

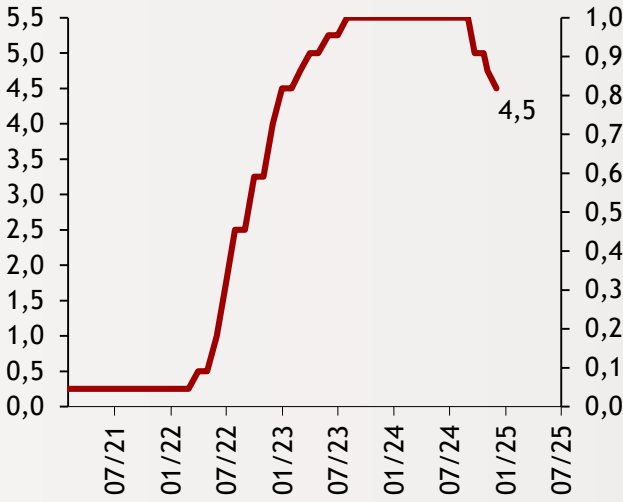


Haftalık Ekonomi Bülteni

20 Aralık 2024

Şekil.1 Fed Politika Faizi

%, Son Veri: Aralık 2024



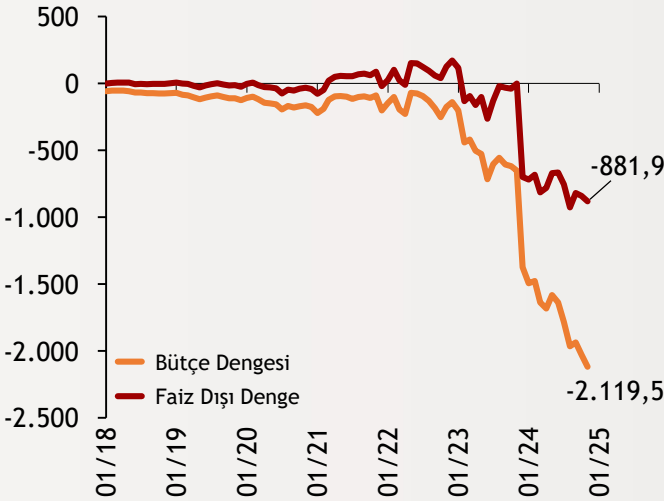
Fed'den üçüncü faiz indirimi

ABD Merkez Bankası (Fed), yılın son toplantısında faiz oranını 25 baz puan indirerek %4,25-4,50 aralığına çekti. Ekonomistlerin beklentisine de paralel gerçekleşen indirimle 2025 için 50 baz puanlık indirim öngörüldü. Eylül ayında 2025 için dört faiz indirimi beklenirken, Aralık'taki projeksiyonla bu beklenti ikiye indi. Fed, karar metninde ince bir ton değişikliği yaparak, gelecekteki faiz ayarlamalarını değerlendirirken daha fazla faktör göz önünde bulundurulacağını belirtti.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Bütçe Dengesi

Yıllıklandırılmış - Milyar ₺



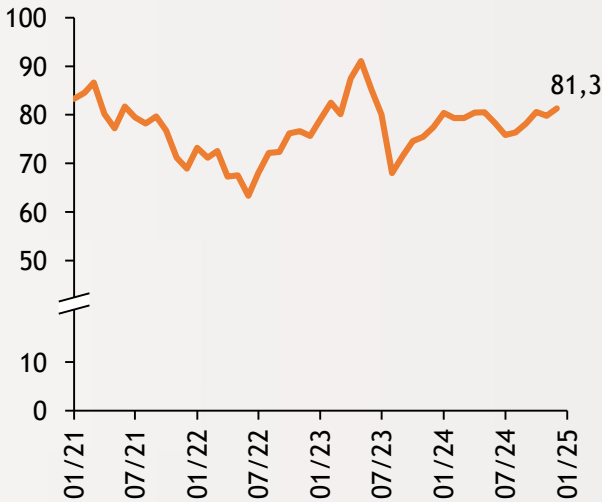
Bütçe Kasım'da 16,6 milyar TL açık verdi

Kasım ayında merkezi yönetim bütçesi, Mayıs ayından bu yana en düşük açık olan 16,6 milyar TL'yi kaydetti. Bütçe gelirleri 935,5 milyar TL, giderleri ise 956,1 milyar TL oldu. Faiz dışı denge ise 129,7 milyar TL fazla verdi. Ocak-Kasım döneminde bütçe açığı 1,3 trilyon TL'ye ulaştı. Bu dönemde bütçe giderleri 9,70 trilyon TL, gelirleri ise 7,8 trilyon TL olarak kaydedildi. Faiz dışı bütçe giderleri 7,8 trilyon TL, faiz dışı açık ise 81,7 milyar TL oldu. Detaylar [bütçe görünümü](#) raporumuzda.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Tüketici Güven Endeksi

Endeks, Aralık 2024



Tüketici güven Aralık'ta artışa geçti

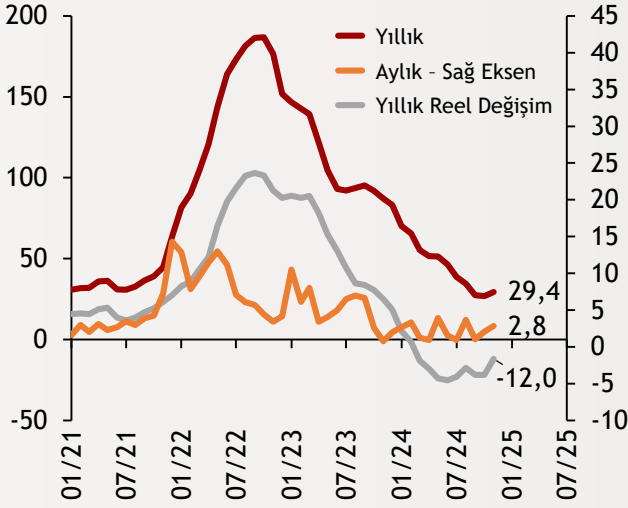
TÜİK verilerine göre, Tüketici Güven Endeksi Aralık ayında %1,9 artarak 81,3'e yükseldi. Kasım ayında 79,8 olan endeks, önceki aydaki düşüşün ardından yeniden artış gösterdi. Ekim ayında ise endeks 80,6 seviyesindeydi. Endeksin bileşenlerine bakıldığında, mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi Aralık'ta %3,5 düşüşle 63,8'e geriledi. Gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi %1,6 artarak 81,9'a çıkarken, genel ekonomik durum beklentisi ise %4 artışla 76,8 oldu.

Kaynak:
TÜİK, Bloomberg,
Hazine ve Maliye
Bakanlığı

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Konut Fiyat Endeksi

% Değişim, Son Veri: Kasım 2024



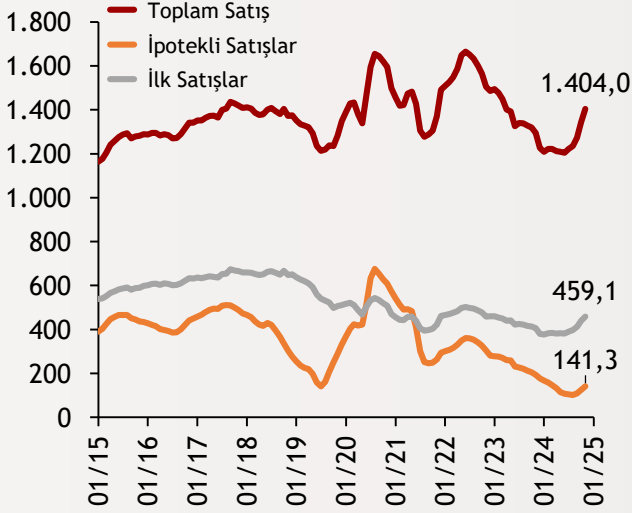
Konut fiyatlarında reel düşüş devam ediyor

TCMB verilerine göre, Kasım ayında konut fiyat endeksi bir önceki aya kıyasla %2,8 artarak 155,4 seviyesine ulaştı. Yıllık bazda nominal artış %29,4 olurken, reel olarak %12 oranında geriledi. Şehirler bazında Kasım'da konut fiyatları aylık olarak İstanbul'da %2,9, Ankara'da %3,4, İzmir'de ise %1,9 arttı. Yıllık bazda ise artış oranları İstanbul'da %26,2, Ankara'da %34,8 ve İzmir'de %26,7 olarak gerçekleşti. Bu veriler, enflasyon karşısında konut fiyatlarının reel değer kaybının sürdüğünü ortaya koyuyor.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Konut Satışları

Bin Adet - Yıllıklandırılmış, Son Veri: Kasım 2024



Konut satışlarında artış ivmesi sürüyor

Türkiye genelinde konut satışları Kasım ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %63,6 artarak 153 bin 14 adede ulaştı. Böylece, yıllıklandırılmış konut satışları 1,4 milyonu geçti. İpotekli konut satışlarında ise baz etkisiyle yıllık %315,7 artış yaşandı. Bir önceki ay konut satışları %76 artarak 165 bin adete çıkmıştı. Kasım itibarıyla 2024 yılı satışları 1 milyon 265 bin adedi aştı ve 2023 yılı toplam satış rakamı olan 1 milyon 225 bin 926'yı geride bıraktı.



- **Euro Bölgesinde yıllık enflasyon Kasım'da arttı:** Euro Bölgesi'nde Kasım ayında yıllık enflasyon %2,2'ye yükseldi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından açıklanan verilere göre, Ekim ayında enflasyon %2 iken, Kasım ayında bu oran %2,2'ye çıktı. Aylık bazda ise TÜFE % -0,3 azaldı. Piyasa beklentileri yıllık enflasyonun %2,3, aylık enflasyonun ise -%0,3 olması yönündeydi.
- **Piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisi açıklandı:** TCMB'nin piyasa katılımcıları anketine göre, yıl sonu enflasyon beklentisi %45,28'e yükseldi. Bir önceki ankette bu beklenti %44,81 idi. TCMB'nin yıl sonu enflasyon raporunda da bu beklenti %44 olarak revize edilmişti. Aralık ayı için faiz indirimi beklentisi ise yaklaşık 1,5 puan olarak öne çıkarken, 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %27,07, 24 ay sonrası için ise %18,47 oldu.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	19.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	839	-3,09%	-1,41%	15,46%
ABD Dow Jones Endeksi	42.342	-3,39%	-3,48%	12,34%
ABD S&P Endeksi	5.867	-3,04%	-1,37%	23,00%
Nasdaq	21.111	-2,78%	2,11%	25,46%
Euro Stoxx	4.879	-1,79%	2,59%	7,91%
FTSE 100	8.105	-2,35%	-0,54%	4,81%
DAX	19.970	-2,14%	4,30%	19,21%
Nikkei	38.814	-1,66%	2,07%	15,65%
Shanghai	3.370	-0,64%	-0,01%	13,26%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.082	-2,28%	-0,34%	5,67%
BİST - 100	9.765	-3,56%	4,24%	30,72%
BİST - 30	10.671	-3,86%	3,22%	33,04%
BİST - Bankacılık Endeksi	14.029	-3,49%	4,09%	60,93%
Albaraka Türk	6,17	-2,83%	2,32%	61,52%
Döviz Kurları	19.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	43,2	-1,04%	-1,73%	-10,11%
USD/TL	35,1	0,37%	1,74%	19,05%
Euro/TL	36,5	-0,72%	0,73%	12,18%
Sepet/TL	35,8	-0,19%	1,23%	152,16%
Euro/USD	1,0	-1,31%	-1,06%	-6,00%
USD/Yen	157,4	2,47%	1,88%	11,28%
GBP/USD	1,3	-0,93%	-0,69%	-1,79%
ABD Dolar Endeksi	108,4	1,31%	1,34%	6,91%
Emtia Fiyatları	19.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	96,5	-2,15%	-2,39%	-1,82%
Brent (USD/Varil)	72,9	-2,16%	-1,82%	-5,76%
Tarım Fiyatları Endeksi	55,6	-2,08%	-1,08%	-10,56%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	139,9	-3,58%	-3,16%	-1,25%
Altın (USD/Ons)	2.594,0	-2,05%	-2,84%	26,32%
Tahvil Getirileri	19.Ara.24	13.Ara.24	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	4,317	4,245	4,349	4,250
ABD 10 Yıllık	4,562	4,397	4,422	3,879
Almanya 2 Yıllık	2,048	2,071	2,108	2,404
Almanya 10 Yıllık	2,306	2,257	2,318	2,024
İngiltere 10 Yıllık	4,579	4,412	4,443	3,537
Japonya 10 Yıllık	1,070	1,035	1,089	0,600
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,328	7,098	7,204	5,587
Türkiye 2 Yıllık	43,500	43,620	41,350	39,680
Türkiye 10 Yıllık	30,23	30,35	29,99	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	50,00	50,00	50,00	42,50
Risk Göstergeleri	19.Ara.24	13.Ara.24	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	24,09	13,81	16,87	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	255,96	250,74	259,20	283,53



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Haziran 23	Aralık 23	Mart 24	Haziran 24	Eylül 24
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	274.908,00	297.760	307.925	286.728	308.158
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	1.105,40	1.105	1.143	1.182	1.247
Yıllık Büyüme Oranı	4,65	4,7	5,3	2,4	2,1
Sanayi Göstergeleri	2023	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24
Sanayi Üretimi(TA,Yıllık %Değişim)	2,3	-3,9	-5,3	-2,3	-3,1
İşgücü Göstergeleri	2023	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,8	8,6	8,7	8,8
Enflasyon Göstergeleri	2023	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24	Kasım 24
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	2,47	2,97	2,88	2,24
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	51,97	49,38	48,58	47,09
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	1,68	1,37	1,29	0,66
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	35,75	33,09	32,24	29,47
Ödemeler Dengesi	2023	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086,00	-14,061	-9,754	-9,546	-7,685
Cari İşlemler Dengesi	-1,77	1,398	4,805	3,011	1,880
İhracat (f.o.b)	22.958,05	22.485	22.008	21.973	23.500
İthalat (c.i.f)	29.057,76	29.783	27.007	27.116	29.409
Turizm Gelirleri (Net)	1.579,00	6.176	7.410	5.970	5.116
Sermaye Dengesi	-4.431,00	2.893	1.628	-1.092	1.689
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-363,00	-699	42	-679	204
Portföy Yatırımları (Net)	-1.678,00	-2.613	1.715	1.652	-587
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000,00	--	2.250	701	--
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223,00	1.693	-637	3.348	3.877
Bütçe Göstergeleri	2023	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24	Kasım 24
Bütçe Dengesi	-842.531.799,00	-129,59	-100,46	-186,27	-16,65
Faiz Dışı Denge	-800.199.394,00	-32,55	48,21	-50,05	129,65
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628,00	149.373	157.390	159.398	157.738
Bankacılık Göstergeleri	Mart 23	Aralık 23	Mart 24	Haziran 24	Eylül 24
Toplam Aktifler (Milyon TL)	21.098.544	23.519.337	25.872.823	28.056.155	30.518.692
Toplam Krediler (Milyon TL)	10.703.674	11.671.735	12.924.432	13.845.842	15.006.409
Ticari Krediler/GSYH	6,2%	5,96%	6,03%	5,74%	6,33%
Tüketici Kredileri / GSYH	9,1%	8,80%	8,67%	8,24%	8,90%
Konut (Milyon TL)	445.908	438.222	444.323	446.932	465.313
Taşıt (Milyon TL)	88.005	95.943	92.937	90.688	78.715
İhtiyaç (Milyon TL)	916.096	983.284	1.090.608	1.193.998	1.295.555
Kredi Kartları (Milyon TL)	1.335.970	1.603.095	1.903.873	2.010.116	2.197.333
Toplam Mevduatlar (Milyon TL)	13.306.491	14.851.970	15.469.910	16.465.582	17.835.273
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	197.695	201.540	208.650	187.197	194.807
Toplam Özkaynaklar (Milyon TL)	1.897.863	2.121.581	2.294.274	2.465.513	2.643.632



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
12/23/24 10:00	İngiltere	Cari İşlemler Dengesi	3Ç	--	-28,4
12/23/24 10:00	İngiltere	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	3Ç	1,00%	1,00%
12/23/24 16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Kasım	--	-0,4
12/23/24 18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Aralık	113	111,7
12/24/24 16:00	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Kasım	--	1505
12/24/24 16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Kasım	-0,30%	0,30%
12/24/24 16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Kasım	0,10%	-0,20%
12/24/24 18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Kasım	665	610
12/24/24 18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Aralık	-10	-14
12/25/24 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	3,00%
12/26/24 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Aralık	--	220
12/27/24 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Kasım	2,50%	2,50%
12/27/24 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Kasım	0,50%	0,10%
12/27/24 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Kasım	-3,80%	1,40%
12/27/24 16:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Kasım	--	0,20%
12/27/24	Çin	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3Ç	--	146,9
12/25/24 10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Aralık	--	103,4
12/25/24 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	--	76,10%
12/26/24 14:00	Türkiye	Merkez Bankası Politika Faizi	Aralık	48,50%	50,00%
12/26/24 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Aralık	--	319



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç

Baş Ekonomist

oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal

mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan

rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Sena Karadağ

sena.karadag@albarakaturk.com.tr

Muhammed Yasir Aksu

muhammed.aksu@albarakaturk.com.tr

Abdullah Arıkan

abdullah.arikan@albarakaturk.com.tr

İbrahim Erdem Yıldırım

ibrahim.yildirim@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.