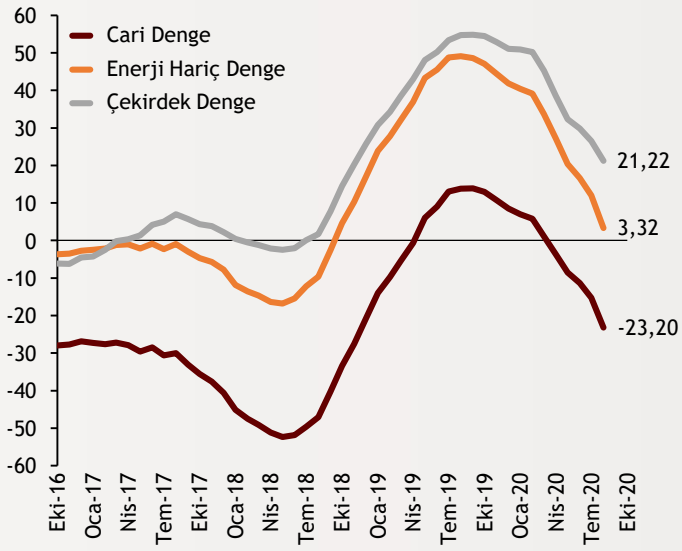
Haftalık Ekonomi Bülteni

19 Ekim 2020

alBaraka BANKNOT

Şekil.1 Cari Denge

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar



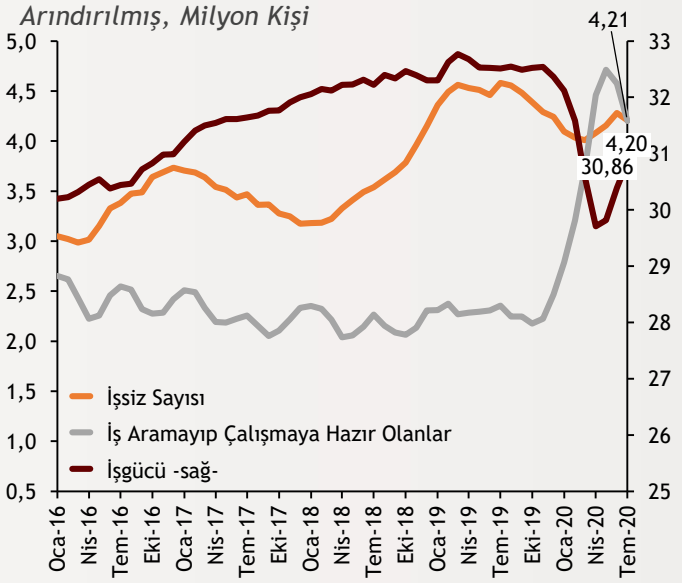
Cari dengede bozulma eğilimi

Normalleşme adımlarıyla Temmuz ayında iyileşme gösteren cari dengedeki hikaye Ağustos'ta tersine döndü. Aylık 4,64 milyar dolar açık veren cari işlemler hesabı yıllıklandırılmış veride 23,20 milyar dolar açık kaydederken çekirdek denge ise 973 milyon dolar fazla verdi. Tüm dünyada artan ikinci dalga endişelerinin etkisiyle küresel talebin gerilemesi, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesinde 5,34 milyar dolarlık açığa sebep oldu. Doğrudan yatırımlar Ağustos'ta önceki aya göre azalsa da pozitif trendini sürdürdü. Ödemeler dengesi raporumuza buradan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.2 İşgücü İstatistikleri

Arındırılmış, Milyon Kişi



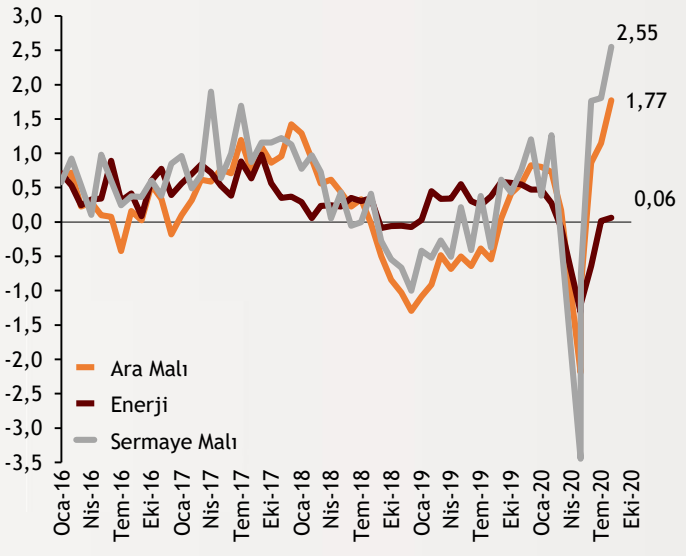
İşsizlik %13,6 olarak gerçekleşti

Temmuz ayında arındırılmış işsizlik oranı aylık 0,5 puan düşüşle %13,6 oldu. Temmuz ve Ağustos'ta kampanyalarla birlikte ekonomik aktivitenin hız kazanmasıyla işsizlik oranı toparlanmaya başladı. İş aramaya hazır olanların tekrar işgücüne geri döndüğünü görüyoruz. Temmuz'da istihdam oranı %42,6 ve işgücüne katılım oranı %49,3 seviyesine ulaşırken sektörel bazda, hızlanan konut satışları ve artan inşaat faaliyetlerinin etkisiyle inşaat sektörü istihdamının hareketlendiğini söylemek mümkün. Hizmet sektörü istihdamı da pozitif yönlü hareket yaşasa da hala daralma bölgesinde. İstihdam raporumuza buradan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.3 Yatırım Ürünleri

Aylık % Değişim, 12 Aylık Ortalama, MTA



Sanayi üretimi beklentinin üstüne çıktı

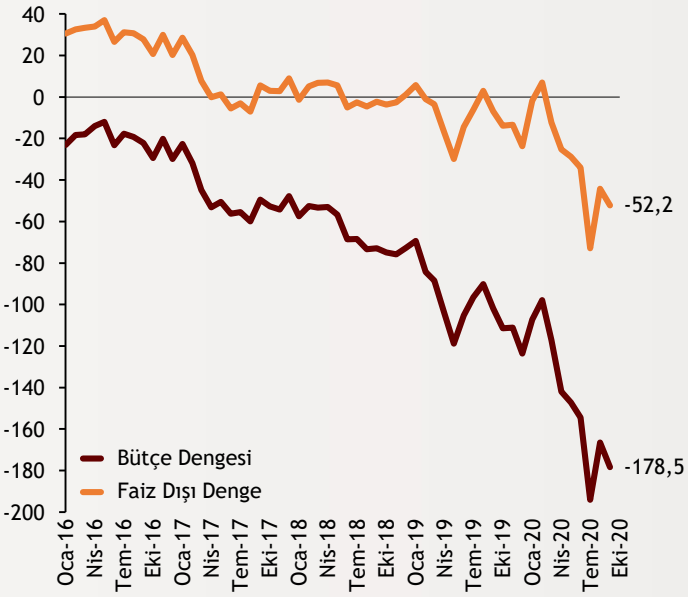
Geçtiğimiz hafta açıklanan sanayi üretim endeksi %6,05 olan medyan beklentinin üzerine çıktı ve Ağustos ayında yıllık %10,4 artış ile önemli bir toparlanma yaşandığının göstergesi oldu. Aylık bazda %8 seviyelerinden %3,4'e inmesi ise endeksin dengelenmeye başladığını gösteriyor. Yıllık bazda %12,8 artan dayanıklı tüketim malı imalatı Temmuz'daki hızlı yükselişin ardından aylık %5 daralsa da Eylül'de dayanıklı tüketim mallarındaki yükselişin sürmesi bekleniyor. Yatırım ürünleri tarafında ise sermaye malında önemli bir büyüme söz konusu. Sanayi üretimi raporumuzun detayına buradan ulaşabilirsiniz.

Kaynak:
TCMB, TÜİK, Bloomberg

alBaraka BANKNOT

Şekil.4 Bütçe Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar TL



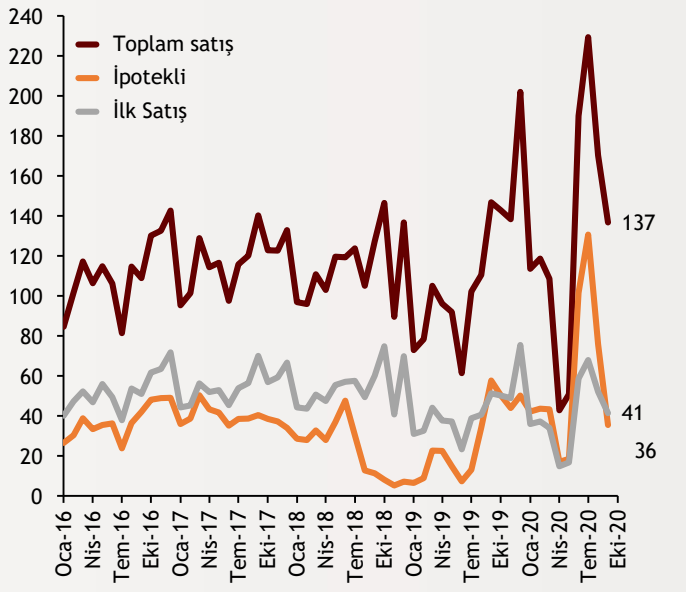
Bütçe açığı 29,7 milyar TL

TCMB'nin yayınladığı geçici verilere göre Eylül ayında merkezi yönetim bütçe açığı yıllık %67,5 artışla 29,7 milyar TL olurken faiz dışı açık yıllık %142,3 oranında arttı ve 13,5 milyar TL oldu. 12 aylık kümülatif bütçe açığı 178,5 milyar TL'ye gelirken aynı dönemde faiz dışı açık 52,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bütçe giderleri yıllık bazda %34,4 artışla 108,6 milyar TL'ye ulaşırken bütçe gelirleri yıllık bazda %25,1 artışla 78,9 milyar TL seviyesine yükseldi. Bütçe gelirlerinde, yıllık %29,9 oranında artan vergi gelirleri öne çıktı. Bütçe görünüm detaylarına raporumuzdan ulaşabilirsiniz.

alBaraka BANKNOT

Şekil.5 Konut Satışları

Bin Adet



Konut piyasası dengelenme evresinde

Konut satışlarında Temmuz'da ulaşılan rekor seviyeden geri çekilme sürüyor. Eylül ayında konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 azalarak 136.744 adet olarak kayda geçti. Toplam satışlar içinde ipotekli satışların payı %26 olurken yeni konut satışlarının toplam satışlar içindeki payı %30,3 oldu. Kur avantajından faydalanmak isteyen yabancıların konut talebinin artması, yabancılara yapılan konut satışlarındaki artış trendini 5. aya taşıdı. Konut fiyat endeksinde ise Ağustos'ta aylık %2,1, yıllık %26,2 artış kayda geçti. Bununla beraber, konut metrekare ortalama birim fiyatı tarihi zirvesine ulaşmış oldu.

alBaraka BANKNOT

Doğalgaz keşfi yukarı yönlü revize edildi

TCMB, TP ZK'lara uygulanan faiz oranını %5'ten %7'ye yükseltirken YP cinsinde ZK'lara uygulanan komisyonu ise %0,025'ten %0,0125'e indirdi. Ayrıca TCMB, swap işlemlerinde kullanılan TL faizini %10,25'ten %11,75'e çekti.

Haftanın bir başka gelişmesi olarak, Fatih sondaj gemisinin Karadeniz'deki faaliyetleri sonucunda Ağustos ayındaki 320 milyar metreküplük doğalgaz rezervi yukarı yönlü revize edildi. 85 Milyar metreküp daha doğalgaz bulunduğu açıklandı. Yeni bulunan rezerv Türkiye'nin yaklaşık 2 yıllık doğalgaz talebi miktarına eşit.

TBB, nakit ihtiyaçların karşılanması, kredi kartı harcamalarının karşılanması için Turizm Destek Paketi açıkladı. Hazine Maliye Bakanlığı ve KGF ile bankalar tarafından 10 milyar TL kredi sağlanacak. Krediler, azami 12 ay ödemesiz dönem olmak üzere 48 ay vadeli olacak. Faiz oranı sabit faizli krediler için azami %14,5, değişken faizli krediler için TLREF+200 baz puan olarak belirlendi.

Cuma günü TCMB Beklenti Anketinin Ekim ayı sonuçları yayımlandı. Ankete göre piyasanın bir önceki anket döneminde -%1,5 olan 2020 yılı büyüme beklentisi -%0,8'e yükselirken, yılsonu TÜFE enflasyonu beklentisi %11,46'dan %11,76'ya çıktı.

Kaynak:
HMB, TÜİK,
Bloomberg

alBaraka BANKNOT

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	16.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	583	-1,48%	2,27%	3,16%
ABD Dow Jones Endeksi	28.606	-0,80%	2,52%	0,24%
ABD S&P Endeksi	3.484	-1,43%	3,78%	7,83%
Nasdaq	11.852	-1,72%	6,98%	35,72%
Euro Stoxx	3.245	-1,60%	-2,14%	-13,30%
FTSE 100	5.920	-1,36%	-2,15%	-21,93%
DAX	12.909	-1,75%	-2,26%	-2,85%
Nikkei	23.411	41,43%	0,39%	0,06%
Shanghai	3.336	-0,66%	2,02%	8,61%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.124	-1,15%	1,56%	0,85%
BİST - 100	1.193	1,22%	7,39%	5,32%
BİST - 30	1.316	0,65%	6,05%	-4,23%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.183	1,29%	7,46%	-23,41%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2.024	0,80%	9,90%	-98,48%
Albaraka Türk	1,63	3,16%	7,95%	12,42%

Döviz Kurları	16.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	54,65	-0,34%	-2,39%	-10,74%
USD/TL	7,92	0,34%	4,92%	32,71%
Euro/TL	9,30	-0,31%	3,89%	39,51%
Sepet/TL	8,62	0,07%	4,43%	36,31%
Euro/USD	1,17	-0,80%	-1,10%	5,07%
GBP/USD	1,29	-1,14%	-0,45%	-2,00%
ABD Dolar Endeksi	93,68	0,66%	0,77%	-3,20%

LIBOR Getirileri	16.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,22	0,23	0,23	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,51	-0,51	-0,50	-0,39
Pound 3 Aylık	0,05	0,05	0,05	0,79
Yen 3 Aylık	-0,10	-0,10	-0,10	-0,05
TL 3 Aylık	14,05	13,95	12,84	11,02

Emtia Fiyatları	16.10.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	73,38	0,83%	1,38%	-8,94%
Brent (USD/Varil)	42,93	2,90%	-0,85%	-35,20%
Tarım Fiyatları Endeksi	41,35	2,42%	4,71%	0,63%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	120,16	0,73%	1,12%	5,58%
Altın (USD/Ons)	1.899,29	-1,22%	-2,32%	26,00%

Tahvil Getirileri	16.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,14	0,15	0,14	1,57
ABD 10 Yıllık	0,75	0,77	0,69	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,78	-0,73	-0,70	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,62	-0,55	-0,49	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,82	#N/A N/A	6,68	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,89	13,60	13,70	11,51
Türkiye 10 Yıllık	13,69	13,49	13,55	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	12,26	11,93	10,41	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	145.000	140.000	205.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	235.300	241.825	243.537	9.529

Risk Göstergeleri	16.10.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	27,41	25,07	26,46	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	522,67	504,56	523,93	282,23

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

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	-19,3	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

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

Haftalık Ekonomik Takvim

	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
10/19/20 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Eylül	980.7	248.3
10/19/20 05:00	Çin	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	3.Çeyrek	5.5%	3.2%
10/19/20 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Eylül	5.8%	5.6%
10/20/20 09:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Eylül	-0.1%	0.0%
10/20/20 09:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	-1.4%	-1.2%
10/20/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Eylül	--	-15.0%
10/20/20 11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Ağustos	--	16.6
10/20/20 15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Eylül	1455	1416
10/20/20 15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Eylül	1506	1470
10/21/20 09:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.5%	-0.4%
10/21/20 09:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.6%	0.2%
10/21/20 09:00	İngiltere	Yıllık Üretici Enflasyonu	Eylül	-0.9%	-0.9%
10/21/20 11:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Ağustos	3.0%	2.3%
10/22/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	17.Eki	865	898
10/22/20 17:00	ABD	Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık Değişimler)	Eylül	0.7%	1.2%
10/22/20 17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-15.0	-13.9
10/22/20 17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Yıllıklandırılmış, Milyon Adet)	Eylül	6.30	6.00
10/22/20 18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ekim	11	11
10/23/20 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eylül	0.0%	0.2%
10/23/20 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Eylül	-0.1%	-0.1%
10/23/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	--	47.7
10/23/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	--	46.9
10/23/20 10:15	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	51.0	51.2
10/23/20 10:15	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	47.0	47.5
10/23/20 10:15	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	48.0	48.5
10/23/20 10:30	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	55.0	56.4
10/23/20 10:30	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	49.4	50.6
10/23/20 10:30	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	53.3	54.7
10/23/20 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	53.0	53.7
10/23/20 11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	47.0	48.0
10/23/20 11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	49.2	50.4
10/23/20 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	53.0	54.1
10/23/20 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Ekim	53.4	56.1
10/23/20 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	53.5	53.2
10/23/20 16:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	54.6	54.6
10/23/20 16:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Ekim	--	54.3
Tarih ve Saat	**Ülke**	**Türkiye Ekonomisinde Gündem**	**Dönem**	**Beklenti**	**Önceki Veri**
10/22/20 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	--	61.8
10/22/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	16.Eki	--	-350
10/22/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	16.Eki	--	-91

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK

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.

alBaraka BANKNOT