

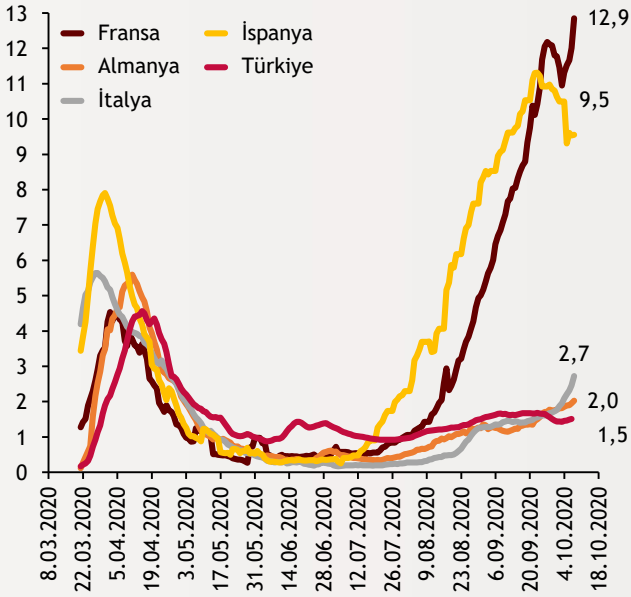


Haftalık Ekonomi Bülteni

12 Ekim 2020

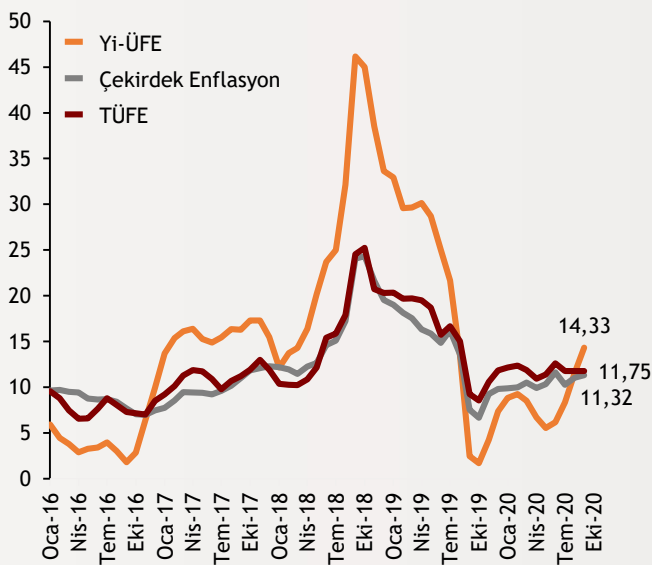
Şekil.1 Günlük Yeni Vaka Sayısı

7 Günlük Hareketli Ortalama, Bin Kişi



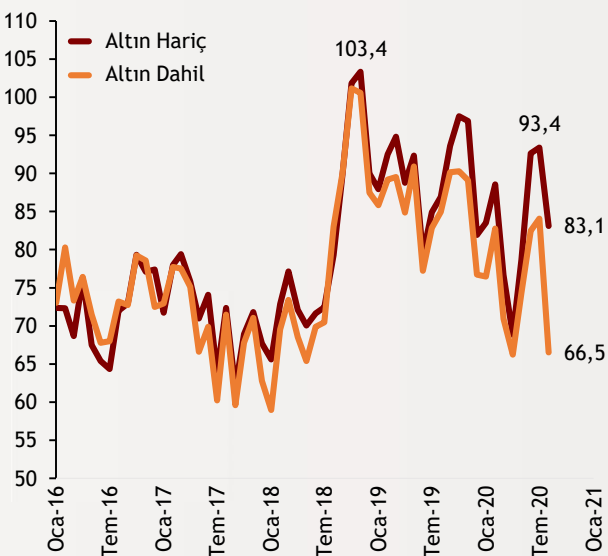
Şekil.2 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



Şekil.3 İhracat/ İthalat

Altın Hariç/Dahil, Aylık, % Oran



Türkiye’de aşı çalışmaları sonuca yakın

COVID-19’da ikinci dalga hızlı bir şekilde devam ediyor. İngiltere ekonomisi, Ağustos ayında %4,6 büyüme beklentilerine karşılık hükümet desteğinin de yardımıyla ancak %2,1’lik sınırlı bir büyüme kaydedebildi. İspanya hükümeti ise en kötü salgın noktalarından biri olan Madrid’de kısmi karantina önlemlerini uygulamak için Cuma günü olağanüstü hal ilan etti. Tüm dünyada alınan önlemlerin yanı sıra aşı çalışmaları da yakından takip ediliyor. Türkiye’de COVID-19 aşısının üretimine başlandığı ve ilk etapta 44 gönüllü ile insan deneyleri safhasına geçileceği açıklandı.

alBaraka
BANKNOT

Enflasyon %11,75 oldu

Eylül’de TÜFE aylık %0,97 ve yıllık %11,75 oranında beklentilerin altında artarken çekirdek enflasyon ise %11,32 yükseldi. Kur kaynaklı baskının sürmesi sebebiyle Yİ-ÜFE’nin aylık %2,65 ve yıllık %14,33 artışı, enflasyon görünümüne ilişkin olumsuz sinyal veriyor. Bu dönemde enflasyondaki olumlu görünümün başlıca aktörü hizmet sektörü olurken ÖTV düzenlemesiyle ulaştırma kalemi; konut satışlarının beraberinde getirdiği talep artışıyla mobilya ve beyaz eşya kalemleri enflasyonu artırdı. Enflasyon raporumuza [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

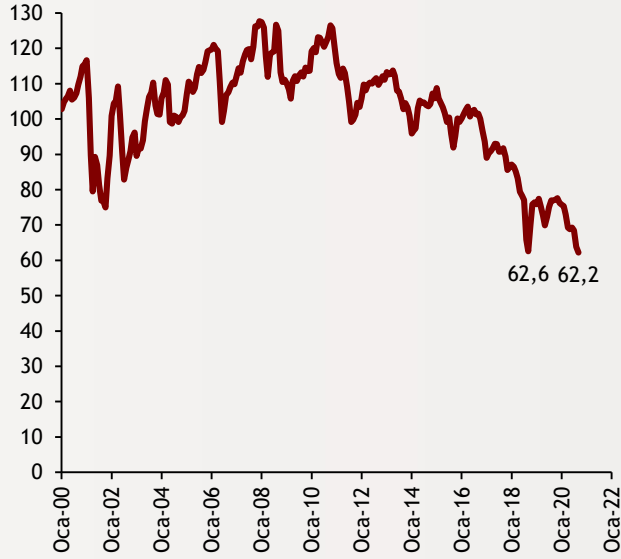
alBaraka
BANKNOT

Altın ithalatında güçlü artış

TÜİK verilerine göre Ağustos ayında arındırılmış ihracat aylık %4,6 azalmış, ithalat ise %18,9 artmıştı. Dış ticaret açığında kaydedilen %168,2 artışta altın ithalatı öne çıkıyordu. Yine TÜİK tarafından yayımlanan verilere göre Ağustos ayında mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış ihracat miktar endeksi aylık bazda %8,8 azalırken ithalattaki endeks değeri %6,6 arttı. İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksinde bölünmesiyle hesaplanan ve Ağustos 2019’da 103,5 olarak hesaplanan dış ticaret haddi 4,8 puan artarak 2020 Ağustos’unda 108,3 oldu.

Şekil.4 Reel Efektif Döviz Kuru

Aylık, Endeks Değeri



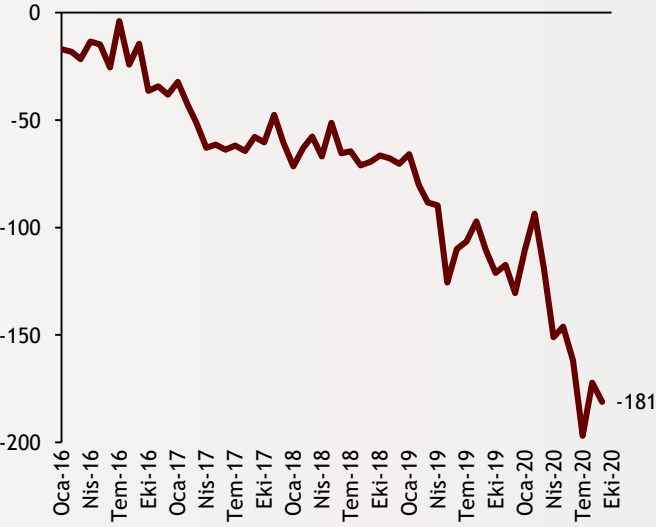
TL'nin değeri tarihi düşük seviyede

TCMB'nin yayınladığı geçici verilere göre Eylül ayında reel efektif döviz kuru endeksi TÜFE bazında aylık 1,59 puan azalarak 62,21'e geriledi ve tarihi düşük seviyeyi işaret etti. Yİ-ÜFE bazında reel efektif döviz kuru endeksi de aynı dönemde 0,26 puan azalarak 72,29'a düştü. Eylül 2019 ile kıyaslandığında ise TÜFE bazında 14,75, Yİ-ÜFE bazında 11,33 puanlık düşüş görülüyor. Söz konusu endeks, ülkemiz fiyat düzeyinin dış ticaret yaptığımız ülkelerin fiyat düzeylerine oranının ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanıyor. Bir önceki tarihi dip seviye Eylül 2018'de görülmüştü.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Hazine Nakit Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar TL



Nakit dengesinde 30,8 milyar TL açık

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklamasına göre Eylül ayında nakit dengesi 30,8 milyar TL açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 78,2 milyar TL ve nakit giderleri 109,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu dönemde faiz ödemeleri 14,8 milyar TL oldu ve faiz dışı denge 16,4 milyar TL açık kaydetti. 2020'nin Ocak-Eylül dönemi geçen yılın aynı periyodu ile kıyaslandığında nakit dengesindeki açığın %56,9 oranında büyüdüğü ve faiz dışı dengenin %249,4 oranında bozulduğu görülüyor. Bu gelişmeler doğrultusunda bütçe dengesi 2020'yi GSYH'ye oranla %5-6 açıkla kapatabilir.

alBaraka
BANKNOT

TCMB'nin sıkılaştırma adımları devam ediyor

TCMB 24 Eylül PPK toplantısında o dönem için biraz sürpriz bir şekilde haftalık repo faizinde 200 bp artış gerçekleştirmişti. O dönemde sürpriz olarak görülen artış aradan geçen 3 haftada yetersiz kalmaya başladı. Özellikle kur tarafında görülen baskının artması ve Dolar/TL'de 7,90 seviyelerinin görülmesi daha sıkı para politikası noktasında TCMB'yi sıkıştırıyor. Son PPK toplantısından bu yana ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yaklaşık 100 bp artışla %11,6 seviyesine geldi. Vadesine yaklaştığımız uzun vadeli ve ucuz fonlama imkanlarının ortadan kalkmasıyla AOFM kısa sürede %12 seviyesinin üzerine çıkabilir. Bu da son PPK'da belirlenen faiz koridoru üst limitinin üzerine çıkılması anlamına geliyor. Gerçekleşen son geleneksel repo ihalesinde de basit faiz %13,25 ile GLP seviyesinde gerçekleşti. Bankalar faiz artırımını fiyatlamaya devam ediyor. TCMB'de bu beklentiye paralel şekilde swap kanalında sunduğu TL faizini %10,25'ten %11,75'e yükseltti. Tüm bu gelişmeleri birlikte okuduğumuzda önümüzdeki hafta perşembe günü gerçekleşecek olan PPK toplantısında bir kez daha 150-200 bp seviyesinde bir faiz artışı görebiliriz.

Kaynak: TCMB,
Bloomberg,
Hazine ve Maliye
Bakanlığı

alBaraka
BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	9.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	585	1,97%	3,38%	3,43%
ABD Dow Jones Endeksi	28.587	1,56%	3,82%	0,17%
ABD S&P Endeksi	3.477	2,01%	4,13%	7,63%
Nasdaq	11.726	2,18%	6,05%	34,27%
Euro Stoxx	3.273	1,64%	-1,20%	-12,60%
FTSE 100	6.017	1,24%	0,22%	-20,23%
DAX	13.051	1,74%	-1,19%	-1,49%
Nikkei	23.620	42,69%	1,65%	-0,50%
Shanghai	3.272	--	1,15%	9,80%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.123	2,85%	3,43%	0,70%
BİST - 100	1.166	0,43%	6,06%	1,87%
BİST - 30	1.298	-0,02%	5,28%	-6,53%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.155	-0,70%	3,57%	-27,90%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.980	1,11%	12,39%	-98,53%
Albaraka Türk	1,56	1,96%	4,00%	1,96%
Döviz Kurları	9.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55,13	0,62%	-0,57%	-10,35%
USD/TL	7,87	1,46%	5,71%	32,35%
Euro/TL	9,30	1,61%	5,56%	39,62%
Sepet/TL	8,58	1,42%	5,52%	36,20%
Euro/USD	1,18	0,36%	0,09%	5,43%
GBP/USD	1,30	0,44%	1,80%	-1,62%
ABD Dolar Endeksi	93,06	-0,49%	-0,30%	-3,46%
LIBOR Getirileri	9.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,22	0,22	0,25	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,51	-0,51	-0,49	-0,39
Pound 3 Aylık	0,05	0,05	0,06	0,79
Yen 3 Aylık	-0,10	-0,10	-0,09	-0,05
TL 3 Aylık	13,74	13,12	12,60	11,02
Emtia Fiyatları	9.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	73,25	3,10%	2,46%	-8,89%
Brent (USD/Varil)	42,85	3,78%	6,96%	-35,62%
Tarım Fiyatları Endeksi	41,13	3,91%	6,77%	-0,21%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	119,41	4,14%	2,39%	4,46%
Altın (USD/Ons)	1.930,40	0,88%	-0,81%	27,12%
Tahvil Getirileri	9.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,15	0,14	0,14	1,57
ABD 10 Yıllık	0,77	0,78	0,68	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,71	-0,70	-0,67	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,53	-0,51	-0,43	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,76	6,63	6,49	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,60	12,99	13,22	11,51
Türkiye 10 Yıllık	13,61	13,07	13,56	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	11,64	11,38	10,22	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	150.000	155.000	210.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	241.278	251.364	314.386	9.529
Risk Göstergeleri	9.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	25,00	27,96	29,71	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	504,25	505,19	508,13	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	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-31,3	-19,4	0,4	4,4
İşgücü Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
İşsizlik Oranı(MA)	16,0	13,2	13,8	14,1	14,3
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	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	-3,415	-8,309	-11,134	-14,941
Cari İşlemler Dengesi	8679	-5,211	-3,790	-2,927	-1,817
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	0	29	328
Sermaye Dengesi	-47	-5.962	-4.611	-988	-4.996
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	33	-112	1	-226
Portföy Yatırımları (Net)	-24	2.361	2.580	1.449	-254
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	2.171	2.000	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-815	-385	-317	73
Bütçe Göstergeleri	2019	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-17,30	-19,37	-29,70	28,22
Faiz Dışı Denge	-23,75	-7,64	-13,07	-21,24	40,12
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
10/12/20 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	-0.5%	-0.5%
10/12/20 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Eylül	0.0%	0.2%
10/12/20 02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ağustos	-1.0%	6.3%
10/12/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Eylül	--	-23.2%
10/13/20 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Ağustos	4.3%	4.1%
10/13/20 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eylül	-0.2%	-0.2%
10/13/20 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	-0.2%	-0.2%
10/13/20 12:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Ekim	-60.0	-66.2
10/13/20 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.2%	0.4%
10/13/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.2%	0.4%
10/13/20 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	1.4%	1.3%
10/13/20 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Eylül	1.7%	1.7%
10/13/20	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	60.00	58.93
10/13/20-10/16/20	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Eylül	-124.0	-200.1
10/14/20 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ağustos	--	-13.3%
10/14/20 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ağustos	-7.1%	-7.7%
10/14/20 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Eylül	0.2%	0.3%
10/14/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Eylül	0.2%	0.4%
10/14/20 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	0.2%	-0.2%
10/15/20 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	-1.8%	-2.0%
10/15/20 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	1.9%	2.4%
10/15/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.1%	0.1%
10/15/20 15:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ekim	14.0	17.0
10/15/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	10.Eki	825	840
10/15/20 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Eylül	0.3%	0.9%
10/15/20 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Eylül	0.3%	0.5%
10/15/20 15:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Ekim	14.0	15.0
10/16/20 12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Ağustos	18.0	20.3
10/16/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.1%	0.1%
10/16/20 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	-0.3%	-0.3%
10/16/20 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Eylül	0.8%	0.6%
10/16/20 15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Eylül	0.3%	-0.1%
10/16/20 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Eylül	0.6%	0.4%
10/16/20 16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Eylül	71.9%	71.4%
10/16/20 17:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Ağustos	0.4%	0.1%
10/16/20 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Ekim	80.5	80.4
10/16/20 23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Ağustos	--	10.8
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
10/12/20 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-4.40	-1.82
10/12/20 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Temmuz	--	13.4%
10/13/20 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ağustos	7.1%	4.4%
10/15/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Eylül	--	170.4
10/15/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Eylül	--	54.2%
10/15/20 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Eylül	--	28.2
10/15/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	9.Eki	--	479
10/15/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	9.Eki	--	131
10/16/20 14:30	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ekim	--	10.15%
10/16/20 14:30	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Ağustos	--	25.80%



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.