



# Haftalık Ekonomi Bülteni

29 Haziran 2020

Kapasite kullanım oranı Haziran ayında artarak yüzde 65,8 seviyesine yükseldi. Bir diğer öncü gösterege olan reel kesim güven endeksi ise aylık bazda 16,3 puan artışla 89,8 seviyesine yükseldi. Söz konusu endekste tüm alt endekslerin bu artışı desteklediği göze çarpmaktadır.

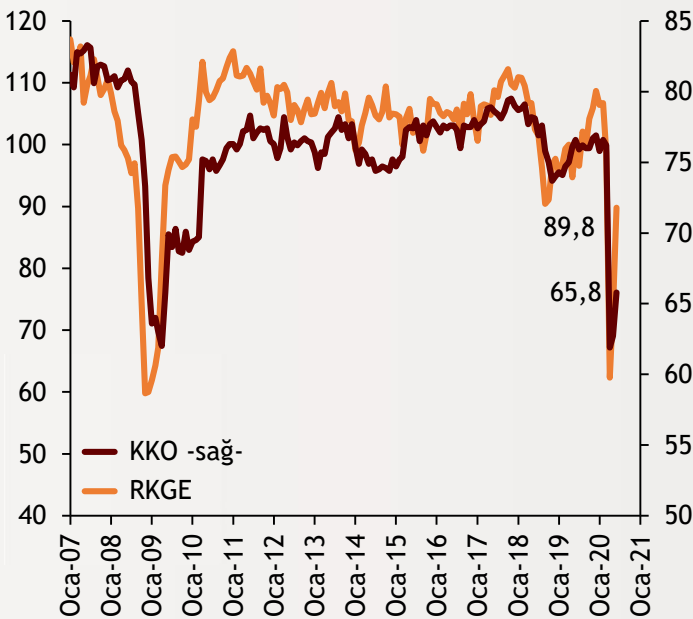
### Borsa'da yerli payı artıyor..

Büyümenin öncü göstergelerinden imalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO), Haziran ayında bir önceki aya göre 3,4 puan artarak yüzde 66'ya yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise yüzde 65,8 seviyesine yükseldi. Sanayi sektörünün önemli göstergelerinden olan kapasite kullanım oranı sanayi üretimi ve büyüme verisiyle oldukça bağlantılı şekilde hareket etmektedir. Bir diğer öncü gösterege olan reel kesim güven endeksi de Haziran ayında aylık bazda 15,7 puan artarak 92,6 seviyesine ulaştı. Mevsimsellikten arındırılmış endeks ise 16,3 puan artışla 89,8 seviyesine geldi. Genel gidişat, üretim hacmi, ihracat sipariş hacmi, istihdam, son üç ay toplam sipariş, sabit sermaye yatırım gibi alt endekslerin hepsinde Haziran ayında bir artış göze çarpmakta. Aynı dönemde siparişlerin mevsim normallerinin altında seyrettiğine yönelik değerlendirmeler de zayıflama emaresi gösterdi. Yatırımlar tarafında ise gelecek on iki aydaki sabit sermaye yatırım harcamasında düşüş yaşanacağı öngörülerini zayıfladı.

Haftanın bir diğer önemli gelişmesi borsa tarafında yaşandı. Salgın öncesi seviyelerine yükselen BIST100 endeksi finansal piyasalar tarafında kayıpları hızlı toparlayan borsa endekslerinden birisi oldu. Belirsizliğin azalması ve normalleşme adımlarının atılması hisse senedi piyasasını hareketlendirirken Türkiye'nin tüm tahminlerde ikinci dalgaya uzak olarak gösterilmesi güven artışı sağladı. Öte yandan borsadaki yabancı payı da bir süredir azalmakta. Bir dönem yüzde 70 seviyelerine çıkan yabancı payı azalırken yerli payı da hızla artmakta. Haziran'ın ikinci haftasında piyasa değeri açısından yabancıların payı yüzde 52,8 olarak gerçekleşirken yerli payı yüzde 47,2 olarak gerçekleşti. İlk kez yerli ve yabancı payı yarı yarıya olacak şekilde yaklaştı.

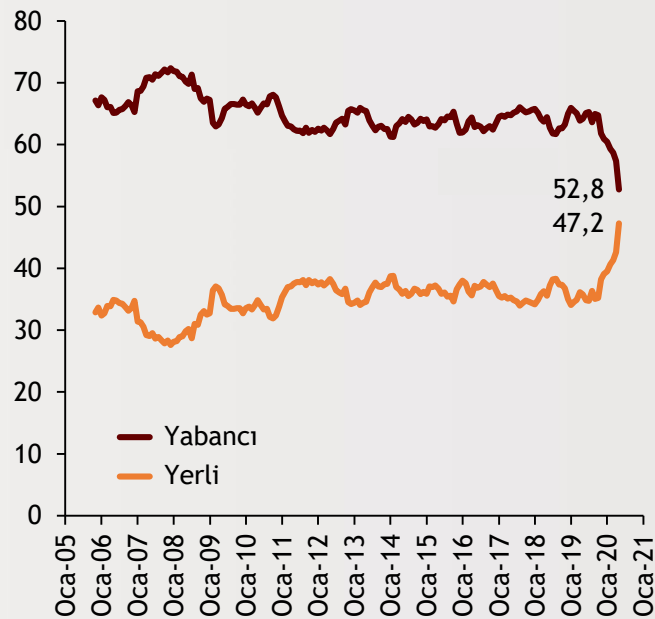
### Şekil.1 RKGE vs KKO

Mevsimsellikten Arındırılmış, %



### Şekil.2 Borsada Yatırımcı Payları

Aylık, %



### Beklentiler kötüleşirken, likidite imkanları genişliyor..

Geçtiğimiz hafta içi yine COVID-19 nedeniyle ekonomik kurumların beklentilerinin kötüleştiğine ilişkin duyurulara şahit olduk. İlk olarak uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's 2020 yılında G20 ülkeleri için büyüme beklentisini -%4,6'ya indirirken, 2021 yılında %5,2 seviyesinde büyüme öngördü. Kurum tarafından yapılan açıklamada 2020 ikinci çeyreğinin ekonomik büyüme bakımından, II. Dünya Savaşı'ndan bu yana görülen en kötü çeyrek olmasını beklentisi de paylaşıldı. Kurum mart ayında yayınladığı raporda 2020 için küçülme tahminini %4 olarak belirtmişti. Bölgesel manada ise kurum Avro Bölgesi'nin bu yıl %8,5 daralmasını 2021 yılında ise %6,2 büyümesini bekliyor. ABD ekonomisi için ise daralma beklentisi 2020 yılında %5,7 seviyesinde iken 2021'de %4,5 ile sıçrama yapması bekleniyor.

Moody's dışında hafta içerisinde beklentilerini kötüleştiren bir diğer kurum da IMF oldu. Yayınladığı küresel ekonomik görünüm raporunda küresel daralma tahminini 2020 yılı için %4,9 seviyesine kadar indirdi. Nisan ayında yayınladığı önceki raporda %3 seviyesinde bir daralma öngörülmüyordu. Kurum ayrıca 2021 yılındaki büyüme beklentisini de %5,8'den %5,4 seviyesine indirdi. Ülke ve bölge özelinde değerlendirildiğinde 2020 yılı küçülme beklentileri ABD için %5,9, Euro Bölgesi için ise %10,2 oldu. Kurum Türkiye için yaptığı tahminlerde ise değişikliğe gitmedi. Buna göre IMF , Türkiye'nin 2020 yılında %5 küçülmesini bekliyor. Diğer taraftan pandemi sonrası toparlanma dönemi olması beklenen 2021 yılında Türkiye'nin yeniden %5 büyümesini bekliyor. IMF beklentilerini oldukça kötüleştirdiği bu rapora «Benzeri olmayan bir kriz, belirsiz bir toparlanma» başlığı atmıştı.

Küresel büyüme tahminlerinde pesimist tablo derinleşirken krizin etkilerini azaltmak için atılan likidite hamlelerinin bir yenisini Avrupa Merkez Bankası - ECB - tarafından duyuruldu. Programın temel amacı Euro Bölgesi dışındaki merkez bankalarına likidite imkanı sağlamak. EUREP adı verilen bu sistemle avro cinsinden finansman sağlanabilecek. ECB açıklamasında bu borçlanma imkanının 2021 yılı Haziran ayı sonuna kadar devam edeceği bilgisi de yer aldı. Bu açıklamayla birlikte ECB Yönetim Kurulu Üyesi ve Baş Ekonomisti Philip Lane ayrıca; Pandemi Acil Varlık Alım Programı'nın (PEPP) Haziran 2021'e kadar süreceğini de ifade etti. ECB geçen hafta detaylarını vermiş olduğumuz ve Avrupa Birliği ülkeleri için kurtarma planını içeren paket üzerine de çalışmalarını sürdürüyor..



Hisse Senedi Piyasaları	26.06.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	516	-3,29%	1,29%	-8,74%
ABD Dow Jones Endeksi	25.016	-4,36%	-1,52%	-12,34%
ABD S&P Endeksi	3.009	-3,90%	-0,68%	-6,86%
Nasdaq	9.849	-3,69%	4,14%	12,78%
Euro Stoxx	3.204	-2,87%	3,55%	-14,44%
FTSE 100	6.159	-2,54%	-0,96%	-18,34%
DAX	12.089	-3,47%	2,62%	-8,75%
Nikkei	22.512	36,00%	2,72%	-7,02%
Shanghai	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	-3,15%
Gelişmekte Olan Ülkeler	999	-1,55%	7,95%	-10,39%
BİST - 100	114.668	-0,58%	8,84%	0,21%
BİST - 30	132.614	-0,80%	8,28%	-4,48%
BİST - Bankacılık Endeksi	129.500	-2,47%	7,12%	-19,15%
BİST - Katılım 50 Endeksi	160.027	0,10%	8,54%	18,54%
Albaraka Türk	1,61	-3,01%	19,26%	5,23%
Döviz Kurları	26.06.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	#N/A N/A	#VALUE!	#VALUE!	-11,43%
USD/TL	6,86	0,14%	0,68%	15,17%
Euro/TL	7,69	-0,81%	1,84%	15,75%
Sepet/TL	7,27	-0,34%	1,29%	15,48%
Euro/USD	1,12	-0,79%	1,28%	0,45%
GBP/USD	1,23	-1,47%	0,12%	-6,60%
ABD Dolar Endeksi	97,43	0,81%	-0,97%	0,79%
LIBOR Getirileri	26.06.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,31	0,30	0,35	1,69
Avrupa 3 Aylık	-0,40	-0,41	-0,29	-0,33
Pound 3 Aylık	0,14	0,17	0,24	0,52
Yen 3 Aylık	-0,04	-0,05	-0,04	-0,02
TL 3 Aylık	7,87	7,87	7,87	14,96
Emtia Fiyatları	26.06.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	63,22	-2,30%	0,72%	-21,82%
Brent (USD/Varil)	41,02	-3,78%	16,24%	-39,02%
Tarım Fiyatları Endeksi	34,15	-2,14%	-1,96%	-17,49%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	103,24	0,19%	6,58%	-9,63%
Altın (USD/Ons)	1.771,29	0,16%	3,08%	16,82%
Tahvil Getirileri	26.06.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,17	0,19	0,17	1,88
ABD 10 Yıllık	0,64	0,71	0,69	2,41
Almanya 2 Yıllık	-0,70	-0,66	-0,63	-0,63
Almanya 10 Yıllık	-0,48	-0,41	-0,42	0,43
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,70	6,60	7,24	5,59
Türkiye 2 Yıllık	9,19	9,04	9,75	13,40
Türkiye 10 Yıllık	11,62	11,80	12,41	11,74
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	7,62	7,52	8,03	12,75
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	145.936	123.390	146.390	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	175.168	158.891	180.937	137.408
Risk Göstergeleri	26.06.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	34,73	31,37	28,59	11,04
Türkiye 5 Yıllık CDS	494,72	471,41	#N/A N/A	164,79





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	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	7,7	8,4	-1,7	-31,4
İşgücü Göstergeleri	2019	Aralık 19	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20
İşsizlik Oranı(MA)	16	13,1	12,7	12,7	13,0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0,35	0,57	0,85	1,36
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	12,37	11,86	10,94	11,39
Aylık Üretici Enflasyonu	-	0,48	0,87	1,28	1,54
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	9,26	8,50	6,71	5,53
Ödemeler Dengesi	2019	Ocak 20	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	7,139	6,026	1,306	-3,285
Cari İşlemler Dengesi	8679	-1,719	-1,230	-4,840	-5,060
İhracat (f.o.b)	166	14.697	14.630	13.422	8.990
İthalat (c.i.f)	210	19.207	17.633	18.812	13.553
Turizm Gelirleri (Net)	30	1.226	954	514	0
Sermaye Dengesi	-47	-1.279	-45	-8.933	-6.299
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-693	-217	-702	133
Portföy Yatırımları (Net)	-24	1.222	-382	5.477	2.365
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-1.503	-298	-460	-843
Bütçe Göstergeleri	2019	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-7,36	-43,72	-43,20	-17,30
Faiz Dışı Denge	-23,75	6,80	-32,38	-26,15	-7,64
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	107.823	95.406	86.446	91.025
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	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	408.943	421.185	432.397



## Gelecek Haftanın Gündemi

Bu hafta yurtdışında İngiltere büyüme oranı, Almanya ve Euro Bölgesi'nin Haziran ayı işsizlik oranı ve nihai PMI verileri açıklanacak. Türkiye'de ise ekonomik güven endeksi, dış ticaret dengesi ve enflasyon verileri takip edilecek.

## Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
06/29/20 12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	80.0	67.5
06/29/20 12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Haziran	--	-14.7
06/29/20 15:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.3%	-0.1%
06/29/20 15:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.6%	0.6%
06/29/20 17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Mayıs	18.0%	-21.8%
06/29/20 17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Haziran	-22.0	-49.2
06/30/20 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mayıs	2.8%	2.6%
06/30/20 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	-23.1%	-15.0%
06/30/20 04:00	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	50.5	50.6
06/30/20 09:00	İngiltere	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	1. Çeyrek	-1.6%	-1.6%
06/30/20 09:00	İngiltere	Cari İşlemler Dengesi	1. Çeyrek	-15.0	-5.6
06/30/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.4%	0.4%
06/30/20 09:45	Fransa	Aylık Üretici Enflasyonu	Mayıs	--	-4.7%
06/30/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.3%	-0.1%
06/30/20 16:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Haziran	44.0	32.3
06/30/20 17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Haziran	90.5	86.6
07/01/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	--	37.8
07/01/20 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	50.5	50.7
07/01/20 10:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	52.1	52.1
07/01/20 10:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	44.6	44.6
07/01/20 10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Haziran	6.6%	6.3%
07/01/20 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	46.9	46.9
07/01/20 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	50.1	50.1
07/01/20 15:15	ABD	ADP Aylık Özel Sektör İstihdamı (Bin Kişi)	Haziran	2950	-2760
07/01/20 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	49.6	49.6
07/01/20 17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Mayıs	0.9%	-2.9%
07/01/20 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Haziran	49.5	43.1
07/02/20 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Mayıs	-0.4%	-2.0%
07/02/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Mayıs	-4.7%	-4.5%
07/02/20 12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Mayıs	7.7%	7.3%
07/02/20 15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-53.0	-49.4
07/02/20 15:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Haziran	3000	2509
07/02/20 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	12.4%	13.3%
07/02/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	27.Haz	1336	1480
07/03/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	--	42.3
07/03/20 04:45	Çin	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	53.0	55.0
07/03/20 10:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	50.3	50.3
07/03/20 10:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	51.3	51.3
07/03/20 10:55	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	45.8	45.8
07/03/20 10:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	45.8	45.8
07/03/20 11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	47.3	47.3
07/03/20 11:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Haziran	47.5	47.5
07/03/20 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	47.0	47.0
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
06/29/20 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	--	61.7
06/30/20 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-3.40	-4.56
07/01/20 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Haziran	--	40.9
07/02/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	26.Haz	--	86
07/02/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	26.Haz	--	76
07/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	12.02%	11.39%
07/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.60%	1.36%
07/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	10.30%	10.32%
07/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Haziran	--	1.54%
07/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	--	5.53%

# Teşekkürler..

[ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr](mailto:ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr)

*Ömer Emeç*  
*Baş Ekonomist*  
[oemec@albarakaturk.com.tr](mailto:oemec@albarakaturk.com.tr)

*Mustafa Uurlu*  
[murlu@albarakaturk.com.tr](mailto:murlu@albarakaturk.com.tr)

*Mustafa Berk Erdal*  
[mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr](mailto:mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr)

*Lütfullah Bingöl*  
[lbingol@albarakaturk.com.tr](mailto:lbingol@albarakaturk.com.tr)

*Yavuz Selim İşleyen*  
[yisleyen@albarakaturk.com.tr](mailto:yisleyen@albarakaturk.com.tr)

*Rahime Aybike Çalışkan*  
[rcaliskan@albarakaturk.com.tr](mailto:rcaliskan@albarakaturk.com.tr)

*Rumeysa Kurtulmuş*  
[rkurtulmus@albarakaturk.com.tr](mailto:rkurtulmus@albarakaturk.com.tr)

*Ömer Aydemir*  
[oaydemir@albarakaturk.com.tr](mailto: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