

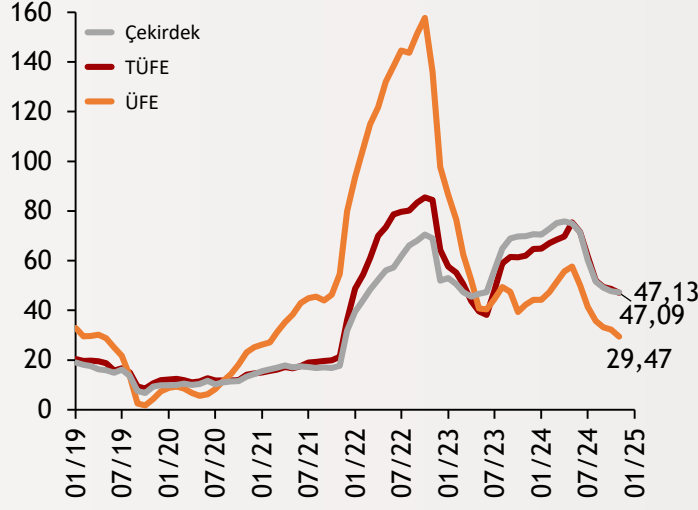


Haftalık Ekonomi Bülteni

6 Aralık 2024

Şekil.1 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



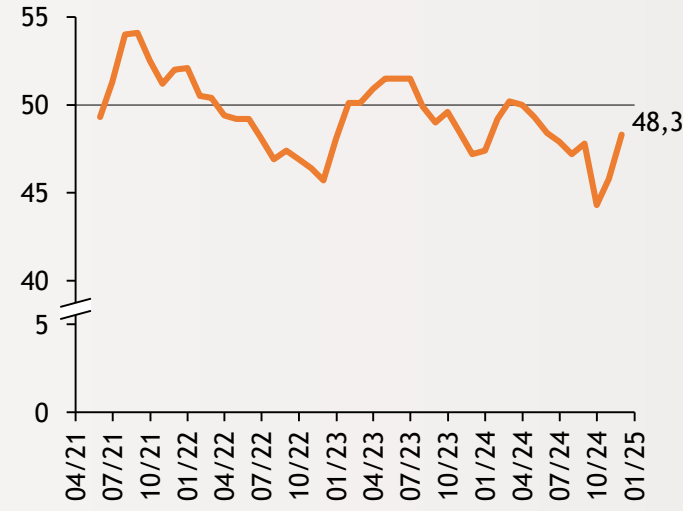
Kasım'da enflasyon beklentileri aştı

TÜİK verilerine göre Kasım ayında aylık enflasyon %2,24'e gerileyerek Ekim'deki %2,88 seviyesinden düştü. Ancak, bu oran piyasa beklentisi olan %1,9'un üzerinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon ise %47,09 ile %46,60'luk tahmini aştı. Kasım ayında yıllık çekirdek enflasyon ise %47,13, aylık çekirdek enflasyon ise %1,53 ile Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Aylık üretici enflasyonu ise %0,66, yıllık üretici enflasyonu ise %29,47 olarak kaydedildi. Detaylar [enflasyon görünümü](#) raporumuzda..

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 İSO Türkiye İmalat PMI

Endeks, Eşik Değer = 50, Son Veri: Kasım 2024



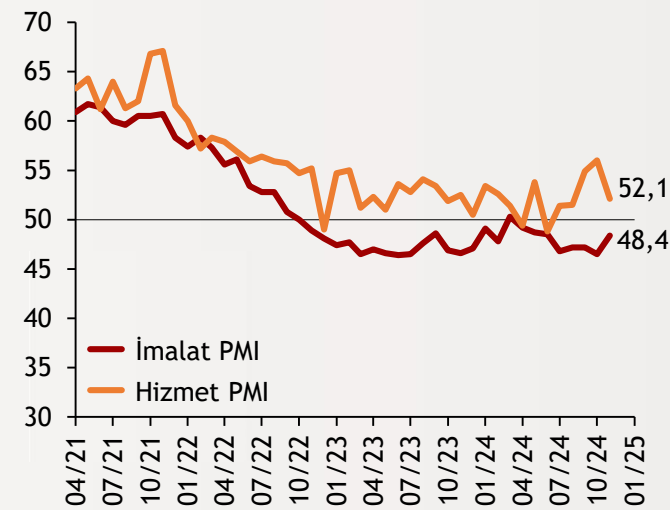
PMI'da daralma sürüyor

İmalat PMI Kasım ayında eşik değer altında 48,3 puan olarak daralma sinyali vermeye devam etse de söz konusu değer altı ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında, firmalar yeni sipariş almakta zorlanmaya devam ettiler. Öte yandan, hem toplam yeni siparişler hem de yeni ihracat siparişlerindeki yavaşlama bir önceki aya kıyasla daha ılımlı gerçekleşti. Benzer şekilde, üretimdeki süre gelen daralama da Kasım'da belirgin şekilde yavaşlayarak Nisan ayından bu yana en düşük oranda kaydedildi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 ABD İmalat PMI

Arındırılmış, %, 50 = Eşik Değer, Kasım 2024

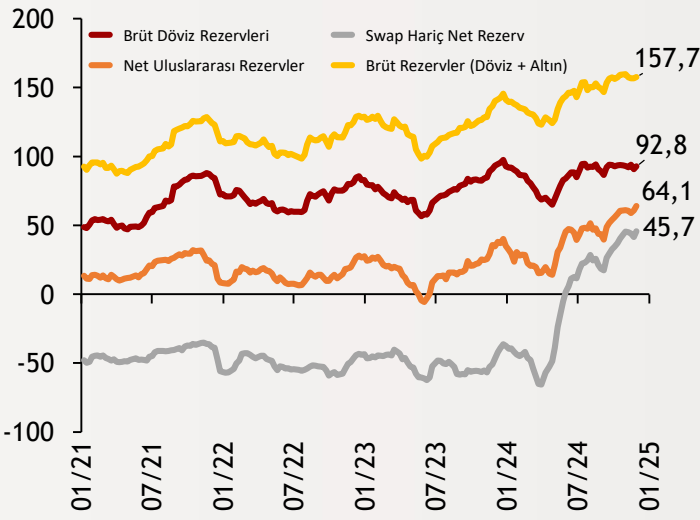


ABD'de ISM İmalat PMI beklentileri aştı

Kasım ayına ilişkin imalat PMI verilerine göre Kasım ayında PMI 1,9 puan artışla 48,4 oldu. Her ne kadar eşik değer altında gerçekleşse de 47,7 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Öte yandan, S&P Global de Kasım ayına ilişkin nihai imalat PMI verisini 49,7 olarak açıkladı. Aynı dönemde hizmet sektörü PMI verisi ise bir önceki aya göre 3,9 puan düşerek 52,1'e geriledi. Piyasa beklentisi 55,5'ti. Bu azalma, hizmet sektöründeki büyümenin hız kestiğine işaret ediyor.

Şekil.4 TCMB Rezervleri

Milyar Dolar, Son Veri: 29.11.2024



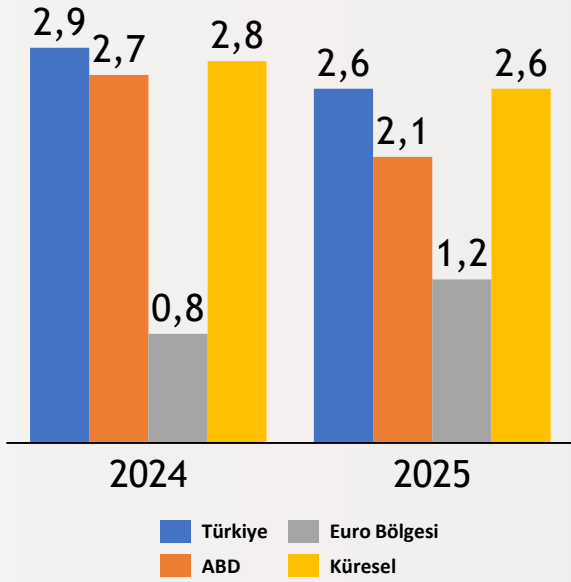
TCMB rezervlerinde artış kaydedildi

TCMB rezervleri, 29 Kasım haftasında 157,7 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta bu rakam 156,6 milyar dolar seviyesindeydi. TCMB'nin net rezerv göstergelerinde de toparlanma görüldü. Verilere göre net rezervler artış kaydederek 64,2 milyar dolara ulaştı. Geçtiğimiz hafta net rezervler 60,9 milyar dolar olarak kaydedilmişti. Swap hariç net rezervler ise 45,7 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta swap hariç net rezervler 41,7 milyar dolar olarak kayıtlara geçmişti.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Fitch Büyüme Tahminleri

Yıllık % Değişim



Fitch'den küresel büyüme tahminleri

Fitch Ratings, Türkiye ekonomisinin 2024 yılı için büyüme beklentisini %2,9, 2025 için ise %2,6 olarak revize etti. Eylül ayında Türkiye için %3,5 büyüme öngören Fitch, bu yılın üçüncü çeyreğinde büyümenin beklentilerin altında gerçekleşmesini, ekonomiyi soğutma çabalarının etkisi olarak değerlendirdi. 2024 yılında Küresel ekonomi, ABD ve Euro Bölgesi için sırasıyla %2,8, %2,7 ve %0,8'lik büyüme beklenirken, 2026 için ise sırasıyla %2,6, %2,1 ve %1,2'lik bir büyüme tahmin ediliyor.



- **Fitch'den Türkiye değerlendirmesi:** Fitch Ratings, Türkiye'nin 2025'te sıkı para politikasını sürdürmesiyle birlikte bütçe açığında kayda değer bir azalma ve rasyonel gelir politikaları sayesinde politika tutarlılığının artmasını bekliyor. Ayrıca raporda Türkiye'nin ekonomik dengelenme sürecinin dış kırılganlıkları azalttığı ve piyasa algısını iyileştirdiği vurgulandı.
- **Morgan Stanley'den TCMB analizi:** Kasım ayı enflasyon verisinden sonra Morgan Stanley ekonomisti Aralık ayında gerçekleşecek PPK toplantısında 200 baz puanlık faiz indirimi beklediklerini ifade etti. Morgan Stanley, 2024 yıl sonu TÜFE tahminini %45,1 olarak tahmin etti. Morgan Stanley raporuna ek olarak, Kasım ayı enflasyon verisinden sonra Citi ve Barclays'de Morgan Stanley ile benzer olarak 250 baz puanlık indirim gerçekleşebileceğini tahmin etti.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	5.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	872	1,12%	1,11%	19,97%
ABD Dow Jones Endeksi	44.766	-0,32%	2,37%	18,77%
ABD S&P Endeksi	6.075	0,71%	1,71%	27,37%
Nasdaq	21.425	2,51%	2,24%	27,33%
Euro Stoxx	4.952	3,06%	2,05%	10,06%
FTSE 100	8.349	0,75%	2,56%	8,01%
DAX	20.359	3,73%	5,15%	21,73%
Nikkei	39.396	3,11%	0,04%	16,81%
Shanghai	3.369	1,27%	-2,93%	14,43%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.102	2,20%	-3,35%	7,67%
BİST - 100	9.936	2,94%	11,06%	34,98%
BİST - 30	10.938	3,05%	10,89%	38,33%
BİST - Bankacılık Endeksi	14.537	2,96%	24,34%	71,92%
Albaraka Türk	6,27	0,97%	19,43%	65,45%
Döviz Kurları	5.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	43,9	0,41%	-2,44%	-8,70%
USD/TL	34,7	0,03%	1,39%	17,84%
Euro/TL	36,8	0,28%	-0,62%	13,24%
Sepet/TL	35,8	0,16%	0,35%	152,10%
Euro/USD	1,1	0,09%	-2,03%	-4,14%
USD/Yen	150,1	0,22%	-1,86%	6,80%
GBP/USD	1,3	0,19%	-1,76%	0,24%
ABD Dolar Endeksi	105,7	-0,02%	1,15%	4,45%
Emtia Fiyatları	5.Ara.24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	97,4	-0,78%	-1,95%	-1,38%
Brent (USD/Varil)	72,1	-1,17%	-4,68%	-7,02%
Tarım Fiyatları Endeksi	56,7	0,29%	-0,85%	-8,88%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	146,6	0,92%	-3,02%	2,85%
Altın (USD/Ons)	2.631,7	-0,43%	-2,77%	27,76%
Tahvil Getirileri	5.Ara.24	29.Kas.24	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	4,144	4,151	4,199	4,250
ABD 10 Yıllık	4,176	4,169	4,326	3,879
Almanya 2 Yıllık	2,018	1,951	2,214	2,404
Almanya 10 Yıllık	2,111	2,088	2,445	2,024
İngiltere 10 Yıllık	4,281	4,242	4,498	3,537
Japonya 10 Yıllık	1,063	1,041	1,005	0,600
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,998	7,049	7,128	5,587
Türkiye 2 Yıllık	41,710	40,800	43,170	39,680
Türkiye 10 Yıllık	29,79	29,22	30,55	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	50,00	50,00	50,00	42,50
Risk Göstergeleri	5.Ara.24	29.Kas.24	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	13,54	13,51	15,20	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	253,65	256,63	258,33	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	Haziran 24	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24
Sanayi Üretimi(TA,Yıllık %Değişim)	2,31	-5,0	-4,0	-5,2	-2,4
İşgücü Göstergeleri	2023	Haziran 24	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	9,2	8,8	8,6	8,6
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	Haziran 24	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086,00	-20,716	-14,206	-9,844	-9,652
Cari İşlemler Dengesi	-1,77	0,768	1,453	4,853	2,988
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	4.790	6.176	7.410	5.970
Sermaye Dengesi	-4.434,00	401	1.620	463	-3.257
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-349,00	-489	-699	41	-649
Portföy Yatırımları (Net)	-1.678,00	-589	-3.726	693	-370
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000,00	--	--	2.250	701
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223,00	4.631	1.693	-637	3.348
Bütçe Göstergeleri	2023	Temmuz 24	Ağustos 24	Eylül 24	Ekim 24
Bütçe Dengesi	-842.531.799,00	-96,78	-129,59	-100,46	-186,27
Faiz Dışı Denge	-800.199.394,00	-4,24	-32,55	48,21	-50,05
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
12/09/24 02:50	Japonya	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	3Ç	1,00%	0,90%
12/09/24 02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	2347,1	1717,1
12/09/24 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Kasım	-2,80%	-2,90%
12/09/24 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	0,40%	0,30%
12/09/24 18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Ekim	--	0,20%
12/10/24 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Kasım	--	9,40%
12/10/24 10:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	2,20%	2,20%
12/10/24 10:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Kasım	-0,20%	-0,20%
12/10/24 16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	3Ç	2,20%	2,20%
12/10/24 16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	3Ç	1,40%	1,90%
12/10/24	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	94,3	95,72
12/11/24 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Kasım	3,40%	3,40%
12/11/24 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Kasım	0,20%	0,20%
12/11/24 16:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Kasım	0,30%	0,20%
12/11/24 16:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Kasım	0,30%	0,30%
12/11/24 16:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	2,70%	2,60%
12/11/24 16:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Kasım	3,30%	3,30%
12/11/24 22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	--	-257,5
12/12/24 16:15	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	Aralık	3,15%	3,40%
12/12/24 16:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Kasım	0,20%	0,00%
12/12/24 16:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Kasım	0,30%	0,20%
12/12/24 16:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Kasım	--	2,40%
12/12/24 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Aralık	--	224
12/12/24	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Ekim	--	22,6
12/13/24 02:50	Japonya	Tankan Büyük İşletmeler İmalat Sektörü Güven Endeksi	4Ç	13	13
12/13/24 02:50	Japonya	Tankan Büyük İşletmeler İmalat Dışı Sektörler Güven Endeksi	4Ç	33	34
12/13/24 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	1,60%
12/13/24 10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	0,20%	-1,80%
12/13/24 10:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Ekim	-3000	-3462
12/13/24 10:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	1,30%	1,30%
12/13/24 13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	-2,30%	-2,80%
12/13/24 16:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Kasım	-0,30%	0,30%
12/13/24 16:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Kasım	-0,30%	0,80%
12/10/24 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ekim	--	8,60%
12/10/24 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	-2,40%
12/11/24 10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	15,90%
12/12/24 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	1,3	2,99
12/12/24 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Aralık	--	280



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.