



Haftalık Ekonomi Bülteni

27 Mayıs 2020

Öncü göstergelerden reel sektör güven endeksi tarihi düşük seviyelerinin ardından beklentilerdeki iyileşmenin etkisiyle Mayıs'ta önceki aya göre 11,2 puan artış gösterdi. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı ise 0,8 puan ile daha sınırlı bir artış kaydetti.

Öncü göstergelerde toparlanma..

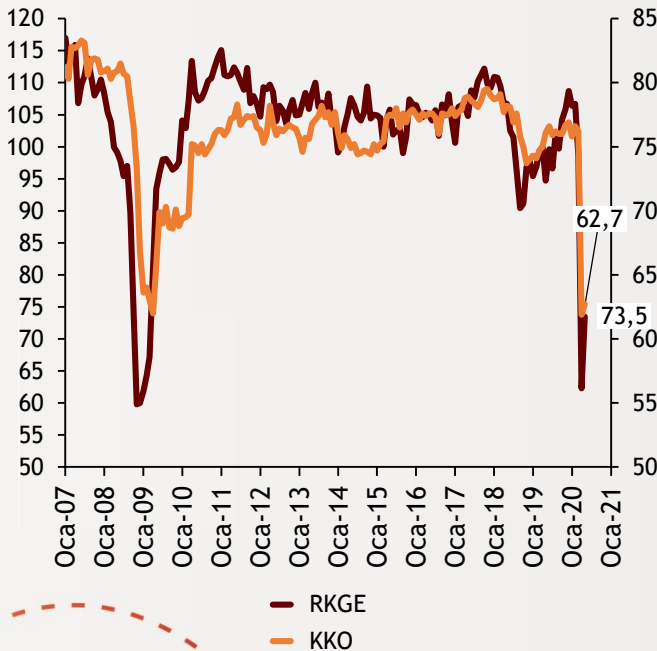
Nisan ayında kaydedilen sert düşüşün ardından geçtiğimiz hafta açıklanan reel kesim güven endeksinde sınırlı toparlanma görüldü. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Mayıs'ta bir önceki aya göre 11,2 puan artarak 73,5 oldu. Söz konusu artışta, gelecek üç aya yönelik üretim hacmi, toplam istihdam, sipariş miktarı ve genel gidişat beklentilerindeki iyileşme etkili oldu. Aynı dönemde kapasite kullanım oranında ise daha sınırlı bir artış gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde kapasite kullanım oranı, 1,0 puan artarak yüzde 62,6; mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı da 0,8 puan artarak yüzde 62,7 seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK'in açıkladığı sektörel güven endeksleri de Mayıs'ta yükseldi. Önceki aya göre artış hizmet sektöründe yüzde 10,8, perakende ticarete yüzde 5, inşaat sektöründe 31,1 oldu. Sektörlerde, önümüzdeki 3 aylık döneme yönelik beklentilerde iyileşme kaydedildi.

Geçtiğimiz haftanın bir diğer gündemi ise Merkez Bankasının PPK toplantısıydı. TCMB, beklentilere paralel şekilde politika faizini 50 puan indirerek yüzde 8,25'e getirdi. Açıklamada, gıda fiyatlarındaki dönemsel ve salgına bağlı etkilerin kısa vadede tüketici fiyatlarında yukarı yönlü baskı yaratması beklense de yılın ikinci yarısında talep yönlü dezenfasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceği değerlendirildi. Ayrıca, mevcut para politikası duruşu altında enflasyon görünümünün yıl sonu tahminiyle uyumlu olduğuna değinildi. Diğer yandan TCMB, Katar ile Türkiye'nin swap anlaşması tutarının 5 milyar dolar karşılığı Türk Lirası ve Katar Riyali'nden 15 milyar dolar karşılığı Türk Lirası ve Katar Riyali'ne yükseltildiğini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı yetkilileri ise swap anlaşmalarının imzalandıkça kamuoyu ile paylaşılacağını bildirdi.

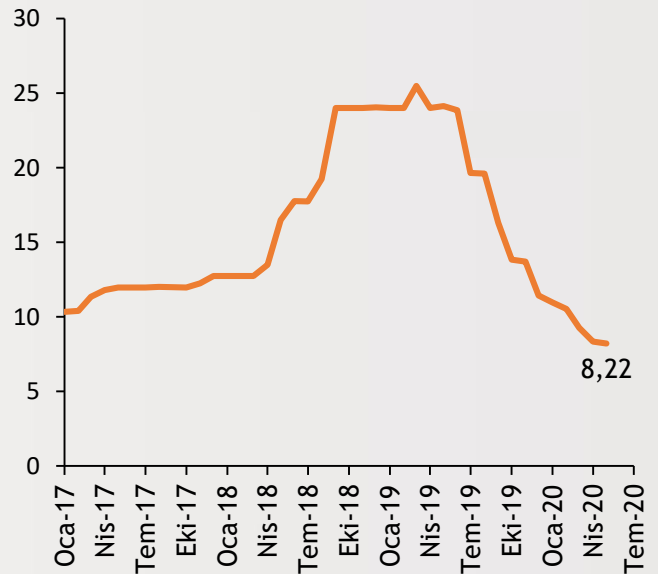
Şekil.1 RKGE - KKO

MA - Endeks Değeri, %



Şekil.2 TCMB AOFM

%



Virüs politikaya sıçradı..

İkinci Dünya Savaşı'ndan sonraki en büyük global krizi yaşadığımız bugünlerde salgın etkisinde yeni bir cephe açıldı. Salgının farklı ülkelerde ülke siyasetine ve ülkelerin uluslararası politikalarına etkileri de tartışılıyor.

Kasım ayında gerçekleşecek olan ABD Başkanlık seçimi sonucuna ilişkin salgından önce Trump'ın seçilmesi öngörülürken salgın vesilesiyle artan işsizlik oranları gidişatı şimdiden değiştirdi. Tabii ki bu değişimde Trump'ın salgın sürecini oldukça kötü yönetmesi en önemli etken oldu. Demokratların adayı Joe Biden anketlerde önde gözükse de ABD'deki seçim sistemi gereği yüzdesel olarak fazla oy almak başkan olmaya yetmiyor fakat salgın sürecinde Joe Biden'a olan destek gözle görülür şekilde arttı. Özellikle yaşlıları etkileyen virüs kaderin bir cilvesi olarak, 78 yaşında olan Biden'ı ABD'nin en yaşlı başkanı yapabilir.

Bir başka Amerika kıtası ülkesi Brezilya'da da salgın faturası ağırlaşıyor. Devlet Başkanı Bolsonaro virüsü «Basit bir grip» diyerek hafife almıştı. Ayrıca ekonomiyi öncelikli alana koyarak, valilerin sokağa çıkma kısıtlamalarına ve tüm dünyada uygulanan önlemlere karşı çıktı. Hal böyle olunca kriz boyunca ikinci kez sağlık bakanı değişti. 16 Mayıs'ta istifa eden Nelson Teich ile Bolsonaro arasındaki ilk gerilim Başkan'ın spor salonları ve güzellik merkezlerini Bakan'a danışmadan açması sonucunda oluşmuştu. Son olarak Bolsonaro'nun tedavide sıtma ilacının kullanılmasını istemesi Teich'in istifasını getirdi. Geline noktada Covid-19, Brezilya'da 10 Mayıs'tan itibaren düzenli olarak artarak 25 bin civarında can kaybına sebep oldu. Günlük vaka sayısında ABD'yi geçerek ilk sıraya oturan Brezilya'da durumun böyle seyretmesi halinde salgının yeni merkezi olacağı belirtiliyor. Hal böyleyken muhalafet Bolsonaro'nun azlini talep ediyor. Başkan'ın paramiliter birlikleri ise bağlılık yemini etmeye devam ediyor. Öte yandan Başkan'ın azline yol açabilecek bir gelişme yaşandı. Başkan'ın aile üyelerine soruşturma açılmasını engellemek amacıyla federal polise müdahale ettiğine dair iddiaları doğrulayan bir video sızdırıldı. Bolsonaro videoya yanıt vererek videoda bu yönde herhangi işaret olmadığını savunsa da muhalafet tartışmaların şiddetini arttırarak Bolsonaro'nun üstüne gidiyor. Salgının şiddetini artarak devam etmesi halinde iktidar değişikliğine hatta iç savaşa gidebilecek bir toplumsal zemin olduğu belirtiliyor.

Güney Kore hükümeti ise salgından politik anlamda olumlu etkilendi. Virüsle mücadelede örnek gösterilen ülkede seçimler tam salgın dönemine denk geldi malum. 1992'den bu yana en yüksek katılım oranına sahip seçimden ülke başkanı Moon Jae-in ezici çoğunlukla galip çıktı. Salgından önce iktidarı kaybetme riskiyle karşı karşıya olan Başkan'ın bu şekilde güven tazelenmesi olumlu bir örnek olarak da tarihe geçti.



Hisse Senedi Piyasaları	22.05.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	492	-1,18%	6,73%	-11,16%
ABD Dow Jones Endeksi	24.465	-0,45%	6,28%	-12,42%
ABD S&P Endeksi	2.955	-0,54%	8,00%	-7,40%
Nasdaq	9.414	-0,55%	12,84%	7,52%
Euro Stoxx	2.905	-1,25%	4,09%	-19,92%
FTSE 100	5.993	-1,22%	6,24%	-19,55%
DAX	11.074	-1,34%	8,04%	-13,17%
Nikkei	20.388	23,17%	5,74%	-9,46%
Shanghai	2.814	--	--	-6,91%
Gelişmekte Olan Ülkeler	905	-2,82%	3,08%	-16,87%
BİST - 100	103.024	0,85%	5,54%	-9,96%
BİST - 30	119.474	0,90%	3,41%	-13,94%
BİST - Bankacılık Endeksi	118.059	-0,70%	-1,60%	-26,29%
BİST - Katılım 50 Endeksi	147.081	-0,59%	11,14%	8,95%
Albaraka Türk	1,33	0,00%	11,76%	-13,07%
Döviz Kurları	22.05.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	53,99	0,42%	2,77%	-11,15%
USD/TL	6,81	0,34%	-2,39%	13,74%
Euro/TL	7,43	-0,40%	-2,05%	11,22%
Sepet/TL	7,12	-0,04%	-2,17%	12,42%
Euro/USD	1,09	-0,72%	0,40%	-2,26%
GBP/USD	1,22	-0,59%	-0,94%	-7,03%
ABD Dolar Endeksi	99,86	0,75%	-0,39%	2,87%
LIBOR Getirileri	22.05.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,37	0,36	1,04	1,69
Avrupa 3 Aylık	-0,28	-0,28	-0,23	-0,33
Pound 3 Aylık	0,25	0,26	0,65	0,52
Yen 3 Aylık	-0,03	-0,03	0,00	-0,02
TL 3 Aylık	7,87	8,40	9,47	14,96
Emtia Fiyatları	22.05.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	62,74	-1,36%	5,43%	-22,00%
Brent (USD/Varil)	35,13	-1,73%	81,74%	-45,42%
Tarım Fiyatları Endeksi	34,49	-1,36%	-1,35%	-15,86%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	96,48	-2,37%	3,00%	-15,77%
Altın (USD/Ons)	1.734,68	-0,77%	2,88%	12,47%
Tahvil Getirileri	22.05.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,17	0,16	0,20	1,88
ABD 10 Yıllık	0,66	0,68	0,57	2,41
Almanya 2 Yıllık	-0,68	-0,67	-0,68	-0,63
Almanya 10 Yıllık	-0,49	-0,47	-0,48	0,43
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,17	7,16	8,54	5,59
Türkiye 2 Yıllık	9,87	10,03	9,46	13,40
Türkiye 10 Yıllık	12,56	12,41	12,54	11,74
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	8,22	8,24	9,04	12,75
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	157.390	133.390	95.454	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	180.235	165.420	118.987	137.408
Risk Göstergeleri	22.05.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	28,16	27,99	45,41	11,04
Türkiye 5 Yıllık CDS	556,96	625,36	614,77	164,79



Ekonomik Göstergeler

Haftalık Ekonomi Bülteni

27 Mayıs 2020

Büyüme Göstergeleri	2019	Mart 19	Haziran 19	Eylül 19	Aralık 19
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	163.841	176.641	202.660	199.976
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	753	746	716	733	753
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	-2,3	-1,6	1,0	6,0
Sanayi Göstergeleri	2019	Aralık 19	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	9,0	7,7	8,5	-2,0
İşgücü Göstergeleri	2019	Kasım 19	Aralık 19	Ocak 20	Şubat 20
İşsizlik Oranı(MA)	13,7	13,1	13,0	12,7	12,7
Enflasyon Göstergeleri	2019	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	1,35	0,35	0,57	0,85
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	12,15	12,37	11,86	10,94
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1,84	0,48	0,87	1,28
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	8,84	9,26	8,50	6,71
Ödemeler Dengesi	2019	Aralık 19	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8,580	8,691	7,303	6,266	1,463
Cari İşlemler Dengesi	8,580	-2,602	-1,567	-1,154	-4,923
İhracat (f.o.b)	166.256	15.390	14.697	14.630	13.422
İthalat (c.i.f)	210.344	19.019	19.207	17.634	18.813
Turizm Gelirleri (Net)	30.117	1.112	1.226	954	514
Sermaye Dengesi	-46.512	-1.383	-1.408	-209	-8.913
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8.204	-609	-853	-388	-796
Portföy Yatırımları (Net)	-24.445	888	1.222	-382	5.498
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2.051	-79	-1.503	-298	-460
Bütçe Göstergeleri	2019	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20
Bütçe Dengesi	-123,69	21,50	-7,36	-43,72	-43,20
Faiz Dışı Denge	-23,75	34,25	6,80	-32,38	-26,15
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81.240	102.375	107.823	95.406	86.446
Bankacılık Göstergeleri	2019	Haziran 19	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20
Toplam Aktifler	4.490.818	3.671.537	4.210.793	3.867.135	3.935.955
Toplam Krediler	2.655.946	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	198.704	199.869	195.961	188.031	183.455
Taşıt	7.010	7.235	6.663	6.528	6.286
İhtiyaç	258.923	212.096	211.772	204.787	205.697
Kredi Kartları	115.429	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)	210.714	194.896	180.778	187.906	199.075
Toplam Özkaynaklar	617.495	394.672	408.943	421.185	432.397



Gelecek Haftanın Gündemi

Küresel gündemde Fransa ve ABD'nin büyüme oranları bekleniyor. Ayrıca Euro Bölgesi güven endeksleri de takip ediliyor. Türkiye'de ise Nisan ayının dış ticaret verileri ile 2020 ilk çeyrek büyümesi gündemin ilk maddesi olacak. Öte yandan bu hafta yeni olası salgın önlemleri/gevşeme kararları bekleniyor.

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
05/27/20 17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Mayıs	-40	-53
05/28/20 12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	70.6	67.0
05/28/20 12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	--	-18.8
05/28/20 15:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Mayıs	-0.1%	0.4%
05/28/20 15:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mayıs	0.6%	0.9%
05/28/20 15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (İlk Tahmin)	1. Çeyrek	-4.8%	-4.8%
05/28/20 15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Nisan	-19.1%	-14.7%
05/28/20 15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Nisan	-10.0%	-0.1%
05/28/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	23.May	2100	2438
05/28/20 17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Nisan	-15.0%	-20.8%
05/28/20 18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Mayıs	-22	-30
05/29/20 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Nisan	2.7%	2.5%
05/29/20 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Nisan	-6.9%	-4.5%
05/29/20 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Nisan	-10.6%	-5.2%
05/29/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mayıs	0.3%	0.3%
05/29/20 09:45	Fransa	Aylık Üretici Enflasyonu	Nisan	--	-2.7%
05/29/20 09:45	Fransa	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	1. Çeyrek	-5.4%	-5.4%
05/29/20 11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Nisan	8.2%	7.5%
05/29/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Mayıs	-0.1%	0.3%
05/29/20 15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Nisan	-0.7%	-0.8%
05/29/20 15:30	ABD	Bireysel Gelirler (Aylık Değişimler)	Nisan	-6.3%	-2.0%
05/29/20 15:30	ABD	Bireysel Harcamalar (Aylık Değişimler)	Nisan	-12.8%	-7.5%
05/29/20 15:30	ABD	Bireysel Tüketim Harcamaları Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Nisan	0.5%	1.3%
05/29/20 15:30	ABD	Çekirdek Bireysel Tüketim Harcamaları (Yıllık Değişim)	Nisan	1.1%	1.7%
05/29/20 16:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Mayıs	40.0	35.4
05/29/20 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Mayıs	74.0	73.7
05/31/20 04:00	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Mayıs	51.0	50.8
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
05/28/20 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	--	51.3
05/28/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	1.May	--	-390
05/28/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	1.May	--	-405
05/29/20 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Nisan	-3.96	-5.39
05/29/20 10:00	Türkiye	Yıllık GSYH Büyüme Oranı	1. Çeyrek	4.8%	6.0%

Teşekkürler..

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Uurlu
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

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