %16,3 oranında azaldı** ve yaklaşık **120 bin adet olarak** gerçekleşti. Bu dönemde **ipotekli konut satışları** son 1,5 yılın en düşük seviyesini işaret ederken toplam satışlar içinden **%21,4'lük** pay aldı. Sıfır konut satışları da yıllık %26,3 azalırken toplam satışlar içindeki payı %30,9 oldu. **Yabancılara yapılan konut satışları** yıllık %23,1 artışla **5.258 adet** olarak gerçekleşti. Öte yandan, Eylül ayında konut fiyatlarının aylık %1,6 ve yıllık %27,3 artmasıyla konut fiyat endeksi yıllık bazda reel olarak %14 artarak rekor reel artış yaşadı.

Kaynak: TCMB, HMB, TÜİK

alBaraka BANKNOT

Şekil.4 TCMB Faiz Oranları

Haftalık, %



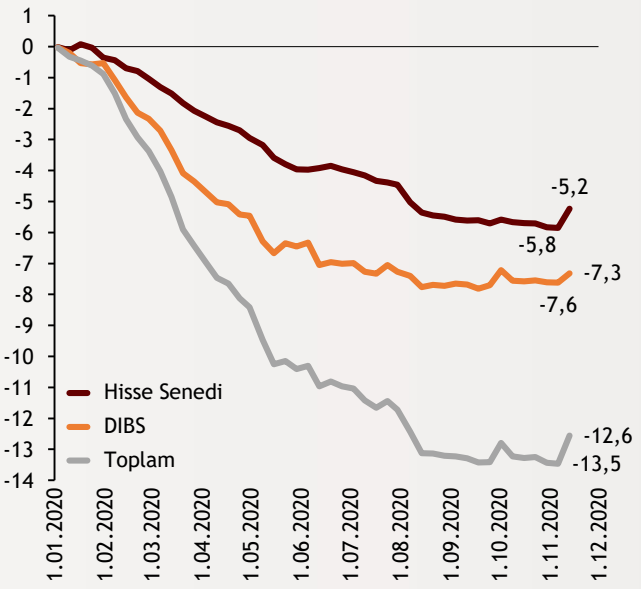
TCMB 475 bp faiz artırdı

Geçtiğimiz hafta gerçekleştirilen PPK toplantısının ardından **TCMB, politika faizinde 475 baz puanlık artışa giderek faiz oranını %15'e çıkardı.** Böylece piyasa beklentilerine paralel olarak son **2 yılın en sert faiz artırımı** gerçekleştirilmiş oldu. Karar metninde **politika faizinin** parasal duruş için tek gösterge olacağı vurgusu öne çıkarken **tüm fonlamanın haftalık repo üzerinden yapılacağı da** ifade edildi. Ayrıca **dolarizasyon eğiliminin** tersine dönmesi ve **döviz rezervlerinin** artış eğilimine girmesiyle **finansal istikrarın olumlu** etkileneceği vurgulandı. Ayrıntılı değerlendirmemiz için tıklayın.

alBaraka BANKNOT

Şekil.5 Yurtdışı Yerleşikler Portföyü

Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Yılbaşından Bu Yana Değişim, Milyar $



Sermaye girişi başladı

Ekonomi alanında son iki haftadır yaşanan gelişmeler, BDDK'nın aldığı kararlar ve TCMB'nin beklentilere uygun seviyede faiz artırımı gerçekleştirmesi neticesinde **yurtdışı yerleşikler TL varlıklarını artırmaya** başladı. Yurtdışı yerleşikler fiyat hareketlerinden arındırılmış haftalık hareketlerde **hisse senedi piyasasında 614 Milyon $, DIBS piyasasında 294 Milyon $** tutarında alım yaptı. Bu minvalde **yılbaşından bu yana süren sermaye çıkışı son iki haftadır yönünü pozitife** çevirmiş durumda. Piyasa beklentilerine uygun hamlelerin devam etmesi sonucunda sermaye girişinin artması bekleniyor.

alBaraka BANKNOT

Aşı çalışmaları devam ediyor

Aşı çalışmalarında her geçen gün yeni haberler gelmeye devam ediyor. **ABD'li Moderna** firmasının koronavirüse karşı geliştirdiği **aşının %94,5 oranında etkili olduğu** açıklandı. Söz konusu gelişmenin ardından **küresel hisse senedi** piyasalarında **olumlu bir seyir** izlendi. Bunun yanı sıra **Rusya «Sputnik»** isimli aşısını diğer aşılardan **daha ucuza satacağını** açıkladı. Ayrıca Sağlık **Bakanı Fahrettin Koca** Çinli aşı üreticisi «**Sinovac**» ile görüşmelerin tamamlandığını ve **ilk aşama için 10 milyon doz aşının** yola çıktığını açıkladı. **Aşının ücretsiz** olacağını ifade eden Bakan Koca, aşılamada toplam **rakamın 50 milyon doza kadar çıkabileceğini** ifade etti.

ASEAN ülkeleri ile Çin, Avustralya, Japonya, Güney Kore ve Yeni Zelanda arasında **Bölgesel Kapsamlı Ekonomik Ortaklık (RCEP) anlaşması** adıyla bir serbest ticaret anlaşması imzalandı. Anlaşmaya katılan ülkeler **küresel GSYH'nin yaklaşık %30'unu oluşturuyor. Çin'in desteklediği** söz konusu anlaşmanın, Çin'in Asya-Pasifik bölgesindeki ekonomik hakimiyetini artırması beklenen anlaşma ile **ABD ve Avrupalı şirketlerin serbest ticaret bölgesinin dışında bırakılması öngörülüyor.**

IIF'in yayınladığı Küresel Borç Monitörü raporuna göre Ocak-Eylül döneminde **küresel borç seviyesi 272 trilyon doları aşarak tüm zamanların rekoruna** ulaştı. Rapora göre, **yılın 3. çeyreğinin sonunda**, ekonomilerdeki toparlanmanın etkisiyle **toplam borç dünyadaki toplam GSYH'nin %364'üne ulaştı.**

Kaynak: TCMB, IIF, Bloomberg

alBaraka BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	20.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	610	-0.67%	5.10%	7.83%
ABD Dow Jones Endeksi	29,263	-2.29%	3.17%	2.54%
ABD S&P Endeksi	3,558	-1.91%	3.01%	10.11%
Nasdaq	11,906	-0.58%	3.03%	36.34%
Euro Stoxx	3,468	0.04%	9.34%	-7.41%
FTSE 100	6,351	-1.09%	9.78%	-15.79%
DAX	13,137	-0.01%	4.74%	-0.84%
Nikkei	25,527	54.22%	8.75%	7.91%
Shanghai	3,378	0.92%	1.97%	11.99%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,209	0.52%	6.40%	8.49%
BİST - 100	1,324	2.39%	10.48%	15.70%
BİST - 30	1,479	2.81%	12.36%	6.54%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,496	3.22%	25.76%	-6.61%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2,189	2.95%	6.71%	-98.38%
Albaraka Türk	1.77	0.57%	5.36%	15.69%

Döviz Kurları	20.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	56.35	0.29%	2.36%	-8.20%
USD/TL	7.64	-0.88%	-3.74%	29.21%
Euro/TL	9.06	-0.88%	-3.48%	36.96%
Sepet/TL	8.35	-0.77%	-3.63%	35.38%
Euro/USD	1.19	0.04%	0.33%	5.91%
GBP/USD	1.33	0.58%	1.47%	0.50%
ABD Dolar Endeksi	92.39	-0.27%	-0.60%	-4.31%

LIBOR Getirileri	20.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.20	0.22	0.21	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.53	-0.52	-0.51	-0.39
Pound 3 Aylık	0.05	0.05	0.05	0.79
Yen 3 Aylık	-0.10	-0.10	-0.10	-0.05
TL 3 Aylık	16.27	16.27	14.17	11.02

Emtia Fiyatları	20.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	74.14	0.49%	0.40%	-7.88%
Brent (USD/Varil)	44.96	2.60%	5.89%	-31.24%
Tarım Fiyatları Endeksi	43.98	0.76%	4.21%	7.20%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	129.68	2.66%	5.69%	13.10%
Altın (USD/Ons)	1,870.99	-0.95%	-1.74%	23.60%

Tahvil Getirileri	20.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.16	0.18	0.15	1.57
ABD 10 Yıllık	0.82	0.91	0.86	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.75	-0.72	-0.77	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.58	-0.55	-0.57	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	5.55	5.65	6.86	5.59
Türkiye 2 Yıllık	13.09	13.12	13.96	11.51
Türkiye 10 Yıllık	11.92	12.40	13.84	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	14.96	14.64	12.75	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	165,000	165,000	145,000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	210,459	212,500	236,299	9,529

Risk Göstergeleri	20.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	23.70	22.45	28.11	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	377.54	399.59	511.42	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	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-19.4	0.4	4.5	10.4

İşgücü Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
İşsizlik Oranı(MA)	16.0	13.7	13.9	14.1	13.6

Enflasyon Göstergeleri	2019	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	1.13	0.58	0.86	0.97
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	12.62	11.76	11.77	11.75
Aylık Üretici Enflasyonu	-	0.69	1.02	2.35	2.65
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	6.17	8.33	11.53	14.33

Ödemeler Dengesi	2019	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	-8.532	-11.347	-15.258	-23.203
Cari İşlemler Dengesi	8679	-3.803	-2.940	-1.943	-4.631
İhracat (f.o.b)	166	13,462	15,012	12,464	16,009
İthalat (c.i.f)	210	16,310	17,708	18,743	20,837
Turizm Gelirleri (Net)	30	0	29	328	1,095
Sermaye Dengesi	-47	-4,624	-1,055	-5,155	-7,485
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-124	-12	-241	-374
Portföy Yatırımları (Net)	-24	2,575	1,391	-254	1,973
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	2,171	2,000	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-385	-320	75	-100

Bütçe Göstergeleri	2019	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-19.37	-29.70	28.22	-29.66
Faiz Dışı Denge	-23,75	-13.07	-21.24	40.12	-13.46
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	90,244	84,634	83,517	88,350

Bankacılık Göstergeleri	2019	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20	Ağustos 20
Toplam Aktifler	4,491,708	4,491,708	4,873,004	5,355,653	6,003,775
Toplam Krediler	2,655,240	2,655,240	2,894,826	3,256,025	3,553,482
Ticari Krediler/GSYH	0	10.14%	10.58%	13.21%	14.13%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	13.53%	13.99%	15.59%	17.82%
Konut	199,088	199,088	211,089	233,889	277,299
Taşıt	7,070	7,070	7,080	8,451	10,583
İhtiyaç	260,340	260,340	292,395	341,546	376,591
Kredi Kartları	155,818	155,818	152,954	156,419	184,843
Toplam Mevduatlar	2,566,897	2,566,897	2,796,185	3,059,927	3,444,338
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	219,817	219,817	218,916	223,589	242,688
Toplam Özkaynaklar	492,384	492,384	500,170	557,745	569,188

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/23/20 11:15	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	49.9	51.3
11/23/20 11:15	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	39.0	46.5
11/23/20 11:15	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	39.5	47.5
11/23/20 11:30	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	56.0	58.2
11/23/20 11:30	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	46.3	49.5
11/23/20 11:30	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	50.5	55.0
11/23/20 12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	53.3	54.8
11/23/20 12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	42.0	46.9
11/23/20 12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	45.6	50.0
11/23/20 12:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	50.5	53.7
11/23/20 12:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	42.8	51.4
11/23/20 16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Ekim	0.27	0.27
11/23/20 17:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	53.0	53.4
11/23/20 17:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	55.0	56.9
11/23/20 17:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	--	56.3
11/24/20 10:00	Almanya	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	3. Çeyrek	-4.1%	-4.1%
11/24/20 12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Kasım	90.3	92.7
11/24/20 17:00	ABD	S&P Corelogic Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Eylül	4.80%	5.18%
11/24/20 18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Kasım	97.9	100.9
11/24/20 18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Kasım	21	29
11/25/20 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	21.Kas	733	742
11/25/20 16:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.4%	0.4%
11/25/20 16:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (İlk Tahmin)	3. Çeyrek	33.1%	33.1%
11/25/20 16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	0.9%	1.9%
11/25/20 16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	0.5%	1.0%
11/25/20 18:00	ABD	Bireysel Gelirler (Aylık Değişimler)	Ekim	0.0%	0.9%
11/25/20 18:00	ABD	Bireysel Harcamalar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.4%	1.4%
11/25/20 18:00	ABD	Bireysel Tüketim Harcamaları Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Ekim	1.2%	1.4%
11/25/20 18:00	ABD	Çekirdek Bireysel Tüketim Harcamaları (Yıllık Değişim)	Ekim	1.4%	1.5%
11/25/20 18:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Kasım	77.0	77.0
11/25/20 18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Ekim	973	959
11/26/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	-5.9%
11/26/20 12:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Ekim	10.3%	10.4%
11/27/20 10:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	0.1%	0.0%
11/27/20 10:45	Fransa	Aylık Üretici Enflasyonu	Ekim	--	-2.4%
11/27/20 10:45	Fransa	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	3. Çeyrek	-4.3%	-4.3%
11/27/20 13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	86.0	90.9
11/27/20 13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	--	-17.6

Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/23/20 11:00	Türkiye	Turist Sayısı (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	-59.4%
11/24/20 10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Kasım	--	109.7
11/24/20 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	--	75.4%
11/26/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	20.Kas	--	294
11/26/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	20.Kas	--	614
11/27/20 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Kasım	--	92.8

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