



Haftalık Ekonomi Bülteni

13 Temmuz 2020

Nisan ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı 0,7 puan artışla yüzde 13,8 olarak gerçekleşti. Genç işsizlik oranı yüzde 26,6'ya yükselirken, tarım dışı işsizlik yüzde 16,6'ya ulaştı. İstihdam oranı da düşüş yaşayarak yüzde 41'e geriledi.

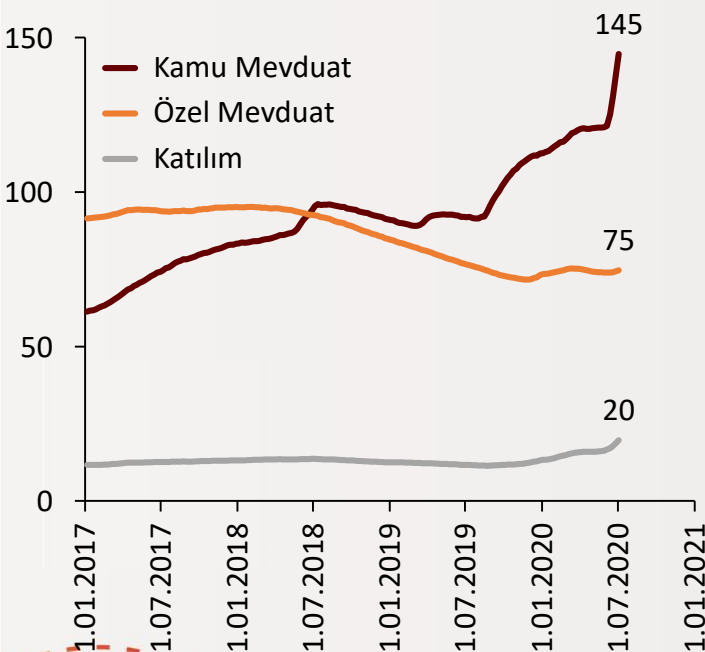
Koronavirüsün istihdama sert etkisi..

Ekonominin normalleşme sürecinde kredi kanallarının açılmasına kamu bankaları öncülük ediyor. Yapılan faiz indirimleri de konut kredilerinin tekrardan ayağa kalkmasını sağladı. Sektörde 3 Temmuz 2020 tarihinde 239,35 Milyar \$ olarak gerçekleşen konut kredilerinin 145 Milyar \$'lık kısmı kamu mevduat bankalarından kullanılmış durumda. Haziran ayında 22 Milyar \$ civarı konut kredisi kullanımı gerçekleşti. Bu tutara kamu bankaları öncülük ederken, salgın sürecinde de kamu bankalarının ağırlığı hissedilmişti. Bu periyotta TL kredilerde 18,9 Milyar TL'lik bir artış gerçekleşti. Kamu bankaları söz konusu 18,9 Milyar TL'nin 13,9 Milyar TL'lik kısmını oluşturmuş durumda. Ayrıca konutun da içinde bulunduğu tüketici kredileri tarafı 3 Temmuz haftasındaki toplam kredi artışında yüzde 81'lik paya sahip. Katılım bankaları da 3 Temmuz haftasında konut sektörüne 1 Milyar TL'ye yakın fon kullandırarak toplam konut fon hacmini 20 Milyar TL seviyesine taşıdı.

İşsizlik tarafında Nisan ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı 0,7 puan artışla yüzde 13,8 olarak gerçekleşti. Arındırılmamış verilere göre ise bu oran %12,8 seviyesinde. İşten çıkarmaların önü kapansa da arındırılmış verinin artışında kapanan işyerleri önemli bir yer tutuyor. Pandeminin en sert şekilde vurduğu Nisan ayında bu durum yaşanırken normalleşmenin başladığı Haziran ayıyla birlikte verilerde kısmi bir düzelme beklenebilir. Ayrıca istihdamda da düşüş sürmekte. İstihdam ve işgücüne katılım oranı Nisan ayında yaklaşık 1,5 puanlık bir düşüş yaşadı. İstihdam verilerindeki düşüşte karantina dolayısıyla kapanan iş yerleri önemli bir yer kaplarken, evden çalışma gibi imkanları kullanan şirket ve işyerlerinin yeni alımları ertelemesi önemli bir rol oynadı.

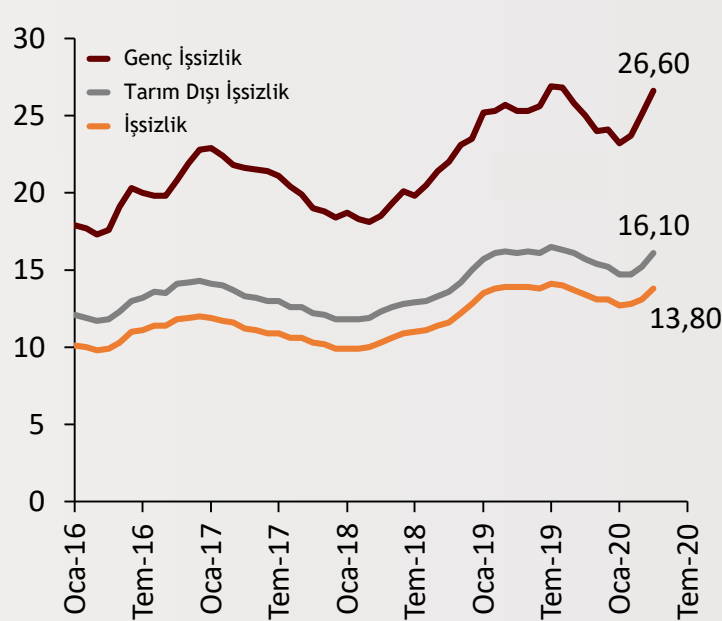
Şekil.1 Konut Kredileri

Haftalık, Milyar TL



Şekil.2 İşsizlik Oranları

% Oran - Mevsimsellikten Arındırılmış



Bitmeyen Brexit devam ediyor..

2010 Wimbledon turnuvasında iyi olmasına iyi ancak şampiyonluk yolunda bir iddiası olmayan iki isim gelmişti karşı karşıya: John Isner ve Nicolas Mahut. Maç genel izleyici kitlesinin de ilgisini çekmediğinden Merkez Kort'ta oynanmıyordu zaten. Ama bu sıradan görünen maç, 3 güne yayıldı, toplam 11 saat 5 dakika sürdü ve tarihin en uzun süren tenis maçı olarak tarihe geçti. Bu sırada Merkez Kort'ta oynanan maç ise unutuldu gitti.

İçinde bulunduğumuz günlerde Merkez Kort'ta Covid-19 fırtınası esiyor, ancak biz bu hafta, dikkatleri çok üstüne çekmeden usulca süren Brexit meselesini izlemek istiyoruz. Nitekim bu meselenin nasıl nihayetleneceği, Türkiye'nin geçtiğimiz günlerde üzerine ciddi şekilde pozitif haberler çıkan ve İngiltere ile imzalayabileceği ticaret anlaşmasının sonucu üzerinde ciddi bir etki sahibi olacak.

Öncelikle bu süreçte 4 kilit tarih var: Halihazırda süren pazarlıkların bitişi 31 Temmuz. Eğer olay çözülmezse Eylül'e kadar ek görüşmeler planlanmış durumda. 15-16 Ekim'de AB Liderler Zirvesi yapılacak ve eğer başka bir uzatma olmazsa, tüm bu süreç 31 Aralık itibariyle sonlanacak. Ama anlaşma ile, ama anlaşmasız.

Şu ana kadarki görüşmelerde 3 temel sıkıntı ortaya çıkmıştı. AB, Birleşik Krallık'ın (BK), şartsız biçimde, mallar ile çevre ve işgücü standartları hakkındaki gelecekteki tüm AB kanunlarını uygulamasını istiyor, BK bunu kabul etmiyordu. Finansal hizmetlerin iki taraf arasındaki eşdeğerliğinin değerlendirilmesi meselesi bir miktar tıkanmıştı ve balıkçılık hakları meselesi bir çözüme kavuşmuyordu.

Ama bu üç meselede de ilerlemeler kaydediliyor gibi görünüyor. Görünüşe göre AB ilk talebinden kısmen vazgeçti ve BK'nın mevcut AB kanunlarını uygulayacağı ancak gelecekteki düzenlemeler için böyle bir zorunluluk öngörmeyen bir ara çözüme gidiliyor. İkinci meselede ise AB'nin başmüzakerecisi Barnier karşılıklı eşdeğerliğin kabulüne yakın olduğunu ifade eden bir açıklama yaptı geçtiğimiz günlerde. Balıkçılık meselesinde ise birkaç yılda bir gözden geçirilecek bir anlaşma olası.

Tüm bu gelişmeler her ne kadar pozitif olsa da, derli toplu bir serbest ticaret anlaşmasının yılsonuna yetişmesi zor görünüyor. Ama birkaç ay öncesine nazaran olasılıkların daha pozitif sonuçlar lehine ağır bastığını söylemek yanlış olmaz sanırım.

Yan korttaki maçın bu sefer Merkez Kort'takinden daha fazla ilgi çekmesi zor görünüyor. Ama bakarsınız izleyenleri pişman etmez yine de.



Finansal Göstergeler

Haftalık Ekonomi Bülteni

13 Temmuz 2020

Hisse Senedi Piyasaları	10.07.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	542	0.84%	5.22%	-4.15%
ABD Dow Jones Endeksi	26,075	0.72%	3.77%	-8.63%
ABD S&P Endeksi	3,185	1.26%	6.09%	-1.42%
Nasdaq	10,836	2.64%	11.85%	24.08%
Euro Stoxx	3,296	-0.76%	4.82%	-11.15%
FTSE 100	6,095	-1.53%	0.31%	-18.41%
DAX	12,634	0.13%	5.54%	-3.74%
Nikkei	22,291	34.66%	-0.81%	-3.69%
Shanghai	3,383	1.14%	15.83%	12.89%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,069	1.59%	7.62%	-4.07%
BİST - 100	114,809	-3.80%	5.18%	2.53%
BİST - 30	131,285	-3.30%	3.60%	-3.88%
BİST - Bankacılık Endeksi	124,982	-4.94%	-0.78%	-21.12%
BİST - Katılım 50 Endeksi	163,706	-4.87%	6.85%	26.13%
Albaraka Türk	1.64	-12.30%	11.56%	13.73%
Döviz Kurları	10.07.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55.09	0.50%	-0.47%	-10.25%
USD/TL	6.87	0.10%	0.36%	15.37%
Euro/TL	7.76	0.33%	0.39%	16.61%
Sepet/TL	7.31	0.21%	0.38%	16.03%
Euro/USD	1.13	0.23%	0.01%	0.99%
GBP/USD	1.26	0.64%	0.16%	-4.99%
ABD Dolar Endeksi	96.65	-0.24%	-0.08%	0.15%
LIBOR Getirileri	10.07.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0.27	0.27	0.31	1.69
Avrupa 3 Aylık	-0.44	-0.44	-0.36	-0.33
Pound 3 Aylık	0.09	0.12	0.20	0.52
Yen 3 Aylık	-0.05	-0.05	-0.05	-0.02
TL 3 Aylık	7.87	7.87	7.87	14.96
Emtia Fiyatları	10.07.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	66.64	0.14%	3.97%	-17.79%
Brent (USD/Varil)	43.24	0.37%	12.17%	-35.39%
Tarım Fiyatları Endeksi	35.71	-0.52%	1.23%	-14.40%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	110.49	3.41%	8.61%	-2.72%
Altın (USD/Ons)	1,798.70	0.21%	4.11%	19.15%
Tahvil Getirileri	10.07.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0.15	0.16	0.20	1.88
ABD 10 Yıllık	0.64	0.64	0.67	2.41
Almanya 2 Yıllık	-0.69	-0.67	-0.65	-0.63
Almanya 10 Yıllık	-0.47	-0.43	-0.41	0.43
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6.92	6.65	6.79	5.59
Türkiye 2 Yıllık	10.25	10.13	9.09	13.40
Türkiye 10 Yıllık	12.73	12.39	12.19	11.74
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	7.57	7.60	7.66	12.75
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	134,936	142,936	133,390	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	169,646	178,473	166,421	137,408
Risk Göstergeleri	10.07.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	27.29	29.43	40.79	11.04
Türkiye 5 Yıllık CDS	527.32	490.00	489.15	164.79



Ekonomik Göstergeler

Haftalık Ekonomi Bülteni

13 Temmuz 2020

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)	16.0	13.1	12.7	12.7	13.0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0.57	0.85	1.36	1.13
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	11.86	10.94	11.39	12.62
Aylık Üretici Enflasyonu	-	0.87	1.28	1.54	0.69
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	8.50	6.71	5.53	6.17
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	14,630	13,422	8,990	9,967
İthalat (c.i.f)	210	17,633	18,811	13,553	13,387
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	95,406	86,446	91,025	90,238
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



Gelecek Haftanın Gündemi

Bu hafta küresel gündemde Euro Bölgesi sanayi üretimi, dış ticaret dengesi ve enflasyonla birlikte ECB'nin ve BoJ'un faiz toplantısı var. Ayrıca ABD, Japonya, Çin'in sanayi üretimleri de takip edilecek. Yurt içinde ise konut satışları ve merkezi yönetim bütçe dengesi açıklanacak. Bunun yanı sıra ekonomik ve jeopolitik haber akışı izlenecek.

Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
07/13/20 21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-863.0	-398.8
07/14/20 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	--	-25.9%
07/14/20 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	-20.4%	-24.4%
07/14/20 09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Mayıs	-635	305
07/14/20 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.6%	0.6%
07/14/20 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.9%	0.9%
07/14/20 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	-19.5%	-28.0%
07/14/20 12:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Temmuz	-65.0	-83.1
07/14/20 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.5%	-0.1%
07/14/20 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.1%	-0.1%
07/14/20 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.6%	0.1%
07/14/20 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	1.1%	1.2%
07/14/20	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	59.60	62.93
07/15/20 09:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.0%	0.0%
07/15/20 09:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.5%	0.5%
07/15/20 09:00	İngiltere	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	-1.1%	-1.4%
07/15/20 11:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Mayıs	--	--
07/15/20 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Haziran	1.0%	1.0%
07/15/20 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Haziran	0.8%	0.5%
07/15/20 15:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Temmuz	8.4	-0.2
07/15/20 16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	67.7%	64.8%
07/15/20 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Haziran	4.3%	1.4%
07/15/20	Japonya	Merkez Bankası Politika Faizi	15.Tem	--	-0.100%
07/16/20 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	4.8%	4.4%
07/16/20 05:00	Çin	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	2. Çeyrek	2.2%	-6.8%
07/16/20 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Mayıs	4.2%	3.9%
07/16/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.1%	0.1%
07/16/20 12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Mayıs	5.0	1.2
07/16/20 14:45	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	16.Tem	0.000%	0.000%
07/16/20 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Haziran	5.0%	17.7%
07/16/20 15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Haziran	3.9%	11.0%
07/16/20 15:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Temmuz	19.1	27.5
07/16/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	11.Tem	1250	1314
07/16/20 17:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Mayıs	-2.3%	-1.3%
07/16/20 23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Mayıs	--	-128.4
07/17/20 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.3%	0.1%
07/17/20 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0.3%	0.3%
07/17/20 15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Haziran	1300	1220
07/17/20 15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Haziran	1178	974
07/17/20 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Temmuz	79.0	78.1
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
07/13/20 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Mayıs	-3.75	-5.06
07/13/20 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	-24.0%	-31.4%
07/13/20 14:30	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Temmuz	--	9.03%
07/14/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Haziran	--	50.9
07/14/20 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	-44.6%
07/16/20 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Haziran	--	-17.3
07/17/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	10.Tem	--	21
07/17/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Haftalık Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	10.Tem	--	-95
07/17/20 14:30	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Mayıs	--	16.65%

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

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