

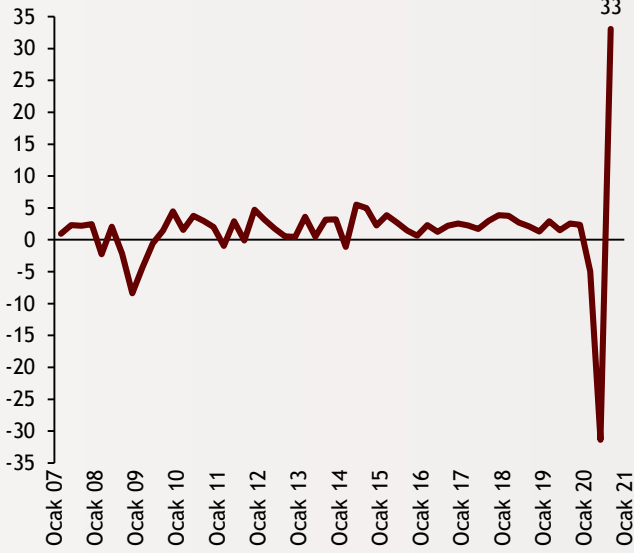


Haftalık Ekonomi Bülteni

2 Kasım 2020

Şekil.1 ABD Büyüme Oranı

MA, Yıllıklandırılmış, %

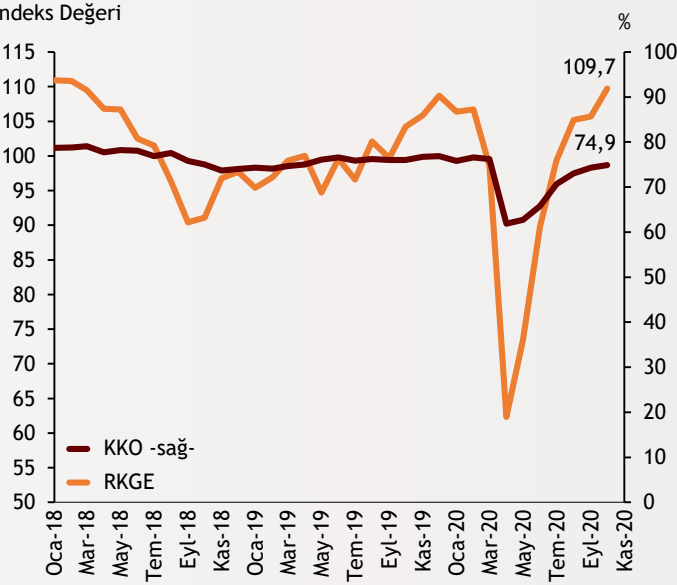


ABD ekonomisi toparlanıyor

2020'nin ikinci çeyreğinde %31,4 oranında küçülen ABD ekonomisi, üçüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla yıllıklandırılmış bazda %33,1 oranında genişlerken, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2,9 daraldı. Özel tüketim harcamaları GSYH büyümesine en önemli katkıyı sağlarken yatırım ve stoklar da büyümeye destek sağladı. Ancak, hala artmakta olan kamu harcamaları ile dış ticaretin ülke ekonomisindeki rekor büyümeyi sınırlandıran kalemler olduğu izlendi.

Şekil.2 Kapasite Kullanım Oranı

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık

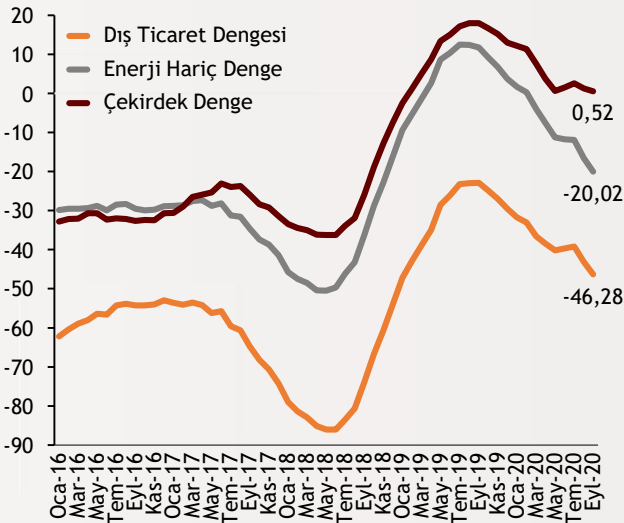


Büyüme göstergeleri toparlanıyor

İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Ekim ayında %74,6'dan 75,4'e ulaşmıştır. Bu oran pandemi öncesi Mart ayındaki 75,3'ü de geçerek toparlanmanın da sürdüğü gösterdi. Reel kesim güven endeksi ise Eylül ayına göre 4 puan artarak 109,7 ile Mayıs 2018'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Yatırım harcaması, genel gidişat, toplam sipariş miktarı, gelecek 3 aydaki üretim hacmi ve toplam istihdama ilişkin alt endeksler artış yönünde genel endeksi etkilerken gelecek üç aydaki ihracat siparişi düşüş yönünde etkiledi.

Şekil.3 Dış Ticaret Dengesi

Aylık, Bin Adet

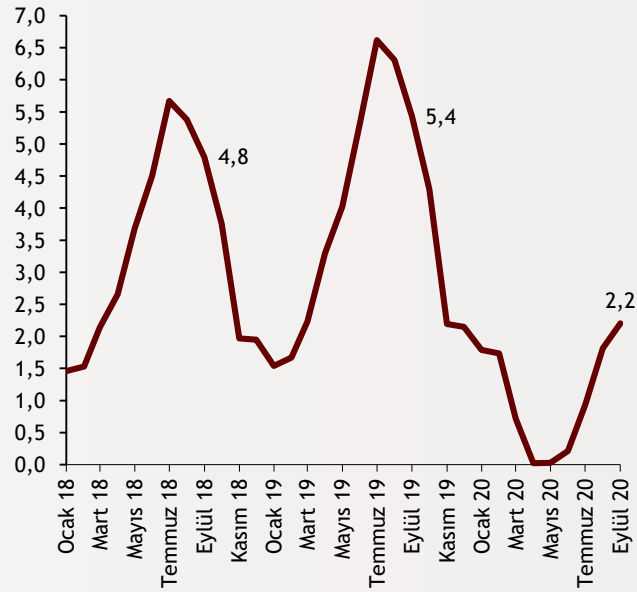


İhracat Eylül'de arttı

Türkiye'nin ihracatı Eylül ayında yıllık bazda % 4,8 artarak 16 milyar \$'ın üstüne çıkarken ithalat %23 artışla 20 milyar \$'ın üstünde gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %76,8 olarak gerçekleşirken dış ticaret açığı ilk 9 ayda 21 milyar olarak gerçekleşmiştir. İthalat tarafında altın ithalatı tıpkı Ağustos ayı dış ticaret dengesi gibi Eylül ayını da etkilemiştir. Eylül'de ara malların toplam ithalattaki payı %75, sermaye mallarının payı %15 olarak gerçekleşirken tüketim mallarının payı %10 olarak gerçekleşti.

Şekil.5 Turist Sayısı

Aylık, Milyon Kişi

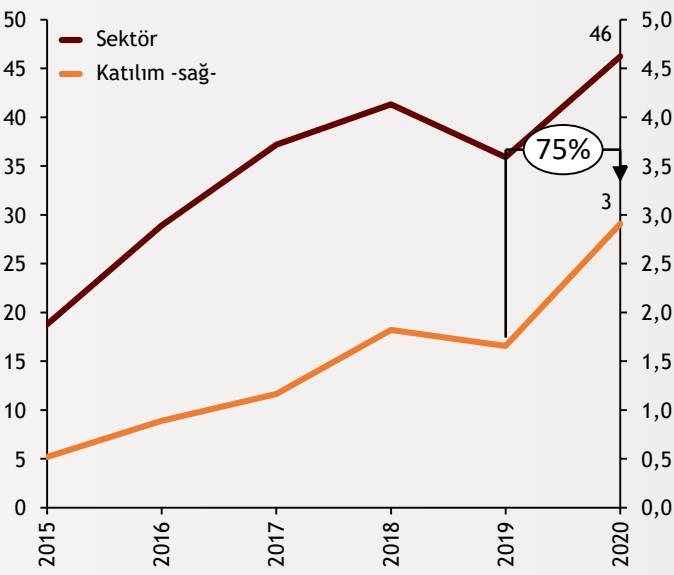


Eylül ayında turist sayısı 2,2 milyon

Türkiye'nin GSYH büyümesinde çok önemli bir yere sahip olan turizm sektörü pandemi sebebiyle 2020 yılında büyümeyi negatif etkileyecektir. Ciddi bir toparlanma eğilimi görülmezken 2022 yılından önce sektörün tam anlamıyla toparlanması beklenmiyor. Eylül ayında gelen turist sayısı 2,2 milyon olarak gerçekleşirken geçtiğimiz yıl aynı dönemde bu sayı 5,4 milyon olarak gerçekleşmiştir. Mart-Nisan döneminden sonra görece yükselen turizm sektörünün pozitif büyümeye geçmesinin zaman alması bekleniyor.

Şekil.6 Bankacılık Karlılığı

Ocak - Eylül Dönemi, Milyar TL

alBaraka
BANKNOT

İlk 9 ayda 46 milyar TL kâr

2020 yılı, TCMB'nin Eylül toplantısına kadar faiz indirimlerinin yer aldığı bir yıl olmuştur. %8,25 seviyesine kadar inen politika faizi bankaların bilançolarını pozitif etkilemiştir. Özellikle kredi büyümelerinin genişlemesiyle birlikte bankaların getirileri artmıştır. Bankaların ilk 9 aylık karı 46 milyar TL'ye yükselirken katılım bankaları görece karlılığını daha hızlı büyütüştür. Yıllık %75 oranında bir büyüme sağlayan katılım bankaları 3 milyar TL'lik bir karlık rakamına ulaşmıştır. Önümüzdeki yıl ise NPL rakamlarının karlılığı baskılayan unsurlardan olması beklenmektedir.

alBaraka
BANKNOT

TCMB'nin sıkılaştırma adımları devam ediyor.

Avrupa'da yeni kısıtlamalar gündeme geliyor. Macron, konuşmasında tek çözümün yeniden genel karantina olduğunu açıkladı. Serbest dolaşımın en az 1 ay süreyle sınırlandırılacağı duyuruldu. İngiltere'de Başbakan Johnson 5 Kasım itibariyle en az 1 aylık karantina ilan edildiğini açıkladı. Mağazaların kapatılmasının yanı sıra bar ve restoranlar da yalnızca paket servis hizmeti sunacağını açıkladı.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), dünkü toplantısında para politikasında değişikliğe gitmeyerek politika faizini %0 seviyesinde bıraktı. Lagarde, Avrupa'da ekonominin beklenenden hızlı ivme kaybettiğini ifade ederken, gerekli olması durumunda ECB'nin tüm araçlarını gözden geçireceğini belirterek Aralık ayında ek bir gevşemenin gerçekleştirilebileceğinin sinyalini verdi

TCMB'nin son aldığı kararlar Bankalararası Para Piyasası'nda bankaların borç alabilme limitlerini sıfırladı. APİ kapsamında TL icnsi kira sertifikaları karşılığında kotasyon yöntemiyle gerçekleştirilen gecelik vadeli repo işlemleri durduruldu. Böylece BIST fonlamasının da sıfırlanmasıyla birlikte fonlamanın yalnızca geleneksel ihaleler ve GLP ile olması bekleniyor.

TCMB bu yılın son Enflasyon Raporu'nda enflasyon beklentisini yılsonu için %8,9'dan %12,1'e çekti. 2021 yılsonu için ise %6,2'den %9,4'e yükselen enflasyon beklentisi 2020 yılsonu için %10,4 olan YEP'teki tahmini aşmış oldu.

Kaynak:
TCMB, BDDK,
Bloomberg

alBaraka
BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	30.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	551	-3,85%	-2,99%	-2,52%
ABD Dow Jones Endeksi	26.502	-4,28%	-4,73%	-7,14%
ABD S&P Endeksi	3.270	-3,85%	-3,28%	1,21%
Nasdaq	11.053	-3,94%	-3,66%	26,56%
Euro Stoxx	2.958	-4,74%	-7,38%	-19,56%
FTSE 100	5.577	-3,71%	-5,14%	-25,22%
DAX	11.556	-5,10%	-9,22%	-11,16%
Nikkei	22.977	38,81%	-0,90%	-1,53%
Shanghai	3.225	-0,82%	--	5,74%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.103	-2,40%	1,72%	-1,00%
BİST - 100	1.112	-2,80%	-2,72%	-0,52%
BİST - 30	1.222	-2,83%	-4,58%	-10,03%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.135	0,60%	-2,05%	-28,10%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.885	-2,94%	-1,60%	-98,56%
Albaraka Türk	1,62	3,85%	8,72%	7,84%
Döviz Kurları	30.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	54,29	-1,25%	-0,54%	-11,77%
USD/TL	8,34	3,20%	7,77%	41,64%
Euro/TL	9,73	1,90%	6,81%	47,27%
Sepet/TL	9,04	2,51%	7,25%	44,62%
Euro/USD	1,16	-1,38%	-0,86%	3,91%
GBP/USD	1,29	-0,59%	0,43%	-2,47%
ABD Dolar Endeksi	94,04	1,07%	0,35%	-2,47%
LIBOR Getirileri	30.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,22	0,22	0,23	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,52	-0,51	-0,50	-0,39
Pound 3 Aylık	0,04	0,05	0,06	0,79
Yen 3 Aylık	-0,10	-0,10	-0,10	-0,05
TL 3 Aylık	15,69	15,32	13,12	11,02
Emtia Fiyatları	30.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	71,84	-1,89%	2,27%	-11,71%
Brent (USD/Varil)	37,46	-7,41%	-8,48%	-43,97%
Tarım Fiyatları Endeksi	41,12	-3,13%	4,15%	-1,27%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	119,70	-0,91%	6,75%	4,40%
Altın (USD/Ons)	1.878,81	-1,22%	-1,43%	24,62%
Tahvil Getirileri	30.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,15	0,15	0,13	1,57
ABD 10 Yıllık	0,87	0,80	0,68	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,79	-0,76	-0,71	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,63	-0,58	-0,54	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,18	7,01	6,72	5,59
Türkiye 2 Yıllık	15,15	14,46	12,98	11,51
Türkiye 10 Yıllık	14,45	14,35	12,95	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	13,40	12,92	11,20	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	165.000	155.000	160.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	230.913	189.354	258.419	9.529
Risk Göstergeleri	30.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	38,02	32,46	26,70	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	558,48	534,62	523,29	282,23



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	9.956	13.462	15.012	12.464
İthalat (c.i.f)	210	13.388	16.310	17.708	18.742
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	90.237	90.244	84.634	83.517
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	5.845.786
Toplam Krediler	2.655.240	2.655.240	2.894.826	3.256.025	3.480.125
Ticari Krediler/GSYH	0	10,14%	10,58%	13,21%	13,99%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	13,53%	13,99%	15,59%	17,55%
Konut	199.088	199.088	211.089	233.889	274.318
Taşıt	7.070	7.070	7.080	8.451	10.153
İhtiyaç	260.340	260.340	292.395	341.546	372.757
Kredi Kartları	155.818	155.818	152.954	156.419	177.239
Toplam Mevduatlar	2.566.897	2.566.897	2.796.185	3.059.927	3.317.591
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	219.817	219.817	218.916	223.589	241.332
Toplam Özkaynaklar	492.384	492.384	500.170	557.745	567.347



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/02/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	--	48.0
11/02/20 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	52.8	53.0
11/02/20 11:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	51.0	51.0
11/02/20 11:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	58.0	58.0
11/02/20 12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	54.4	54.4
11/02/20 12:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	53.3	53.3
11/02/20 17:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	53.3	53.3
11/02/20 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ekim	55.8	55.4
11/02/20 18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Eylül	1.0%	1.4%
11/03/20 18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Eylül	1.0%	0.7%
11/03/20 18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Eylül	1.9%	1.9%
11/03/20 18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Eylül	--	1.0%
11/04/20 04:45	Çin	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	55.0	54.8
11/04/20 11:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	46.5	46.5
11/04/20 11:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	47.3	47.3
11/04/20 11:55	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	48.9	48.9
11/04/20 11:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	54.5	54.5
11/04/20 12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	46.2	46.2
11/04/20 12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	49.4	49.4
11/04/20 12:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	52.3	52.3
11/04/20 13:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	0.3%	0.1%
11/04/20 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Eylül	-2.4%	-2.5%
11/04/20 16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-63.9	-67.1
11/04/20 17:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	56.0	56.0
11/04/20 17:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	--	55.5
11/04/20 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Dışı Sektörler Aktivite	Ekim	57.5	57.8
11/05/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	--	46.6
11/05/20 10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Eylül	2.0%	4.5%
11/05/20 12:30	İngiltere	İnşaat Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	55.0	56.8
11/05/20 13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Eylül	-1.5%	4.4%
11/05/20 15:00	İngiltere	Merkez Bankası Politika Faizi	Kasım	0.100%	0.100%
11/05/20 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	31.Eki	735	751
11/05/20 16:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	3. Çeyrek	5.0%	10.1%
11/05/20 16:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	3. Çeyrek	-10.0%	9.0%
11/06/20 02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık Değişimler)	Eylül	-10.5%	-6.9%
11/06/20 10:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Euro)	Eylül	-6890	-7708
11/06/20 10:45	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Eylül	--	-4.7
11/06/20 16:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Ekim	600	661
11/06/20 16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ekim	7.7%	7.9%
11/06/20 16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık Değişimler)	Ekim	4.6%	4.7%
11/06/20 18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Eylül	-0.1%	-0.1%
11/06/20	Çin	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3. Çeyrek	--	110.2
11/07/20	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	46.20	7.00
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/02/20 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	--	52.8
11/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ekim	11.97%	11.75%
11/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ekim	2.15%	0.97%
11/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ekim	11.80%	11.32%
11/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Ekim	1.10%	2.65%
11/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ekim	15.40%	14.33%
11/04/20 14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Ekim	--	62.21
11/05/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	30.Eki	--	-17
11/05/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	30.Eki	--	-28
11/06/20 17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Ekim	--	-30.8



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.