

Ekonomik ve Finansal Görünüm

Haziran 2021

Ekonomik Görünüm

Güncel Görünüm

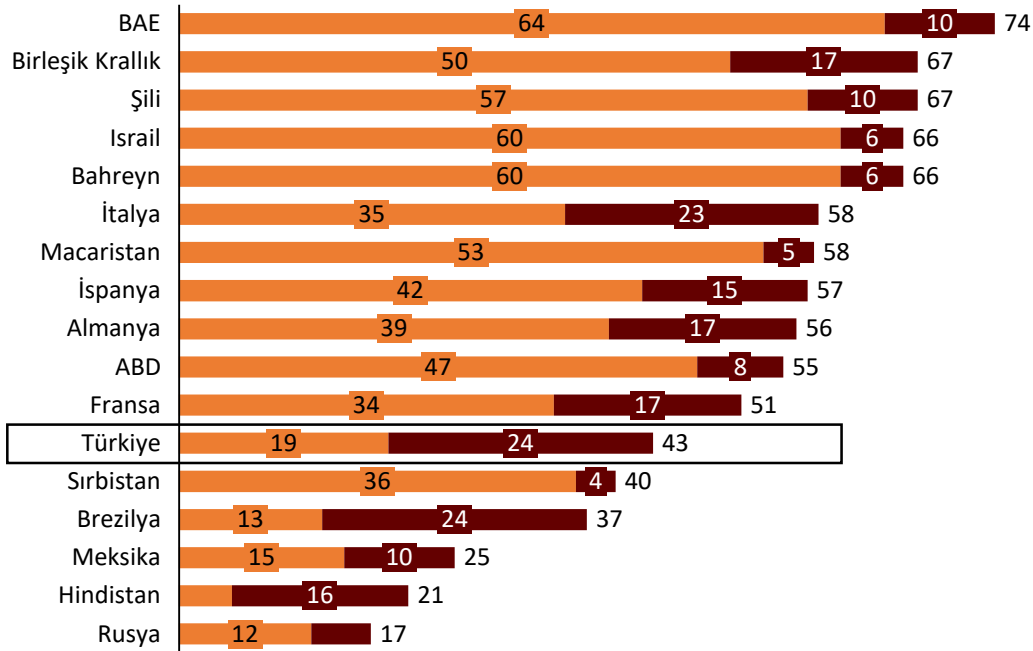
- **Enflasyon:** Haziran ayında tüketici fiyatlarının aylık %1,94, yıllık bazda ise %17,53 artmasıyla son 2 yılın en yüksek tüketici enflasyonu kaydedildi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %17,47 oldu. Öte yandan yurt içi üretici fiyatlarında yıllık %42,89'luk artış yaşanırken üretici enflasyonu ile tüketici enflasyonu arasındaki fark tarihin en yüksek seviyesine çıktı. TÜFE ana harcama grupları içerisinde en yüksek aylık artışı ev eşyası ile eğlence ve kültür gösterirken aylık düşüş gösteren tek grup alkollü içecekler ve tütün oldu.
- **Sanayi Üretimi:** Nisan ayında sanayi üretim endeksi yıllık %66,0 oranında büyüme kaydederken aylık bazda ise %0,9'luk bir azalış yaşadı. Alt kırımlara baktığımızda madencilik sektörünün aylık %4,1 , imalat sanayinin %0,7 ve elektrik, gaz, buhar üretimi ve dağıtım kaleminin %1,3 oranında daraldığını görüyoruz. Önceki yılın Nisan ayından bu yana ilk kez endekste daralma görülürken güçlü baz etkisi sebebiyle yıllık artış kaydedildi.
- **Ödemeler Dengesi:** TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi verilerine göre Nisan ayında 1,71 milyar dolar olan cari açık beklentilerin altında kaldı. 12 aylık cari açık da 32 milyar 737 milyon dolara geriledi. Cari açıkta görülen iyileşmede dış ticaret açığındaki gerileme ve hizmetler dengesi kaleminin net giriş kaydetmesi etkili oldu. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, bir önceki yılın Nisan ayında 3.548 milyon dolar açık vermişken, bu ay 942 milyon dolar fazla verdi.



Aşılamanın etkisiyle dünya genelinde normalleşme hamleleri arttırılıyorken delta varyantı 3. dalga endişelerini tetikledi.

Aşılanma Oranları

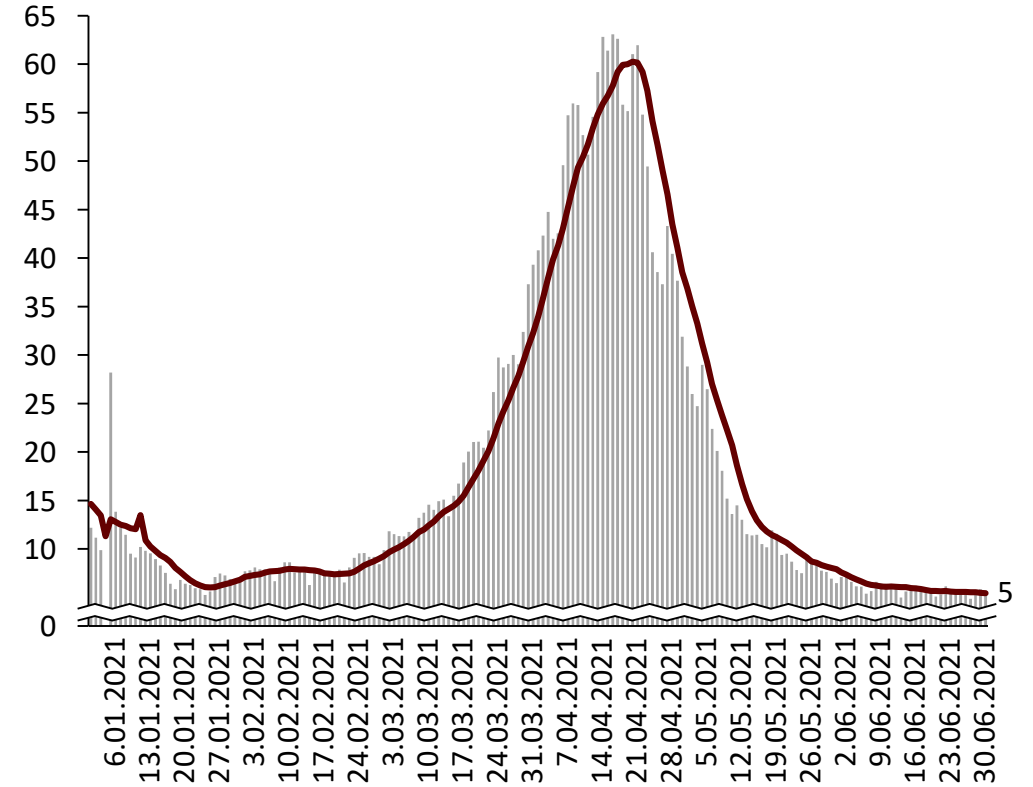
Nüfusun % Oranı, 6 Temmuz İtibarıyla



İkinci Doz
İlk Doz

Türkiye'de Yeni Vaka Sayısı

Bin Kişi, 7 Günlük Hareketli Ortalama, 30 Haziran 2021 İtibarıyla

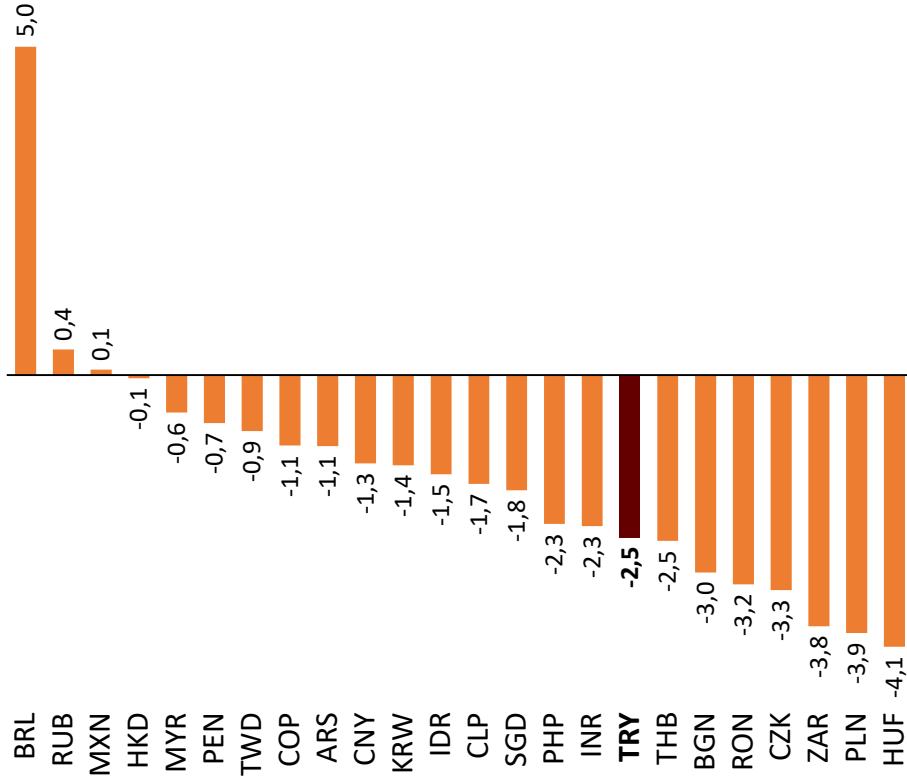


Yeni Vaka Sayısı
7 Günlük Ortalama

Haziran ayında GOÜ para birimlerinin önemli bir çoğunluğu değer kaybetti.

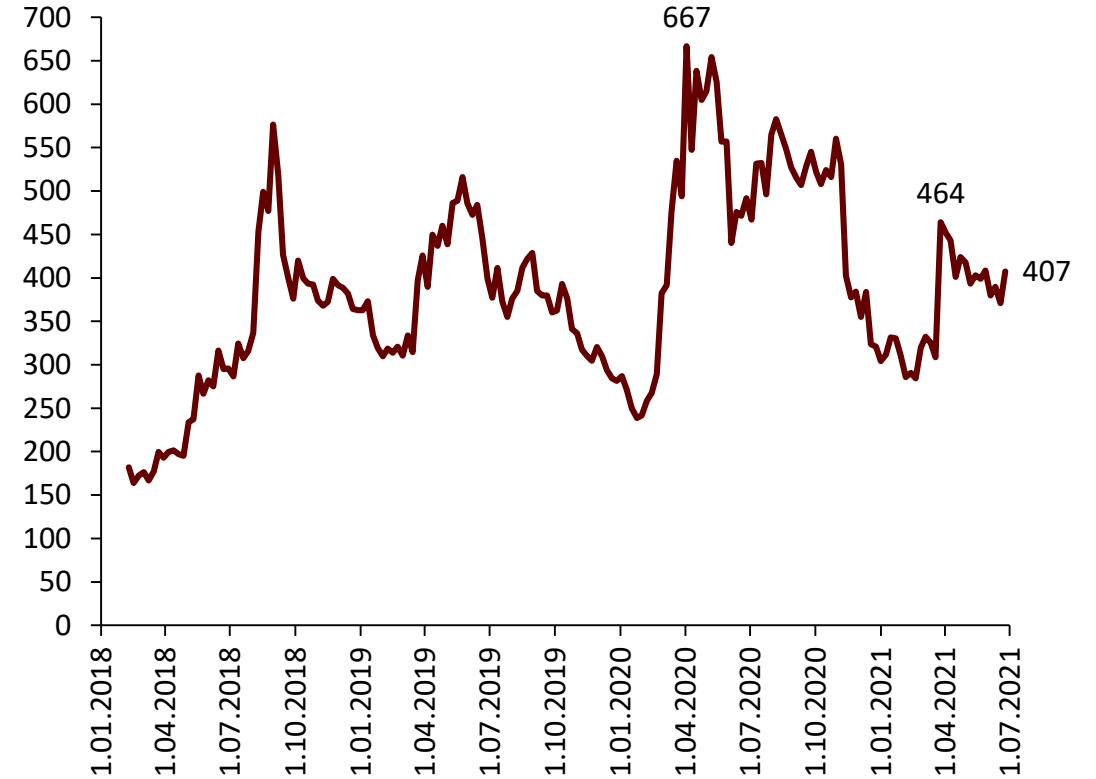
GOÜ Para Birimleri

Aylık % Değişim, 30 Haziran 2021 İtibarıyla



CDS Türkiye

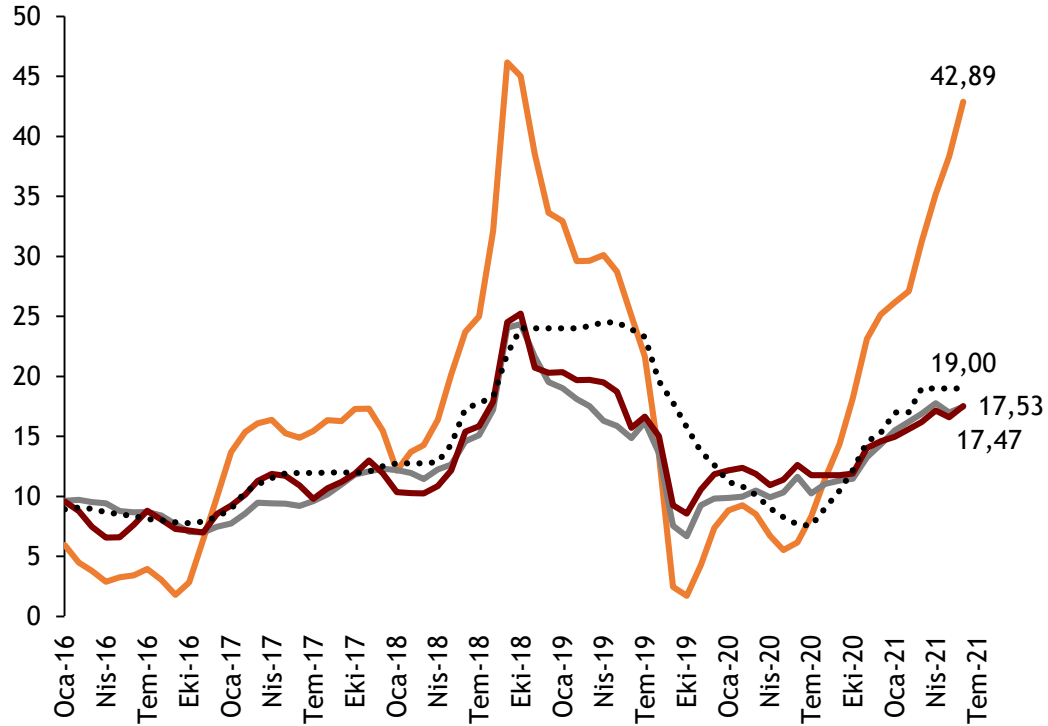
Haftalık, Endeks Değeri, Son Veri: 25 Haziran



Önceki aylarda olduğu gibi Haziran ayında da ÜFE'deki artıştan kaynaklanan baskılar enflasyon görünümü üzerinde etkili oldu.

Enflasyon Göstergeleri

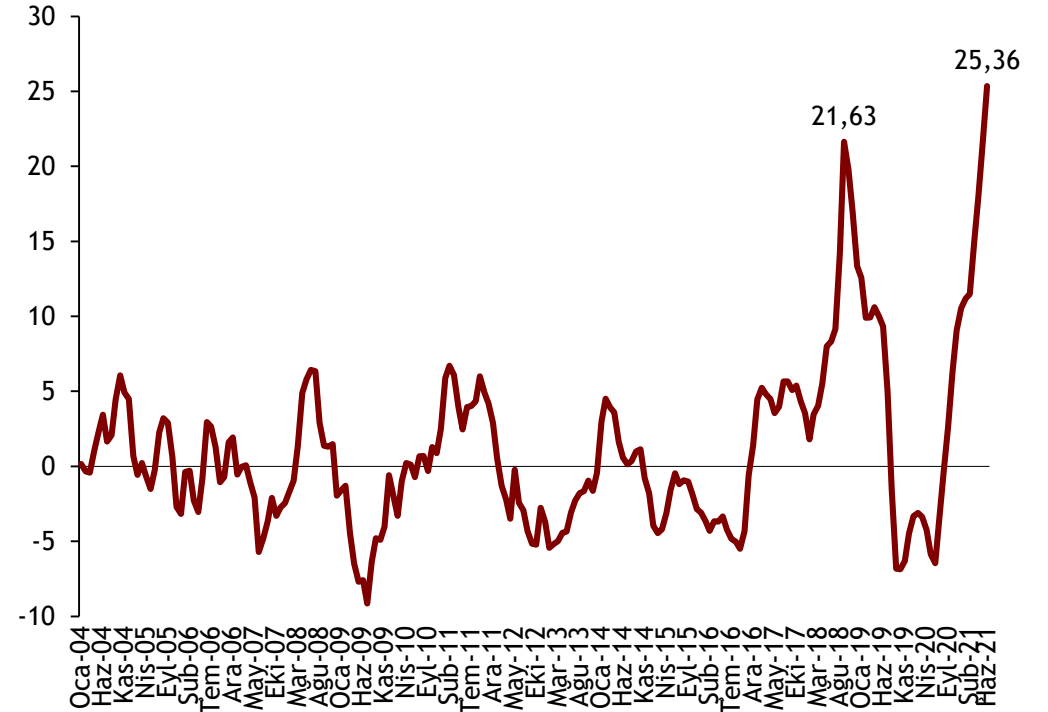
Yıllık % Değişim



- Yi-ÜFE
- Çekirdek Enflasyon
- TÜFE
- Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti

TÜFE ve Yi-ÜFE Farkı

Yıllık % Değişim

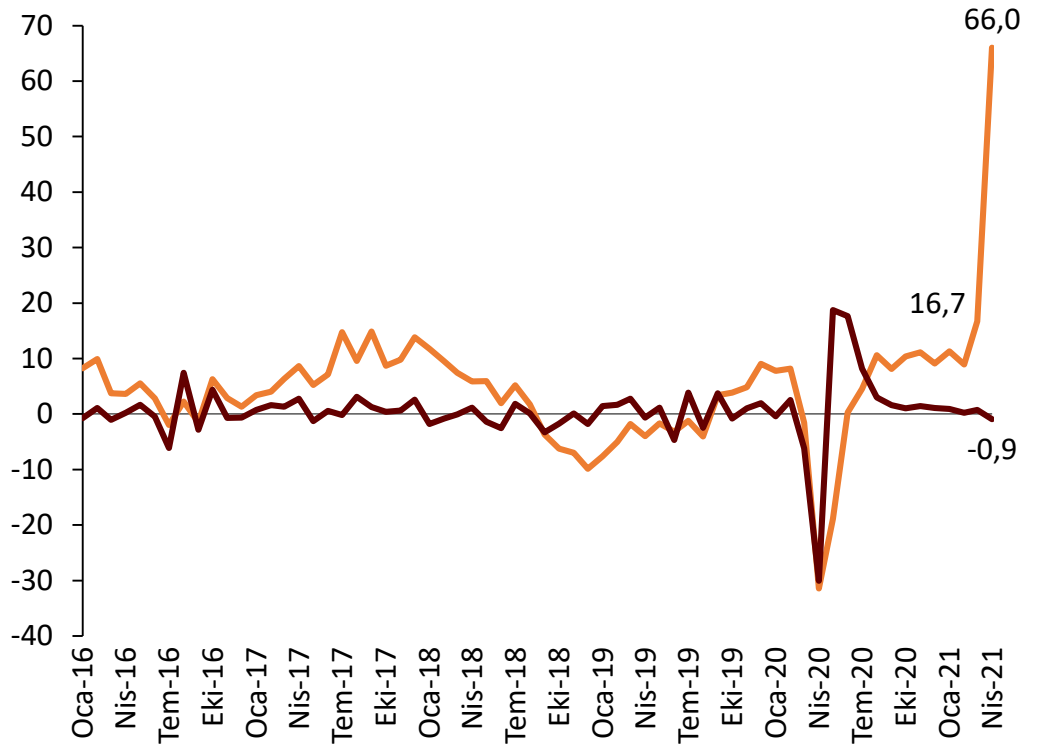


Türkiye - Sanayi Üretimi

İmalat sektöründeki ivmelenme ve baz etkisinin devreye girmesiyle sanayi üretim endeksindeki yıllık artış %66'ya ulaştı.

Sanayi Üretim Endeksi

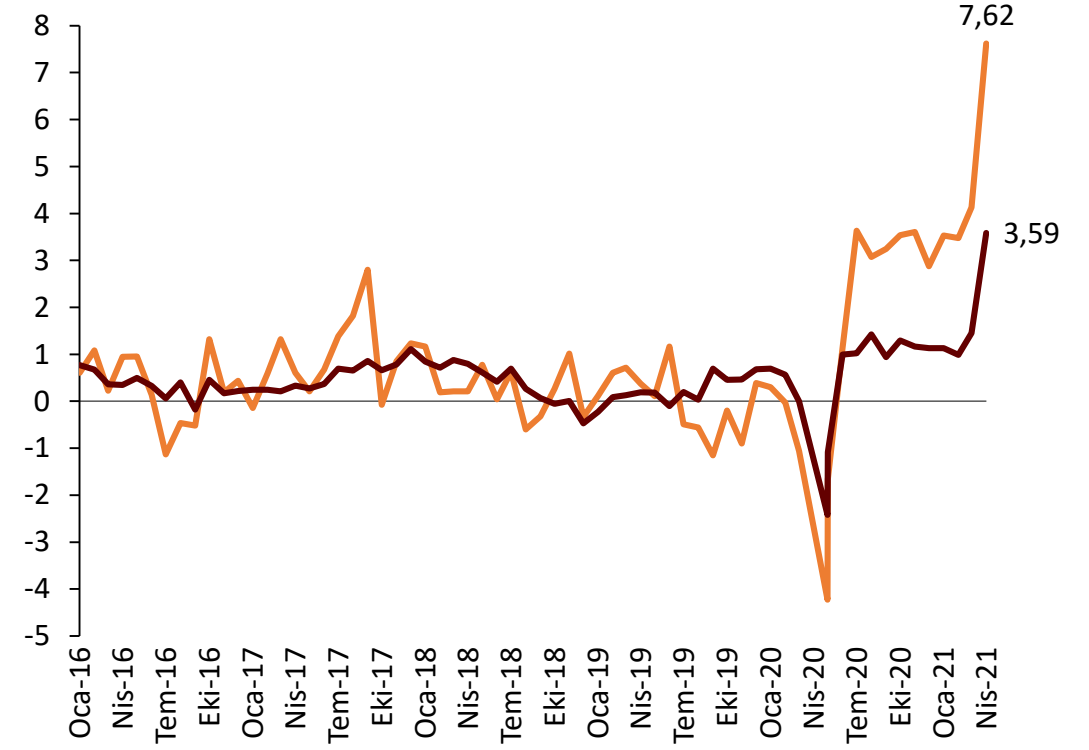
% Değişim



— Yıllık % Değişim
— Aylık % Değişim

Tüketim Malları

Aylık % Değişim, 12 Aylık Ortalama, Mevsimsellikten Arındırılmış



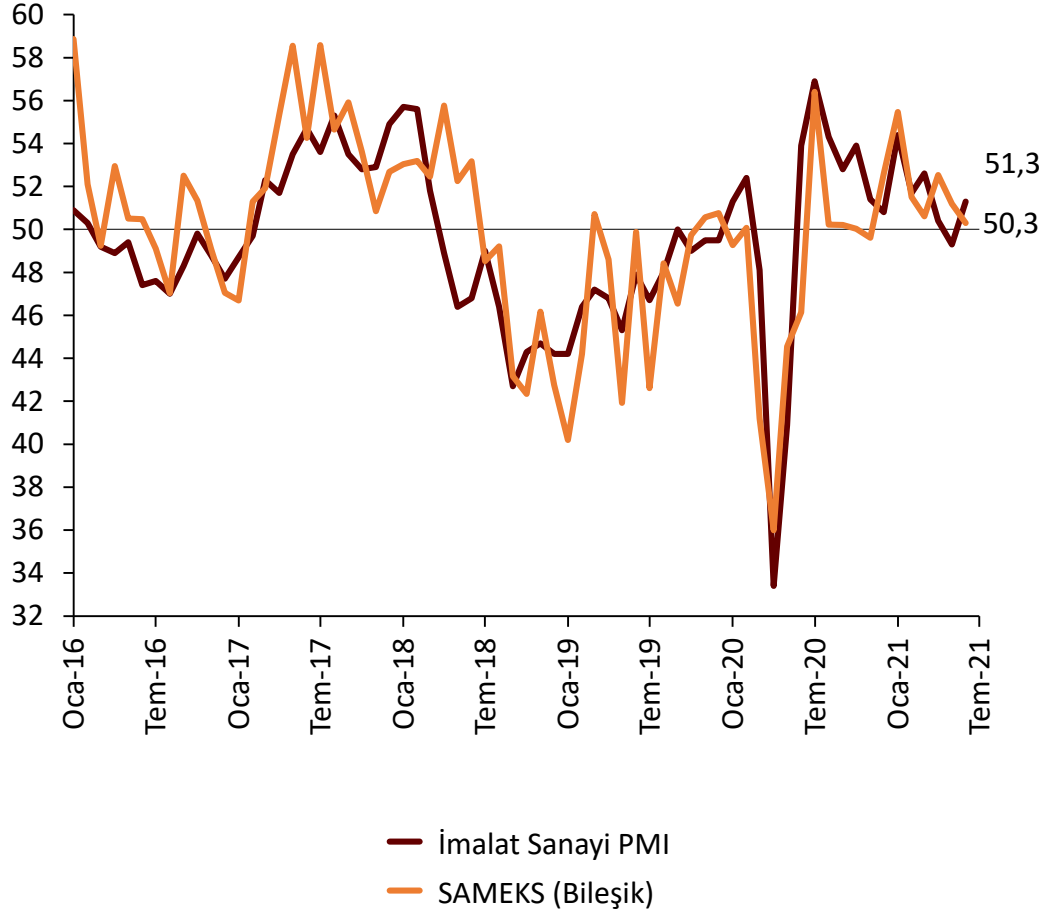
— Dayanıklı Tüketim Malı
— Dayanısız Tüketim Malı

Türkiye - Büyüme Göstergeleri

Üretim ve yeni siparişlerdeki hareketlenme, imalat sektörünün Haziran ayında yeniden büyümeye geçmesini sağladı.

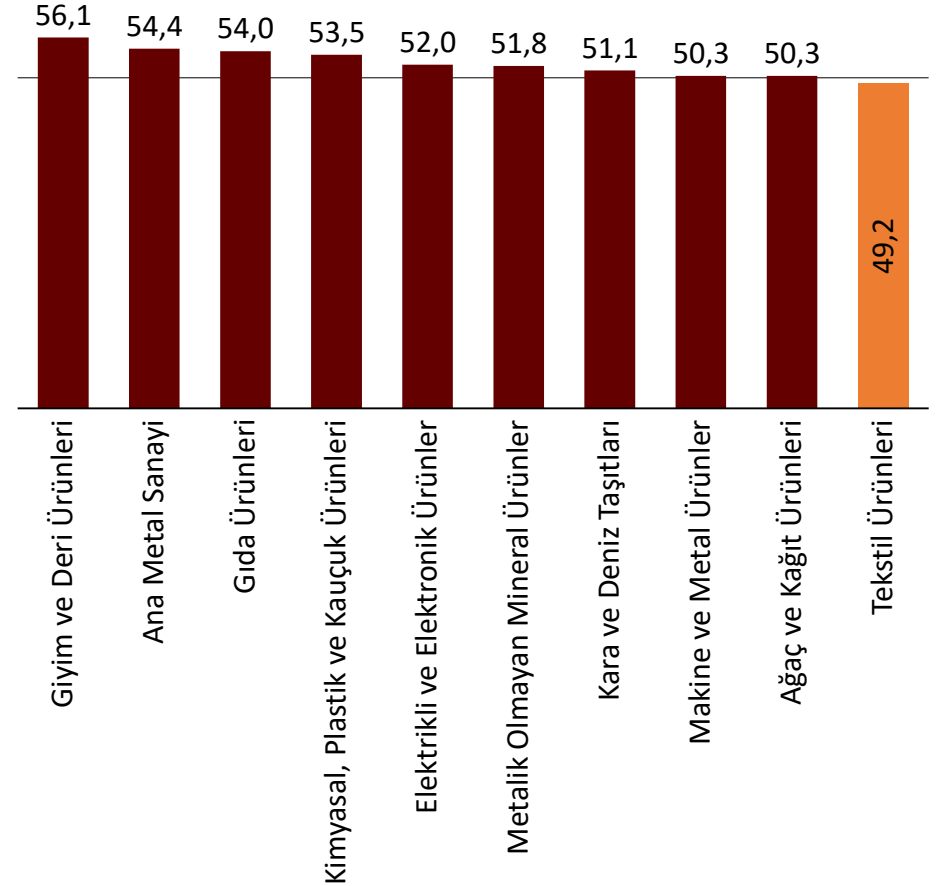
Büyüme Göstergeleri

MA, Endeks Değeri



Sektörel PMI

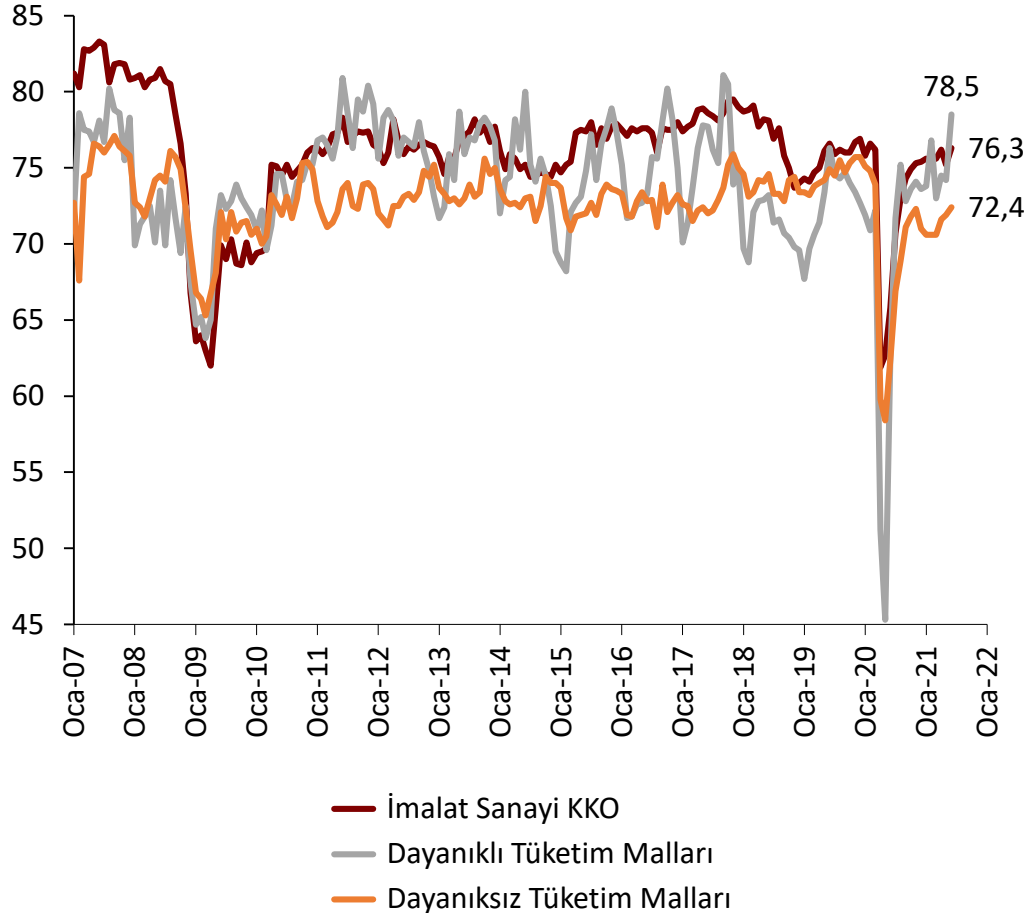
MA, Endeks, 50=Eşik Değeri, Haziran 2021



Kapasite kullanım oranı tam kapanma dönemindeki düşüşünü Haziran ayında telafi etti.

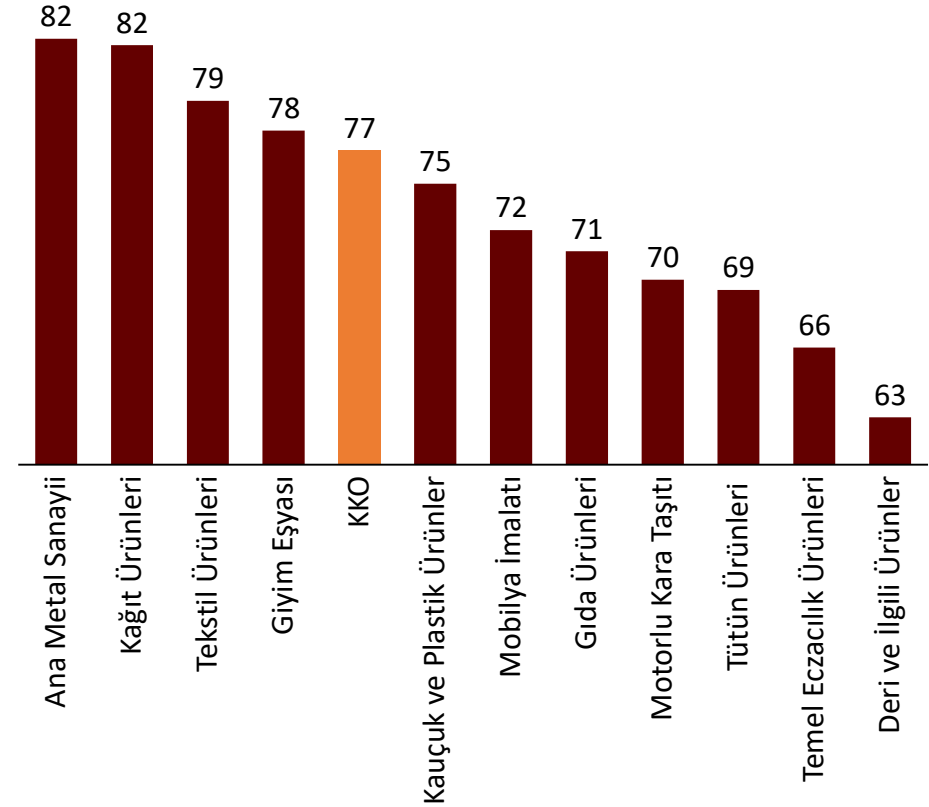
Kapasite Kullanım Oranı

% Oran



Sektörel KKO

% Oran, Haziran 2021

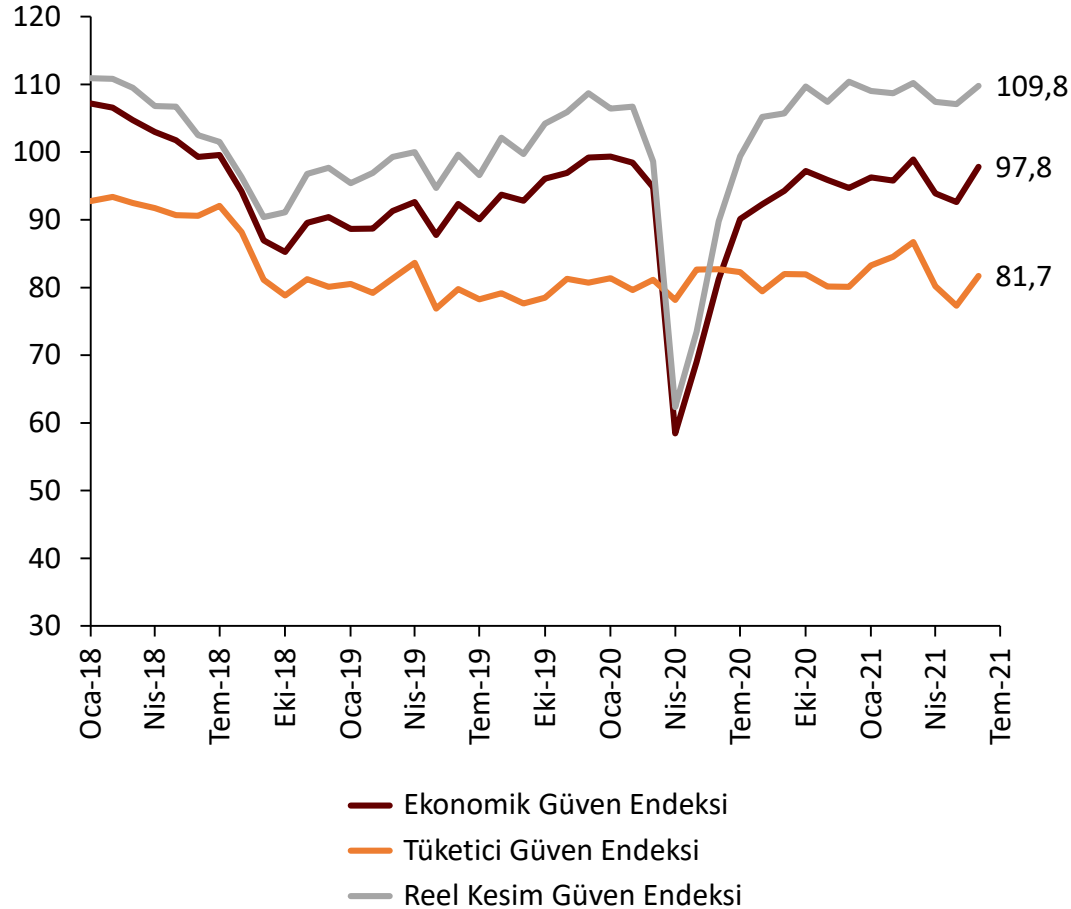


Türkiye - Güven Endeksleri

Reel sektör güven endeksi Haziran ayında son 7 yılın en yüksek seviyesine ulaşarak sektördeki canlanmayı gözler önüne serdi.

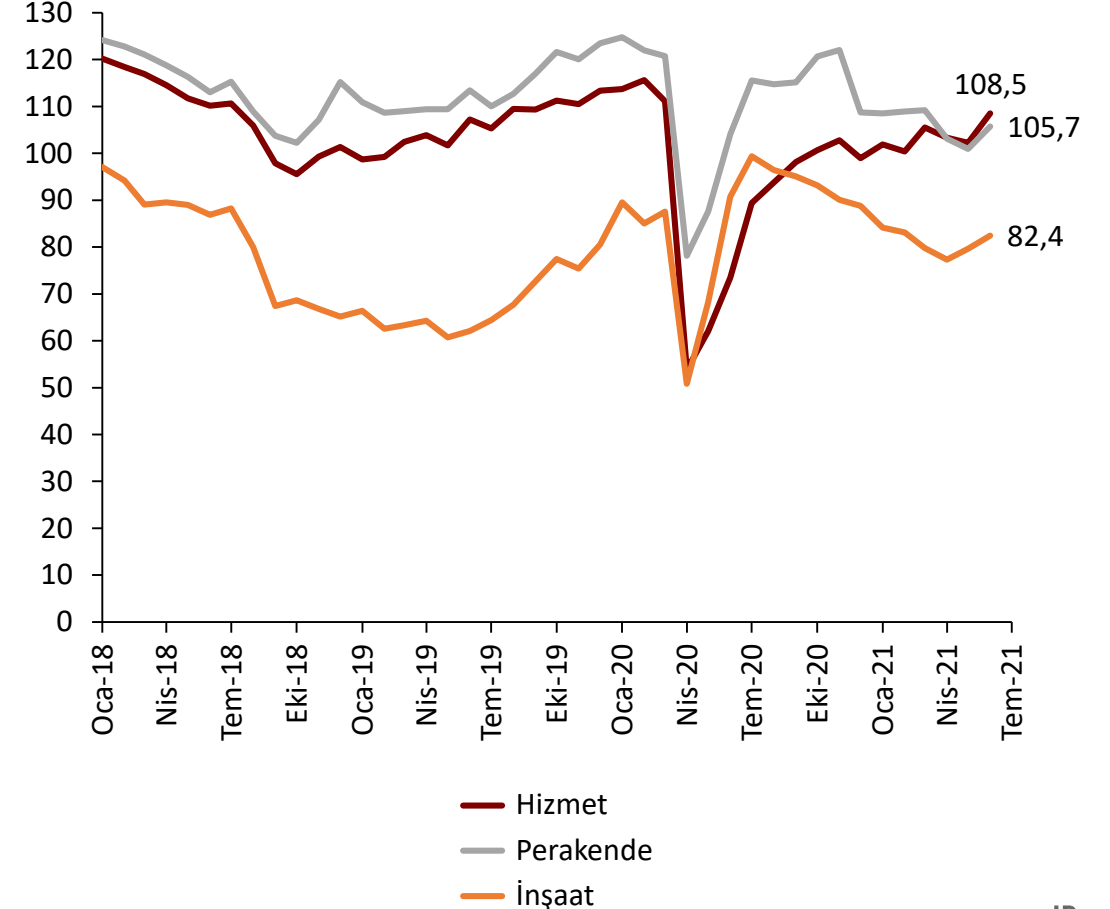
Güven Endeksleri

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık

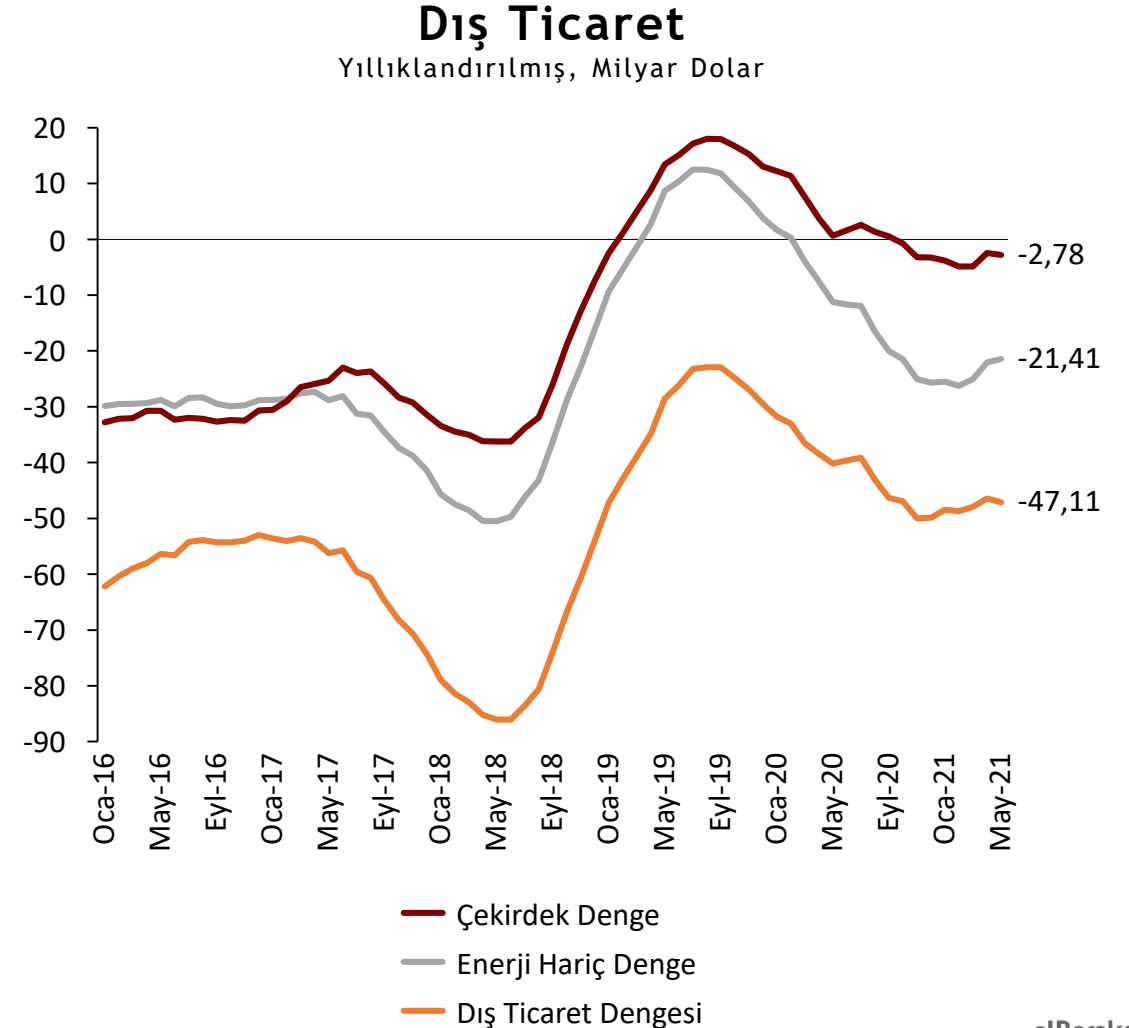
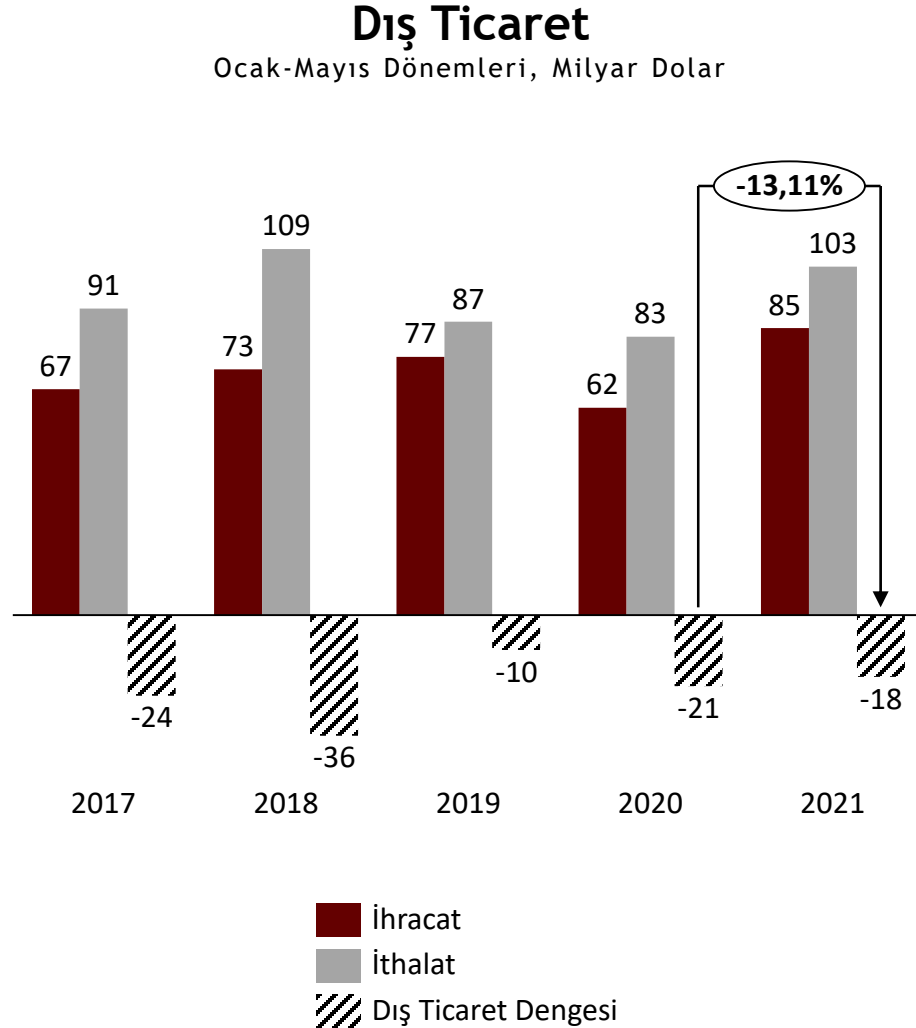


Sektörel Güven Endeksi

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık



Yılın ilk 5 ayında dış ticaret açığı önceki yıla kıyasla %13,1 oranında azalarak iyileşme görünümünü korudu.

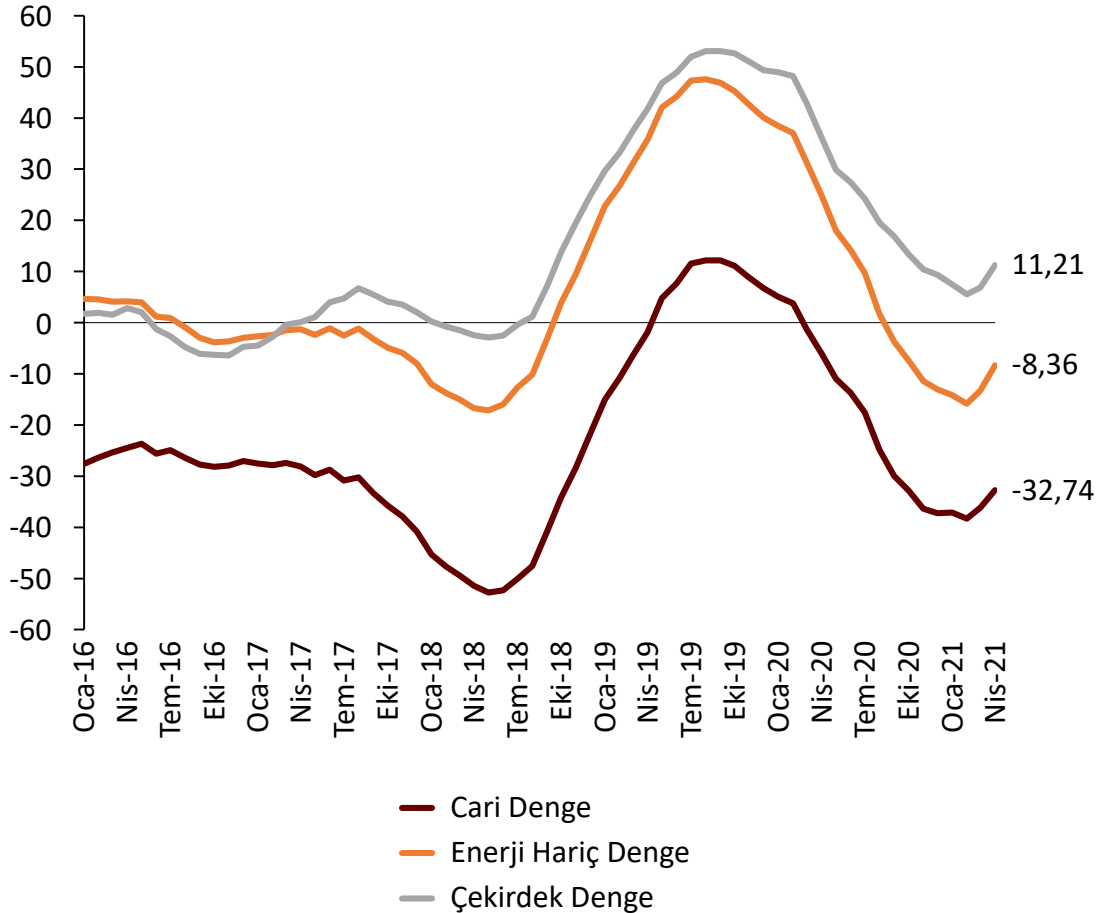


Türkiye - Ödemeler Dengesi

Dış ticaretteki başarı ödemeler dengesine olumlu yansıyor. Önümüzdeki aylarda gösterilecek turizm performansı toparlanmanın ivmesi için büyük önem arz etmekte.

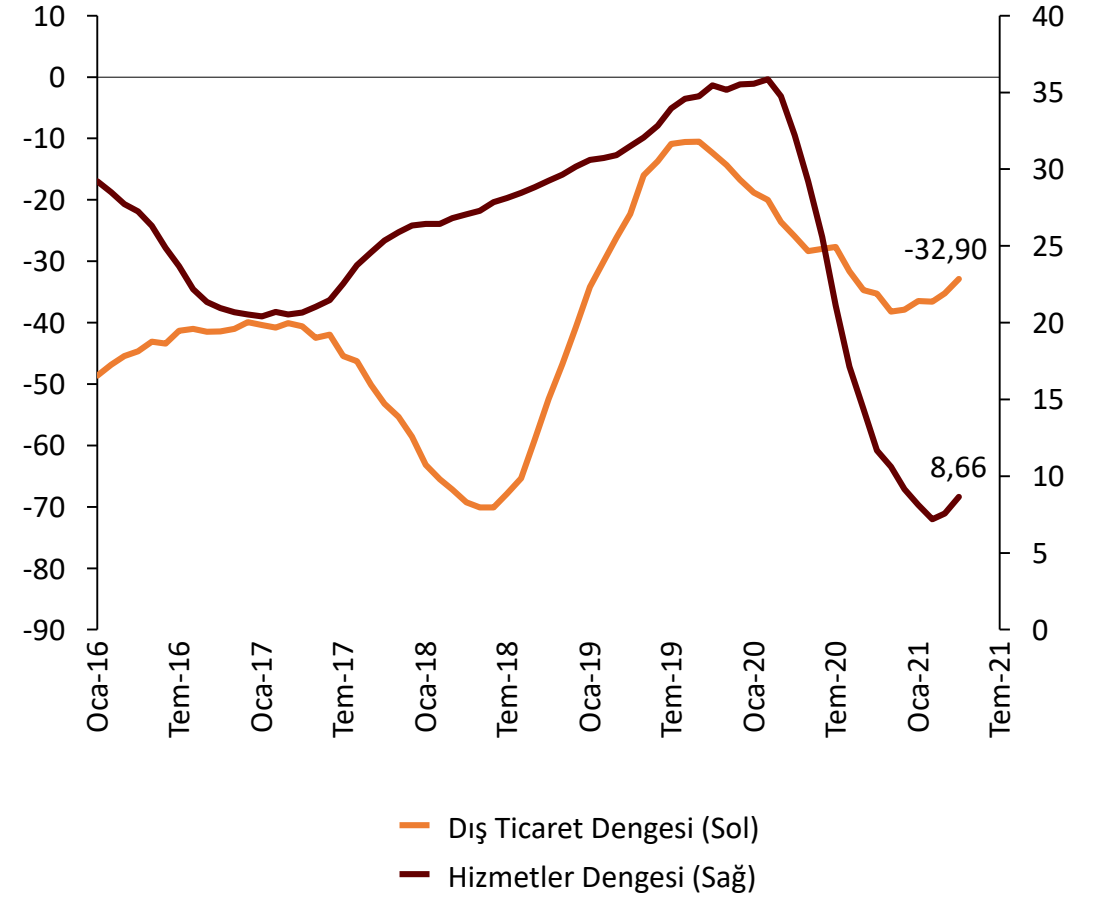
Ödemeler Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar



Mal ve Hizmetler Dengesi

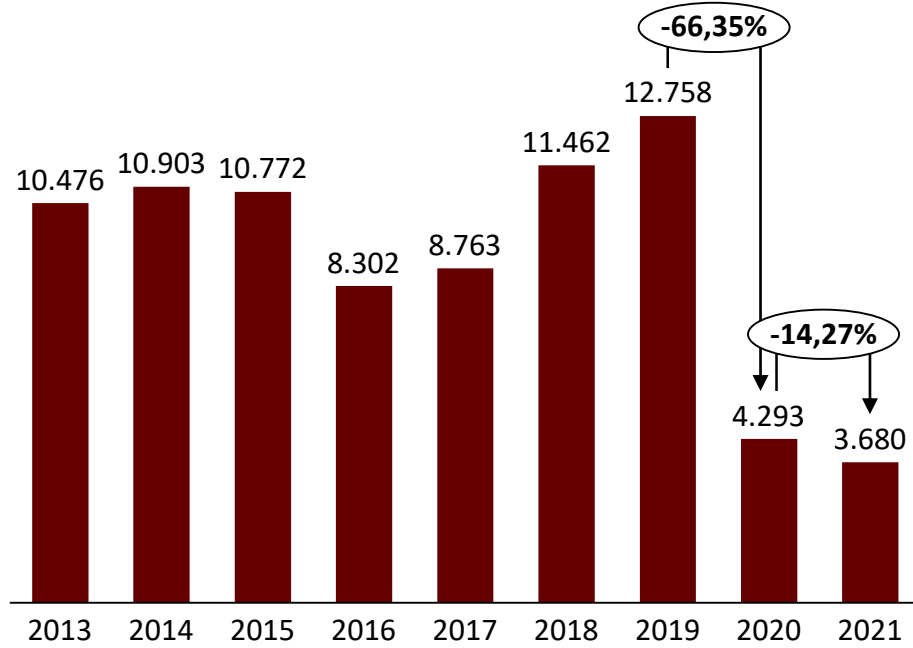
Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar



Seyahat kısıtlamalarını kaldıran ülkelerden gelecek olan yabancı ziyaretçilerle turizm sektörünün Haziran ayından itibaren canlanması bekleniyor.

Turist Sayısı

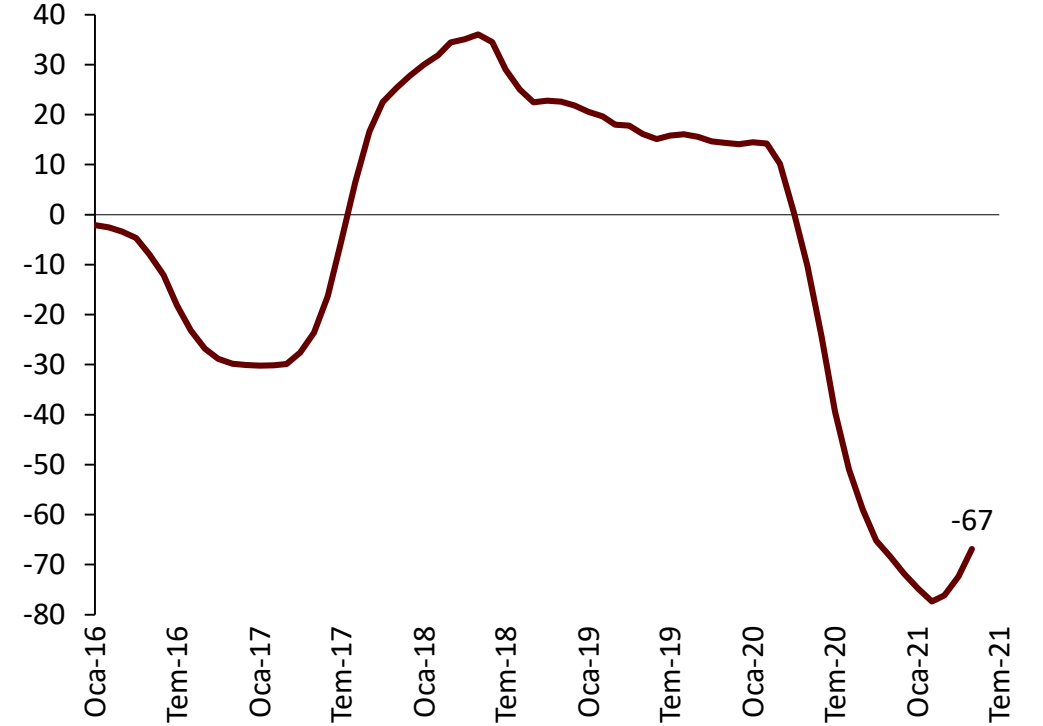
Ocak-Mayıs Dönemleri, Bin Kişi



■ Ocak-Mayıs

Turist Sayısı

12 Aylık Kümülatif, Yıllık % Değişim



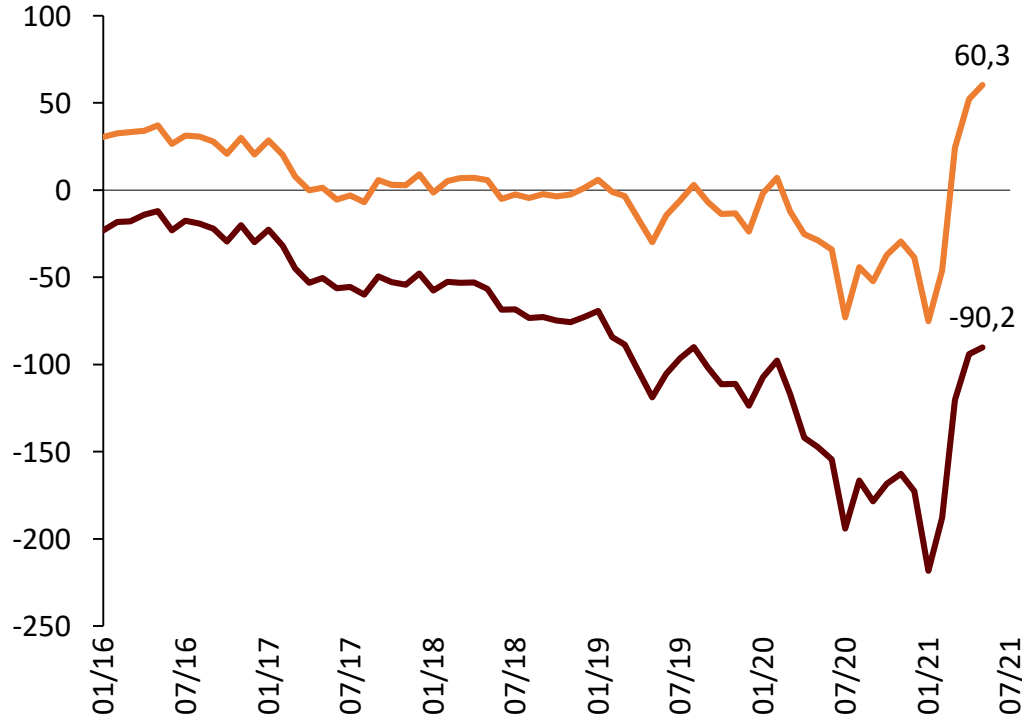
— Turist Sayısı (Yıllık % Değişim)

Türkiye - Bütçe Dengesi

Baz etkisinin devreye girmesi ve iç talepteki artışın harcamaları yukarı yönlü hareket ettirmesiyle dahilde alınan KDV gelirleri önemli artış kaydetti.

Bütçe Dengesi

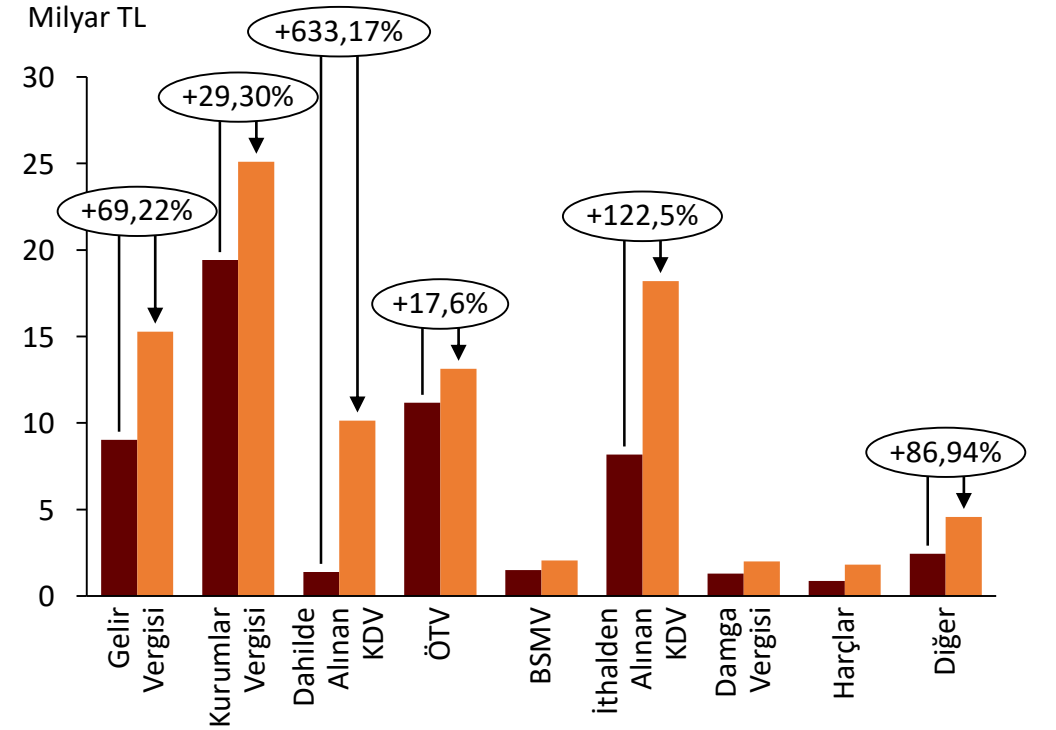
Yıllıklandırılmış, Milyar TL



— Bütçe Dengesi
— Faiz Dışı Denge

Vergi Gelirleri

Aylık, Milyar TL

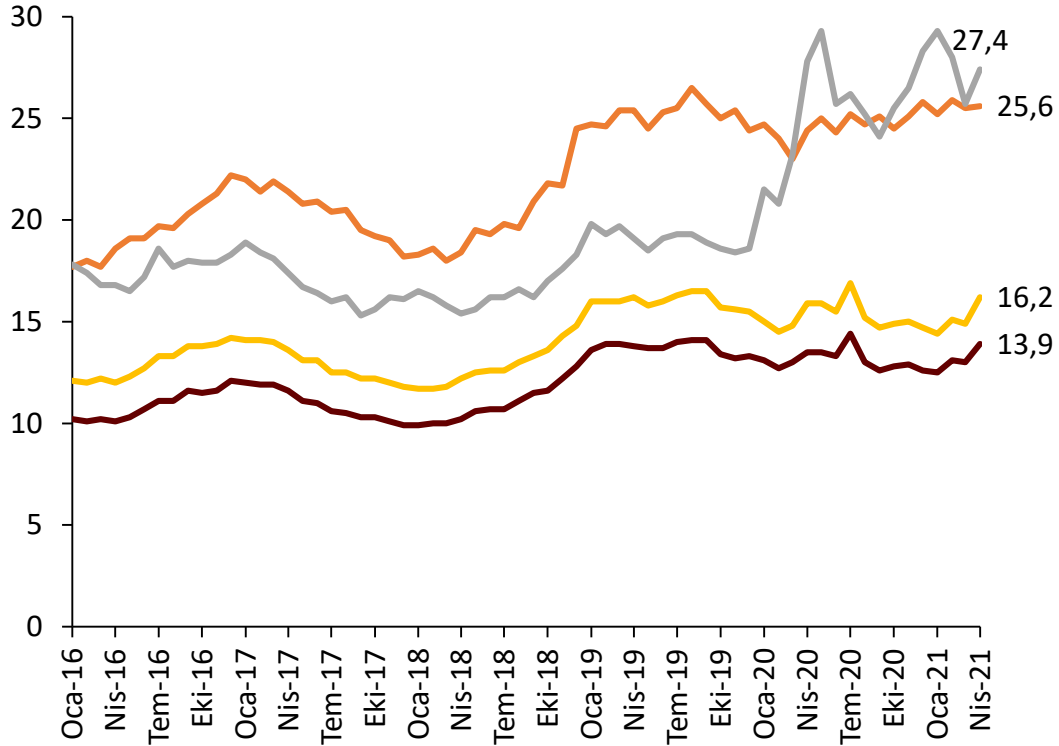


■ May-20
■ May-21

Nisan ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı 0,9 puanlık artışla %13,9'a yükseldi.

İşsizlik Göstergeleri

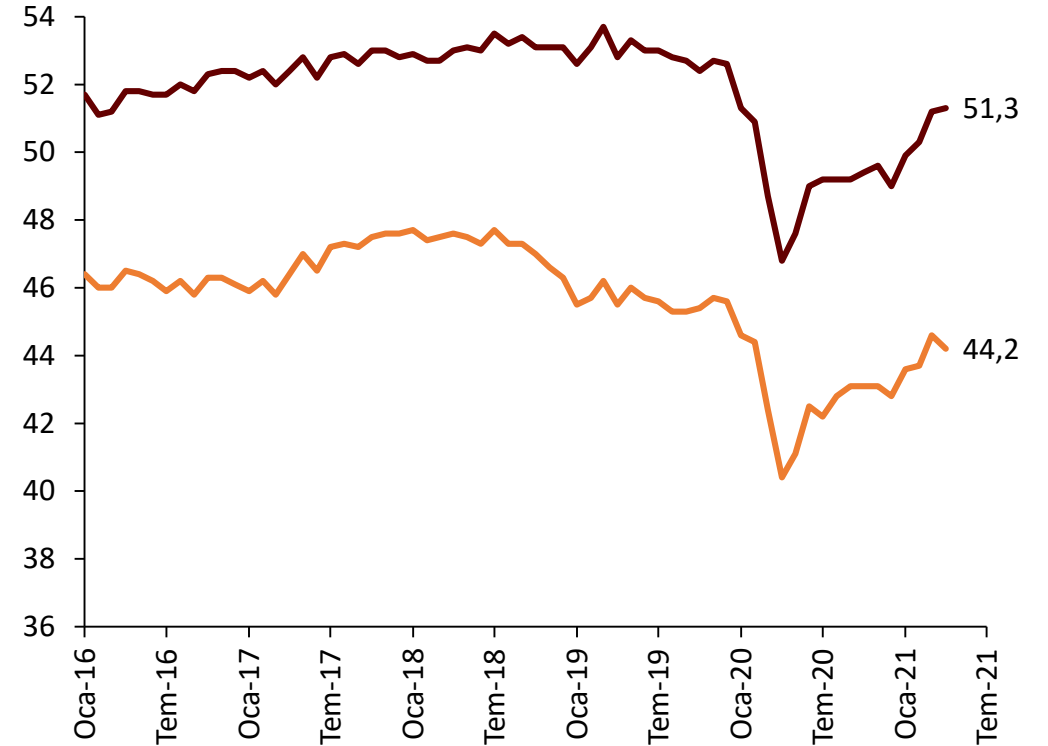
% Oran, Mevsimsellikten Arındırılmış



İşsizlik
Genç İşsizlik
Tarım Dışı İşsizlik
Atıl İşgücü Oranı

İşgücüne Katılım

% Oran, Mevsimsellikten Arındırılmış

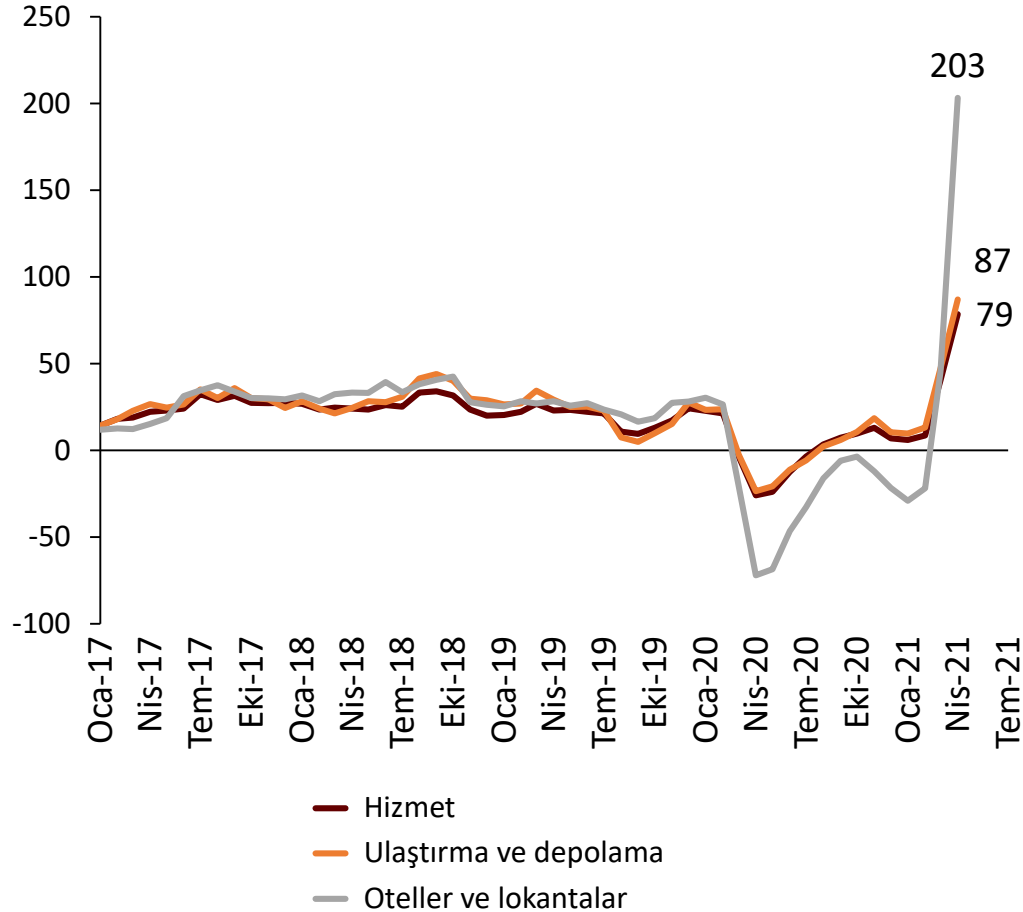


İstihdam
İşgücüne Katılım

Ulaşım ve konaklama sektörleri pandeminin etkili olduğu dönemlere göre önemli ölçüde toparlanma gösterdi.

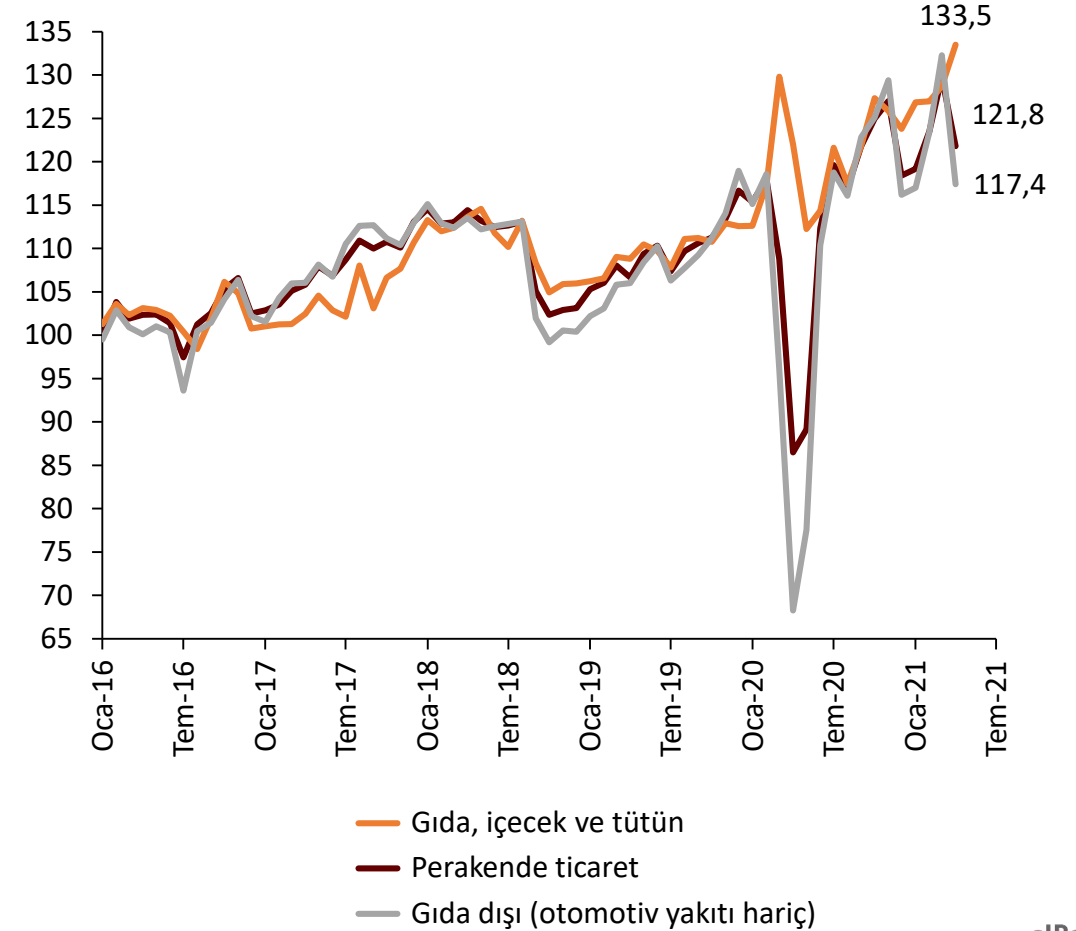
Ciro Endeksleri

Yıllık % Değişim



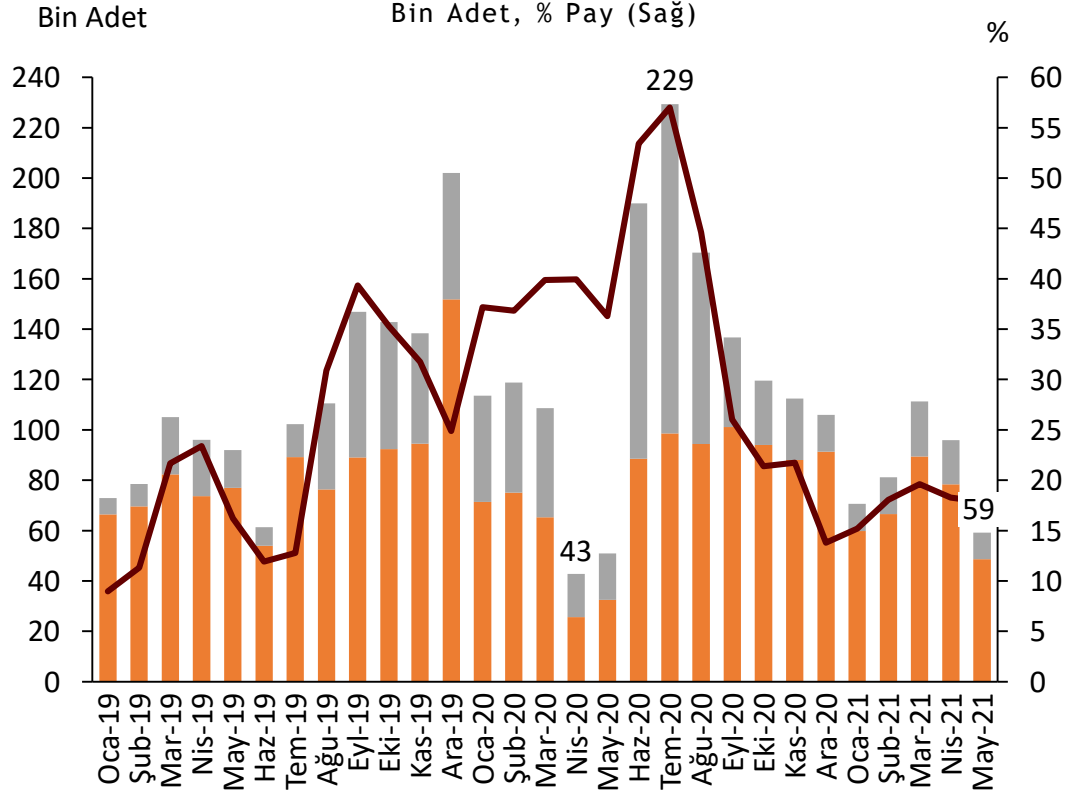
Perakende Satış Hacim Endeksleri

Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış



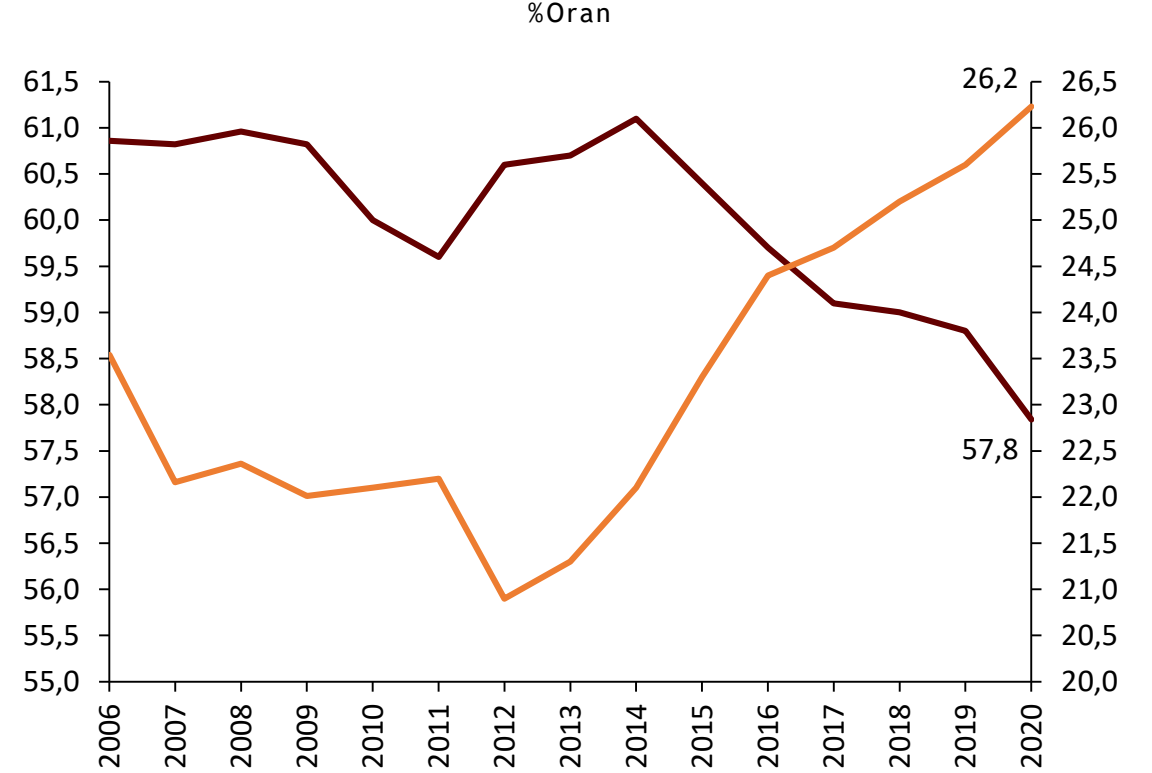
Son yıllarda ev sahipliği oranı düşerken kiracılık oranı artıyor.

Konut Satışları



- İpotekli Satışlar
- İpoteksiz Satışlar
- İpotekli Satışların Payı -sağ-

Mülkiyet Durumu

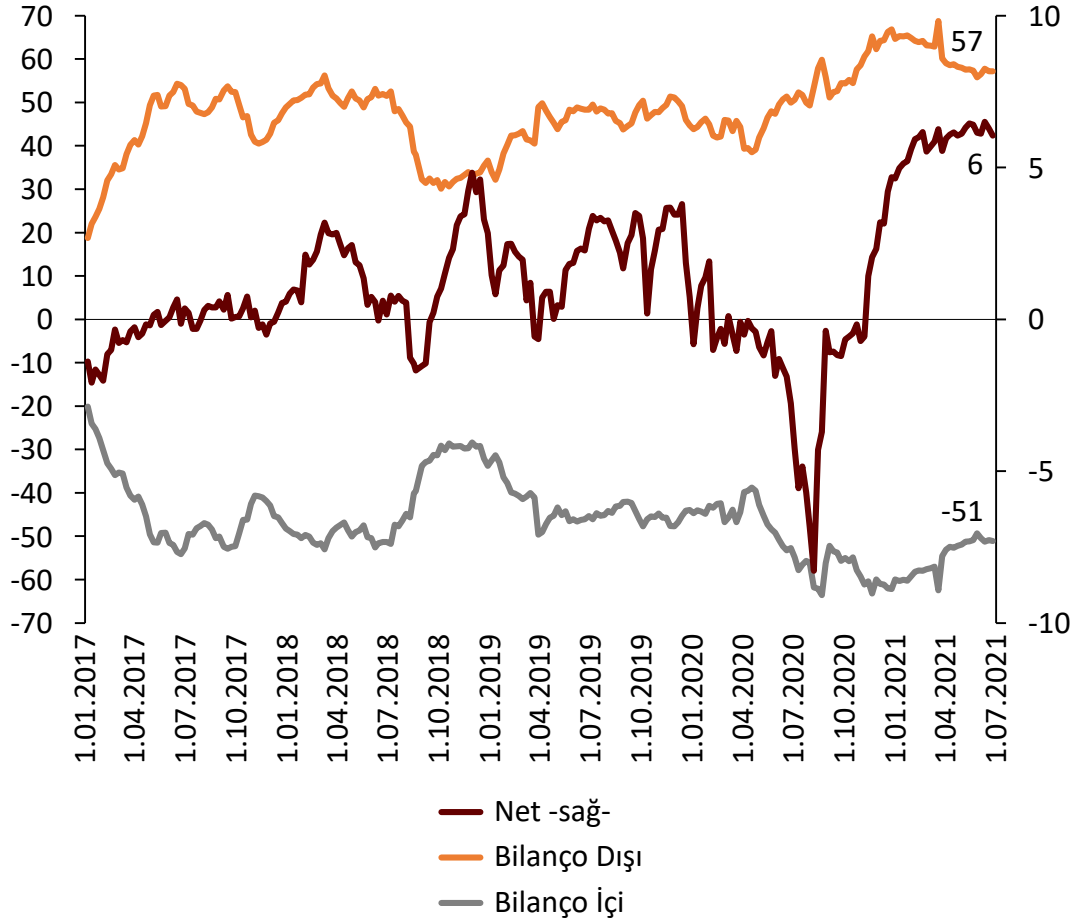


- Ev Sahibi
- Kiracı -sağ-

Kamu bankalarının YP net genel pozisyonu dengede kalmaya devam ediyor.

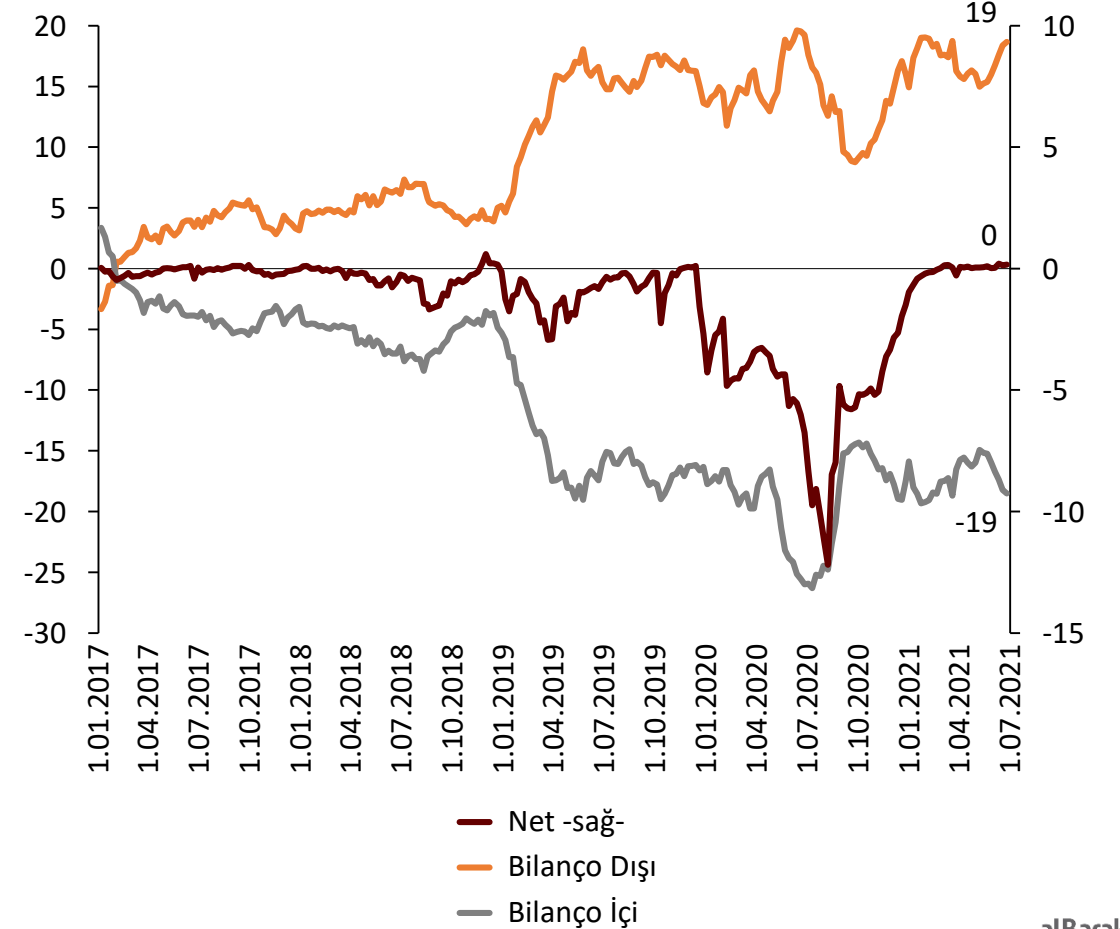
Bankalar Yabancı Para Genel Pozisyonu

Sektör, Haftalık, Milyar Dolar



Kamu Bankaları YP Genel Pozisyonu

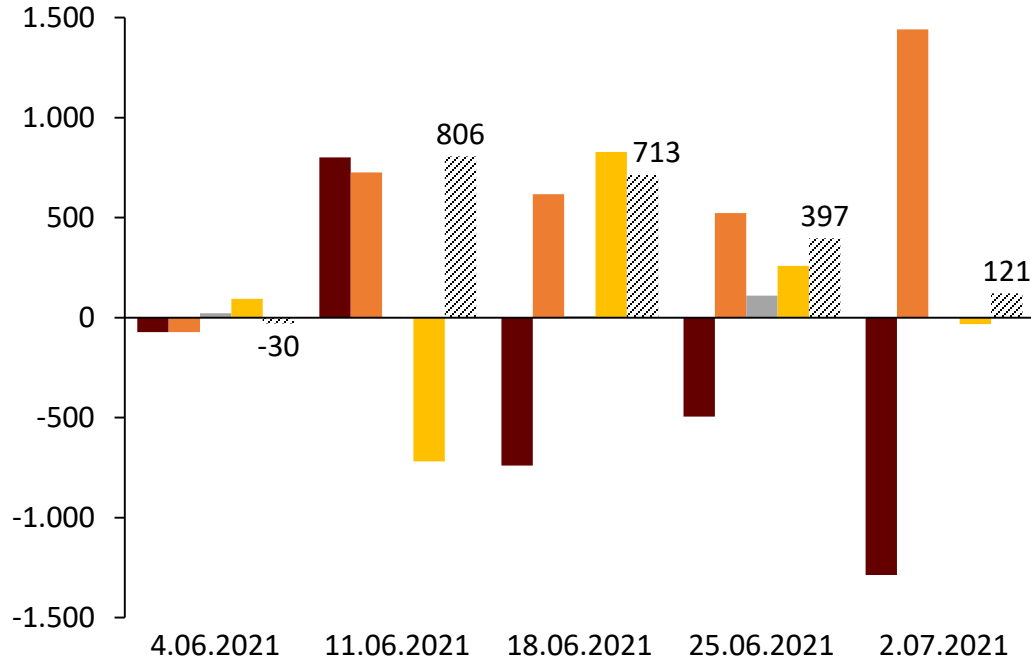
Haftalık, Milyar Dolar



Kur etkisinden arındırılmış veriye göre son haftalarda dolar cinsi YP mevduatlarda düşüşler görülse de toplam YP mevduatlarda artış sürüyor.

Haftalık YP Mevduat Değişimleri

Parite Etkisinden Arındırılmış, Milyon Dolar



- Dolar
- Euro
- Diğer
- Kıymetli Maden
- Toplam

Yabancı Para Mevduatlar

Milyar Dolar

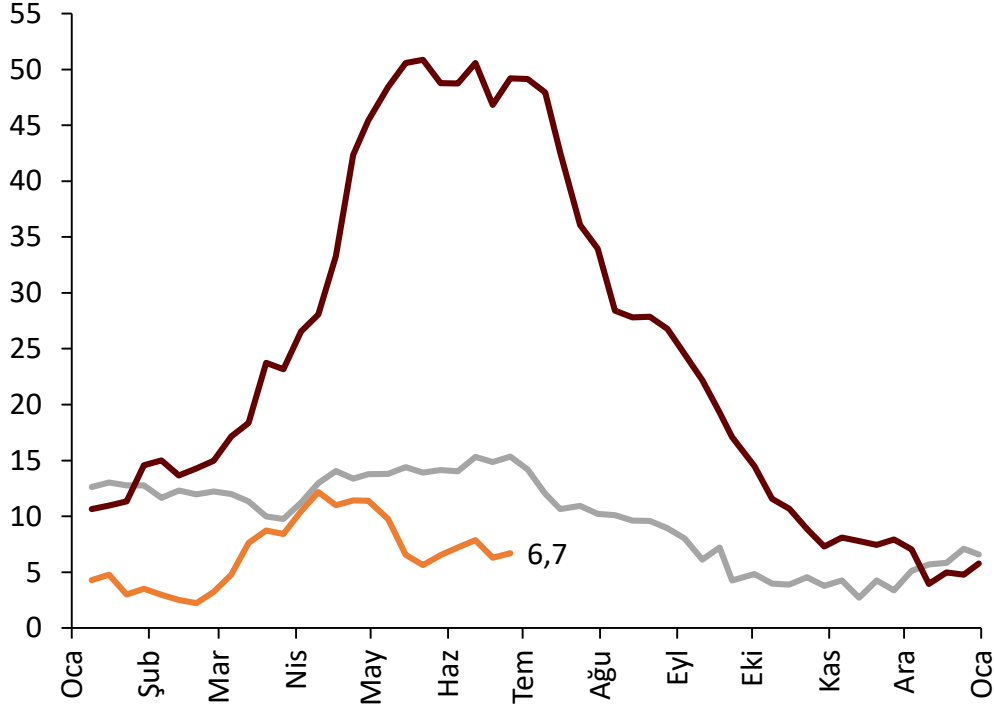


Bankalardaki Toplam YP Mevduatlar

Son 1 yıllık süreçte kredi kartı kullanımları sürekli artış halinde.

Kredi Büyümesi

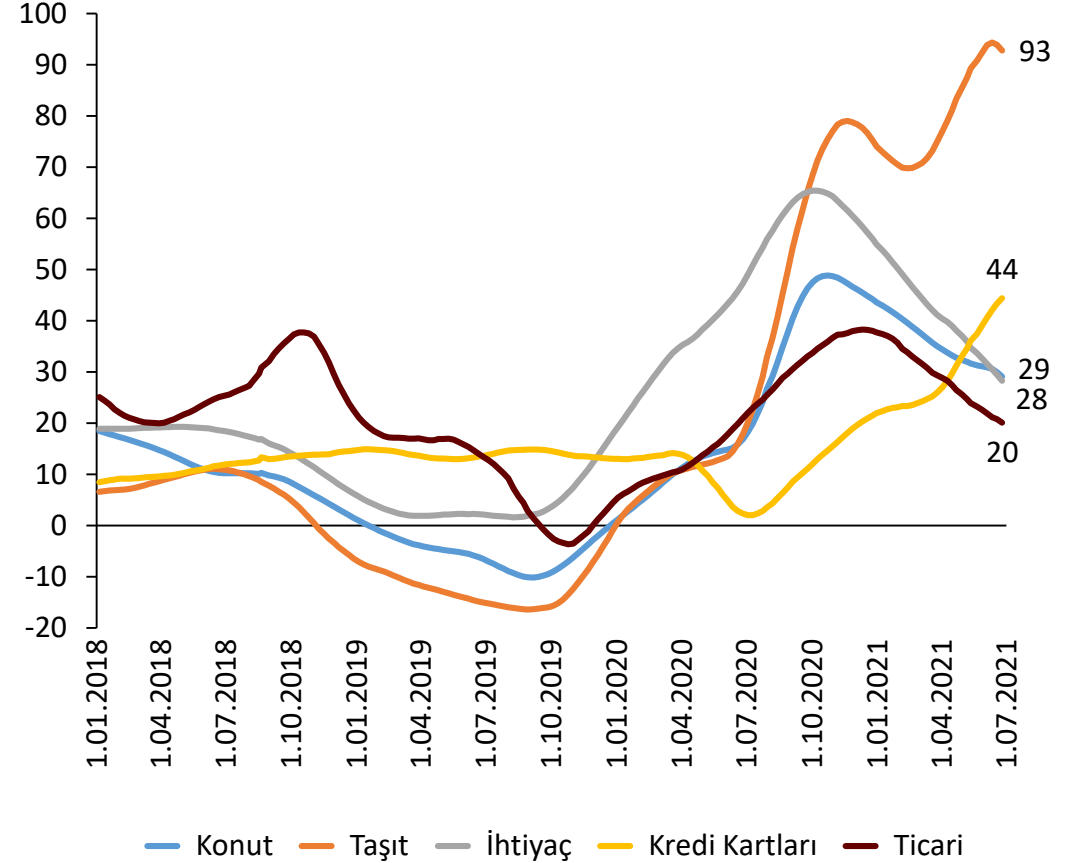
Kur Etkisinden Arındırılmış, 13 Haftalık Yıllıklandırılmış, % Oran



— 2015-2019
— 2020
— 2021

Kredi Büyümesi

13 Haftalık Kümülatif, Yıllık % Değişim

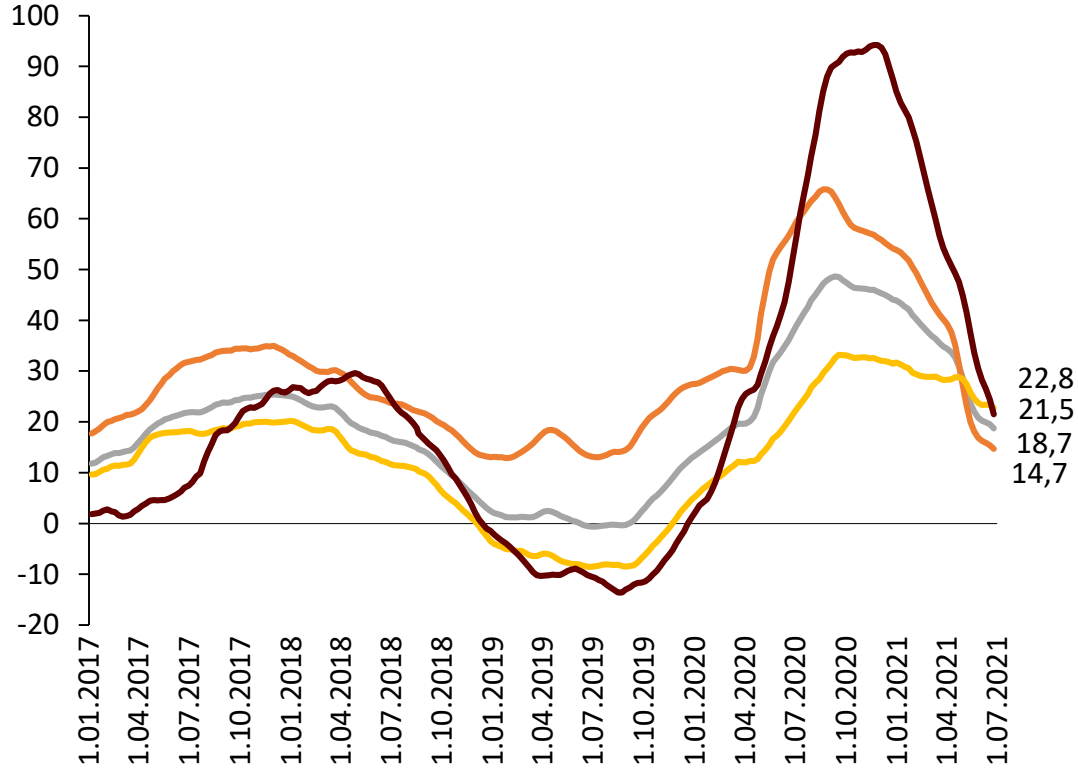


— Konut — Taşıt — İhtiyaç — Kredi Kartları — Ticari

TP cinsi kredilerde büyüme yavaşlamaya devam ediyor.

TP Kredi Büyüme Oranları

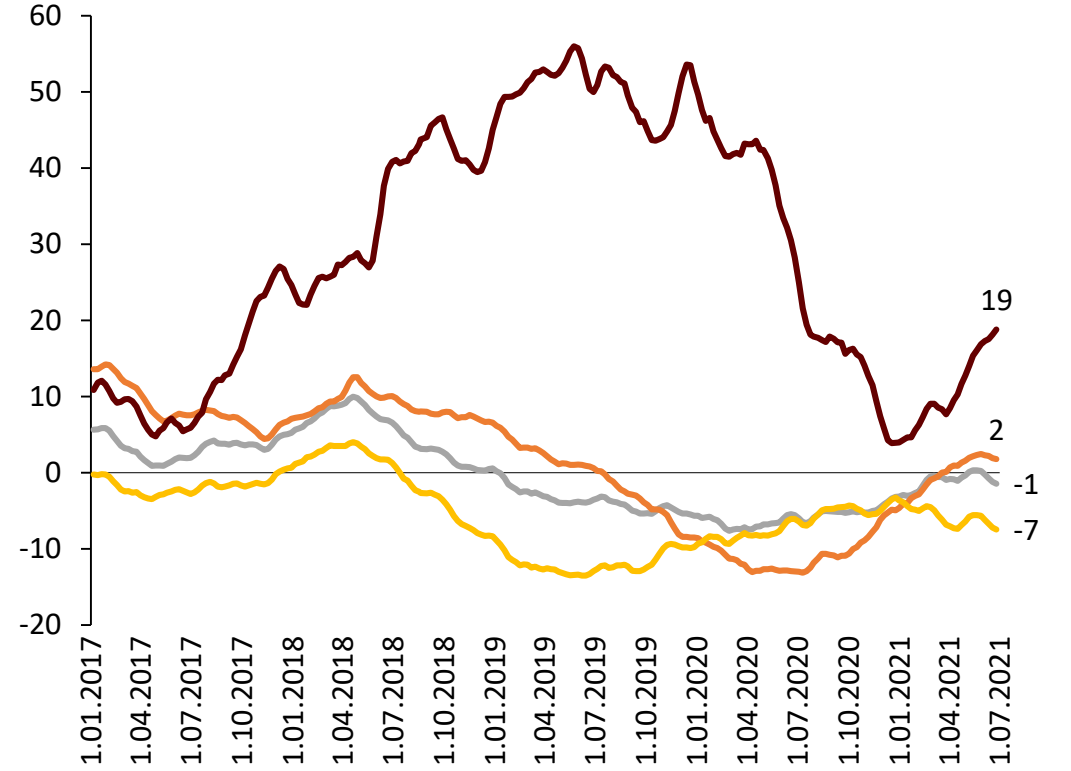
Yıllık % Değişim, 4 Haftalık Hareketli Ortalama



— Sektör — Özel
— Kamu — Katılım

YP Kredi Büyüme Oranları

USD Cinsinden, Yıllık % Değişim, 4 Haftalık Hareketli Ortalama

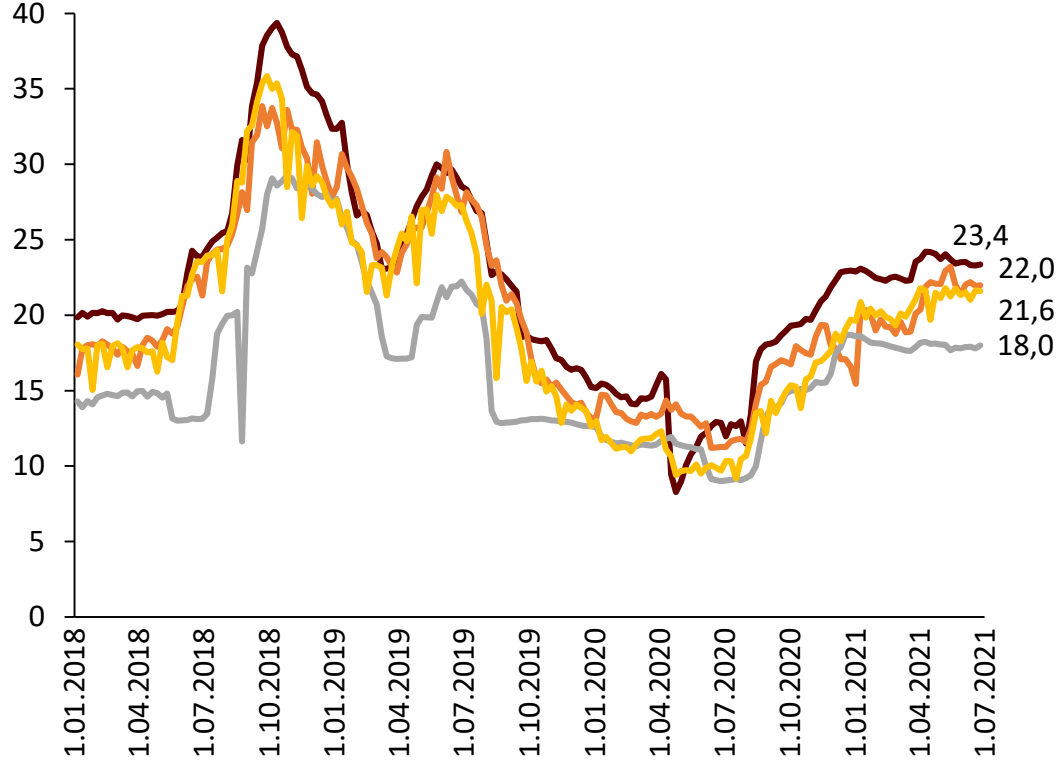


— Sektör — Özel
— Kamu — Katılım

Konut kredilerine uygulanan faiz oranları diğer kredilere göre düşük seyretmekte.

Kredi Faiz Oranları

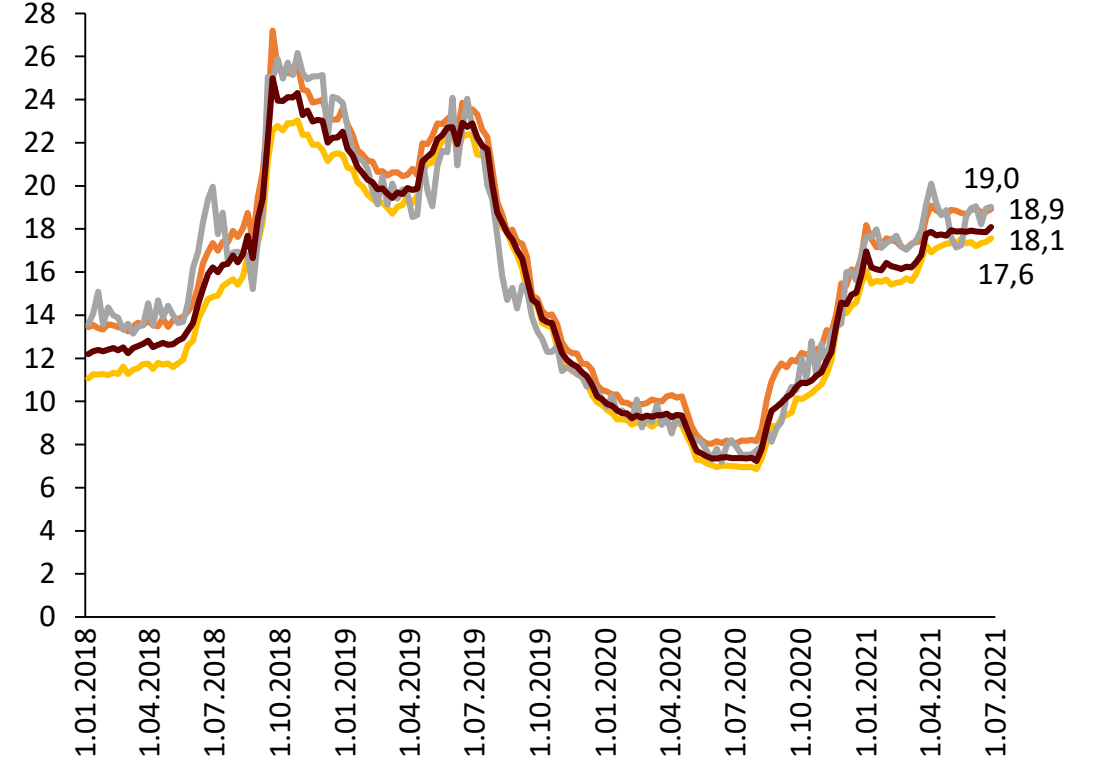
Akım % Oran



İhtiyaç Konut
Taşıt Ticari

Mevduat Faiz Oranları

Akım % Oran

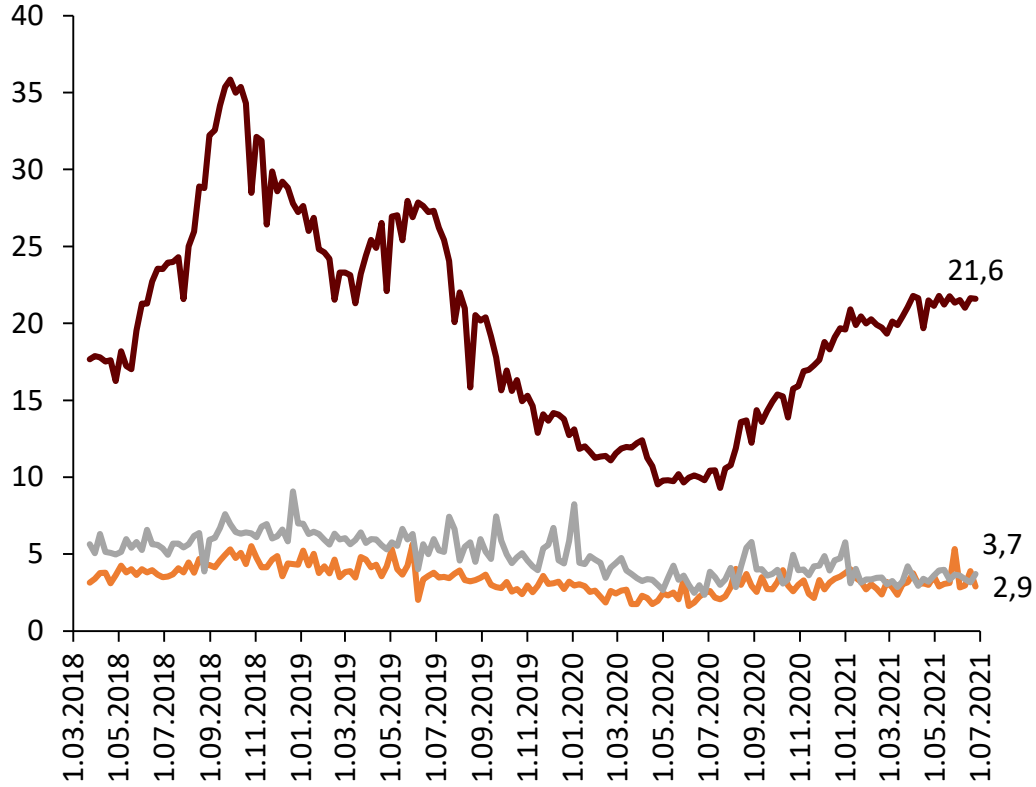


1 Ay Vadeli Toplam
3 Ay Vadeli
1 Yıl Vadeli

Döviz mevduat faiz oranlarında yatay hareket devam ederken döviz kredi faiz oranları inişli çıkışlı bir görünüme sahip.

Ticari Kredi Faiz Oranları

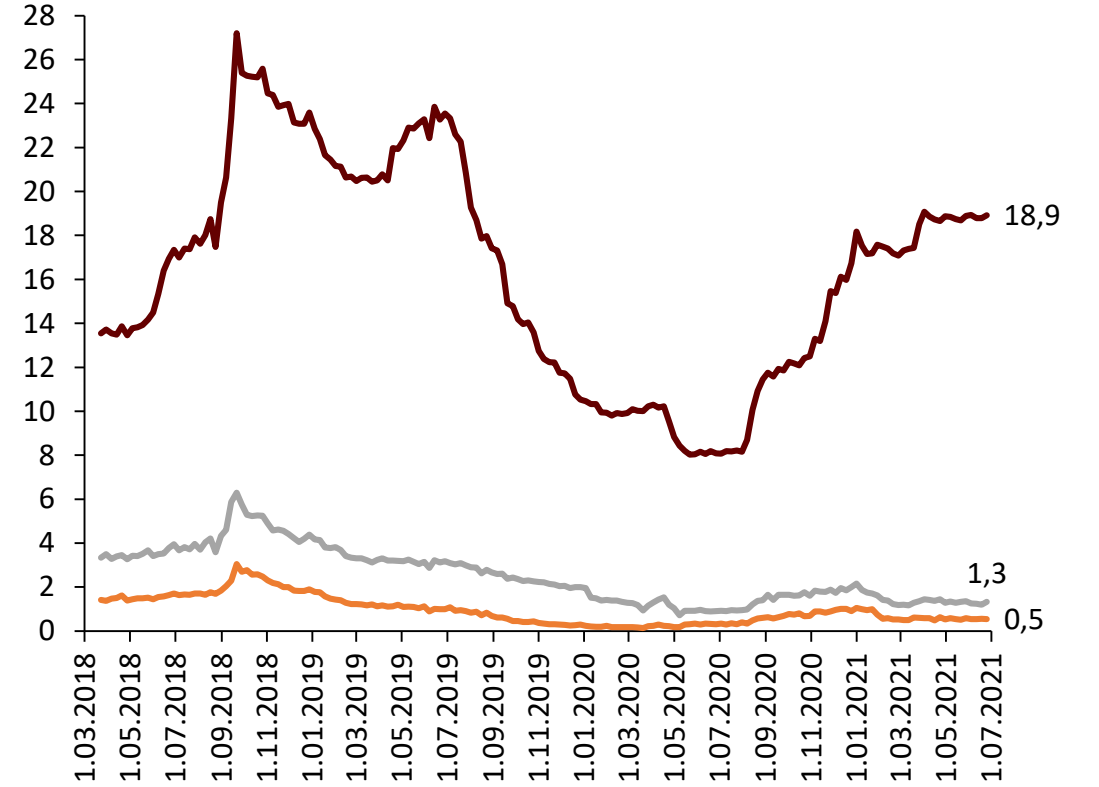
% - 25 Haziran 2021



— TL — Dolar — Euro

3 Aylık Mevduat Faiz Oranları

% - 25 Haziran 2021

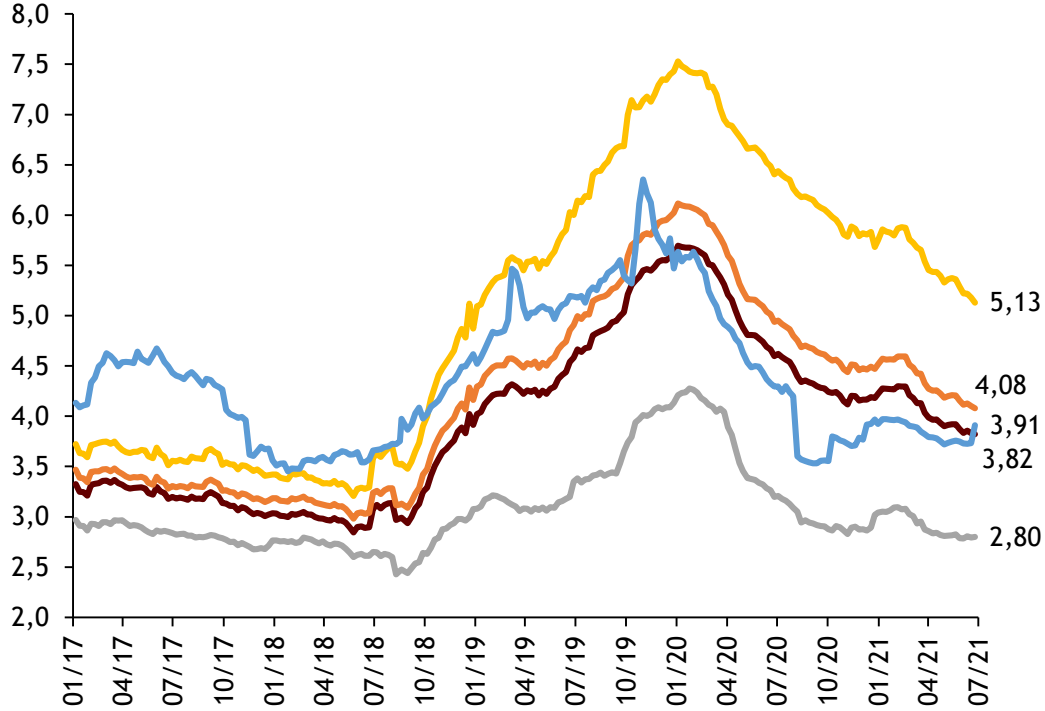


— TL — Dolar — Euro

Haziran ayının son haftasında katılım bankalarınca kullanılan takipteki kredi oranları hızlı yükseliş sergiledi.

Takipteki Kredi Oranı

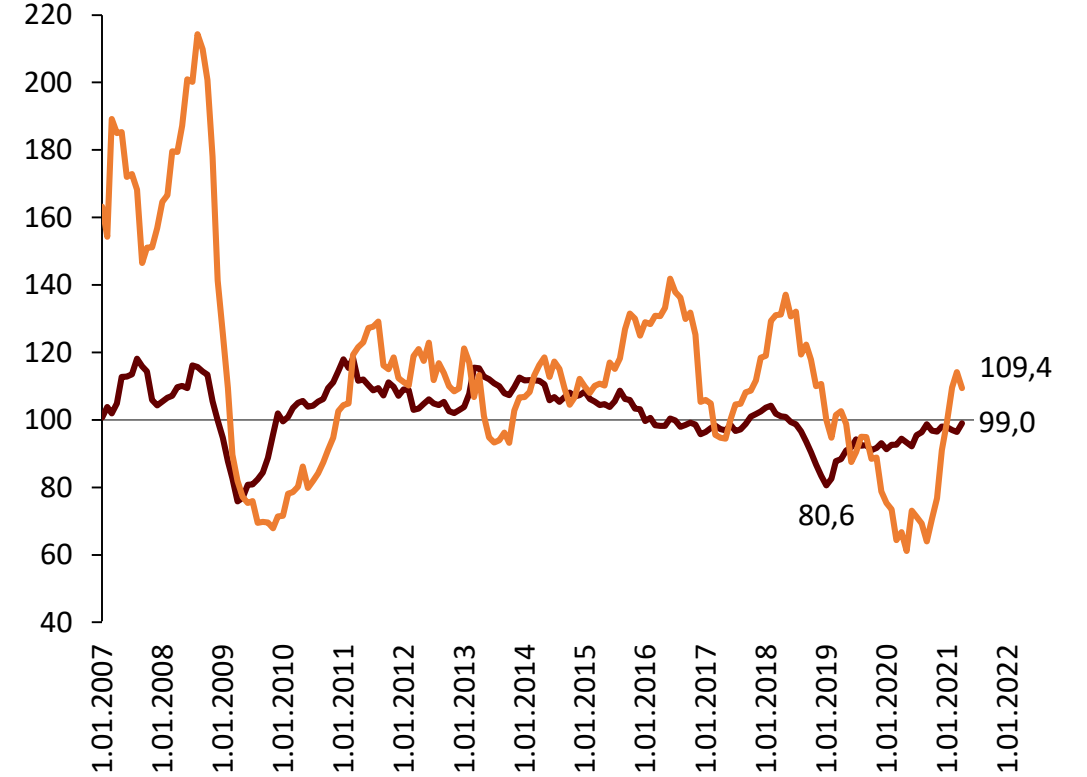
% Oran - 25 Haziran 2021



— Sektör — Özel
— Mevduat — Katılım
— Kamu

Dış Borç Çevirme Oranı

% - 6 Aylık Hareketli Toplam - Nisan 2021

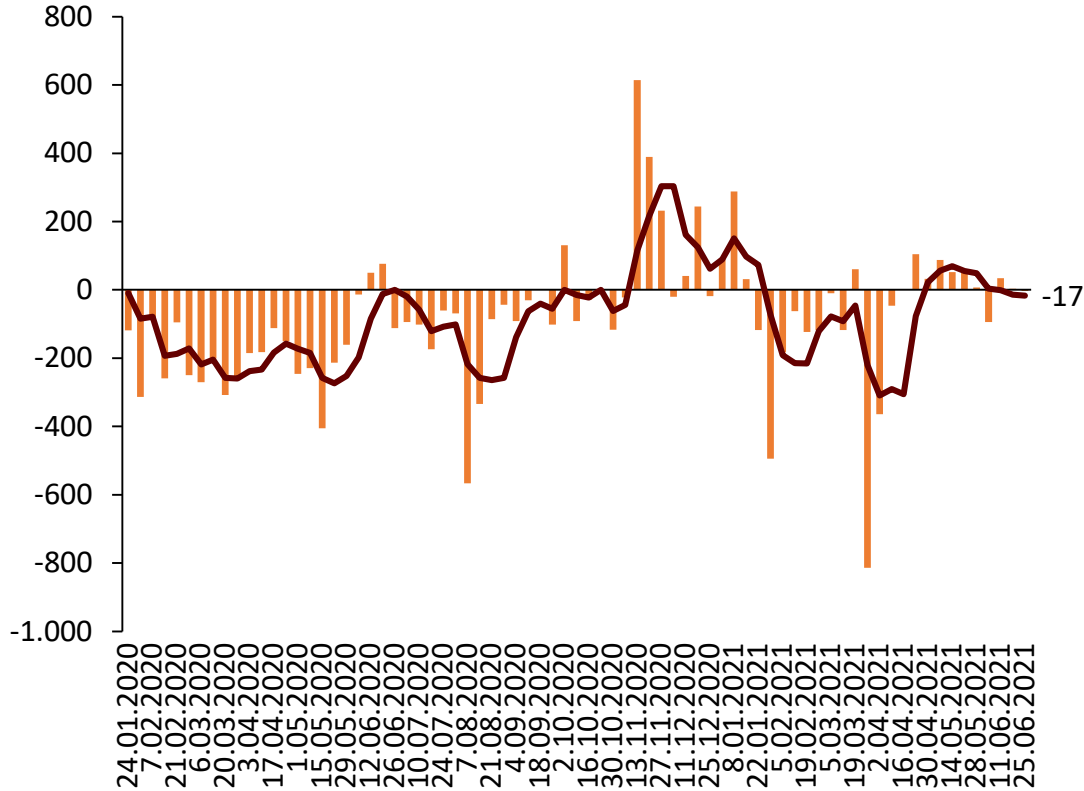


— Banka
— Reel Sektör

Geçen ayın aksine Haziran ayında yabancı yatırımcılar hisse senetlerinden çıkış gerçekleştirdi.

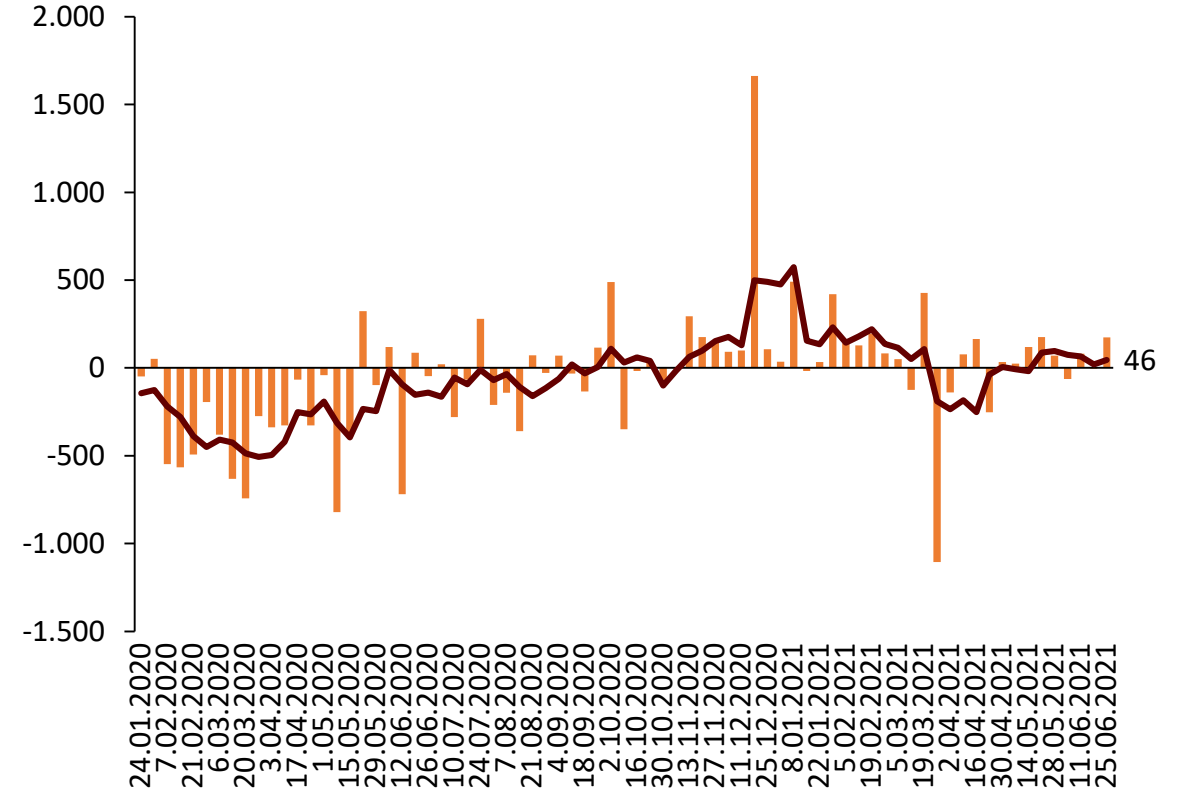
Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Senedi

Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Net Hareketler, Milyon Dolar



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS

Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Net Hareketler, Milyon Dolar



Ekonomik Görünüm

Genel Değerlendirme

- Haziran ayı Türkiye'nin salgınla mücadelesinde adeta bir dönüm noktası oldu. Aylık uygulanan doz sayısı 20 milyonun üzerine çıkarken 18 yaş üstü nüfusun yarısından fazlasının en az 1 doz aşılması tamamlandı. Kurban Bayramı'na kadar 18 yaş üstü vatandaşların %70'inin ilk dozunun tamamlanmasını hedeflediklerini ifade eden Sağlık Bakanı Koca, bir süredir aşı tedarikinde herhangi bir sorun yaşanmadığının da altını çizdi. Aşılama kampanyasındaki mevcut başarının başta turizm sektörü olmak üzere önümüzdeki dönemde ekonomiye olumlu yansımalarının olacağını öngörüyoruz.
- Dünya genelinde devam etmekte olan aşılama çalışmalarından alınan destekle birlikte ekonomilerde hareketlenme hız kazanıyor. Öte yandan ise, Hindistan'da ortaya çıkan ve İngiltere'de yoğunluk kazanan delta varyantı salgında 3. dalga endişelerinin yükselmesine sebep oldu. Delta varyantlı vakalar, İngiltere'de görülen yeni vakaların yaklaşık %90'ını oluşturuyor. Koronavirüsün en bulaşıcı mutasyonu olarak bilinen delta varyantından korunmak için yeniden bölgesel tedbirler alınmaya başladı. Turizm sezonunun başlamasıyla birlikte küresel ölçekte hareketliliğin artması bekleniyordu. Yeni mutasyon çeşitlerinin turizm sektörünü ne ölçüde gölgeleyeceği tam olarak bilinmemekle birlikte aşılamadaki yoğun çalışmalar, bu bağlamda önem arz ediyor.
- Mayıs ayının önemli bölümünde uygulanan tam kapanmanın etkisiyle hızlı bir artış kaydetmeyen enflasyon Haziran ayında beklentilerin üzerinde geldi. Küresel emtia fiyatları ve tam kapanma döneminden ertelenmiş taleplerin tüketici enflasyonu üzerindeki baskısı bu durumun başlıca sebeplerindendi. TCMB tarafından hazırlanan Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda enflasyonun ana kaynakları olarak gıda ve temel mal grupları gösterildi. Yıllık TÜFE artışında %17,53 ile son 2 yılın en yüksek seviyesi kaydedilirken Yİ-ÜFE'nin %42,89 gelmesiyle endeks değişimleri arasındaki makas da tarihin en yüksek düzeyine çıktı. Halihazırdaki enflasyonist ortama ek olarak elektrik ve doğalgaz zamlarının da hesaba katılmasıyla enflasyon oranlarındaki artış trendinin devam etmesini bekliyoruz.
- Yılın ilk çeyreğinde %7'lik bir GSYH büyümesi açıklanmıştı. Salgınla mücadelenin olumlu seyretmesinin de etkisiyle olumlu bir görünüm çizen sektörel güven endeksleri büyümenin süreceğine işaret ediyor. Ayrıca ithalattan üst üste rekor düzeylerde gelir ele edilmesi, turizm sektörünün geçen seneye göre daha iyi rakamlar kaydedecek olması ve baz etkisi hesaba katılacak olursa ikinci çeyrekte de güçlü bir büyüme kaydedilmesi gayet olası.

Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@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.