

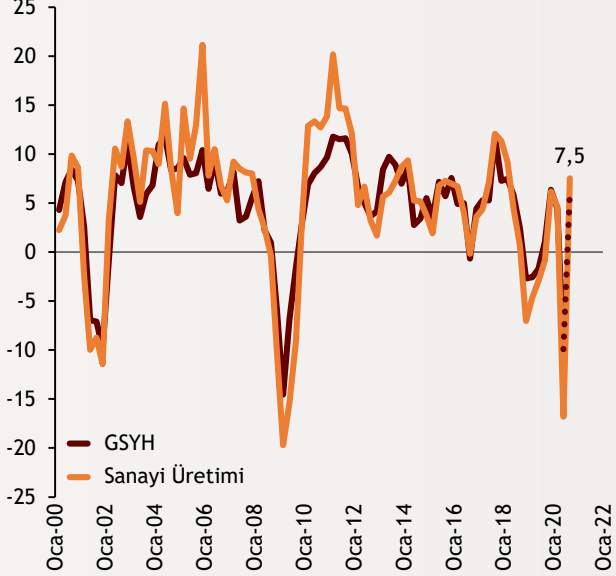


Haftalık Ekonomi Bülteni

16 Kasım 2020

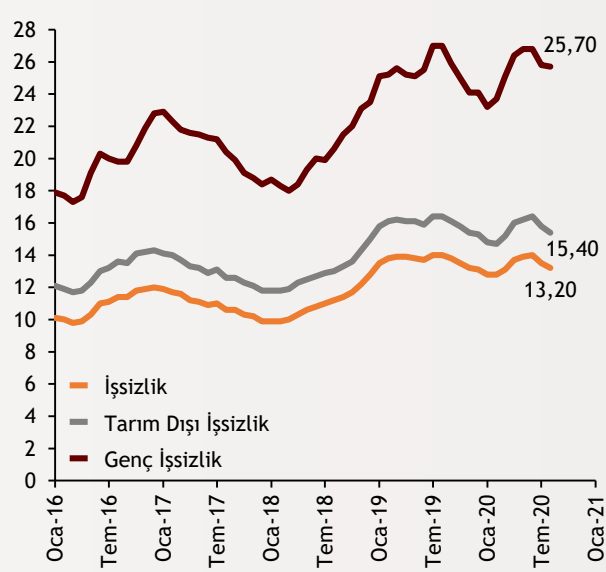
Şekil.1 Sanayi Üretimi vs Büyüme

Çeyreklik Ortalama - Yıllık % Değişim



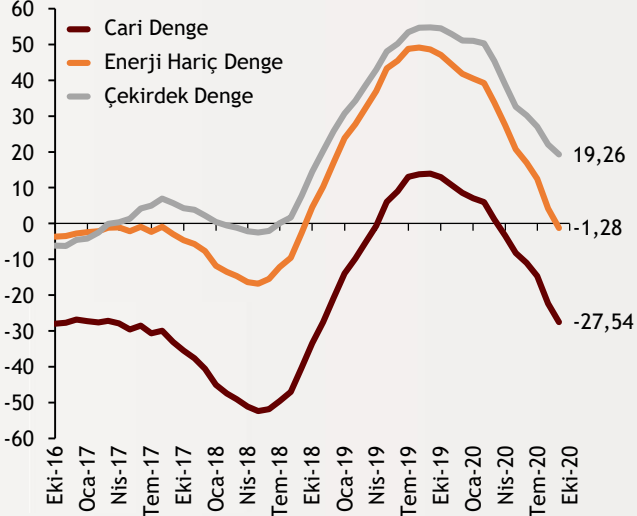
Şekil.2 İşsizlik Oranları

% - Arındırılmış



Şekil.3 Cari Denge

Yıllıklandırılmış - Milyar \$



Sanayi üretiminde önemli artış

Sanayi üretimi büyümesi Eylül ayında da devam etti. Aylık %1,7; yıllık ise %8,1 olarak gerçekleşen güçlü artış üçüncü çeyrek yıllık büyümesini %7,5 seviyelerine çıkardı. İkinci çeyrekteki daralmanın ardından yükselişe geçen sanayi üretimi üçüncü çeyrekte pozitif bir büyüme rakamına işaret etmekte. Sanayi üretim endeksinin alt kırılımlarına baktığımızda Eylül'de en hızlı yıllık artışı kaydeden dayanıklı tüketim malları %16,2 oranında büyürken sermaye malları %10 büyümüştür.

alBaraka
BANKNOT

İşsizlik %13,2 olarak gerçekleşti

İşsizlik oranı Ağustos ayında yıllık bazda 0,3 puan azalarak %13,2 olarak gerçekleşti. Genç işsizlik ise %25,70 olurken tarım dışı işsizlik %15,4 oldu. İşgücünü katılma oranı aynı dönemde 0,2 puan artarak %49,5'e yükseldi. İstihdam tarafında ise yıllık bazda bir milyona yakın istihdam düşüşü mevcut. Bu düşüşün önemli bir kısmı pandemiden en çok etkilenen hizmet sektöründe yer almakta. Temmuz ayına kıyasla az da olsa pozitif bir görünüm kazanan istihdamda, yılın son çeyreğinde dengelenme sürecinin biraz daha belirginleşmesi bekleniyor. Detaylara [İstihdam Raporu'muzdan](#) ulaşabilirsiniz.

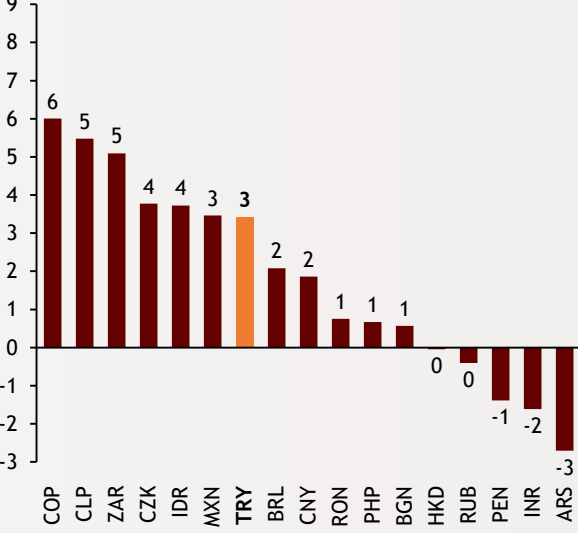
alBaraka
BANKNOT

Cari dengede bozulma sürüyor

Eylül ayında turizm sektöründeki kayıpların etkisiyle cari dengedeki bozulma devam etti. Aylık 2,3 milyar \$ olarak gerçekleşen cari açık, yıllıklandırılmış veride 27,5 milyar \$'a ulaştı. Eylül ayının önemli verilerinden birisi ise altın ve enerji hariç cari dengede gerçekleşti. Önceki aya göre 2 milyar \$ artışla çekirdek dengede 3,2 milyar \$ civarında fazla gerçekleşti. Mal ve hizmetler dengesinde ise dış ticaret açığı ihracatın artışıyla 1,7 milyar \$ düşüş göstermiştir. Detaylara [Ödemeler Dengesi](#) raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

Şekil.4 EM Para Birimleri vs Dolar

13 Kasım 2020, Bir Aylık % Değişim

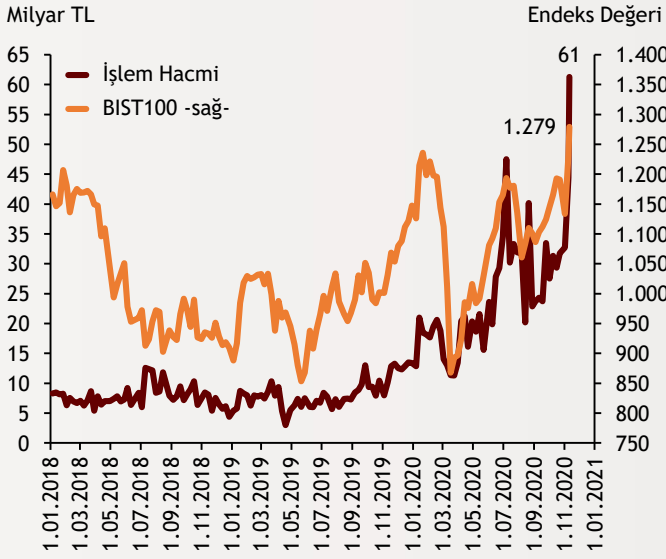


TL son hafta yüzde 11 değer kazandı

Geçtiğimiz hafta sonu TCMB Başkanı ve Hazine ve Bakanları değişmiş ve Salı günü itibariyle ekonomi yönetimi değişmiştir. Sonrasında BDDK'nın swap hamlesiyle devam eden normalleşme adımları ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın ekonomide yeni dönem vurgusu ve piyasaya yönelik verdiği olumlu mesajlar TL'nin değerini yükseltti. 6 Kasım tarihinde 8,52 civarında olan dolar kuru 13 Kasım'da 7,60 seviyelerine kadar düşmüştür. Bu değer kazanımı aylık dönemde de TL'nin değerini yüzde 3 seviyesinde yükseltmiştir.

Şekil.5 BIST 100 Endeksi

Endeks Değeri, Milyar TL, Haftalık



Borsa rekor kırdı

BIST'te aşı çalışmalarının ve ekonomi tarafındaki gelişmelerin de etkisiyle geçtiğimiz hafta ralli yaşandı. 9-13 Kasım tarihlerinde gün içi, açılış ve kapanış rekorları üst üste geldi. CDS priminin bir ara 400'ün altına düşmesi borsaya talebi artırırken bankacılık endeksi yükselişe öncülük etti. BIST Genel Müdürü Hakan Atilla ise geçtiğimiz hafta yabancıların da alım yaptığını ifade etti. 16 Kasım'da da BIST100 1300'ün üstünde açılış yaparak rekor tazelemeye devam etti.

Normalleşme adımları devam ediyor

Bugün itibariyle BIST Kıymetli Madenler Swap Pazarı faaliyete geçiyor. Altın karşılığı TL, USD ve Euro takas işlemlerinin yapılmasını sağlayan işlemlerde Takasbank Merkezi Karşı Taraf rolü üstlenecek. Yeni pazarın kıymetli maden piyasasında derinliği artırarak işlem maliyetlerini düşürmesi bekleniyor. Kıymetli madenler depo hesaplarının yaklaşık 7,5 milyar \$'ı katılım bankalarının.

TCMB, FAST sisteminin, 18 Aralık 2020 tarihinden itibaren 11 banka ile pilot uygulama ile başlayacağını ifade etti. Böylece havale-EFT ayrımı ortadan kalkmış olacak. Farklı bankalar arası para transferi 7/24 gerçekleştirilecek. İlk aşamada 1000 TL limit olacağı ifade edilirken kademe kademe hem banka sayısının hem limitin artması bekleniyor. Özellikle ticari ödemelerde bir rahatlık oluşturacak olan FAST sisteminde IBAN numarası olmadan telefon numarası, e-mail yada kimlik numarası ile işlem yapmak mümkün.

Öte yandan BDDK, yabancı bankalarla yapılan swap işlemlerinde limitleri artırdı. Düzenleme ile yurt dışı yerleşiklerle yapılan vadede TL satım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerde; işlem tutarları toplamının, bankaların en son hesaplanan yasal öz kaynaklarına oranı olarak belirlenen sınırlamanın vadesine 7 gün kalan işlemler için % 2 yerine % 5, vadesine 30 gün kalan işlemler için % 5 yerine % 10, vadesine 1 yıl kalan işlemler için % 20 yerine % 30 olarak yeniden belirlenmesine karar verildi.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	13.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	606	0.90%	4.11%	7.20%
ABD Dow Jones Endeksi	29,480	1.10%	3.46%	3.30%
ABD S&P Endeksi	3,585	0.98%	2.92%	10.97%
Nasdaq	11,938	0.99%	0.99%	36.70%
Euro Stoxx	3,432	0.71%	7.50%	-8.36%
FTSE 100	6,316	2.10%	8.30%	-16.26%
DAX	13,077	-0.15%	2.94%	-1.30%
Nikkei	25,386	53.36%	7.99%	9.43%
Shanghai	3,310	-1.89%	-0.66%	9.57%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,188	-0.34%	6.05%	6.61%
BİST - 100	1,291	4.85%	9.39%	12.85%
BİST - 30	1,443	6.40%	10.98%	3.91%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,451	15.30%	26.02%	-9.43%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2,110	1.28%	5.06%	-98.44%
Albaraka Türk	1.76	0.00%	11.39%	15.03%
Döviz Kurları	13.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55.98	0.11%	2.74%	-8.76%
USD/TL	7.66	-5.12%	-3.53%	28.96%
Euro/TL	9.06	-5.06%	-2.59%	36.35%
Sepet/TL	8.36	-4.98%	-2.95%	32.85%
Euro/USD	1.18	0.18%	1.08%	5.70%
GBP/USD	1.32	0.17%	2.17%	-0.26%
ABD Dolar Endeksi	92.76	0.03%	-1.17%	-3.94%
LIBOR Getirileri	13.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.22	0.21	0.22	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.51	-0.52	-0.51	-0.39
Pound 3 Aylık	0.05	0.04	0.05	0.79
Yen 3 Aylık	-0.10	-0.10	-0.10	-0.05
TL 3 Aylık	16.27	16.28	14.02	11.02
Emtia Fiyatları	13.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	73.73	1.35%	0.40%	-8.72%
Brent (USD/Varil)	42.78	0.90%	-0.88%	-34.52%
Tarım Fiyatları Endeksi	43.04	1.50%	3.74%	4.00%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	124.86	0.81%	4.25%	10.75%
Altın (USD/Ons)	1,889.20	1.40%	-1.02%	24.92%
Tahvil Getirileri	13.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.18	0.17	0.14	1.57
ABD 10 Yıllık	0.90	0.92	0.73	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.73	-0.73	-0.77	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.55	-0.51	-0.61	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	5.71	6.41	6.87	5.59
Türkiye 2 Yıllık	13.38	14.64	13.90	11.51
Türkiye 10 Yıllık	12.39	13.22	13.75	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	14.56	14.20	12.18	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	165,000	165,000	145,000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	215,200	197,510	233,290	9,529
Risk Göstergeleri	13.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	23.10	25.75	26.97	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	402.82	464.03	532.17	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	13,462	15,012	12,464	16,009
İthalat (c.i.f)	210	16,310	17,708	18,743	20,837
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	90,244	84,634	83,517	88,350
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	6,003,775
Toplam Krediler	2,655,240	2,655,240	2,894,826	3,256,025	3,553,482
Ticari Krediler/GSYH	0	10.14%	10.58%	13.21%	14.13%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	13.53%	13.99%	15.59%	17.82%
Konut	199,088	199,088	211,089	233,889	277,299
Taşıt	7,070	7,070	7,080	8,451	10,583
İhtiyaç	260,340	260,340	292,395	341,546	376,591
Kredi Kartları	155,818	155,818	152,954	156,419	184,843
Toplam Mevduatlar	2,566,897	2,566,897	2,796,185	3,059,927	3,444,338
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	219,817	219,817	218,916	223,589	242,688
Toplam Özkaynaklar	492,384	492,384	500,170	557,745	569,188



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/16/20 02:50	Japonya	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	3. Çeyrek	18.9%	-28.1%
11/16/20 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	6.7%	6.9%
11/16/20 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Eylül	--	-9.0%
11/16/20 16:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Kasım	13.8	10.5
11/17/20 16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.5%	1.9%
11/17/20 16:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Ekim	0.0%	0.3%
11/17/20 16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.5%	1.4%
11/17/20 16:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Ekim	0.2%	0.6%
11/17/20 17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Ekim	1.0%	-0.6%
11/17/20 17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	72.3%	71.5%
11/17/20 18:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Eylül	0.6%	0.3%
11/18/20 00:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Eylül	--	27.8
11/18/20 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Ekim	300.0	675.0
11/18/20 10:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ekim	-0.2%	0.4%
11/18/20 10:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ekim	0.5%	0.5%
11/18/20 10:00	İngiltere	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ekim	-0.7%	-0.9%
11/18/20 12:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Eylül	2.9%	2.5%
11/18/20 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ekim	0.2%	0.2%
11/18/20 13:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ekim	-0.3%	-0.3%
11/18/20 16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Ekim	1567	1553
11/18/20 16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Ekim	1455	1415
11/19/20 12:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Eylül	--	19.9
11/19/20 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	14. Kas	700	709
11/19/20 16:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Kasım	22.0	32.3
11/19/20 18:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık Değişimler)	Ekim	0.7%	0.7%
11/19/20 18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Ekim	6.45	6.54
11/19/20 19:00	ABD	Kansas City FED İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Kasım	--	13
11/20/20 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ekim	-0.4%	0.0%
11/20/20 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ekim	-0.3%	0.0%
11/20/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	--	48.7
11/20/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	--	47.7
11/20/20 10:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Ekim	0.1%	0.4%
11/20/20 10:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ekim	-0.8%	-1.0%
11/20/20 18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	-18.0	-15.5

Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
11/16/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Ekim	--	136.7
11/16/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Ekim	--	-6.9%
11/16/20 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Ekim	--	-29.7
11/17/20 14:30	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Eylül	--	26.22%
11/19/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	13. Kas	--	-5
11/19/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	13. Kas	--	-22



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.