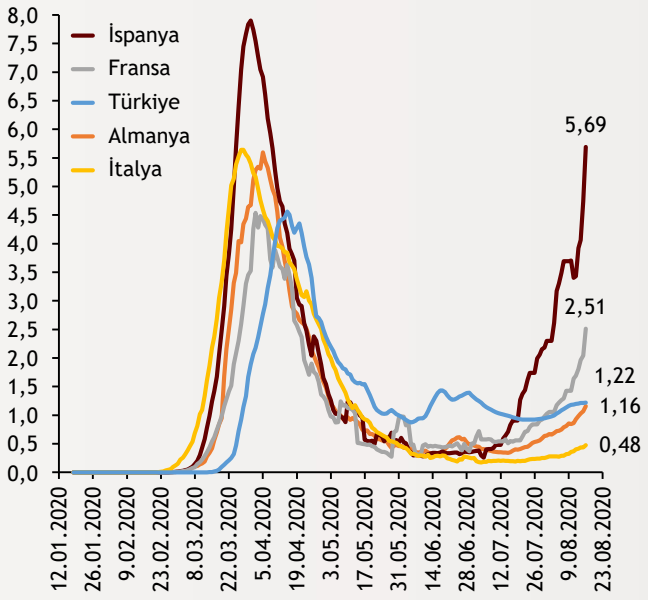
Haftalık Ekonomi Bülteni

17 Ağustos 2020

alBaraka BANKNOT

Şekil.1 Günlük Vaka Sayısı

7 Günlük Hareketli Ortalama, Bin adet



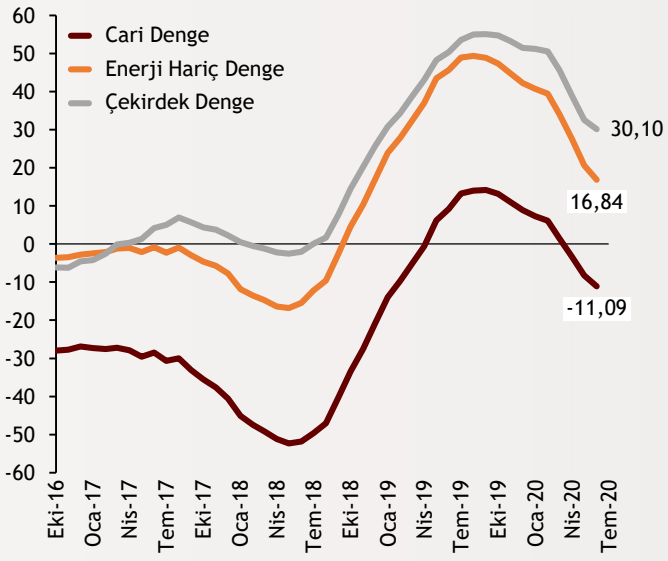
İkinci dalga ihtimali güçleniyor..

COVID-19 salgınının uzun dönemdir konuşulan **ikinci safhası oldukça yaklaşmış** hatta kapıya dayanmış durumda. Avrupa'da **ilk dalgayı en çok hisseden İtalya ve İspanya**, ikinci dalga noktasında ayrışmış durumda. **İspanya** 16 Ağustos tarihinde **3 binin üzerinde vaka** bildirirken İtalya **470 civarı vaka** açıkladı. Tüm dünyada ABD ile birlikte ikinci dalganın etkilerini en yakından hisseden ülke İspanya. Bu noktada kışa doğru vakalarda artış çok yüksek ihtimal olsa da ülkelerin karantina tepkileri Nisan-Mayıs dönemine göre çok daha sınırlı olacaktır.

alBaraka BANKNOT

Şekil.2 Cari Denge

Yıllıklandırılmış - Milyar $



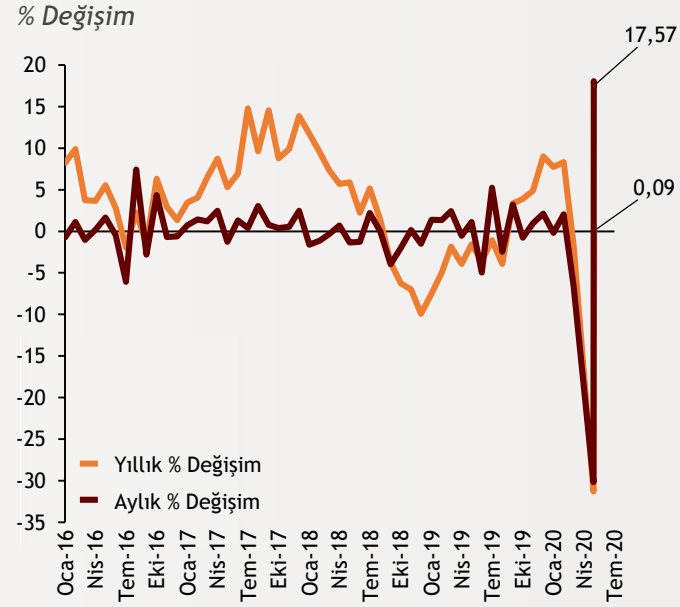
Cari dengede negatif görünüm..

Pandemi etkisiyle cari dengedeki hikaye tersine dönmeye devam ediyor. Cari denge Haziran ayında da beklentilerimize paralel şekilde negatif trendini sürdürdü. Haziran ayında **2,93 milyar dolar açık veren cari işlemler hesabı yıllıklandırılmış veride 11,09 milyar dolar açık** verdi. Haziran ayında finans hesabında ise **sermaye çıkışı hız keserek devam etti**. Yurt dışı yerleşikler **Haziran ayında dünyadaki trende uygun olarak 3,6 milyar dolar çıkış** gerçekleştirdi. Portföy yatırımlarında son 12 aydaki çıkış 14 milyar dolara ulaştı.

alBaraka BANKNOT

Şekil.3 Sanayi Üretim Endeksi

% Değişim



Sanayi üretimi toparlanma eğiliminde..

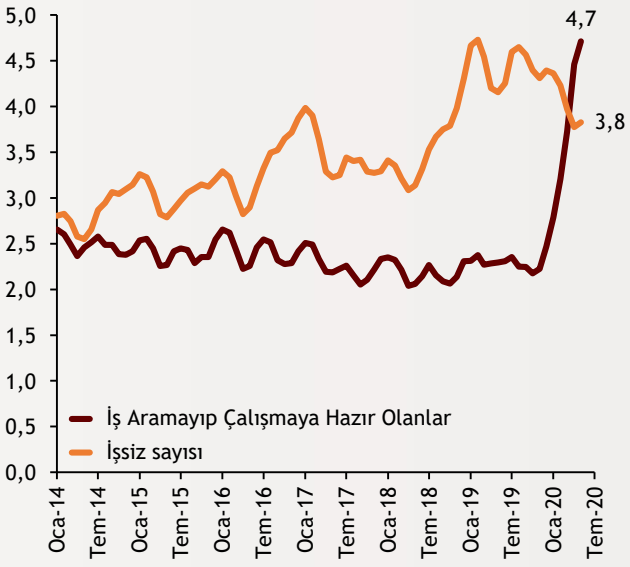
Sanayi üretimi Haziran ayında beklentileri aşarak **aylık bazda %17,6; yıllık bazda %0,1** oranında arttı. Ekonomistler ve piyasanın beklentisi sanayi üretiminin Haziran ayında da negatif bölgede kalması yönündeydi. Alt sektörler incelendiğinde **madencilik sektörü** yıllık bazda **yüzde 8, imalat** sektörü **yüzde 1** artarken **elektrik, gaz üretim ve dağıtımı yüzde 6** civarında düştü. Elektrik ve gaz tarafında **karantinanın sınırlı etkisinin görüldüğü** söylenebilir. 2020 yılının ikinci çeyreğinde ise sanayi üretimi **bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %16,9** düşüş kaydetti.

Kaynak: TCMB, TÜİK, Our World in Data

alBaraka BANKNOT

Şekil.4 İşsizlik Verileri

Milyon Kişi



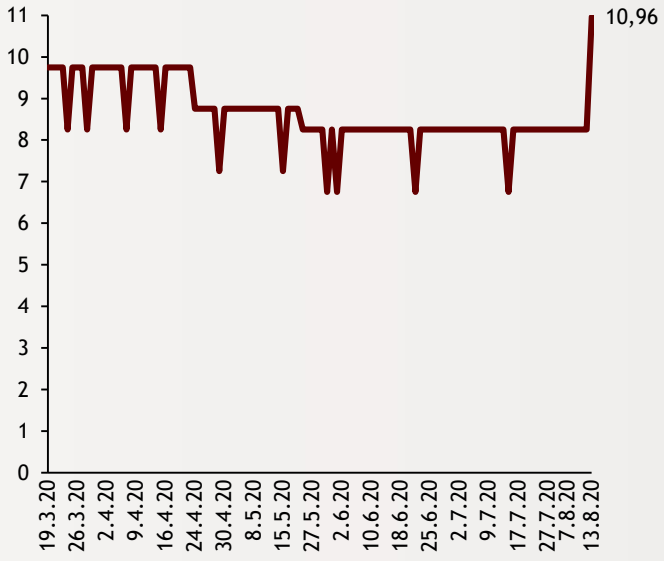
İşsizlik rakamları açıklandı..

İşsizlik oranı Mayıs ayında yıllık bazda 0,1 puanlık artışla **yüzde 12,9** olarak gerçekleşti. Ancak alınan önlemler nedeniyle manşet rakamlar güncel durumu yansıtmaktan biraz uzak durumda. İstihdam edilenlerin sayısı **2,4 milyon kişi azalırken** istihdam oranı **yüzde 41'e** geriledi. pandemi döneminde **iş aramayı bırakıp çalışmaya hazır olanlar 4,7 milyon kişi** olarak gerçekleşti. Pandemide en çok daralma yaşayan **hizmet sektöründe** de istihdam düşüşü devam etti. Mayıs ayı işsizlik rakamları hakkında daha kapsamlı bilgi için istihdam raporumuza buradan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.5 TCM Repo Ortalama Faizi

%



TL'nin maliyeti artmaya devam ediyor..

TCMB piyasadaki TL likiditeyi kısmak ve maliyeti yukarı çekmek için çeşitli adımlar atıyor. Geçtiğimiz hafta **miktar ihalesi açmamasının** yanı sıra **piyasa yapıcı bankalara APİ için tanınan limitleri** sıfırladı. Bu sıkılaşma hamlelerine ek olarak uzun zaman sonra 13 Ağustos tarihinde **faizi bankaların tekliflerine göre belirlenen geleneksel** yöntemle 1 aylık vade ortalama faizi **yüzde 10,96** olarak gerçekleşti. Yüzde 8,25 olan politika faizinden **270 baz puan daha yukarıda** olan rakam, faiz artırım beklentilerini daha da güçlendirdi.

alBaraka BANKNOT

TL likiditesinde sıkılaşma adımları..

Geçtiğimiz hafta küresel gündemde **ikinci dalga söylentilerinin** yanında iç piyasada **TCMB'nin adımları ve dolar ve altının gidişatı** ön plandaydı. Ağustos'un başından bu yana TCMB ve BDDK'nın hamleleri **piyasadaki TL'yi azaltma ve TL borçlanma maliyetinin artırma** yolunda hamleler olarak algılandı. TCMB'nin hamleleri sonrasında ağırlık ortalama faizi (AOFM) **100 baz puan yükselişle yüzde 9,06 olarak** gerçekleşmişti. **TCMB Beklenti Anketi'ne göre yılsonu TÜFE beklentisi** artarak **yüzde 10,82** olarak gerçekleşirken, **yılsonu AOFM beklentisi de ekonomistler nezdinde arttı.** Piyasalar yatay seyrederek 20 Ağustos'taki TCMB PPK toplantısını beklerken, atılan adımlar çerçevesinde TCMB'den bu hafta PPK'da bir hamle yapması bekleniyor. Özellikle 1 aylık repo ihalesinde **13 Ağustos'ta yüzde 10,96 olan ortalama faizin**, 17 Ağustos tarihli ihalede **yüzde 11,25** olarak gerçekleşmesi faiz artırımına yönelik beklentileri güçlendirdi. Bu hafta BIST ve döviz kurunun gözü kulağı TCMB'den gelecek haberde olacak. Ayrıca fiyatlamalarda görece etkisi az da olsa **Fitch'in Türkiye değerlendirmesi de bir hareket yaratabilir.**

Kaynak: TÜİK, TCMB

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	14.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	569	0.94%	4.21%	0.74%
ABD Dow Jones Endeksi	27,931	0.50%	4.47%	-2.13%
ABD S&P Endeksi	3,373	0.37%	4.89%	4.40%
Nasdaq	11,164	0.46%	5.21%	27.84%
Euro Stoxx	3,305	1.39%	-1.79%	-11.69%
FTSE 100	6,090	0.65%	-2.57%	-18.75%
DAX	12,901	1.69%	0.20%	-2.38%
Nikkei	23,289	40.70%	2.28%	-2.37%
Shanghai	3,360	-0.57%	4.67%	12.74%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,093	0.62%	4.52%	-1.93%
BİST - 100	1,084	0.77%	-8.77%	-5.01%
BİST - 30	1,220	1.08%	-9.49%	-11.58%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,102	2.69%	-13.99%	-29.88%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1,673	0.57%	-99.03%	-98.76%
Albaraka Türk	1.57	8.28%	-13.74%	1.96%
Döviz Kurları	**14.08.2020**	**Haftalık D.**	**Aylık D.**	**Yılsonuna G.D.**
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	54.95	0.62%	-0.36%	-10.71%
USD/TL	7.37	1.19%	7.47%	24.25%
Euro/TL	8.73	1.71%	11.73%	31.37%
Sepet/TL	8.05	0.86%	9.71%	28.02%
Euro/USD	1.18	0.89%	4.02%	5.68%
GBP/USD	1.31	0.10%	4.25%	-1.30%
ABD Dolar Endeksi	93.10	-0.52%	-3.37%	-3.48%
LIBOR Getirileri	**14.08.2020**	**1 Hafta Önce**	**1 Ay Önce**	**2017 Sonu**
ABD 3 Aylık	0.27	0.26	0.27	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.48	-0.48	-0.45	-0.39
Pound 3 Aylık	0.07	0.07	0.08	0.79
Yen 3 Aylık	-0.05	-0.05	-0.05	-0.05
TL 3 Aylık	11.09	10.52	7.89	11.02
Emtia Fiyatları	**14.08.2020**	**Haftalık D.**	**Aylık D.**	**Yılsonuna G.D.**
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	70.81	-0.14%	6.52%	-11.79%
Brent (USD/Varil)	44.80	-0.42%	3.30%	-32.36%
Tarım Fiyatları Endeksi	36.24	2.81%	1.84%	-11.80%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	113.27	-0.75%	2.52%	0.25%
Altın (USD/Ons)	1,945.12	-4.06%	8.23%	28.71%
Tahvil Getirileri	**14.08.2020**	**1 Hafta Önce**	**1 Ay Önce**	**2017 Sonu**
ABD 2 Yıllık	0.15	0.13	0.15	1.57
ABD 10 Yıllık	0.71	0.58	0.62	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.65	-0.70	-0.68	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.42	-0.53	-0.47	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7.02	7.30	6.86	5.59
Türkiye 2 Yıllık	14.29	14.05	10.38	11.51
Türkiye 10 Yıllık	14.56	14.29	12.54	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	9.06	8.32	7.34	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	70,000	133,000	108,936	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	182,339	232,127	144,243	9,529
Risk Göstergeleri	**14.08.2020**	**1 Hafta Önce**	**1 Ay Önce**	**2017 Sonu**
VIX	22.05	22.13	28.00	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	565.52	572.48	532.51	282.23

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

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**	**Mart 20**	**Nisan 20**	**Mayıs 20**	**Haziran 20**
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-1.7	-31.3	-19.4	0.1
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**	**Mart 20**	**Nisan 20**	**Mayıs 20**	**Haziran 20**
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	1.393	-3.348	-8.255	-11.094
Cari İşlemler Dengesi	8679	-4.888	-5.209	-3.782	-2.934
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	514	0	0	29
Sermaye Dengesi	-47	-9,504	-5,988	-4,589	-956
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-863	33	-118	-3
Portföy Yatırımları (Net)	-24	5,477	2,365	2,584	1,499
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	2,171	2,000
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-460	-815	-402	-373
Bütçe Göstergeleri	**2019**	**Nisan 20**	**Mayıs 20**	**Haziran 20**	**Temmuz 20**
Bütçe Dengesi	-123,69	-43.20	-17.30	-19.37	-29.70
Faiz Dışı Denge	-23,75	-26.15	-7.64	-13.07	-21.24
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

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/17/20 02:50	Japonya	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-26.90%	-2.20%
08/17/20 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	-0.177
08/17/20 15:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ağustos	15	17.2
08/17/20 23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Haziran	--	127.0
08/18/20 15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Temmuz	1320	1241
08/18/20 15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Temmuz	1240	1186
08/19/20 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Temmuz	-85.0	-268.8
08/19/20 02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	2.00%	1.70%
08/19/20 09:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	-0.10%	0.10%
08/19/20 09:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.60%	0.60%
08/19/20 09:00	İngiltere	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-0.90%	-0.80%
08/19/20 11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Haziran	--	8.0
08/19/20 11:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	--
08/19/20 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.40%	0.30%
08/19/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	-0.30%	-0.30%
08/20/20 09:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.10%	0.00%
08/20/20 09:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-1.80%	-1.80%
08/20/20 15:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Ağustos	21	24.1
08/20/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	15.Ağu	920	963
08/20/20 17:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık Değişimler)	Temmuz	1.00%	2.00%
08/21/20 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.30%	0.10%
08/21/20 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.50%	0.40%
08/21/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	--	45.2
08/21/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	--	45.4
08/21/20 10:15	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	53	52.4
08/21/20 10:15	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	56	57.3
08/21/20 10:15	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	57.4	57.3
08/21/20 10:30	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	52.3	51
08/21/20 10:30	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	55.1	55.6
08/21/20 10:30	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	55	55.3
08/21/20 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	52.7	51.8
08/21/20 11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	54.6	54.7
08/21/20 11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	55.1	54.9
08/21/20 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	54	53.3
08/21/20 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ağustos	57	56.5
08/21/20 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	51.5	50.9
08/21/20 16:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	50.9	50
08/21/20 16:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ağustos	--	50.3
08/21/20 17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-15	-15
08/21/20 17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Temmuz	5.40	4.72
Tarih ve Saat	**Ülke**	**Türkiye Ekonomisinde Gündem**	**Dönem**	**Beklenti**	**Önceki Veri**
08/17/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Temmuz	--	190.0
08/17/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	2.097
08/17/20 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Temmuz	--	-19.4
08/19/20 14:30	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	0.2314
08/20/20 14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı	Ağustos		
08/20/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	14.Ağu	--	-141
08/20/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	14.Ağu	--	-567
08/21/20 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	--	60.09
08/20/20 14:32	Türkiye	Fitch Türkiye Değerlendirmesi			

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

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