

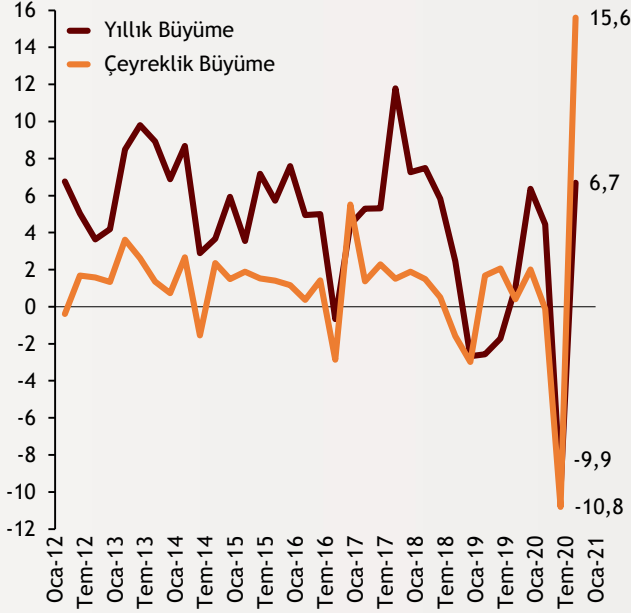


# Haftalık Ekonomi Bülteni

30 Kasım 2020

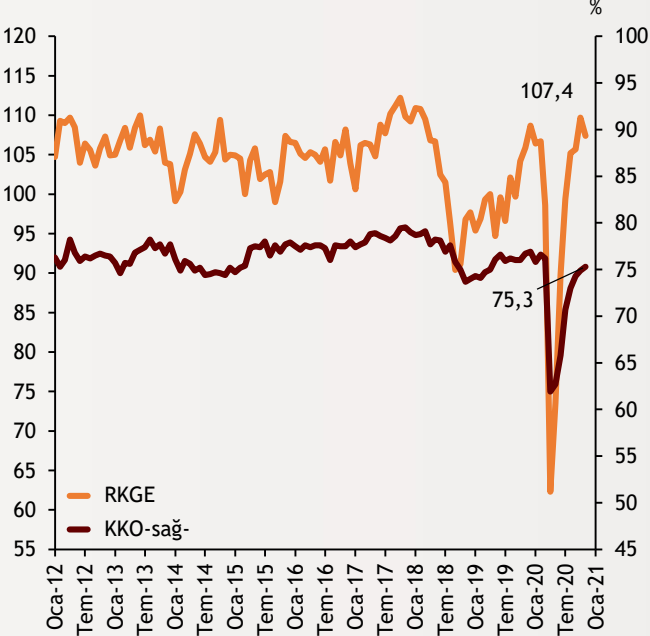
## Şekil.1 GSYH Büyümesi

% Değişim



## Şekil.2 Öncü Göstergeler

Aylık, Endeks Değeri, %



## Şekil.3 Ekonomik Güven Endeksi

Aylık, Endeks Değeri



## 3. çeyrekte %6,7 büyüme

Türkiye 3. çeyrekte yıllık bazda %6,7 ile %5,5 olan piyasa beklentisinin ve %6,3 olan kurum beklentimizin hafif üzerinde bir büyüme kaydederek çeyreklik büyümede %15,6 seviyesine ulaştı. Böylece Türkiye ekonomisi yılın ilk 3 çeyreğinde %0,4 büyüme gerçekleştirdi. Bu büyüme yıl sonu büyüme tahminlerini pozitif bölgeye taşıyan bir rakam olarak göze çarpıyor. Net ticaret büyümeyi aşağı çekerken sanayi sektörü büyümeyi pozitif etkiledi. Büyümeye en yüksek katkı ise özel tüketim ve yatırımlardan geldi.

alBaraka  
BANKNOT

## Öncü göstergelerde gerileme

Kapasite kullanım oranı Kasım ayında aylık olarak 0,4 puan artarak yüzde 75,8 seviyesine yükseldi. Tarihsel seviyelerine bakıldığında büyüme bölgesi sayılacak bir seviyelerde olan kapasite kullanım oranının kağıt ürünleri ve ana metal sanayi tarafından yükseltildiği görülmüştür. Deri sektörü ise ortalamasının altında kalmıştır. Reel sektör güven endeksi ise 109,7 seviyesinden 107,4 seviyesine gerilemiştir. Öncü göstergeler 3. çeyrek büyümesini desteklerken 4. çeyrekte ekonomik faaliyetin yavaşladığını göstermektedir.

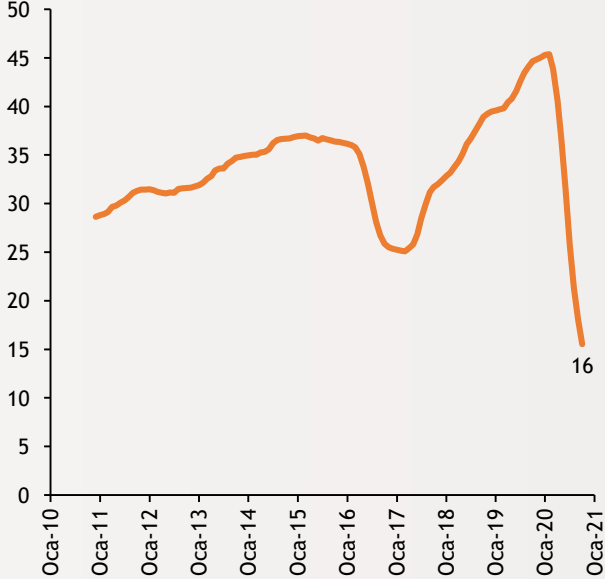
alBaraka  
BANKNOT

## Ekonomik güven endeksi düştü

Kasım ayına kadar 6 ay üst üste yükseliş gösteren ekonomik güven endeksi Kasım ayında %3,5 geriledi. 92,8 seviyesinden 89,5 değerine gerileyen endekste tüketici, reel kesim, hizmet ve inşaat sektörü güven endekslerinin düşüşü etkili oldu. Perakende ticaret sektörü güven endeksi aynı seviyede kalarak 95,0 değerini aldı. Ekonomik güven endeksi de ekonomik faaliyetin Kasım itibarıyla görece hız kestiğini göstermektedir. Olası salgın tedbirleriyle önümüzdeki dönemde endeksin yükselişe geçmeyeceği düşünülüyor.

## Şekil.4 Turist Sayısı

12 Aylık Kümülatif Toplam, Milyon Kişi



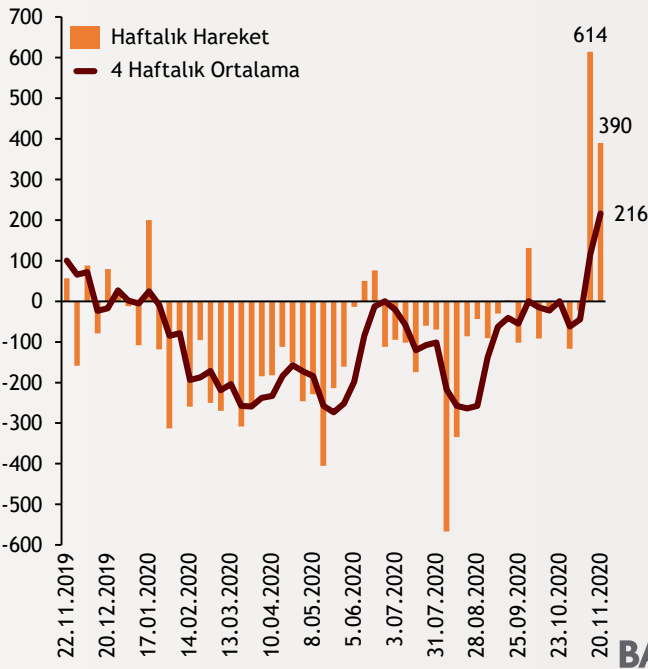
## Turist sayısında düşüş sürüyor

Ekim ayında Türkiye'ye gelen turist sayısı 1,7 milyon kişi olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz yıl bu sayı 4,2 milyon olarak gerçekleşmişti. Bu veriye göre Türkiye'ye son 12 ayda 16 milyon kişi turist olarak giriş yapmıştır. Aşının yayılmasıyla 2021 yılının ilk çeyreğiyle birlikte turizmin büyümesi bekleniyor. Neredeyse dibe vuran turist sayısının ulusal gelirleri de etkilemesi beklenirken sene sonunda ödemeler dengesini baskılayacak bir unsur olarak öne çıkacaktır.

alBaraka  
BANKNOT

## Şekil.5 Yabancılar-Hisse Senedi

Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Net Hareketler, Milyon \$

alBaraka  
BANKNOT

## Sermaye girişi sürüyor

Normalleşme hamlelerinin etkisiyle tahvil piyasasına ve hisse senedi piyasasına yurt dışı yerleşikler giriş yapmaya devam ediyor. Uzun zaman sonra üst üste iki hafta önemli bir yükseliş kaydedildi. Geçtiğimiz hafta 614 milyon \$ olarak gerçekleşen hisse senedi hareketleri son hafta 390 milyon \$ olarak gerçekleşmiştir. Son iki haftada 1 milyar \$'ı aşan net girişin önümüzdeki dönemlerde de sürmesi beklenmektedir. 4 haftalık hareketli ortalama verisine baktığımızda da son dönemdeki yükseliş göze çarpmaktadır.

## Normalleşme adımları adım adım devam ediyor

BDDK, salgın döneminde uygulanmaya başlanan Aktif Rasyosu düzenlemesine son verilmesine ve buna ilişkin verilen tüm kararların 31 Aralık 2020 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmasına karar verildiğini açıkladı. Cuma günü TCMB ise zorunlu karşılık (ZK) uygulamasında değişikliğe gittiğini açıkladı. Buna göre, bankalara uygulanacak ZK'lardaki reel kredi büyümesine göre getirilmiş olan farklılaştırma kaldırıldı. TL ve YP yükümlülüklerine uygulanan zorunlu karşılık oranları arttırıldı. TCMB, TL cinsinden ZK'lara ödenen faiz/nema oranının tüm sektör için %12, dolar cinsinden tesis edilen ZK'lara %1,25 olarak uygulanan komisyon oranının %0 olarak belirlendiğini açıkladı. TCMB açıklamada değişikliğin fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artırmak için yapıldığını belirtti.

Ayrıca BDDK tarafından bugün yapılan duyuru ile bankaların, yurtdışındaki konsolidasyona tabi kredi kuruluşu ve finansal kuruluş niteliğini haiz ortaklıkları ile yurtdışındaki şubeleri de dahil olmak üzere, yurt dışında yerleşik finansal kuruluşlara yapacakları TL plasmanlar, TL depo, TL repo ve TL kredilerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarının %0,5 yerine %2,5 oranı ile sınırlandırılacağı açıklandı.

## Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	27.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	624	1.97%	11.90%	10.35%
ABD Dow Jones Endeksi	29,910	1.08%	12.20%	4.81%
ABD S&P Endeksi	3,638	1.70%	9.92%	12.62%
Nasdaq	12,258	2.74%	9.12%	40.37%
Euro Stoxx	3,528	1.87%	19.18%	-5.82%
FTSE 100	6,368	0.53%	14.08%	-15.55%
DAX	13,336	1.59%	14.98%	0.95%
Nikkei	26,645	60.97%	14.20%	11.74%
Shanghai	3,408	-0.18%	4.14%	11.20%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,231	0.84%	9.88%	10.41%
BİST - 100	1,329	1.10%	15.00%	14.08%
BİST - 30	1,478	1.16%	16.06%	4.13%
BİST - Bankacılık Endeksi	1,476	2.17%	27.00%	-10.37%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2,260	2.03%	19.40%	-98.35%
Albaraka Türk	1.71	-1.72%	6,21%	11.11%
Döviz Kurları	27.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	56.36	0.53%	3.78%	-8.09%
USD/TL	7.84	-0.60%	-5.48%	30.87%
Euro/TL	9.39	0.54%	-3.15%	40.04%
Sepet/TL	8.61	-0.01%	-4.27%	35.59%
Euro/USD	1.20	1.03%	2.48%	6.93%
GBP/USD	1.33	-0.08%	2.95%	0.79%
ABD Dolar Endeksi	91.79	-0.77%	-2.30%	-5.00%
LIBOR Getirileri	27.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.23	0.21	0.21	1.91
Avrupa 3 Aylık	-0.53	-0.52	-0.52	-0.39
Pound 3 Aylık	0.04	0.05	0.05	0.79
Yen 3 Aylık	-0.12	-0.10	-0.10	-0.05
TL 3 Aylık	16.27	16.27	--	11.02
Emtia Fiyatları	27.11.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	74.82	0.89%	4.47%	-7.62%
Brent (USD/Varil)	48.18	4.60%	27.97%	-28.03%
Tarım Fiyatları Endeksi	44.38	0.44%	8.03%	6.65%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	131.82	3.03%	10.14%	16.07%
Altın (USD/Ons)	1,787.79	-2.72%	-4.27%	16.80%
Tahvil Getirileri	27.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.15	0.16	0.15	1.57
ABD 10 Yıllık	0.84	0.85	0.82	1.88
Almanya 2 Yıllık	-0.76	-0.75	-0.81	-0.60
Almanya 10 Yıllık	-0.59	-0.58	-0.64	-0.19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	5.75	5.70	--	5.59
Türkiye 2 Yıllık	13.49	13.31	14.73	11.51
Türkiye 10 Yıllık	12.29	12.20	14.43	12.33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	14.99	14.97	--	11.47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	234,000	170,000	--	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	234,000	210,975	--	9,529
Risk Göstergeleri	27.11.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	20.84	22.66	37.59	14.82
Türkiye 5 Yıllık CDS	385.18	387.42	551.47	282.23



## Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20	Eylül 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	203,076	162,643	151,921	184,257
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	753	760	764	740	732
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	6.4	4.5	-9.9	6.7
Sanayi Göstergeleri	2019	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	0.4	4.6	10.6	8.1
İşgücü Göstergeleri	2019	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20
İşsizlik Oranı(MA)	16.0	13.9	14.0	13.5	13.2
Enflasyon Göstergeleri	2019	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20	Ekim 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0.58	0.86	0.97	2.13
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	11.76	11.77	11.75	11.89
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1.02	2.35	2.65	3.55
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	8.33	11.53	14.33	18.20
Ödemeler Dengesi	2019	Haziran 20	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	-11.013	-14.717	-22.347	-27.539
Cari İşlemler Dengesi	8679	-2.934	-1.736	-4.316	-2.364
İhracat (f.o.b)	166	15,012	12,464	16,009	17,329
İthalat (c.i.f)	210	17,708	18,743	20,837	19,703
Turizm Gelirleri (Net)	30	29	428	1,331	1,555
Sermaye Dengesi	-47	-1,956	-5,279	-7,389	-2,432
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-13	-240	-360	-437
Portföy Yatırımları (Net)	-24	1,391	-254	1,973	607
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	2,000	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-324	75	-94	805
Bütçe Göstergeleri	2019	Temmuz 20	Ağustos 20	Eylül 20	Ekim 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-29.70	28.22	-29.66	-4.90
Faiz Dışı Denge	-23,75	-21.24	40.12	-13.46	6.87
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	90,244	84,634	83,517	84,406
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	9.80%	10.55%	12.48%	13.35%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	13.08%	13.95%	14.73%	16.84%
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
11/30/20 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ekim	-4.6%	-9.0%
11/30/20 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.5%	-0.1%
11/30/20 04:00	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	51.5	51.4
11/30/20 16:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Kasım	-0.7%	0.1%
11/30/20 16:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	-0.2%	-0.2%
11/30/20 17:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Kasım	59.0	61.1
11/30/20 18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Ekim	1.0%	-2.2%
11/30/20 18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Kasım	19.08	15.08
12/01/20 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Ekim	3.1%	3.0%
12/01/20 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	--	48.3
12/01/20 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	53.5	53.6
12/01/20 11:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	49.1	49.1
12/01/20 11:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	57.9	57.9
12/01/20 11:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Kasım	6.3%	6.2%
12/01/20 12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	53.6	53.6
12/01/20 12:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	55.2	55.2
12/01/20 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Kasım	-0.3%	0.2%
12/01/20 17:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	56.7	56.7
12/01/20 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Kasım	58.0	59.3
12/01/20 18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Ekim	0.8%	0.3%
12/02/20 13:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ekim	0.2%	0.3%
12/02/20 13:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Ekim	-2.3%	-2.4%
12/02/20 13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Ekim	8.4%	8.3%
12/02/20 16:15	ABD	ADP Aylık Özel Sektör İstihdamı (Bin Kişi)	Kasım	420	365
12/03/20 03:30	Japonya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	--	46.7
12/03/20 04:45	Çin	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	56.4	56.8
12/03/20 11:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	38.0	38.0
12/03/20 11:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	39.9	39.9
12/03/20 11:55	Almanya	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	46.2	46.2
12/03/20 11:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	52.0	52.0
12/03/20 12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	41.3	41.3
12/03/20 12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	45.1	45.1
12/03/20 12:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	45.8	45.8
12/03/20 13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Ekim	0.7%	-2.0%
12/03/20 16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	28.Kas	765	778
12/03/20 17:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	57.6	57.7
12/03/20 17:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Kasım	--	57.9
12/03/20 18:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Dışı Sektörler Aktivite	Kasım	56.0	56.6
12/04/20 10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	1.5%	0.5%
12/04/20 12:30	İngiltere	İnşaat Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	52.0	53.1
12/04/20 16:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Kasım	500	638
12/04/20 16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Kasım	6.8%	6.9%
12/04/20 16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık Değişimler)	Kasım	4.2%	4.5%
12/04/20 16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	-64.8	-63.9
12/04/20 18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	0.8%	1.1%
12/04/20 18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	1.3%	1.3%
12/04/20 18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ekim	--	0.7%
<b>Tarih ve Saat</b>	<b>Ülke</b>	<b>Türkiye Ekonomisinde Gündem</b>	<b>Dönem</b>	<b>Beklenti</b>	<b>Önceki Veri</b>
11/30/20 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ekim	-2.40	-4.83
11/30/20 10:00	Türkiye	Yıllık GSYH Büyüme Oranı	3.Çeyrek	4.8%	-9.9%
12/01/20 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Kasım	--	53.9
12/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Kasım	12.70%	11.89%
12/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Kasım	1.08%	2.13%
12/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Kasım	12.30%	11.48%
12/03/20 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Kasım	--	3.55%
12/03/20 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Kasım	18.90%	18.20%
12/03/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	27.Kas	--	176
12/03/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	27.Kas	--	390
12/04/20 14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Kasım	--	60.66



# Teşekkürler...

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

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

*Mehmet Sami Boz*  
[mboz@albarakaturk.com.tr](mailto: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.