

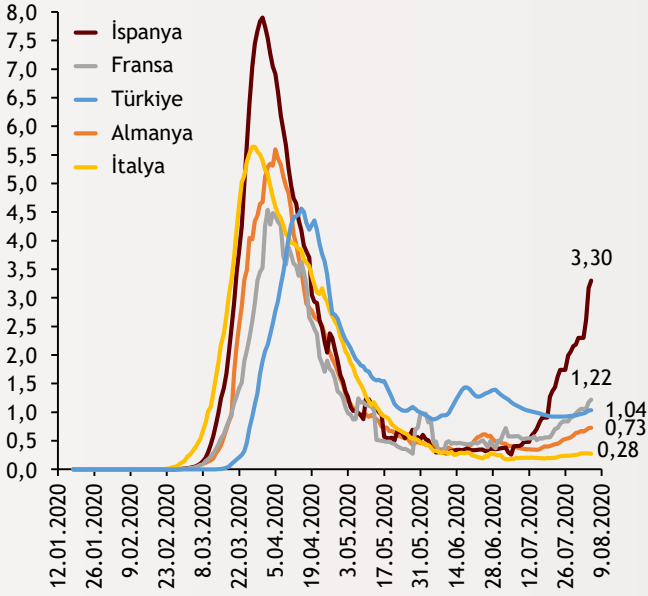


Haftalık Ekonomi Bülteni

10 Ağustos 2020

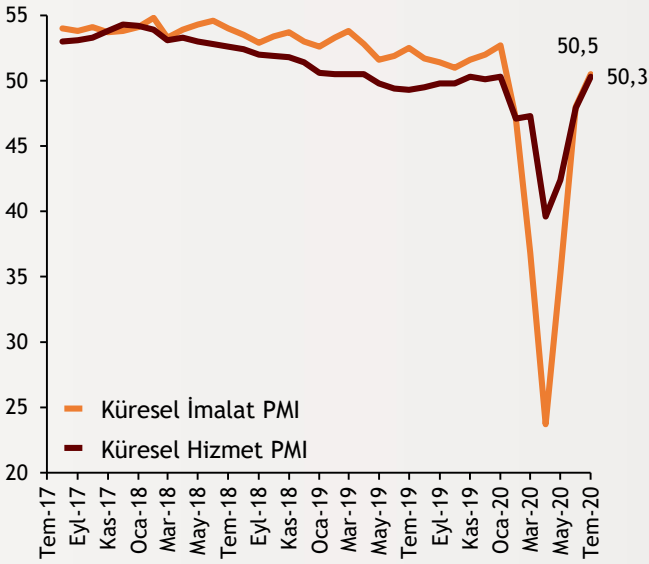
Şekil.1 Günlük Vaka Sayısı

Bin adet



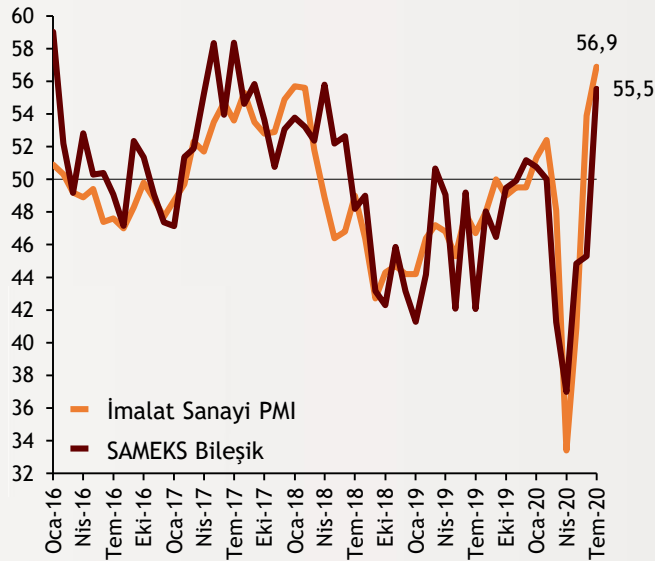
Şekil.2 Öncü Göstergeler - Yurtdışı

Endeks Verisi



Şekil.3 Öncü Göstergeler - Yurtiçi

Endeks Verisi



Kaynak:
Bloomberg
Markit
Müsiad

İkinci dalga ihtimali güçleniyor..

2019 yılının sonundan bu yana gündemimizde olan COVID-19 salgınında ikinci dalga ihtimali son dönemde gelen veriler ile güçleniyor. Özellikle ilk dalganın Avrupa'da en yoğun hissedildiği ülkelerden olan İspanya'da vakalar yeniden tırmanışa geçti. Diğer Avrupa ülkelerinde ise hafif kıyıdanmalar görülüyor. ABD, Hindistan, Brezilya gibi sıkı karantina uygulamayan ülkelerde ise günlük vakalar hala 50.000 seviyesi üzerinde. Bu noktada kışa doğru vakalarda artış çok yüksek ihtimal olsa da ülkelerin karantina tepkileri Nisan-Mayıs dönemine göre çok daha sınırlı olacaktır.

alBaraka
BANKNOT

Geri dönüşe hizmet de dahil oluyor..

Küresel ekonomide pandemiyin yaraları sarılmaya devam ediyor. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI endeksi Temmuz ayında 51,8'e yükseldi. ABD'de ise ISM imalat göstergesi son 1,5 yılın en yüksek değerini alarak 54,2 ile Temmuz ayında beklentilerin üzerinde geldi. Karantina uygulamalarının gevşetildiği Haziran ayından bu yana bu toparlanma görülüyordu. Sevindirici gelişme olarak son dönemde hizmet sektörü de bu sürece dahil olmaya başladı. Küresel hizmet sektörü PMI verisi Temmuz'da 50 seviyesinin üzerine çıkarak genişlemeci sinyaller verdi.

alBaraka
BANKNOT

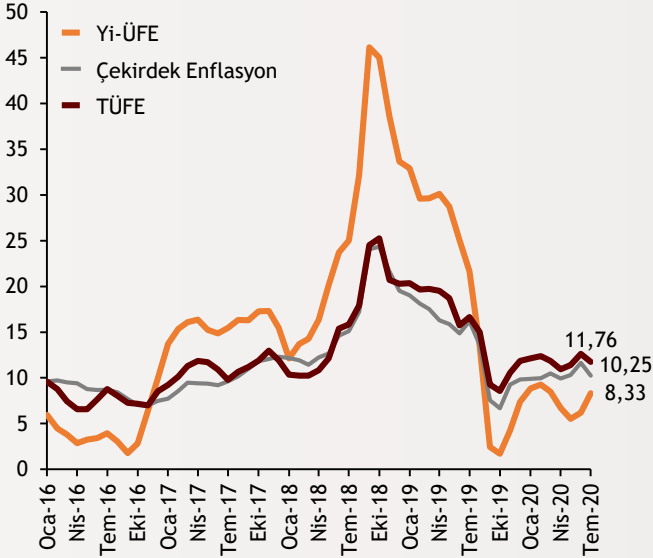
Yurtiçinde V tipi toparlanma sürüyor..

Haziran ayının ardından ekonomik aktiviteye ilişkin öncü göstergeler Temmuz ayında da devam eden yukarı yönlü trende işaret ediyor. İmalat sanayi PMI endeksi Şubat 2011'den bu yana en yüksek seviye olan 56,9'a yükseldi. MÜSİAD tarafından hazırlanan endeks ise bu dönemde 55,5 seviyesine geldi. Açıklanan önlemler ve kredi genişlemesi ile pandemi döneminin şoku atlatılmış görünüyor. Ancak önümüzdeki dönemde kredi büyümelerinde normalleşme ile bu endekslerde de tarihsel ortalamalara doğru bir yakınsama görmemiz mümkün.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



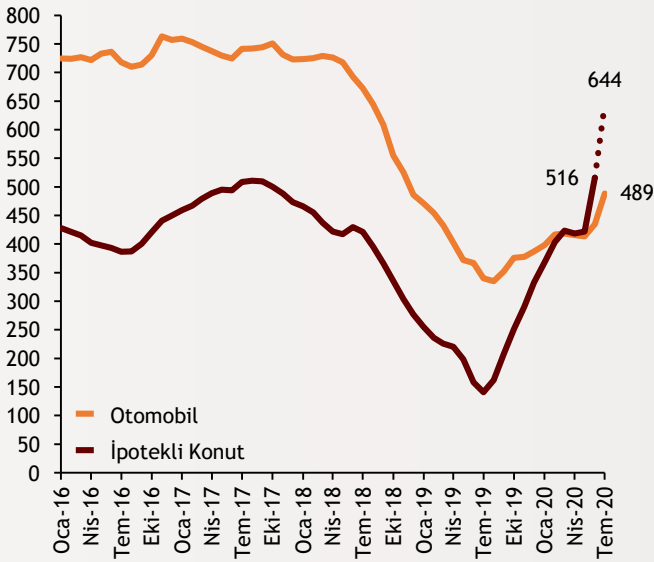
Enflasyon Temmuz'da hız kesti..

Tüketici enflasyonu bir süredir devam eden yükselişini Temmuz ayında durdurdu. Manşet enflasyon bu ayda aylık %0,58 olurken, yıllık TÜFE %11,76 olarak gerçekleşti. Ana belirleyiciler yine ulaştırma ve gıda. Enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon ise daha olumlu bir görünüm çizerek yıllık manada %10,25'e geriledi. Üretici fiyatlarında ise Yİ-ÜFE endeksi aylık %1,02 yükselirken yıllık artış % 8,33 seviyesine geldi. Temmuz ayı enflasyon rakamları hakkında daha kapsamlı bilgi için [enflasyon raporumuza buradan](#) ulaşabilirsiniz.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Konut ve Araç Satışları

Bin Adet - Yıllıklandırılmış



Temmuz'da satışlar patladı..

Düşük borçlanma maliyetleri etkisini tüketim davranışlarında göstermeye devam ediyor. Hem araç hem de konut tarafında Haziran'da hızlanan satışlar Temmuz'da zirve seviyelere çıktı. Bu ayda otomobil ve hafif ticari araç satışları 87.401 adet ile 2017'nin sonunda bu yana en yüksek aylık rakama ulaştı. İpotekli konut satışları ise Haziran'da kırdığı rekoru, Temmuz'da tazelemiş görünüyor. Şehircilik Bakanlığı, bu ayda kredili konut satışını 141.434 olarak açıkladı. İnşaat ve konut piyasası ile ilgili [2. Çeyrek raporumuza buradan](#) ulaşabilirsiniz.

alBaraka
BANKNOT

Dövizde hareketli günler..

Hafta içerisinde gündemimize Mart 2019 döneminde olduğu gibi yeniden swap girdi. Geçtiğimiz salı günü Londra piyasasında TL bulma imkânı neredeyse kalmazken gecelik TL faizleri bir ara %1000 seviyesini aştı. Uluslararası kurumlar TL bulabilmek için borsa hisselerinde satış yaparken endeks hafta içerisinde 1.000 seviyesinin altına sarktı. Ancak bu gelişme Mart 2019'da olduğu gibi kurdaki baskıyı çok azaltmadı ve Dolar/TL kuru 7.30 seviyesine kadar geldi. Duruma müdahale ise ilk olarak TCMB'den gelirken, piyasaya sunduğu ucuz likidite imkanlarında kısıtlamaya gittiğini açıkladı. Bu gelişmeyle pratikte bankaların TCMB'den borçlanma maliyeti Temmuz ayına göre yaklaşık 100 baz puan artmış oldu. Akabinde Cuma günü TCMB ve BDDK başkanları mevduat bankalarının yöneticileri ile güncel duruma ilişkin bir araya geldi. Görüşmenin ardından bankalar mevduat faizlerinde de 100 baz puanı civarında artışa gitti. Bu doğrultuda önümüzdeki dönemde borçlanma maliyetlerinin arttığı bir süreçle birlikte iki aydır devam eden genişlemeci kredi politikalarında da bir yavaşlama görebiliriz.

Kaynak:
Bloomberg
TÜİK
ODD

alBaraka
BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	6.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	565	2,41%	4,59%	-0,35%
ABD Dow Jones Endeksi	27.387	3,63%	5,06%	-3,87%
ABD S&P Endeksi	3.349	2,39%	5,65%	3,73%
Nasdaq	11.267	3,38%	5,87%	27,55%
Euro Stoxx	3.240	2,08%	-1,39%	-12,95%
FTSE 100	6.027	2,19%	-2,10%	-19,74%
DAX	12.592	2,26%	0,78%	-4,25%
Nikkei	22.418	35,43%	-0,09%	-5,61%
Shanghai	3.386	2,31%	-0,50%	10,79%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.107	2,56%	3,41%	-2,27%
BİST - 100	1.034	-8,21%	-12,87%	-6,41%
BİST - 30	1.171	-7,05%	-13,18%	-13,37%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.058	-8,14%	-18,39%	-32,93%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.565	-11,97%	-99,08%	-98,77%
Albaraka Türk	1,35	-15,09%	-24,58%	-3,92%
Döviz Kurları	6.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	54,99	-1,10%	-0,09%	-10,91%
USD/TL	7,25	4,03%	5,75%	23,07%
Euro/TL	8,61	4,87%	10,74%	29,10%
Sepet/TL	7,92	4,42%	8,29%	26,26%
Euro/USD	1,19	0,84%	4,83%	4,82%
GBP/USD	1,31	0,44%	4,23%	-1,61%
ABD Dolar Endeksi	92,79	-0,60%	-3,77%	-2,88%
LIBOR Getirileri	6.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
ABD 3 Aylık	0,24	0,25	0,27	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,47	-0,46	-0,43	-0,39
Pound 3 Aylık	0,07	0,08	0,12	0,79
Yen 3 Aylık	-0,06	-0,06	-0,05	-0,05
TL 3 Aylık	9,42	8,92	7,87	11,02
Emtia Fiyatları	6.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	71,34	3,88%	6,81%	-12,53%
Brent (USD/Varil)	45,09	4,13%	4,16%	-32,20%
Tarım Fiyatları Endeksi	35,74	-1,43%	-0,91%	-14,82%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	115,21	3,06%	6,32%	-0,68%
Altın (USD/Ons)	2.063,54	4,44%	14,08%	33,88%
Tahvil Getirileri	6.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,12	0,11	0,16	1,57
ABD 10 Yıllık	0,54	0,53	0,66	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,70	-0,71	-0,67	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,53	-0,52	-0,44	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,63	7,40	6,74	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,23	11,53	10,24	11,51
Türkiye 10 Yıllık	14,21	13,09	12,70	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	7,88	7,76	7,60	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	165.000	208.000	142.936	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	225.125	242.043	178.386	9.529
Risk Göstergeleri	6.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2019 Sonu
VIX	22,65	24,46	28,08	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	601,52	568,74	505,10	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	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	8,4	-1,7	-31,3	-19,9
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	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	5,972	1,210	-3,409	-8,244
Cari İşlemler Dengesi	8679	-1,245	-4,882	-5,087	-3,764
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	954	514	0	0
Sermaye Dengesi	-47	-41	-8.959	-5.992	-4.597
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-231	-863	28	-118
Portföy Yatırımları (Net)	-24	-382	5.477	2.365	2.539
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	0	2.171
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-298	-460	-815	-402
Bütçe Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-43,72	-43,20	-17,30	-19,37
Faiz Dışı Denge	-23,75	-32,38	-26,15	-7,64	-13,07
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
08/10/20 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-2.5%	-3.0%
08/10/20 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	2.6%	2.5%
08/10/20 17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı (Milyon Kişi)	Haziran	5300	5397
08/11/20 02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	132.6	1176.8
08/11/20 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Haziran	4.2%	3.9%
08/11/20 12:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Ağustos	-69.5	-80.9
08/11/20 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.3%	-0.2%
08/11/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.1%	-0.3%
08/11/20 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-0.7%	-0.8%
08/12/20 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	-12.9%	-20.0%
08/12/20 09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Haziran	2650	4296
08/12/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	-32.1%
08/12/20 09:00	İngiltere	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-22.3%	-1.7%
08/12/20 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	-11.3%	-20.9%
08/12/20 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.3%	0.6%
08/12/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.2%	0.2%
08/12/20 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.7%	0.6%
08/12/20 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	1.1%	1.2%
08/12/20 21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-151.5	-119.7
08/13/20 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-1.1%	-1.6%
08/13/20 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.4%	0.6%
08/13/20 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	-0.5%	-0.5%
08/13/20 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	-0.1%	-0.1%
08/13/20 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Temmuz	0.6%	1.4%
08/13/20 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Temmuz	0.4%	1.4%
08/13/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	8.Ağu	1100	1186
08/14/20 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	5.2%	4.8%
08/14/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.8%	0.8%
08/14/20 12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Haziran	14.5	8.0
08/14/20 12:00	Euro Bölgesi	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-15.0%	-15.0%
08/14/20 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Temmuz	1.9%	7.5%
08/14/20 15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Temmuz	0.8%	5.6%
08/14/20 15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	2. Çeyrek	1.5%	-0.9%
08/14/20 15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	2. Çeyrek	6.2%	5.1%
08/14/20 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Temmuz	3.0%	5.4%
08/14/20 16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz	70.3%	68.6%
08/14/20 17:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Haziran	-1.1%	-2.3%
08/14/20 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Ağustos	71.9	72.5
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/10/20 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs	--	12.8%
08/10/20 17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Temmuz	--	-26.8
08/13/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	7.Ağu	--	-212
08/13/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	7.Ağu	--	-69
08/14/20 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-2.90	-3.76
08/14/20 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	-5.5%	-19.9%
08/14/20 14:30	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ağustos	--	9.33%



Teşekkürler..

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Urlu
murlu@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**