

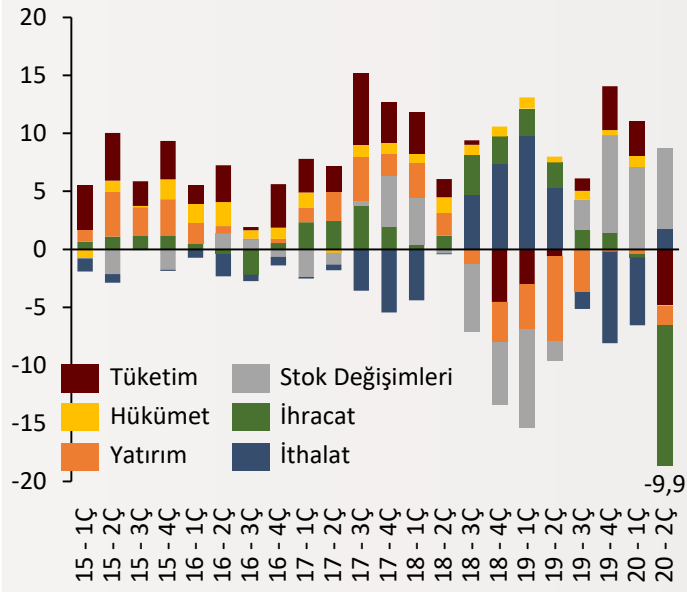


Haftalık Ekonomi Bülteni

31 Ağustos 2020

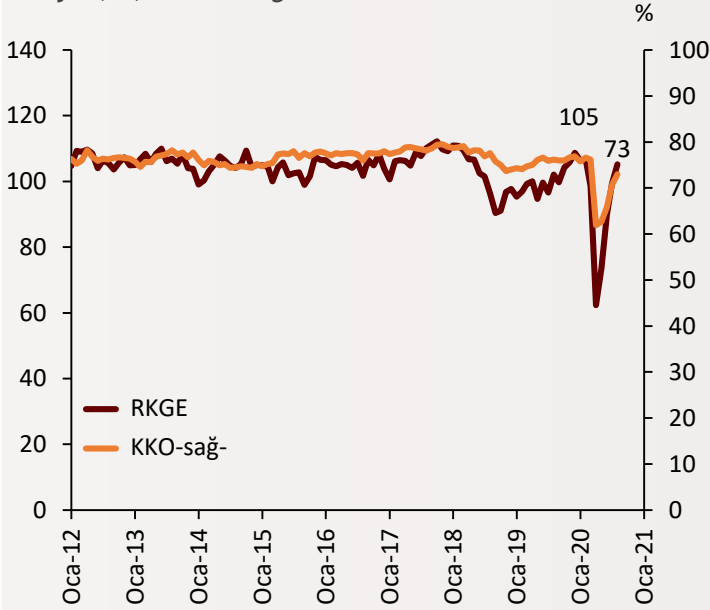
Şekil.1 Büyümenin Kaynakları

Harcama Yöntemine Göre, Yıllık Büyümeye Katkı



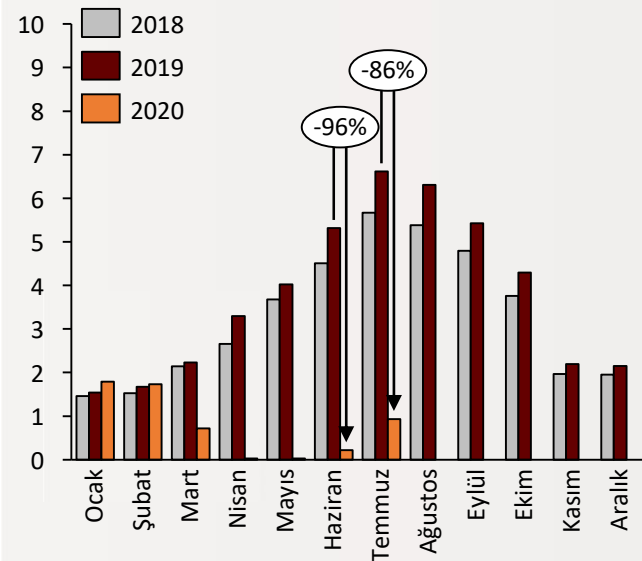
Şekil.2 RKGE vs KKO

Aylık, %, Endeks Değeri



Şekil.3 Turist Sayısı

Aylık, Milyon Kişi



Kaynak: TCMB, TÜİK

İkinci çeyrekte yüzde 9,9'luk daralma...

İkinci çeyrek büyüme verileri açıklandı. Salgının yüksek seviyede etkilediği ikinci çeyrekte Türkiye ekonomisi çeyreklik bazda yüzde 11, yıllık bazda yüzde 9,9 daraldı. Bu daralmada hizmet ve sanayi sektörünün payı oldukça yüksek. Büyümenin kaynaklarına baktığımızda ihracat tarafından ağır darbe yiyen ekonomi, tüketim tarafından da olumsuz etkilendi. Stok değişimleri kalemi daralmanın şiddetinin artmasını engellerken yatırımlar da büyümeyi olumsuz etkiledi. İkinci dalga oluşmaması durumunda bu rakamın dip nokta olması bekleniyor.

alBaraka
BANKNOT

Toparlanma sürüyor

Reel kesim güven endeksi(RKGE) Ağustos ayında artış gösterdi. Endeks 5,8 puanlık bir artışla 105,2 değerine ulaştı. Son üç aydaki sipariş miktarı, mevcut sipariş miktarı, yatırım, mevcut mal stoku ve gelecek üç ay istihdam miktarı endeksi pozitif etkilerken genel gidişat, gelecek 3 aydaki üretim hacmi ve ihracat sipariş miktarı negatif etkiledi. Kapasite kullanım oranında(KKO) ise Ağustos'da yüzde 2,3 puanlık bir artış gerçekleşti. Yüzde 73 seviyesine çıkan kapasite kullanım oranında pandemi önceki seviyelere çıkış gerçekleşmiş oldu. Mart 2020 tarihinde kapasite kullanım oranı yüzde 75 seviyesinde gerçekleşmişti.

alBaraka
BANKNOT

Turizmde hareketlenme...

Turizm sektörü Temmuz ayı verilerinde dipten dönüş sinyali verdi. Haziran ayına göre önemli oranda artışla 900 binin üstünde turisti ağırlayan sektör yıllık bazda yüzde 90'luk düşüşü sürdürüyor. İstanbul'da otel doluluk oranı Temmuz ayında yüzde 26 olarak açıklanırken Bakan Mehmet Nuri Ersoy önümüzdeki dönemlerde turizmin hareketleneceğini söyledi. Olumsuz bir hareketlilik olmaması halinde yılsonuna kadar toplamda 15 milyon turist sayısını beklediğini ifade eden Ersoy, 11 Milyar \$'lık bir gelir hedefini de açıklamış oldu. Turizmin düşüşü büyümeyi de olumsuz etkilerken salgının seyrine göre turizmin gidişatı belli olacak.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Güven Endeksleri

Aylık, Endeks Değeri



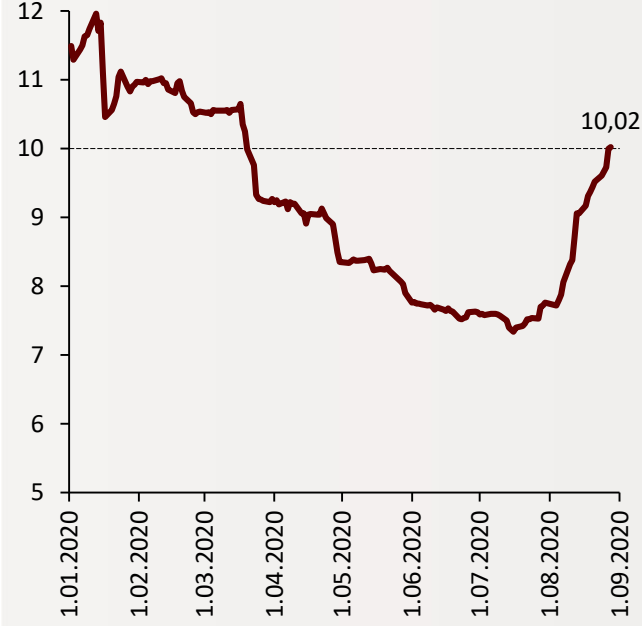
Güven endeksleri pozitif seyrediyor.

Nisan ayında tarihinin en düşük seviyesini göre ekonomik güven endeksi artışına devam ediyor. «V» şeklinde toparlandığı görülen endeks Nisan'daki 51.3 seviyesinden Ağustos ayında 85.9 seviyesine kadar yükseldi. Kurla oldukça bağlantılı şekilde hareket eden tüketici güven endeksinde ise yüzde 2,2'lik bir düşüş gerçekleşti. 59,6 seviyesine düşen tüketici güven endeksi ekonomik güven endeksinden ayrışan bir performans sergiledi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 TCMB AOFM

Günlük, %



alBaraka
BANKNOT

AOFM çift hanede...

TCMB'nin politika faizini sabit tuttuğu toplantının ardından bankalar arası faizler ve repo yöntemleri değişmeye başlamıştı. Temmuz ayı ortasında 7,4 seviyelerine inen TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti(AOFM) yüzde 10,02'ye kadar çıktı. Pandemi öncesinde yüzde 10 seviyelerinin üstünde olan AOFM 5 ay sonra tekrar çift haneye çıkmış oldu. TCMB'nin açık piyasa işlemiyle piyasayı fonladığı repo ihalelerinde ise faizler yüzde 11 seviyelerini aşmış durumda. TL likidite sıkışıklığının devam etmesi durumunda maliyetin tırmanışına devam etmesi bekleniyor.

Vergi oranlarına güncelleme geldi.

Geçtiğimiz hafta, Cumhurbaşkanı kararıyla, cari açığa olumsuz etki eden otomobil ithalatının azaltılması ve yerli üreticinin desteklenmesi için ithal otomobillerde ÖTV oranı artırıldı. Yeni düzenlemeler kapsamında 1600 cc üzeri araçlar için ÖTV oranları artırılırken 1600 cc altında ise en düşük vergi oranı olan %45 için aracın vergi matrahında alt sınır 70 bin liradan 85 bin liraya çıkarıldı. Türkiye'de 1600 cc altı %60 ÖTV oranına tabi olan otomobillerin %99,3'ü, 1600 cc üzeri otomobillerin ise tamamı ithal ediliyor. ÖTV değişikliğiyle birlikte tamamı ithal otomobillerin fiyatlarında %12,5 düzeyinde artış öngörülüyor. Öte yandan eğitim ve öğretim hizmetlerinden alınan KDV oranı %8'den %1'e indirildi. Bu indirim hem sektör hem de aileler tarafından olumlu karşılandı. Ödemelerini daha önce gerçekleştirmiş olan ailelere %7'lik kısım iade olunacak.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	28.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	586	1.59%	6.26%	3.75%
ABD Dow Jones Endeksi	28,654	1.22%	8.89%	0.40%
ABD S&P Endeksi	3,508	2.24%	8.06%	8.58%
Nasdaq	11,996	2.78%	10.46%	37.36%
Euro Stoxx	3,316	-0.49%	3.35%	-10.71%
FTSE 100	5,964	-2.31%	-0.44%	-20.93%
DAX	13,033	-0.26%	5.28%	-0.85%
Nikkei	22,883	38.24%	2.43%	-2.18%
Shanghai	3,404	0.54%	3.56%	11.33%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,122	1.21%	3.65%	0.62%
BİST - 100	1,101	-0.71%	-2.34%	-4.50%
BİST - 30	1,242	-1.29%	-1.44%	-11.37%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,121	-0.57%	-2.66%	-30.36%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1,699	0.56%	-4.45%	-98.74%
Albaraka Türk	1.50	-1.96%	-5.66%	-2.61%
Döviz Kurları	28.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55.55	1.25%	-0.74%	-9.70%
USD/TL	7.33	-0.63%	4.81%	23.30%
Euro/TL	8.72	0.28%	5.35%	31.00%
Sepet/TL	8.03	-0.10%	5.10%	27.36%
Euro/USD	1.19	0.98%	0.47%	6.20%
GBP/USD	1.34	2.22%	1.96%	0.43%
ABD Dolar Endeksi	92.37	-0.99%	-0.70%	-4.17%
LIBOR Getirileri	28.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.24	0.23	0.25	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.48	-0.49	-0.46	-0.39
Pound 3 Aylık	0.06	0.07	0.08	0.79
Yen 3 Aylık	-0.06	-0.05	-0.06	-0.05
TL 3 Aylık	12.32	11.55	8.92	11.02
Emtia Fiyatları	28.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	73.14	2.07%	7.15%	-9.13%
Brent (USD/Varil)	45.05	-0.18%	4.91%	-29.55%
Tarım Fiyatları Endeksi	38.13	3.69%	6.22%	-6.88%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	118.87	2.44%	5.86%	4.17%
Altın (USD/Ons)	1,964.83	1.86%	0.42%	29.17%
Tahvil Getirileri	28.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.13	0.15	0.12	1.57
ABD 10 Yıllık	0.72	0.65	0.55	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.67	-0.68	-0.71	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.41	-0.49	-0.54	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6.71	6.80	7.40	5.59
Türkiye 2 Yıllık	13.59	13.96	11.53	11.51
Türkiye 10 Yıllık	13.94	14.30	13.09	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	10.02	9.61	7.76	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	150,000	130,000	208,000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	287,601	238,777	242,043	9,529
Risk Göstergeleri	28.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	22.96	22.37	24.76	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	526.51	539.97	582.74	282.23



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Haziran 19	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	176,641	202,660	199,976	162,231
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	753	716	733	753	757
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	-1.6	1.0	6.0	4.5
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	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
İşsizlik Oranı(MA)	16.0	12.8	13.1	13.8	14.0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0.85	1.36	1.13	0.58
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	10.94	11.39	12.62	11.76
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1.28	1.54	0.69	1.02
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	6.71	5.53	6.17	8.33
Ödemeler Dengesi	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	1.393	-3.348	-8.255	-11.094
Cari İşlemler Dengesi	8679	-4.888	-5.209	-3.782	-2.934
İhracat (f.o.b)	166	13,344	8,975	9,956	13,462
İthalat (c.i.f)	210	18,811	13,552	13,387	16,308
Turizm Gelirleri (Net)	30	514	0	0	29
Sermaye Dengesi	-47	-9,504	-5,988	-4,589	-956
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-863	33	-118	-3
Portföy Yatırımları (Net)	-24	5,477	2,365	2,584	1,499
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	2,171	2,000
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-460	-815	-402	-373
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	86,446	91,025	90,237	90,244
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



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/31/20 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	-17.5%	-18.2%
08/31/20 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Temmuz	-2.5%	13.1%
08/31/20 04:00	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.2	51.1
08/31/20 15:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.0%	-0.5%
08/31/20 15:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.1%	-0.1%
08/31/20 17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ağustos	0.0	-3.0
09/01/20 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Temmuz	3.0%	2.8%
09/01/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	--	46.6
09/01/20 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	52.5	52.8
09/01/20 10:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	49.0	49.0
09/01/20 10:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	53.0	53.0
09/01/20 10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Ağustos	6.4%	6.4%
09/01/20 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.7	51.7
09/01/20 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	55.3	55.3
09/01/20 12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Temmuz	8.0%	7.8%
09/01/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	-0.1%	-0.4%
09/01/20 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	53.6	53.6
09/01/20 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ağustos	54.5	54.2
09/01/20 17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Temmuz	1.1%	-0.7%
09/02/20 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.5%	0.7%
09/02/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-3.4%	-3.7%
09/02/20 15:15	ABD	ADP Aylık Özel Sektör İstihdamı (Bin Kişi)	Ağustos	950	167
09/02/20 17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	6.0%	6.2%
09/02/20 17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	11.2%	11.2%
09/02/20 17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	--	1.9%
09/03/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	--	45.0
09/03/20 04:45	Çin	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	54.0	54.1
09/03/20 10:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.9	51.9
09/03/20 10:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.7	51.7
09/03/20 10:55	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	50.8	50.8
09/03/20 10:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	53.7	53.7
09/03/20 11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	50.1	50.1
09/03/20 11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.6	51.6
09/03/20 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	60.1	60.1
09/03/20 12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Temmuz	1.2%	5.7%
09/03/20 15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	2. Çeyrek	7.4%	7.3%
09/03/20 15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	2. Çeyrek	12.1%	12.2%
09/03/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	29. Ağu	950	1006
09/03/20 15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-57.0	-50.7
09/03/20 16:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	54.7	54.8
09/03/20 16:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	--	54.7
09/03/20 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Dışı Sektörler Aktivite	Ağustos	57.0	58.1
09/04/20 09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	5.0%	27.9%
09/04/20 09:45	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Temmuz	--	-8.4
09/04/20 11:30	İngiltere	İnşaat Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	58.5	58.1
09/04/20 15:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Ağustos	1400	1763
09/04/20 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	9.8%	10.2%
09/04/20 15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık Değişimler)	Ağustos	4.5%	4.8%
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/31/20 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-2.73	-2.85
08/31/20 10:00	Türkiye	Yıllık GSYH Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-10.7%	4.5%
09/01/20 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	--	56.9
09/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	11.86%	11.76%
09/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0.95%	0.58%
09/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ağustos	11.10%	10.25%
09/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağustos	--	1.02%
09/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	--	8.33%
09/03/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	28. Ağu	--	71
09/03/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	28. Ağu	--	-86
09/04/20 14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Ağustos	--	68.52



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.