

Ekonomik ve Finansal Görünüm

Nisan 2021

Ekonomik Görünüm

Güncel Görünüm

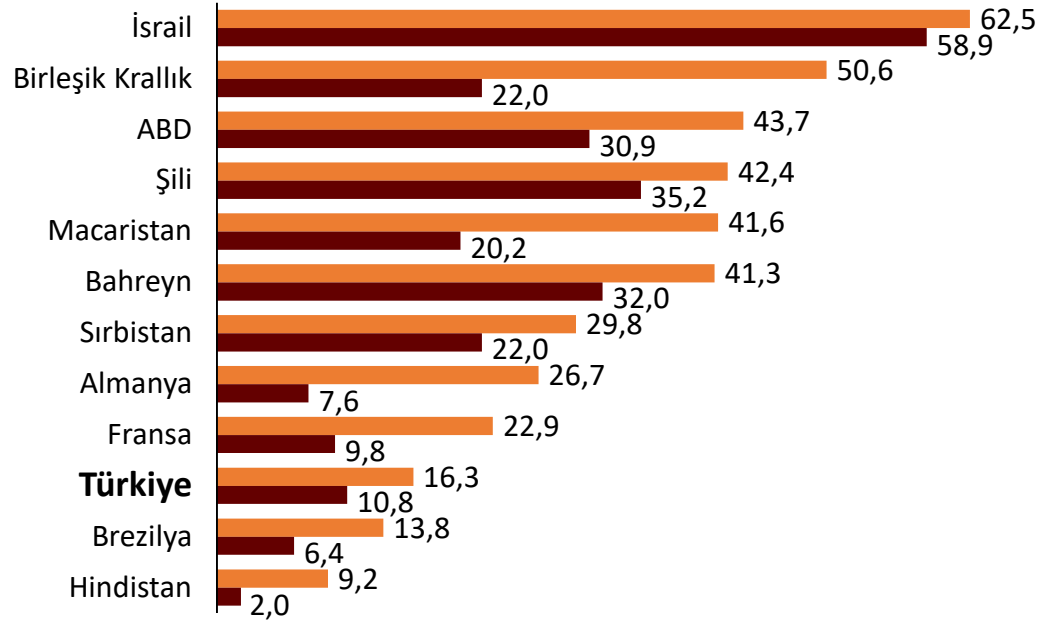
- **Enflasyon:** Nisan ayında aylık %1,68, yıllık %17,14 olarak gerçekleşen TÜFE’de, geçtiğimiz aylarda olduğu gibi bu ay da döviz kuru geçişkenliği ve küresel emtia fiyatlarındaki artış kaynaklı baskıyı izlemekteyiz. Çekirdek enflasyon da Nisan ayında artışını sürdürerek %17,7’ye yükseldi. Üretici fiyatlarında ise ciddi artış sürüyor. Yİ-ÜFE aylık %4,34, yıllık %35,17 artış kaydetti. Nisan ayı enflasyonuyla birlikte tüketici enflasyonu, yükselişini 7. aya taşıdı.
- **Ödemeler Dengesi:** Şubat ayında cari açık 2,61 milyar dolar olarak gerçekleşirken yıllıklandırılmış açık 37,79 milyar dolara yükseldi. Yine yıllıklandırılmış veride enerji hariç açık 15,3 milyar dolara yükselirken çekirdek denge ise 6,07 milyar dolar fazla verdi. Bu dönemde hizmetler dengesi başta olmak üzere pandemi kaynaklı olumsuzlukların sürdüğü görülürken emtia fiyatları cari açık üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.
- **Sanayi Üretimi:** Şubat ayında sanayi üretim endeksi yıllık %8,8 oranında büyüme kaydetti. Aylık bazda ise endekste %0,1’lik sınırlı bir artış yaşandı. Alt kırılımlara baktığımızda madencilik sektörünün aylık %2,3 oranında daraldığını, imalat sanayide %0,2 ve elektrik, gaz, buhar üretimi ve dağıtımı kaleminde %0,8 oranında büyüme gerçekleştiğini görüyoruz. Ocak ve Şubat aylarında beklentilerin üzerinde açıklanan endeks, sanayide çarkların döndüğünü gösteriyor.



Nisan ayında Türkiye’de alınan tedbirler vaka sayılarındaki hızlı artışı frenledi.

Aşılama Oranı

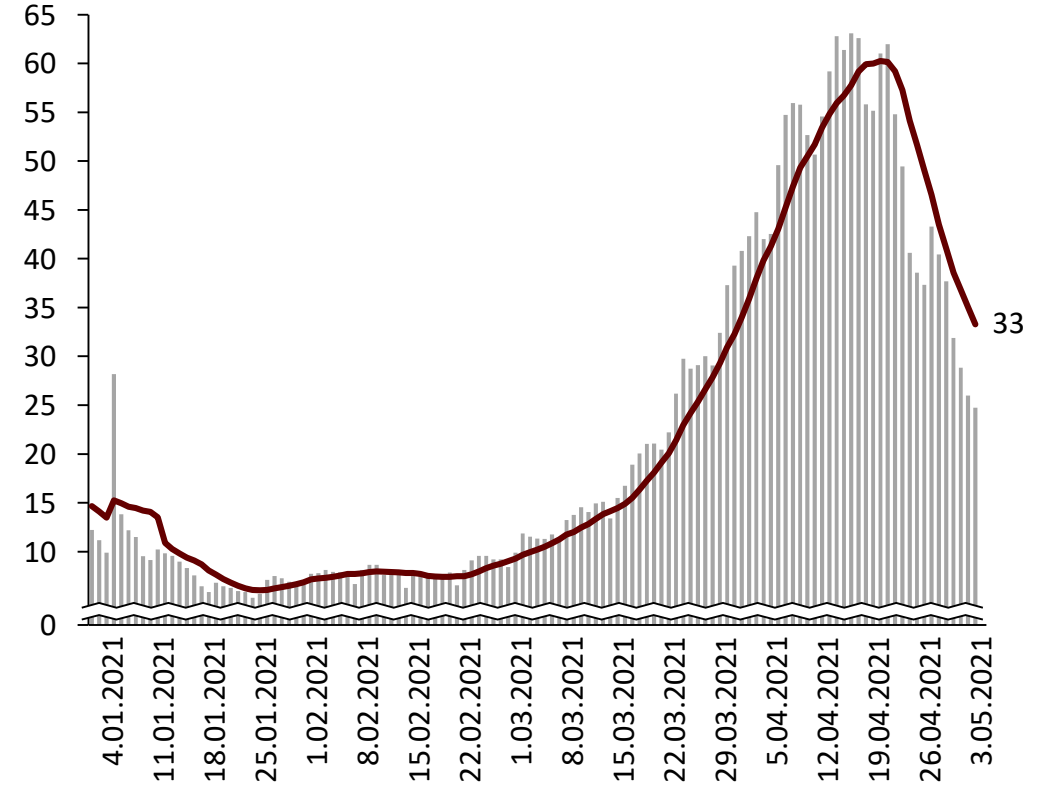
Nüfusa % Oran, 1 Mayıs 2021 İtibarıyla



1. Doz
2. Doz

Türkiye’de Yeni Vaka Sayısı

Bin Kişi, 7 Günlük Hareketli Ortalama, 3 Mayıs 2021 İtibarıyla



Yeni Vaka Sayısı
7 Günlük Ortalama

Mart ayının sonlarında CDS priminde yaşanan hızlı artışın ardından dalgalı seyir devam ediyor.

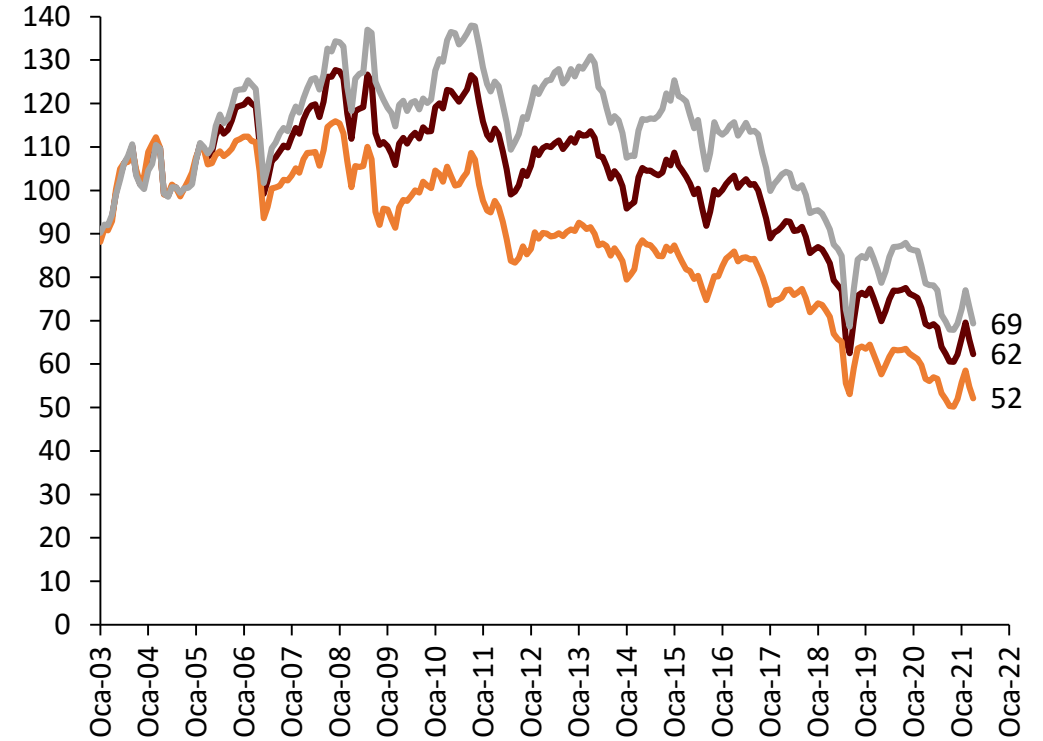
CDS Türkiye

Haftalık, Endeks Değeri, Son Veri: 23 Nisan



Reel Efektif Döviz Kuru

Endeks Değeri, 2003=100

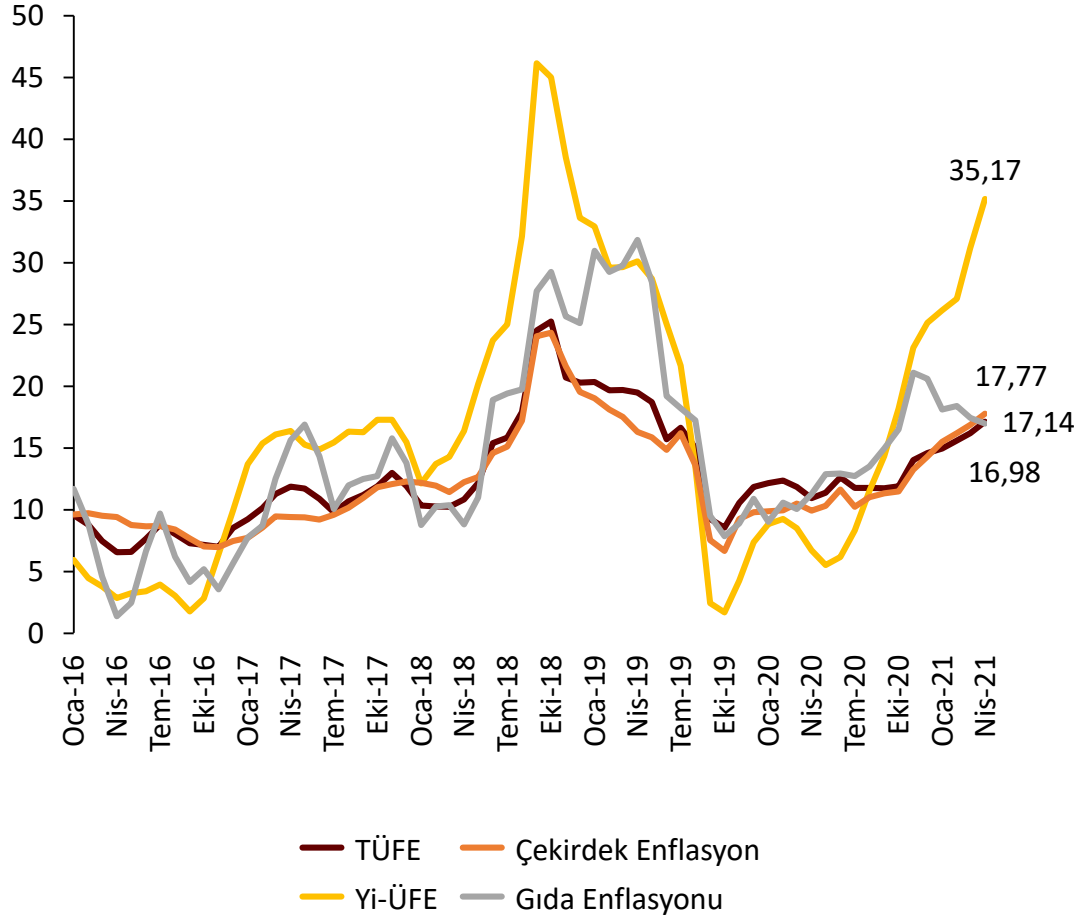


- TÜFE Bazlı
- Gelişmekte Olan Ülkeler Bazlı
- Gelişmiş Ülkeler Bazlı

Nisan ayında %17,14 olarak gerçekleşen enflasyon oranı iki yılın zirvesine ulaştı.

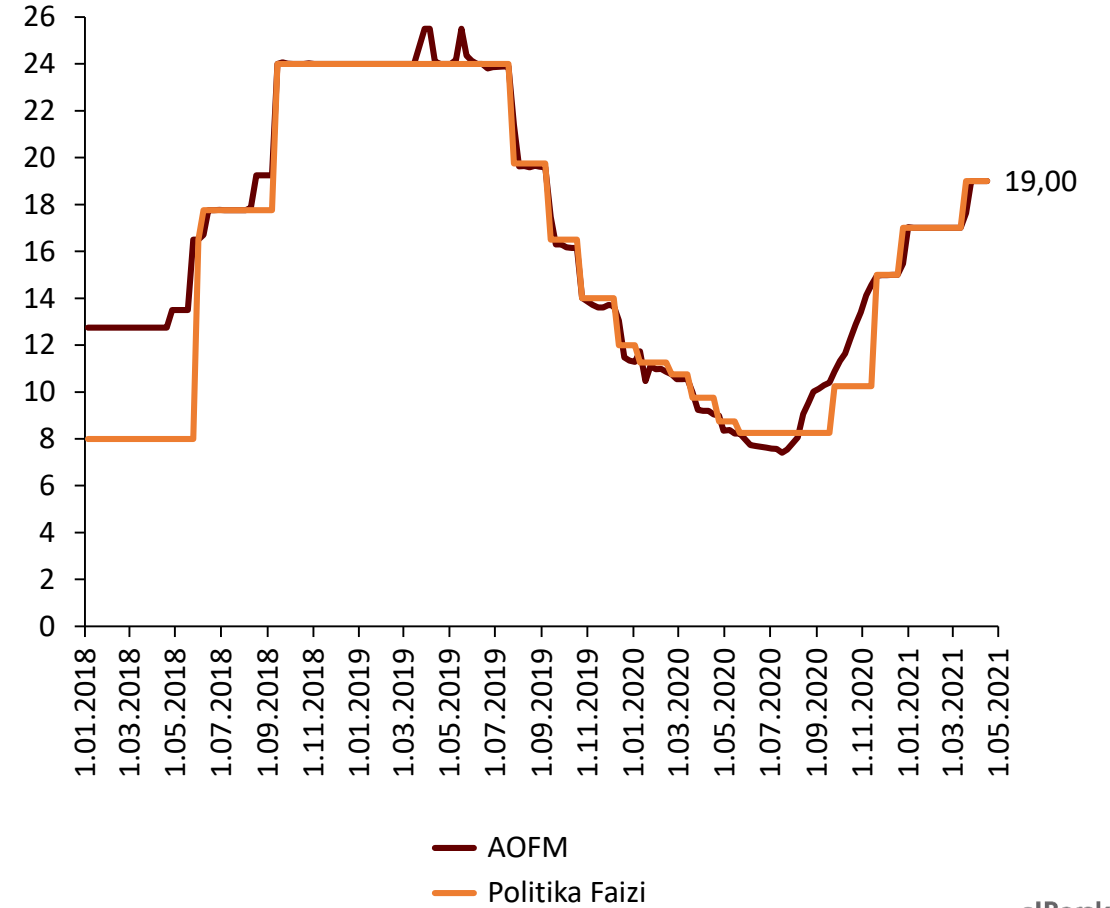
Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



TCMB Faiz Oranları

Haftalık, %

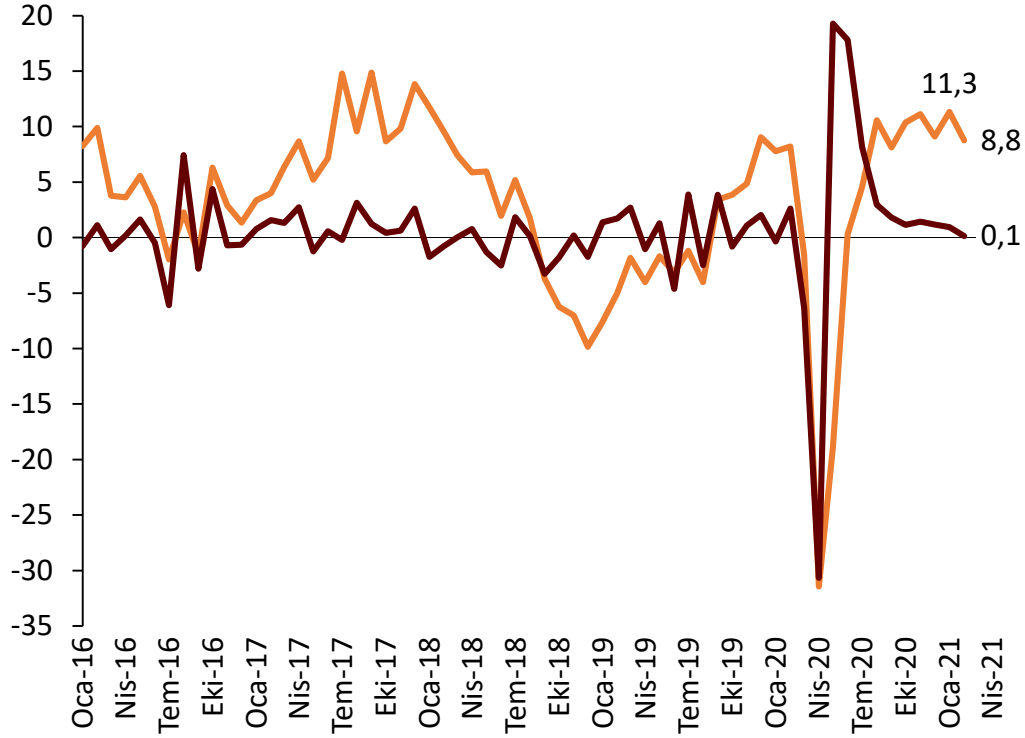


Türkiye - Sanayi Üretimi

Sanayi üretimi Şubat ayında yıllık %8,8'lik büyüme kaydederek beklentilerin üzerinde bir performans sergiledi.

Sanayi Üretim Endeksi

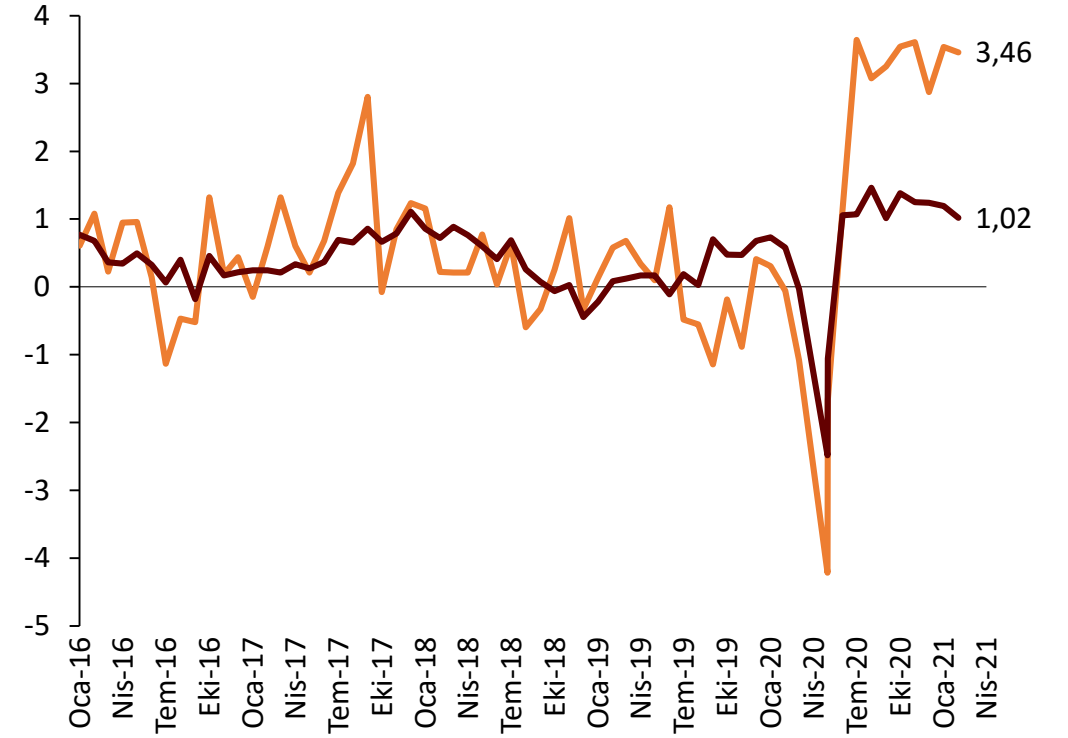
% Değişim



— Yıllık % Değişim
— Aylık % Değişim

Tüketim Malları

Aylık % Değişim, 12 Aylık Ortalama, Mevsimsellikten Arındırılmış



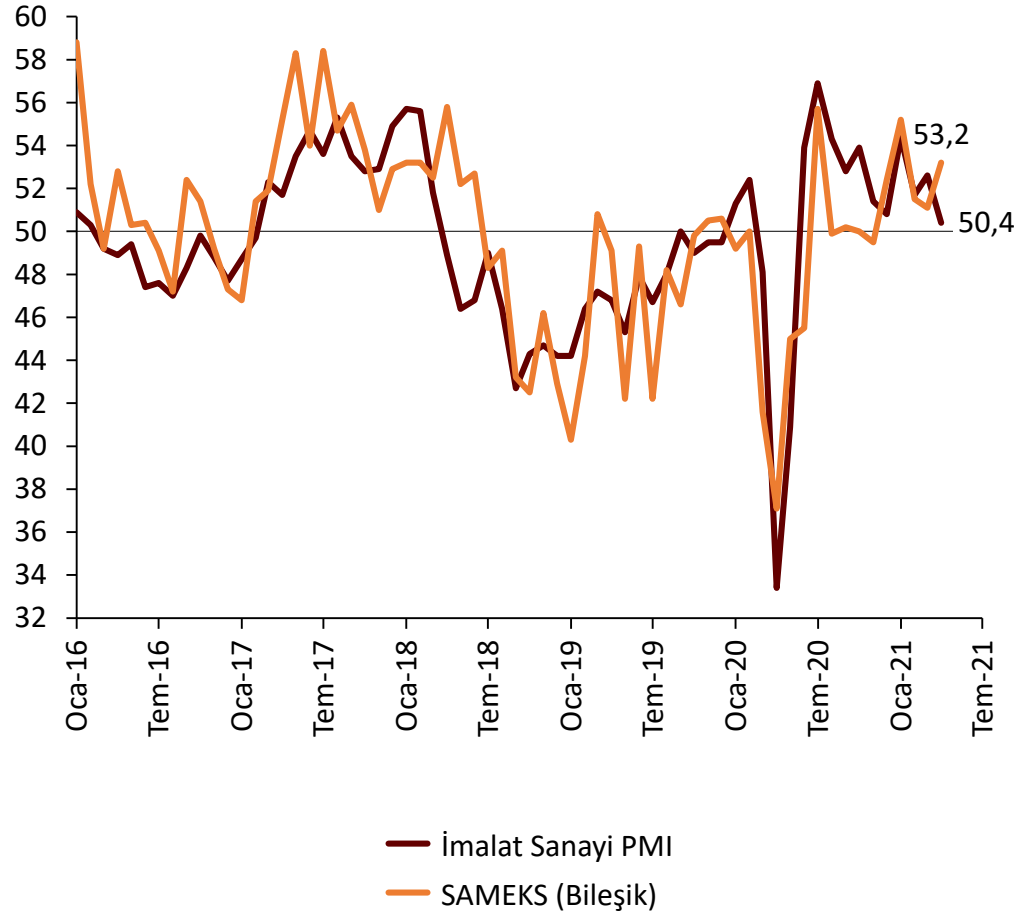
— Dayanıklı Tüketim Malı
— Dayanısız Tüketim Malı

Türkiye - Öncü Göstergeler

Nisan ayında koronavirüs vakalarındaki artışla alınan tedbirler, imalat sektörlerinin genelinde ivme kaybına sebep oldu.

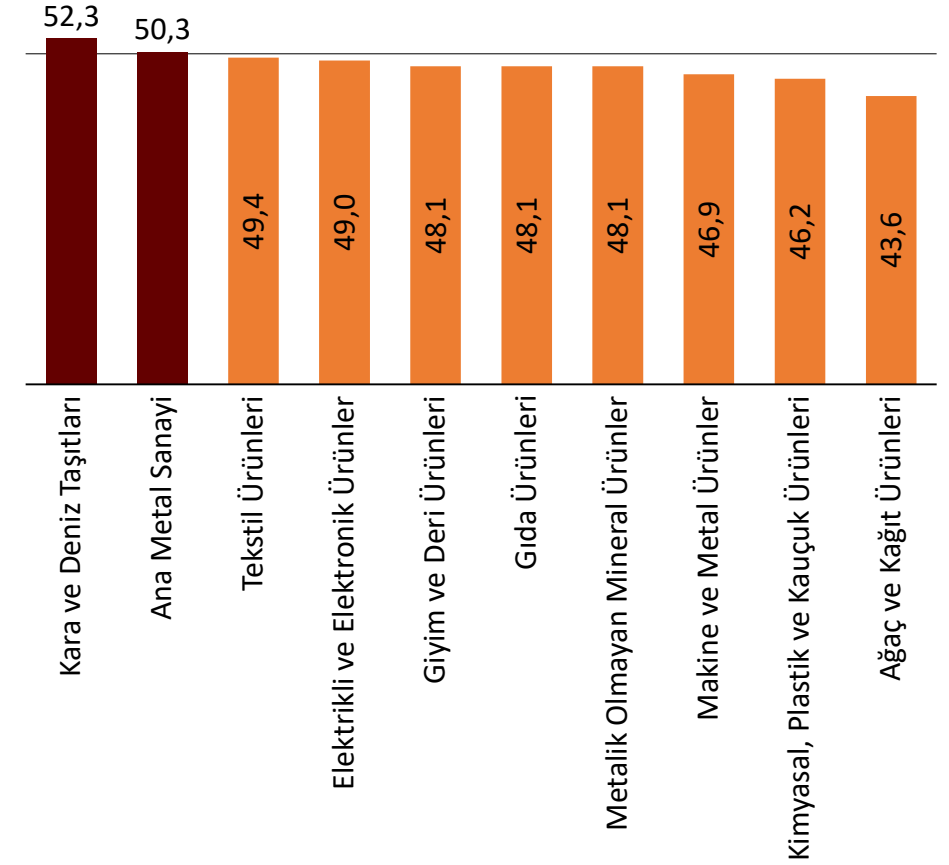
Büyüme Göstergeleri

MA, Endeks Değeri



Sektörel PMI

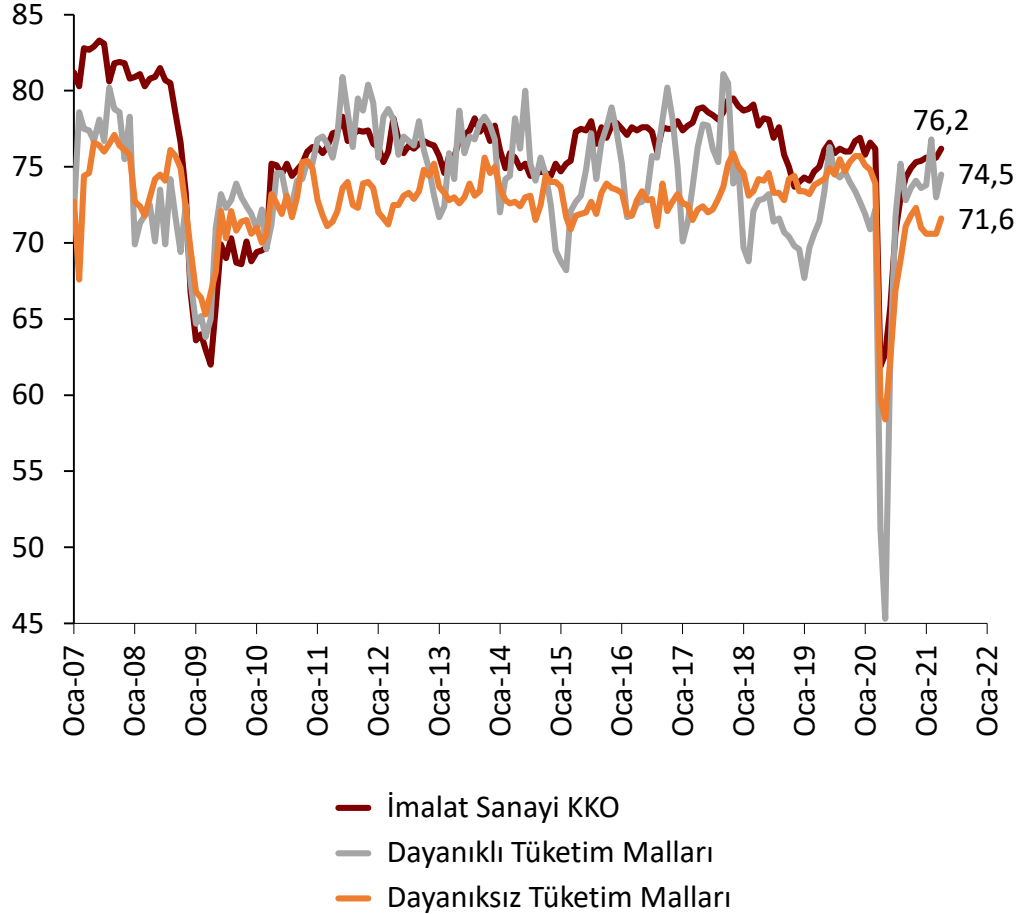
MA, Endeks, 50=Eşik Değeri, Mart 2021



Kapasite kullanım oranı, yeni siparişlerdeki artıştan aldığı destekle Nisan'da yükseldi.

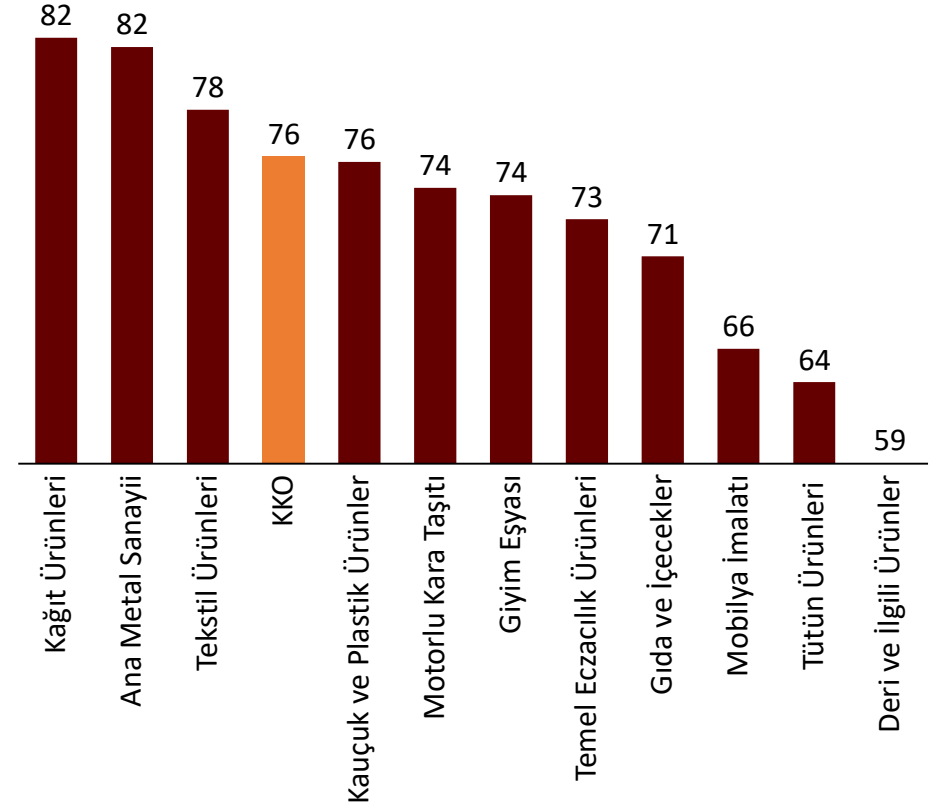
Kapasite Kullanım Oranı

% Oran



Sektörel KKO

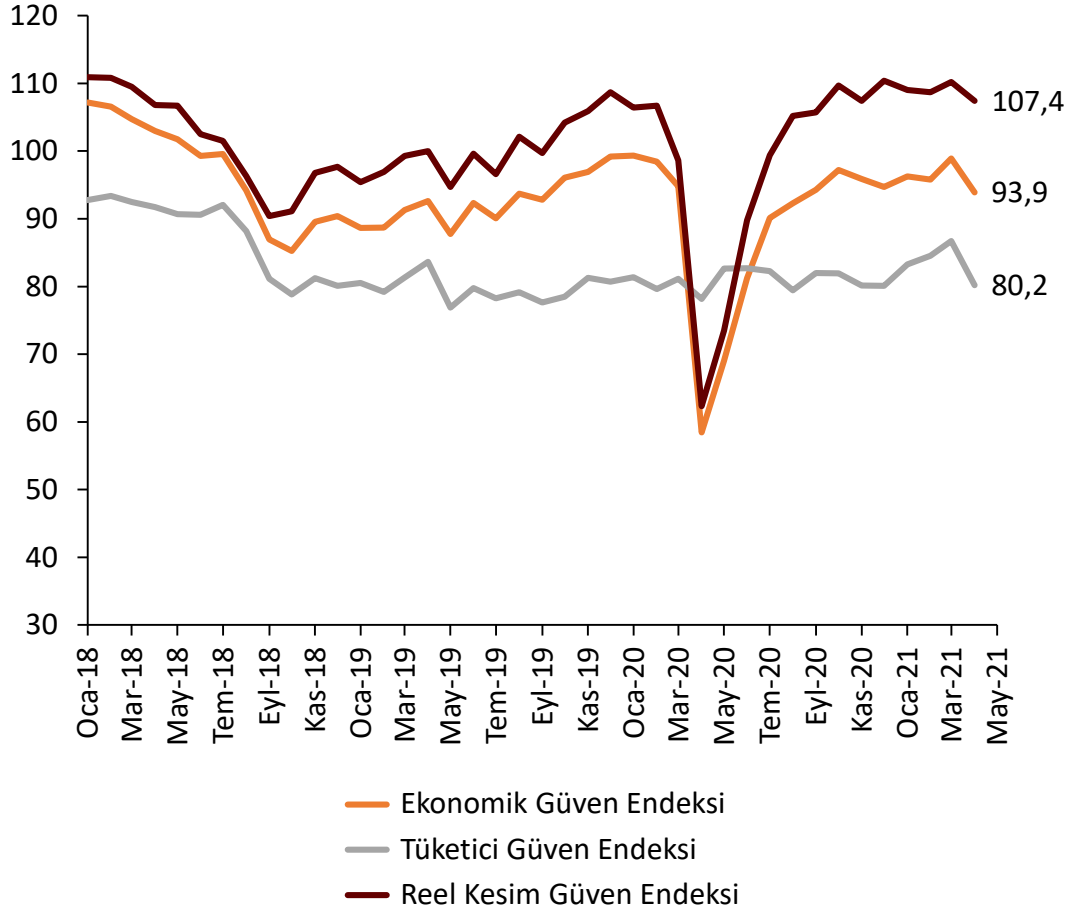
% Oran, Nisan 2021



Ekonomideki durağanlaşma sebebiyle güven endeksleri Nisan ayında geriledi.

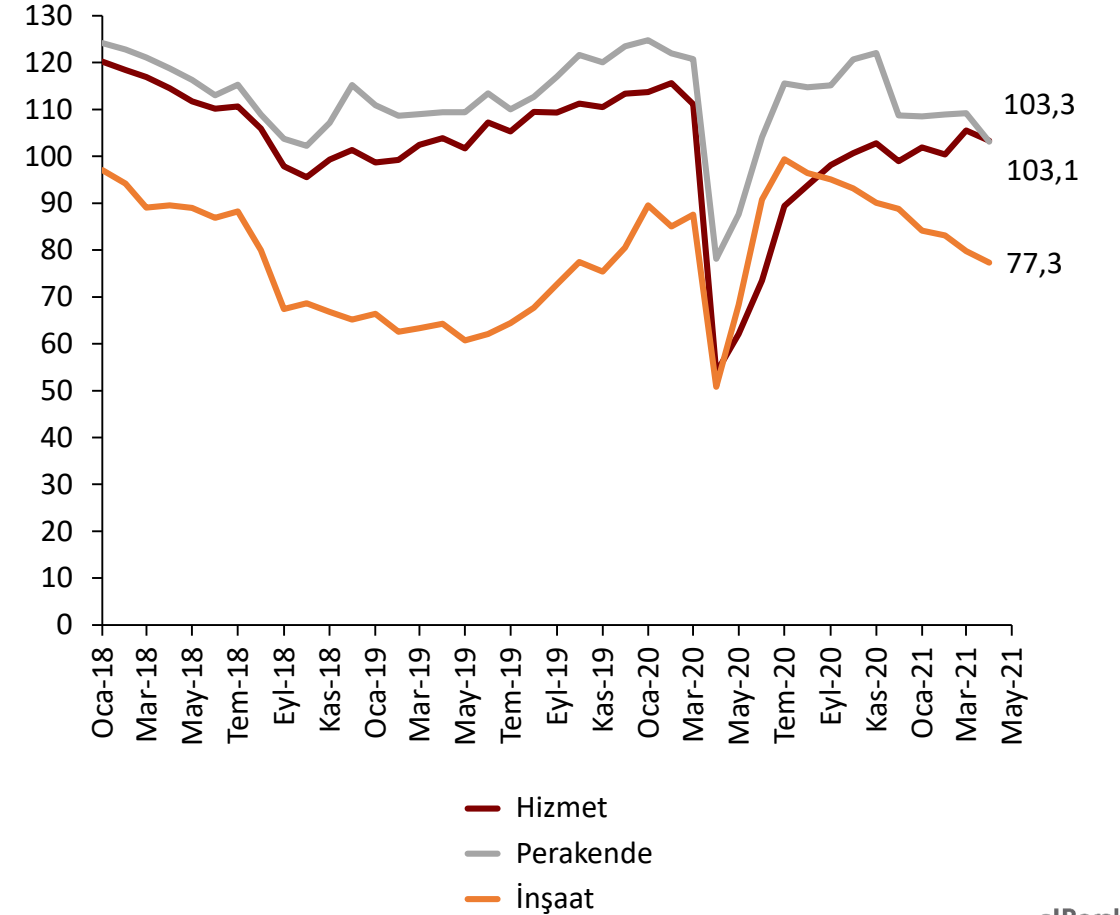
Güven Endeksleri

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık



Sektörel Güven Endeksi

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık

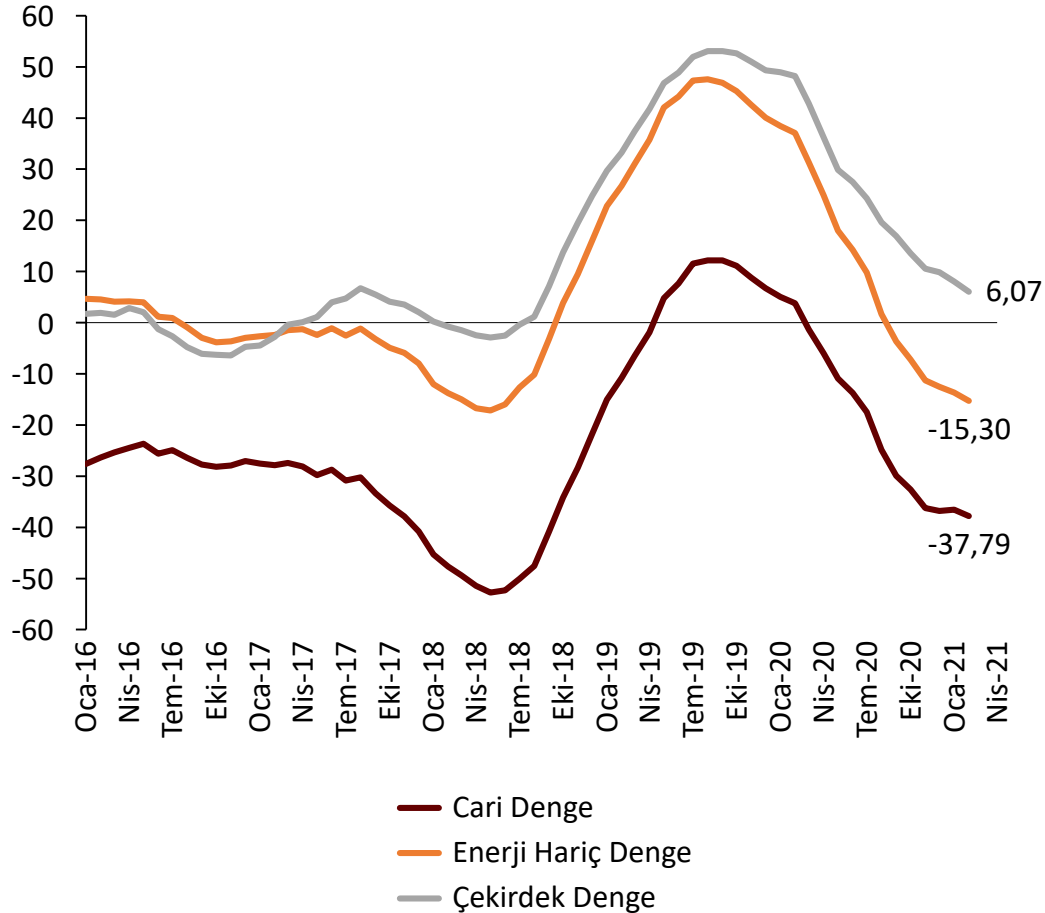


Türkiye - Ödemeler Dengesi

Hizmet sektöründeki duraksamanın baskıladığı cari dengede Şubat ayında 2,61 milyar dolar açık kaydedilirken yıllıklandırılmış hesapta 2,5 yılın zirvesine ulaşıldı.

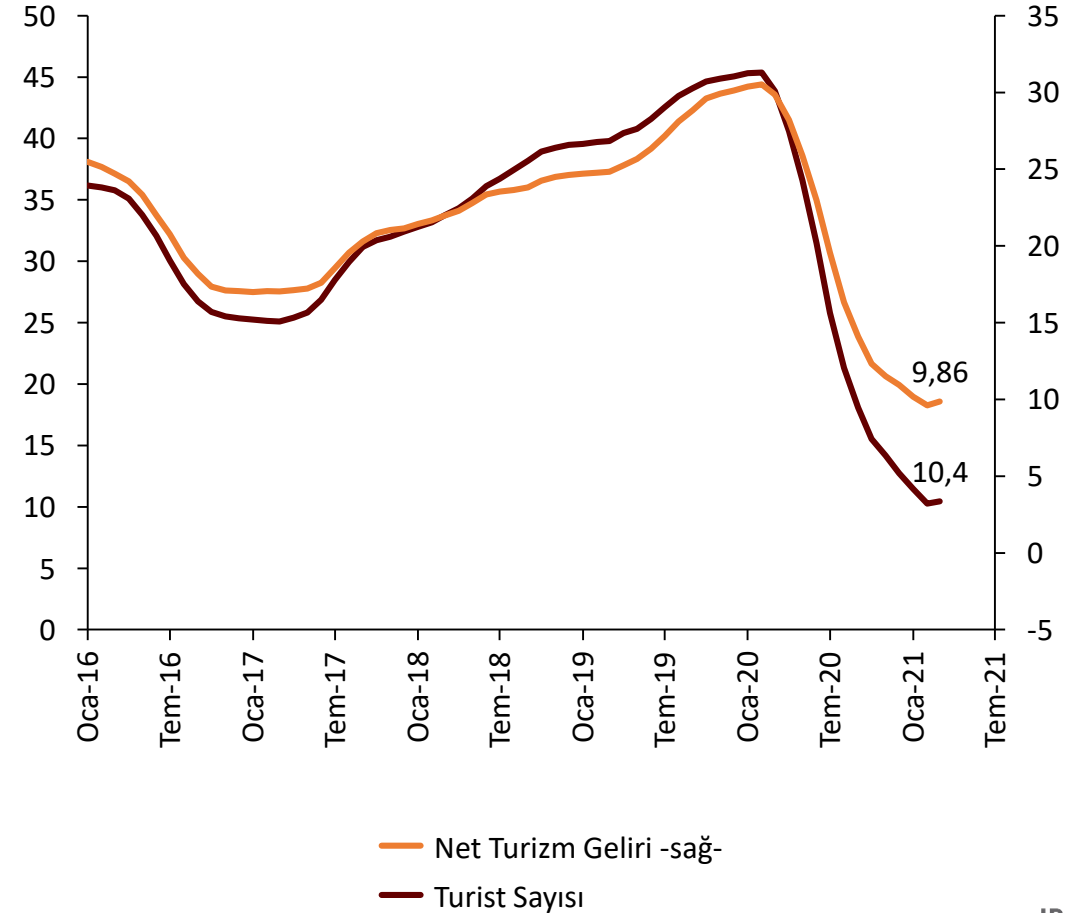
Ödemeler Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar



Turizm Gelirleri ve Turist Sayısı

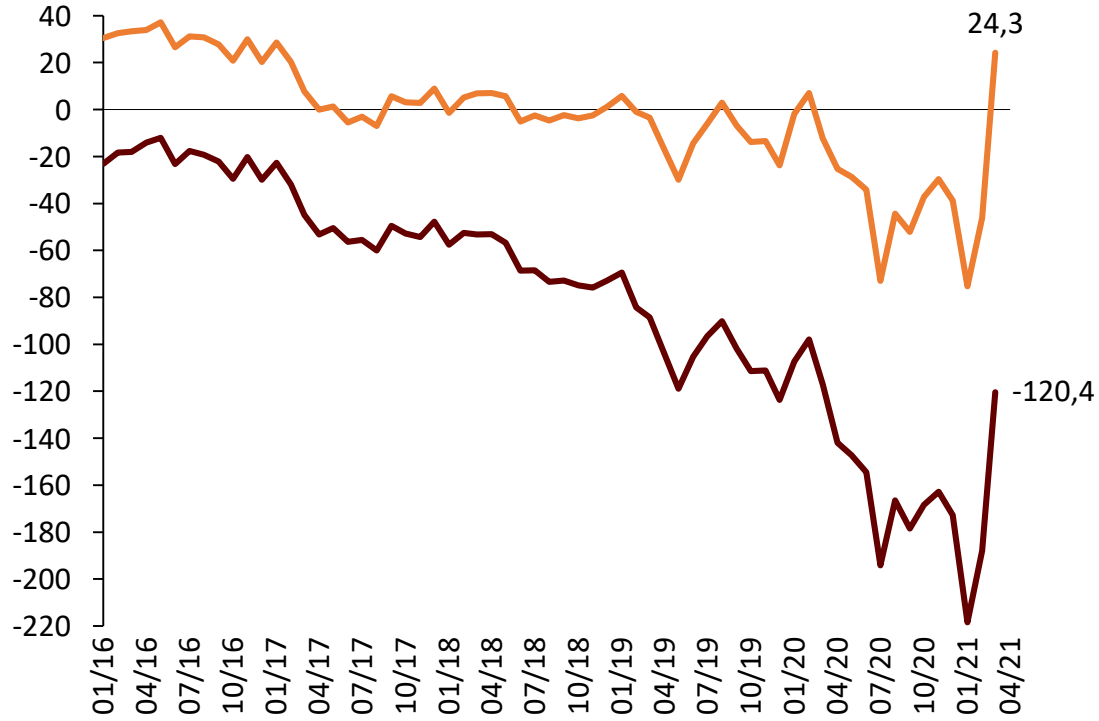
Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar (Sol), Milyon Kişi (Sağ)



Mart ayında bütçe, vergi gelirlerindeki artışın etkisiyle 23,8 milyar TL fazla verdi.

Bütçe Dengesi

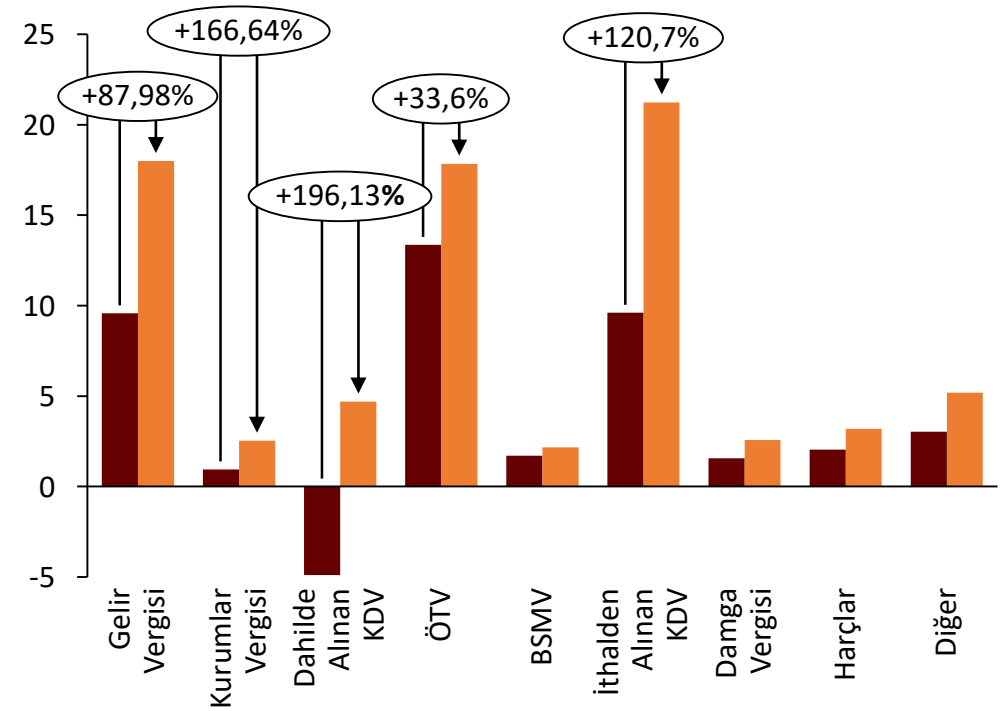
Yıllıklandırılmış, Milyar TL



— Bütçe Dengesi
— Faiz Dışı Denge

Vergi Gelirleri

Aylık, Milyar TL

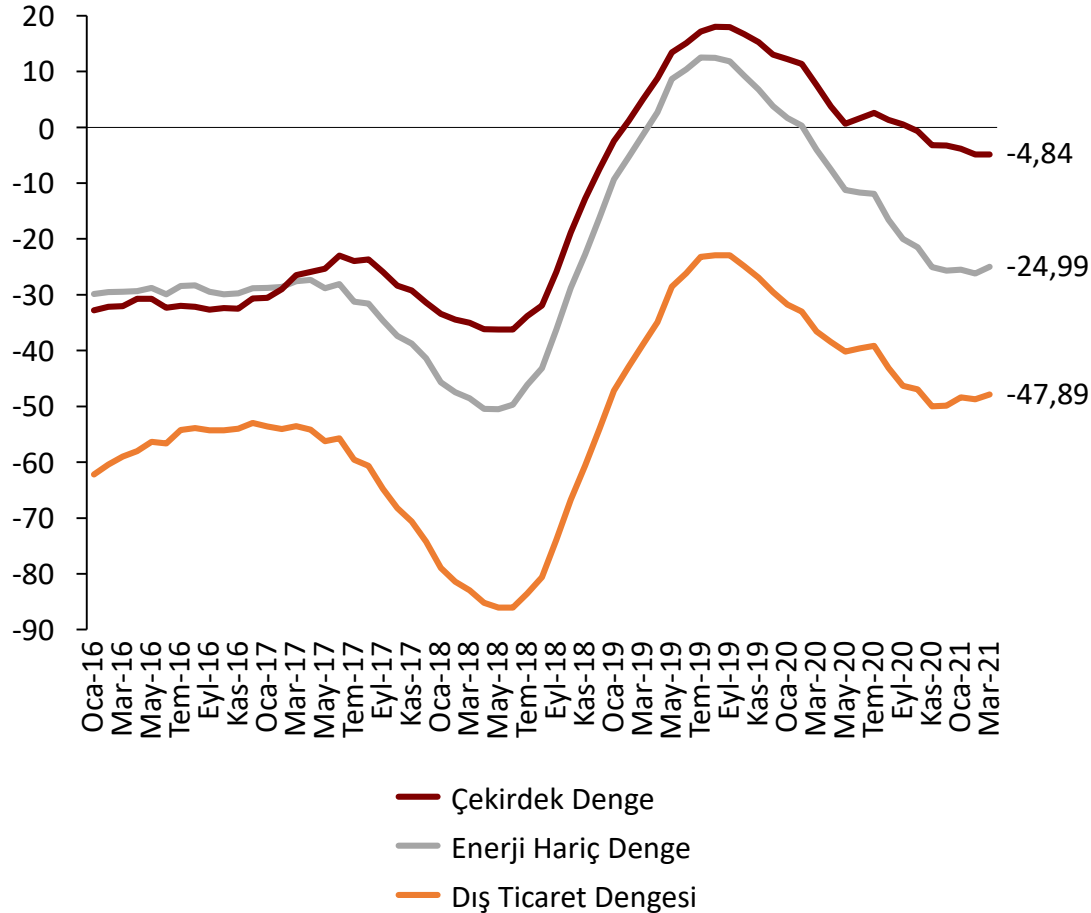


■ Mar-20
■ Mar-21

İhracattaki artışın ithalata nazaran daha fazla olması, Şubat ve Mart aylarında dış ticaret dengesinde iyileşmeler görmemizde etkili oldu.

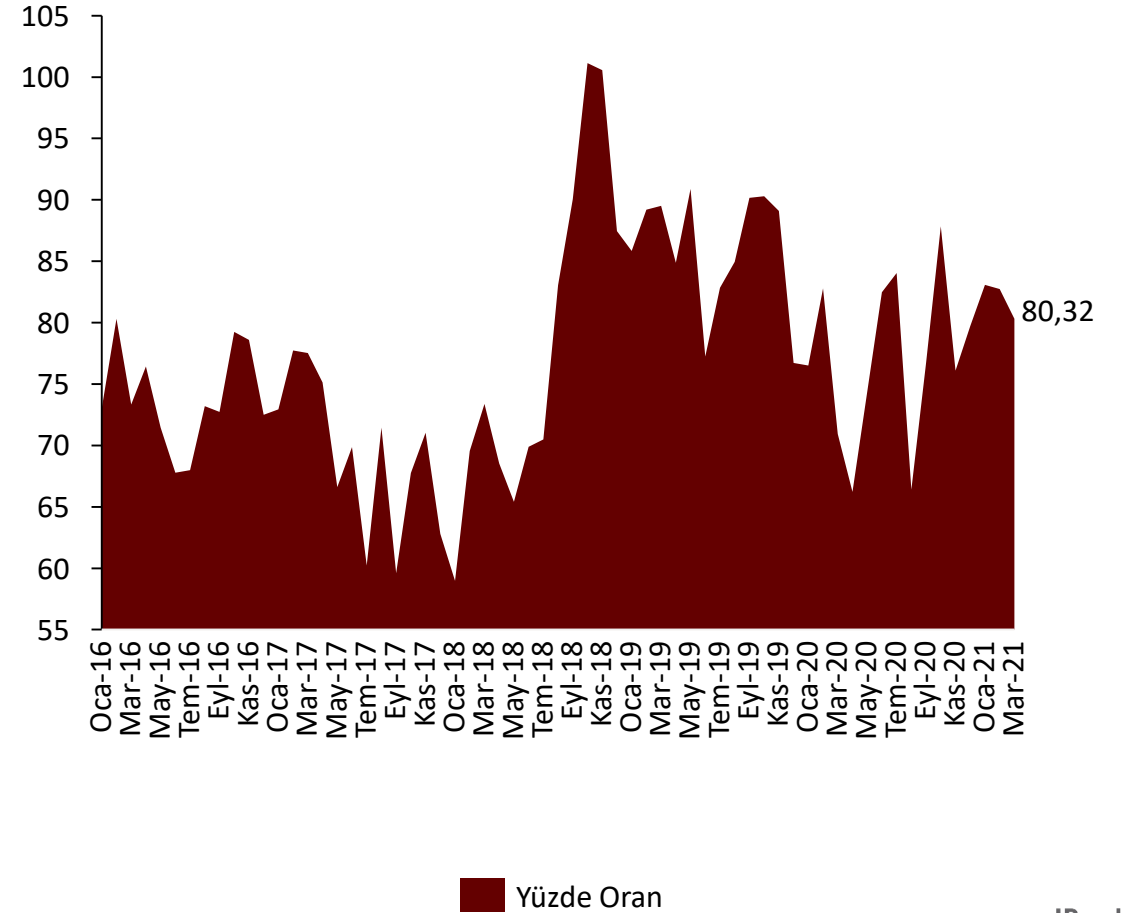
Dış Ticaret

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar



İhracatın İthalatı Karşılama Oranı

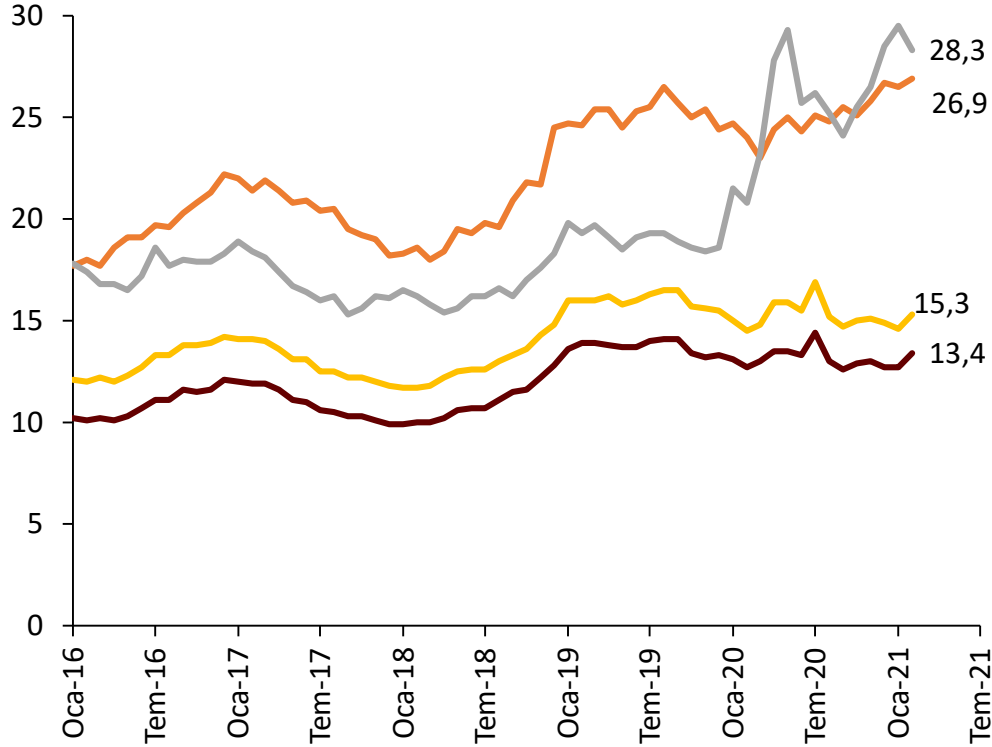
% Oran



Şubat ayında işsizlik oranı 0,7 puanlık artışla 13,4'e yükselirken atıl işgücü oranında 1,2 puanlık düşüş görüldü.

İşsizlik Göstergeleri

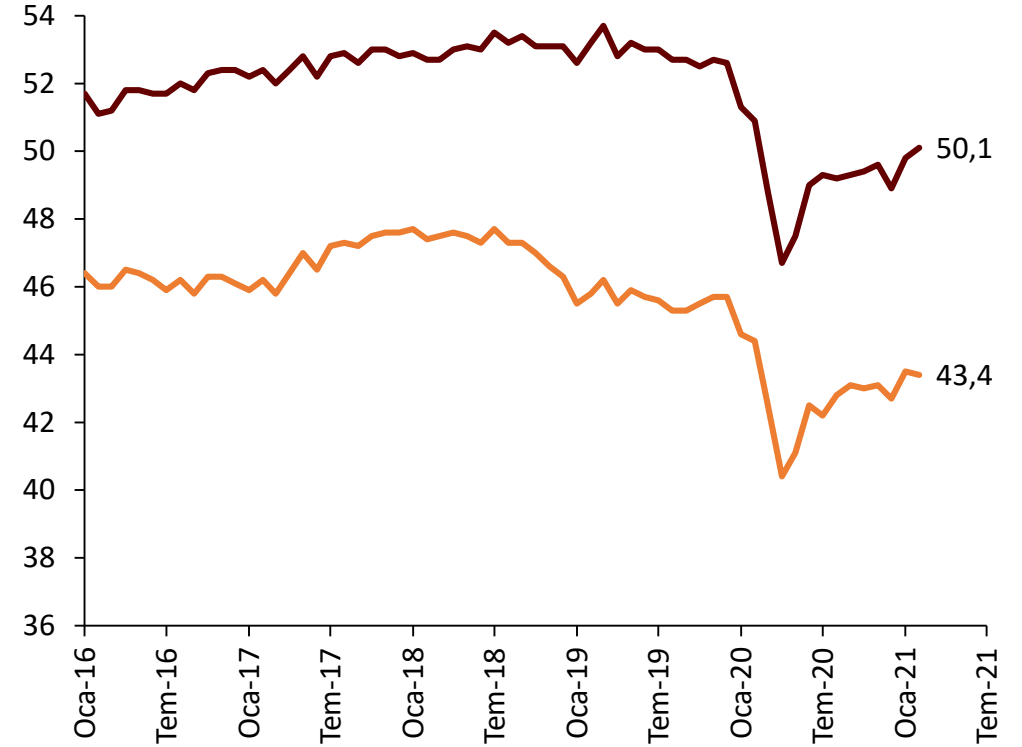
% Oran, Mevsimsellikten Arındırılmış



İşsizlik
Genç İşsizlik
Tarım Dışı İşsizlik
Atıl İşgücü Oranı

İşgücüne Katılım

% Oran, Mevsimsellikten Arındırılmış

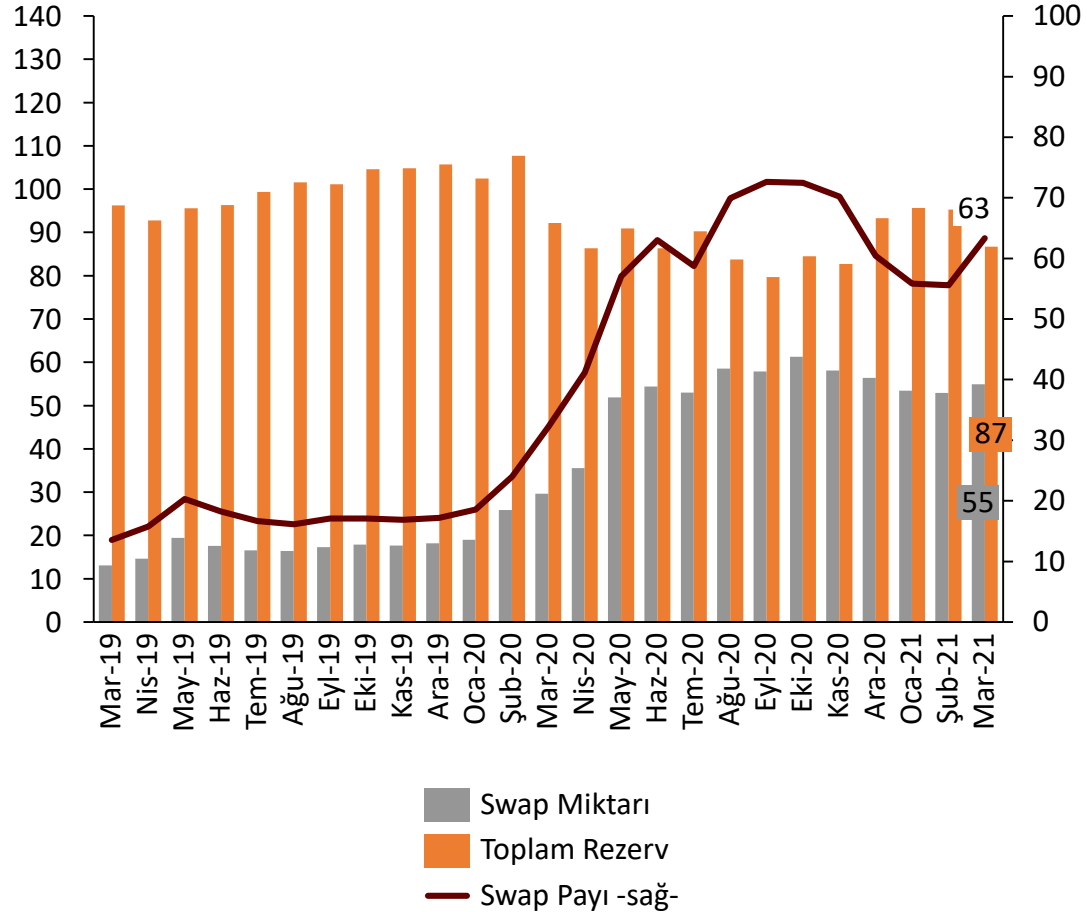


İstihdam
İşgücüne Katılım

Mart ayında rezervlerdeki aylık %9 oranındaki düşüşün etkisiyle swapların toplam rezervler içinde payı %63'ün üzerine yükseldi.

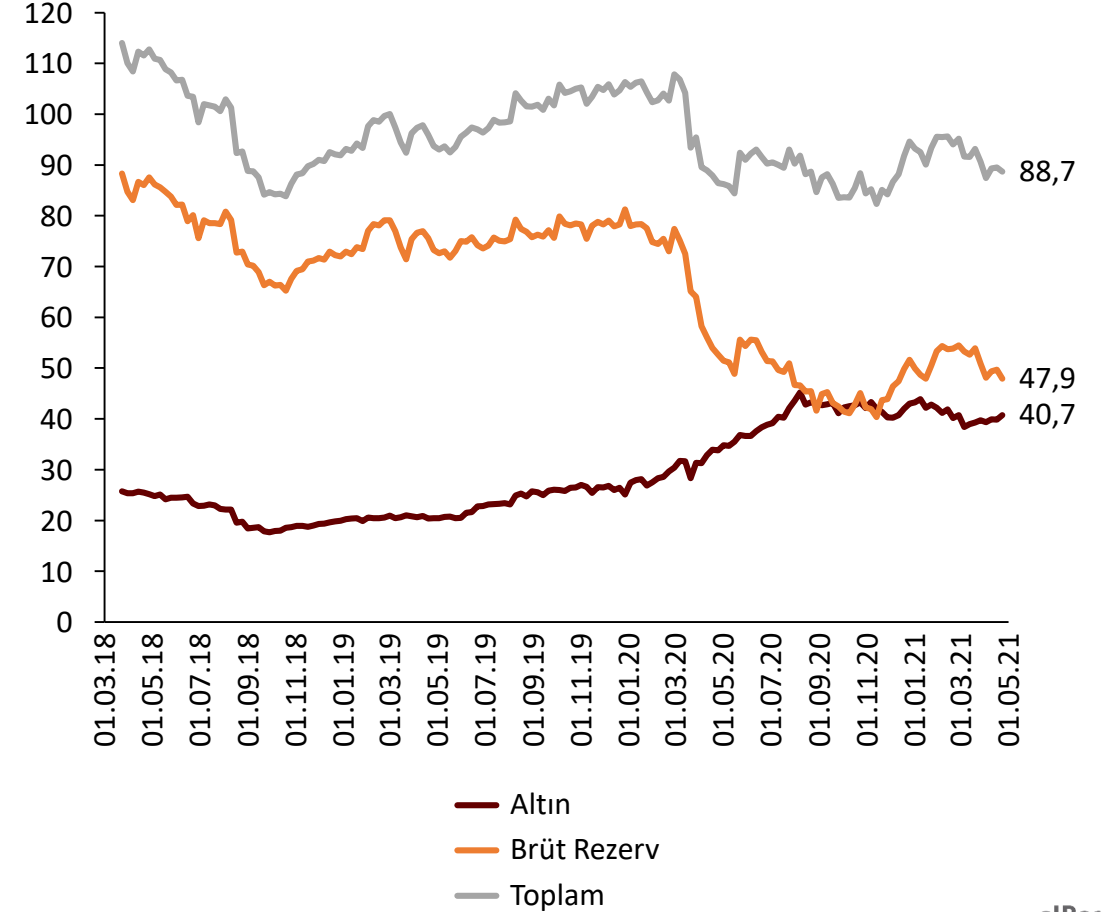
TCMB Rezervlerinde Swap Oranı

Milyar Dolar (Sol), % Oran (Sağ)



TCMB Rezerv Gelişimi

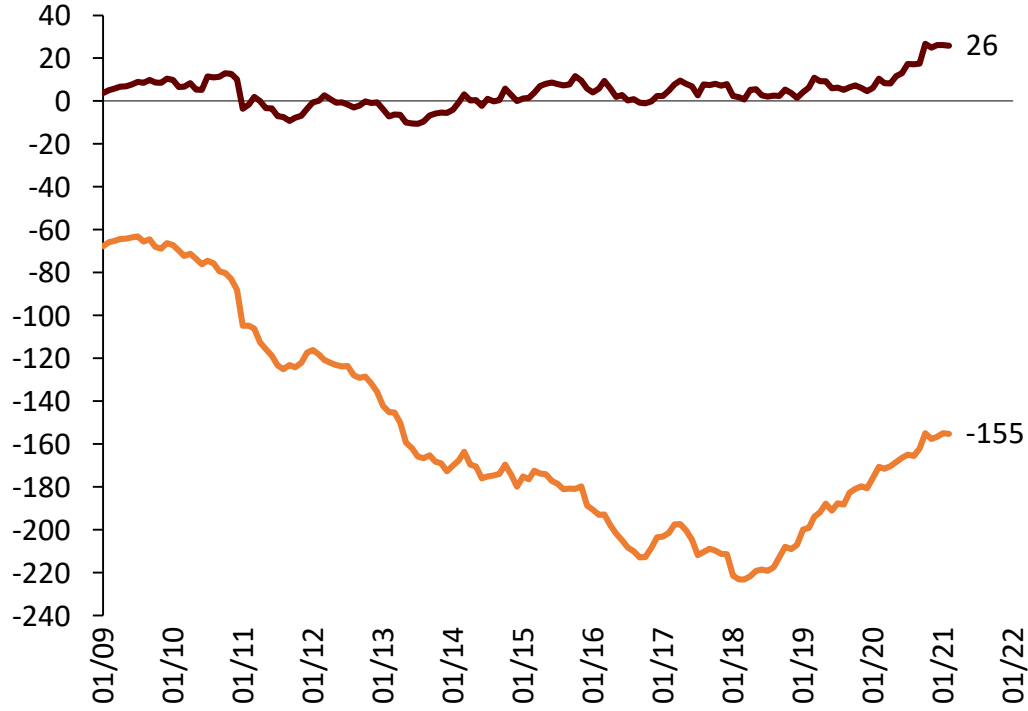
Milyar Dolar



Kamu bankaları döviz pozisyonlarındaki dengeli duruşu koruyor.

Reel Kesim FX Pozisyonu

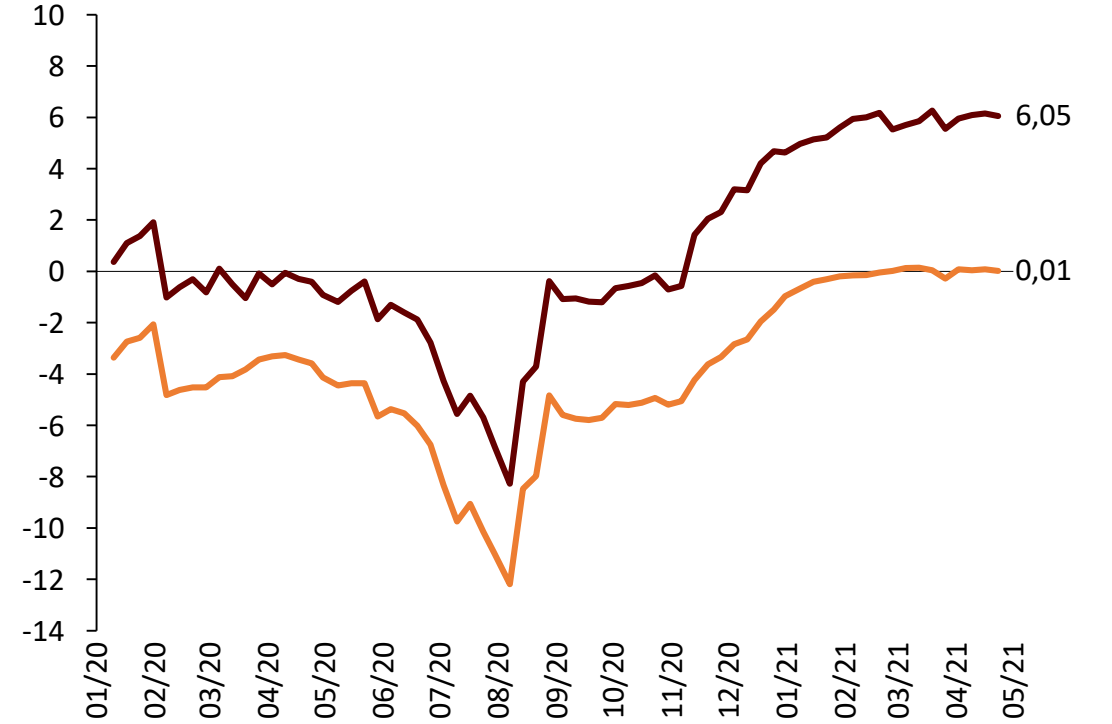
Net, Milyar Dolar



— Net Döviz Pozisyonu
— Kısa Dönem Net Döviz Pozisyonu

Bankalar FX Pozisyonu

Milyar Dolar

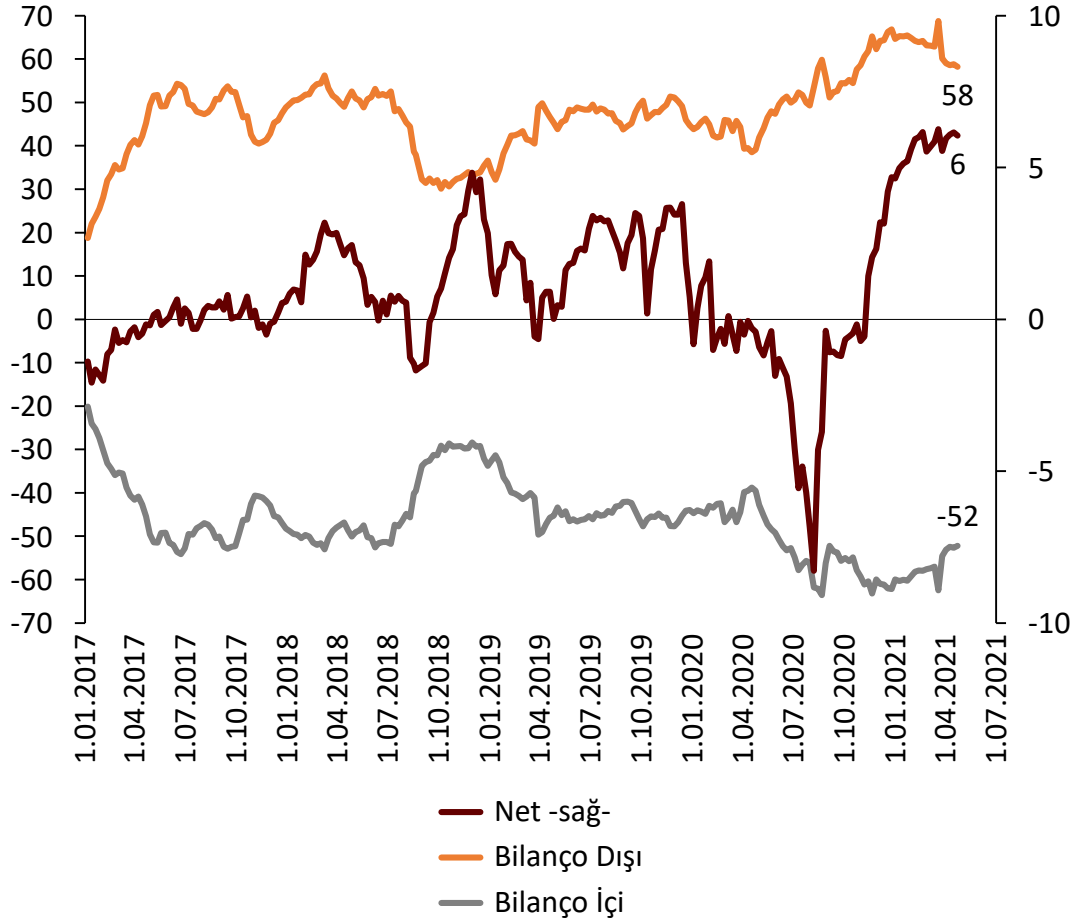


— Sektör
— Kamu

Bankaların YP net genel pozisyonunda toparlanma devam ediyor.

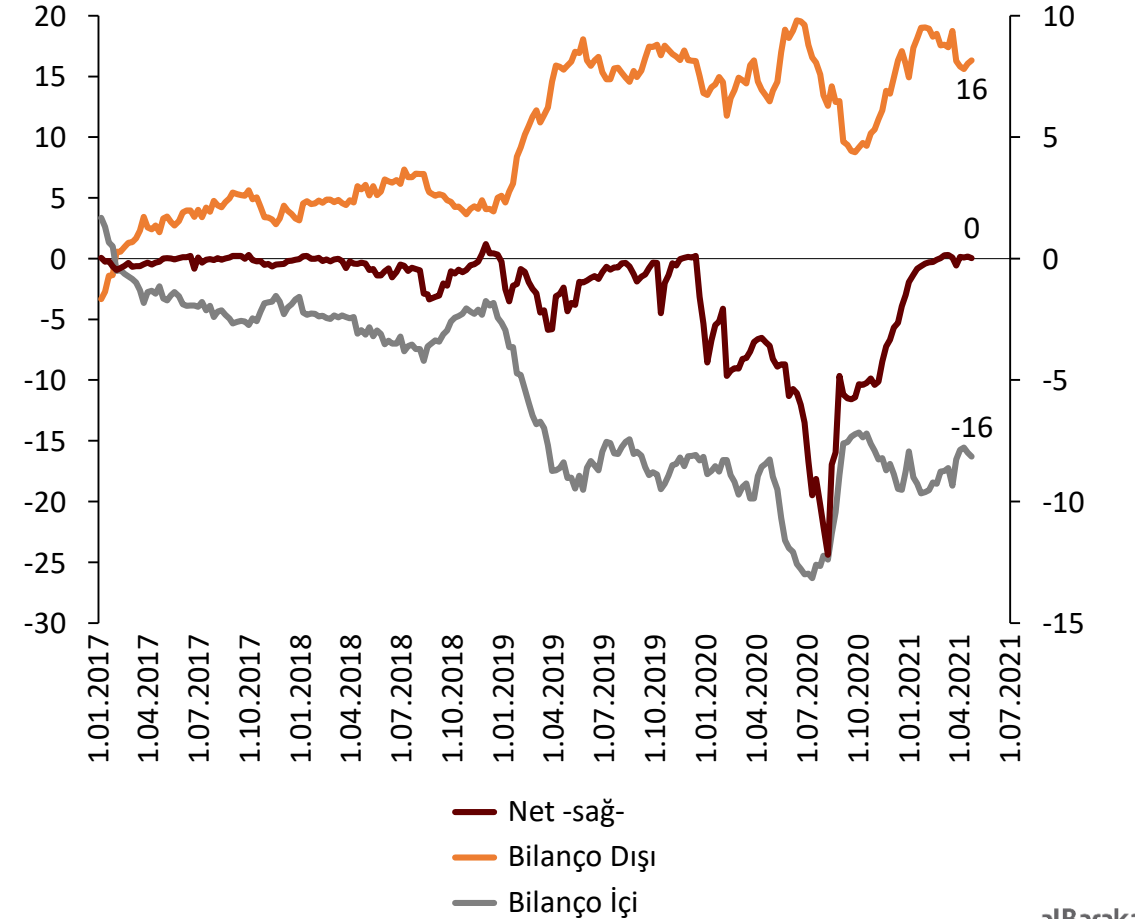
Bankalar Yabancı Para Genel Pozisyonu

Sektör, Haftalık, Milyar Dolar



Kamu Bankaları YP Genel Pozisyonu

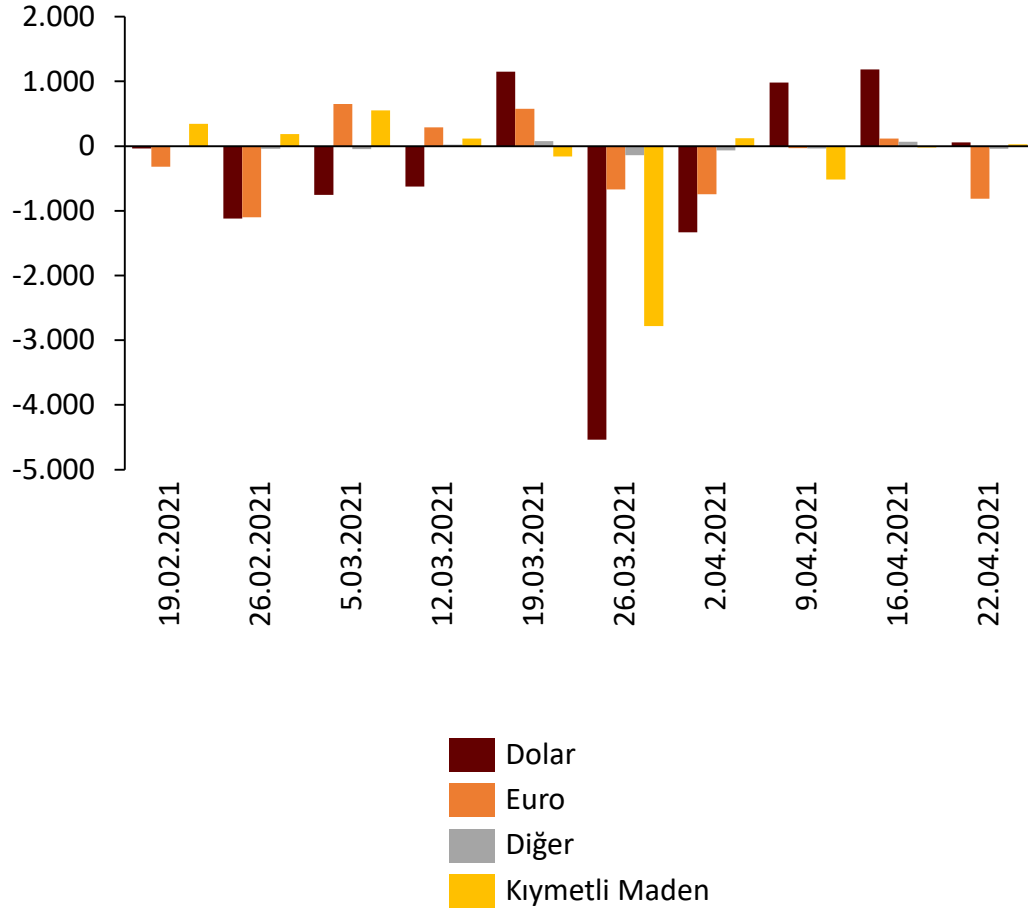
Haftalık, Milyar Dolar



YP mevduatlardaki sert düşüş duruldu.

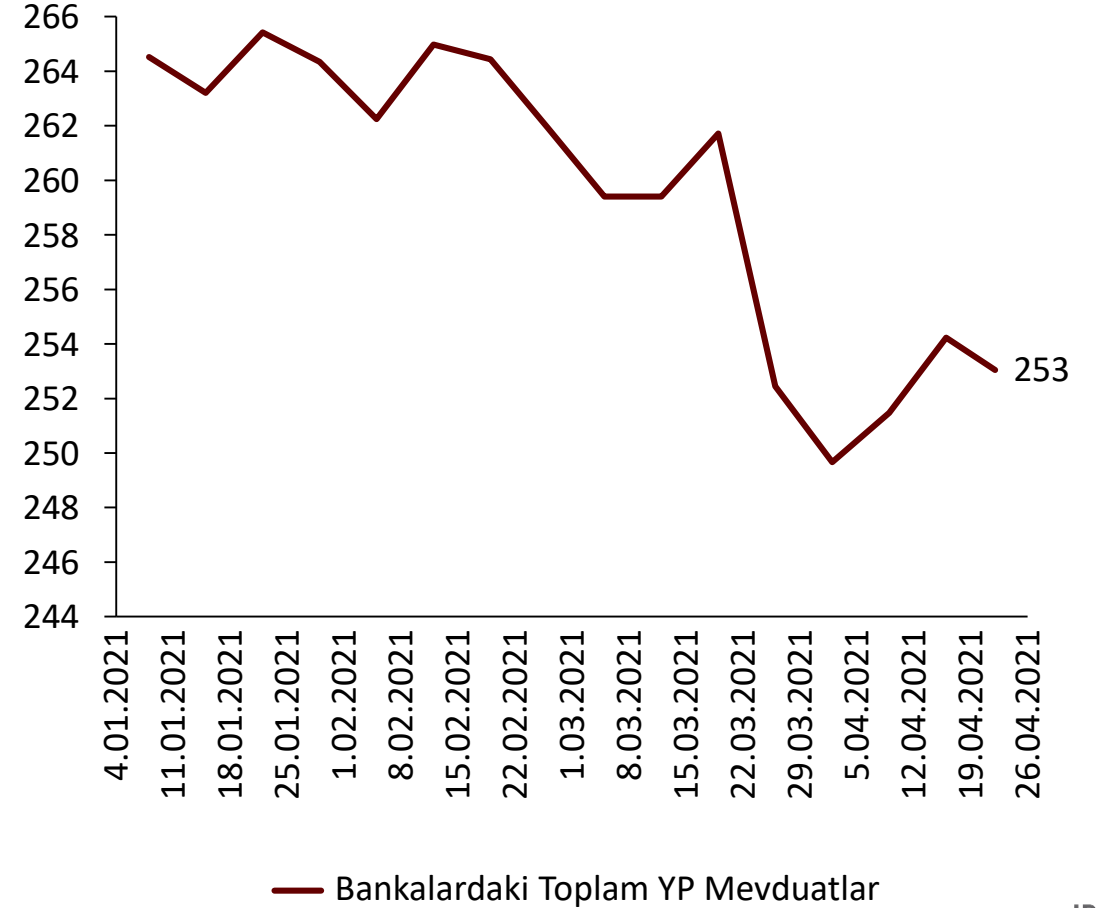
Haftalık YP Mevduat Değişimleri

Parite Etkisinden Arındırılmış, Milyon Dolar



Yabancı Para Mevduatlar

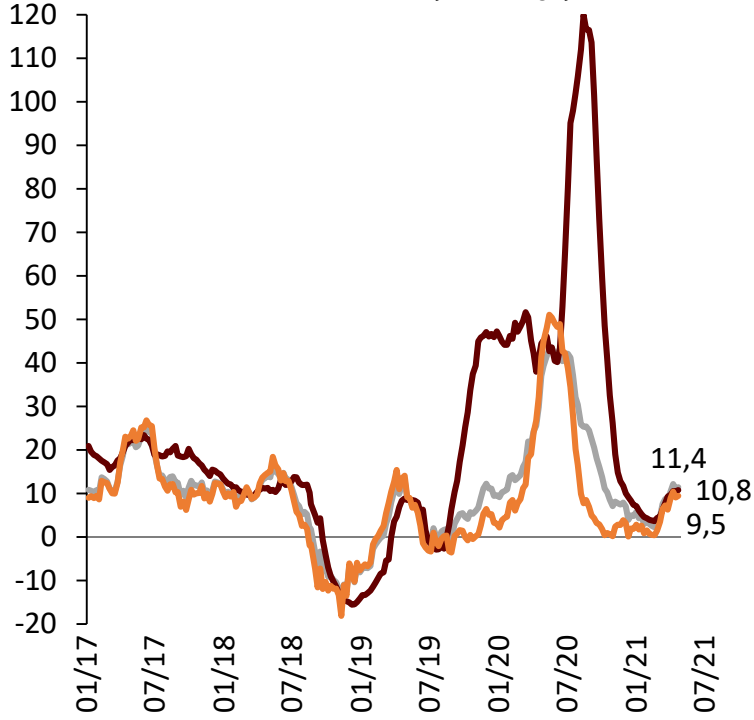
Milyar Dolar



Son haftalarda kredilerde yeniden hareketlilik izlendi.

Kredi Büyüme Oranları

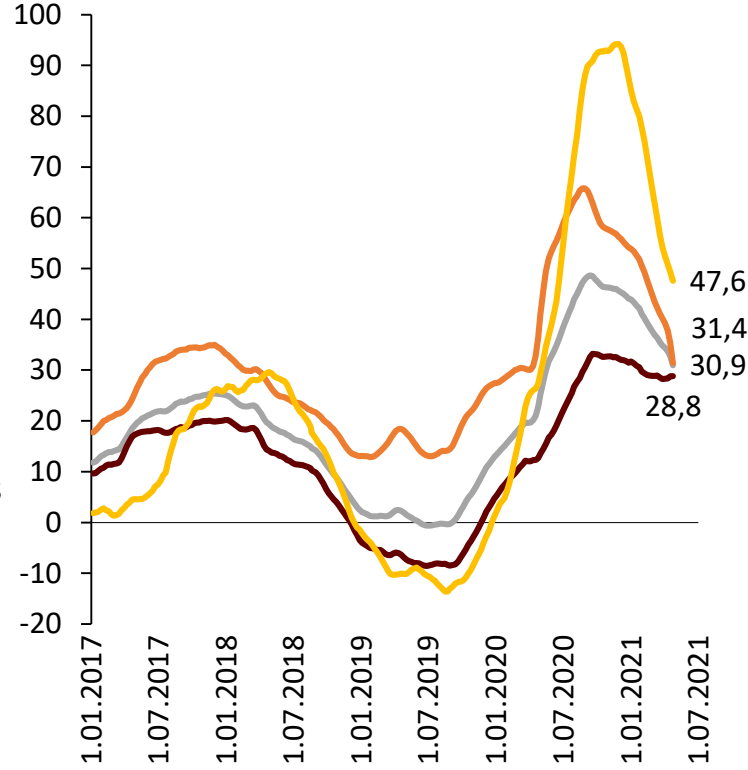
Kur Etkisinden Arındırılmış, 13 Haftalık Ort.,
Yıllıklandırılmış, % Değişim



— Toplam
— Tüketici
— Ticari

TP Kredi Büyüme Oranları

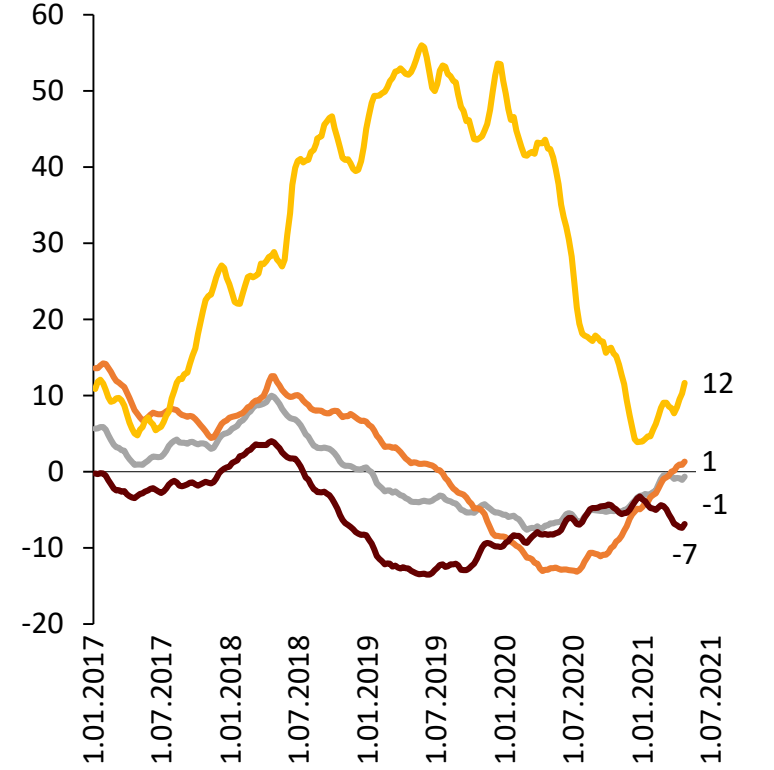
Yıllık % Değişim, 4 Haftalık Hareketli
Ortalama



— Katılım — Sektör
— Kamu — Özel

YP Kredi Büyüme Oranları

USD Cinsinden, Yıllık % Değişim, 4 Haftalık
Hareketli Ortalama

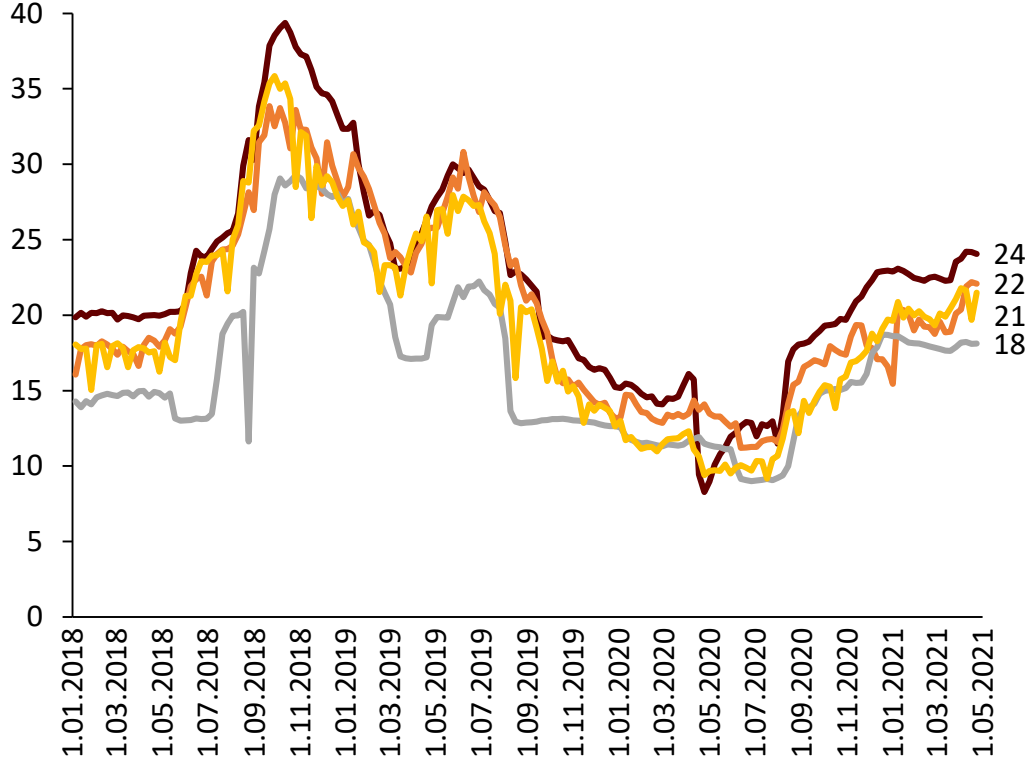


— Toplam — Özel
— Kamu — Katılım

İhtiyaç kredilerine uygulanan faiz oranı %24'ün üzerinde seyrediyor.

Kredi Faiz Oranları

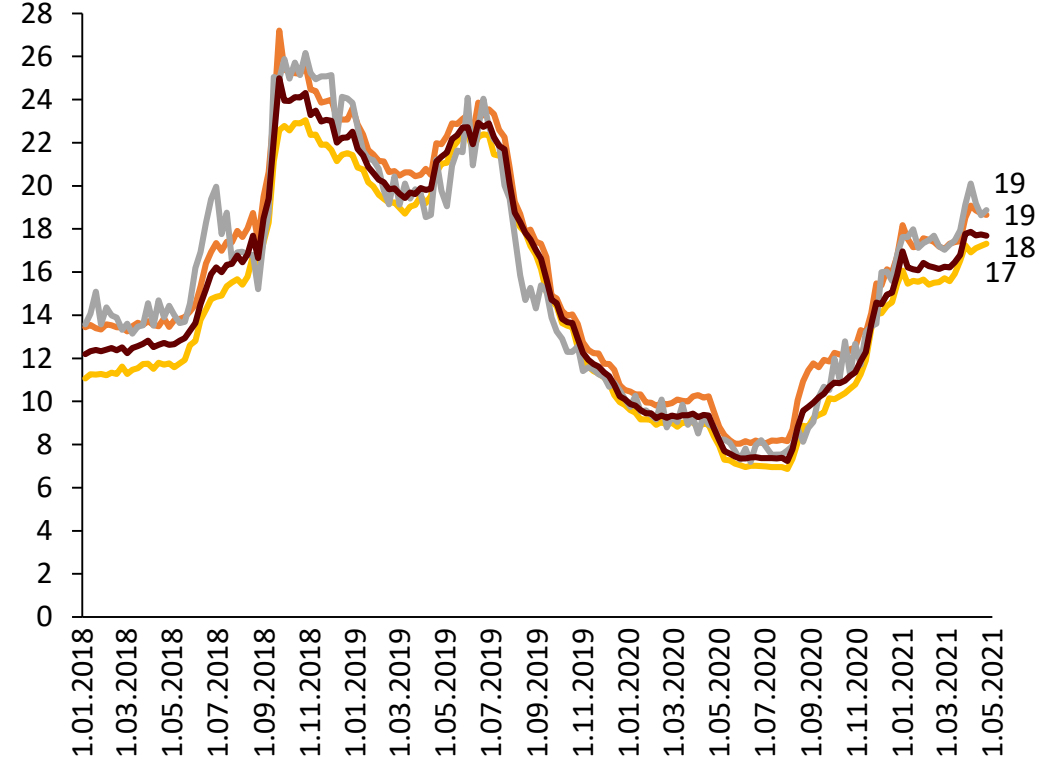
Akım % Oran



İhtiyaç Konut
Taşit Ticari

Mevduat Faiz Oranları

Akım % Oran

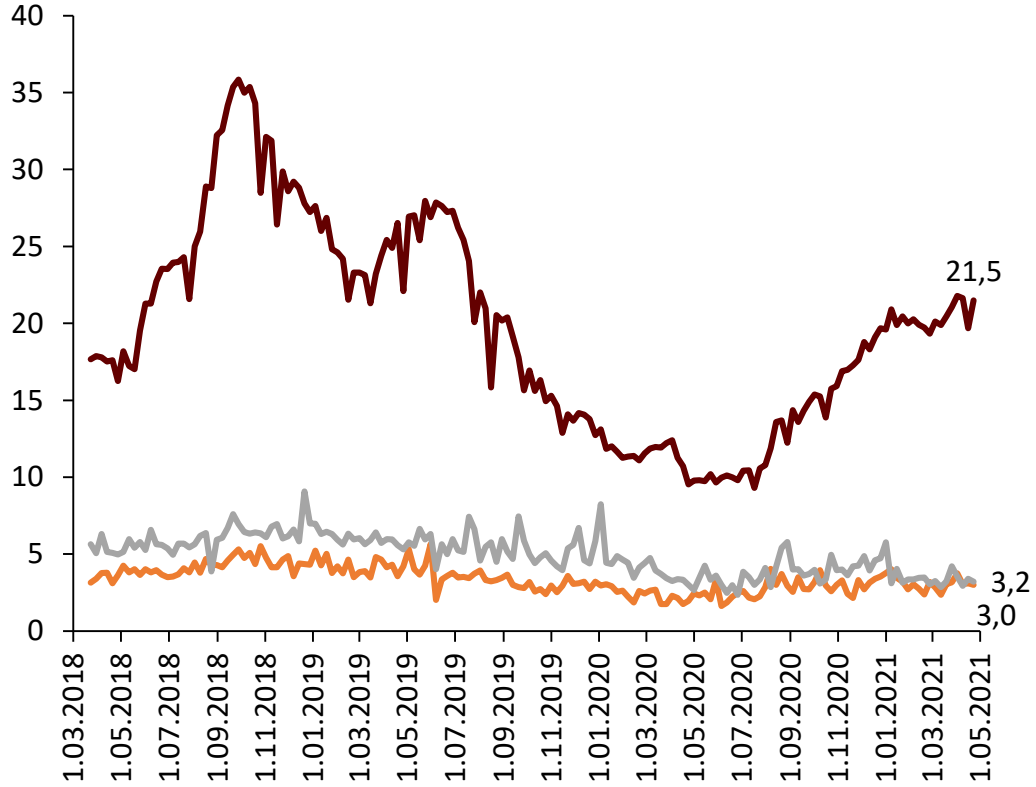


1 Ay Vadeli 1 Yıl Vadeli
3 Ay Vadeli Toplam

Döviz kredi ve mevduat faiz oranları düşük seyrini koruyor.

Ticari Kredi Faiz Oranları

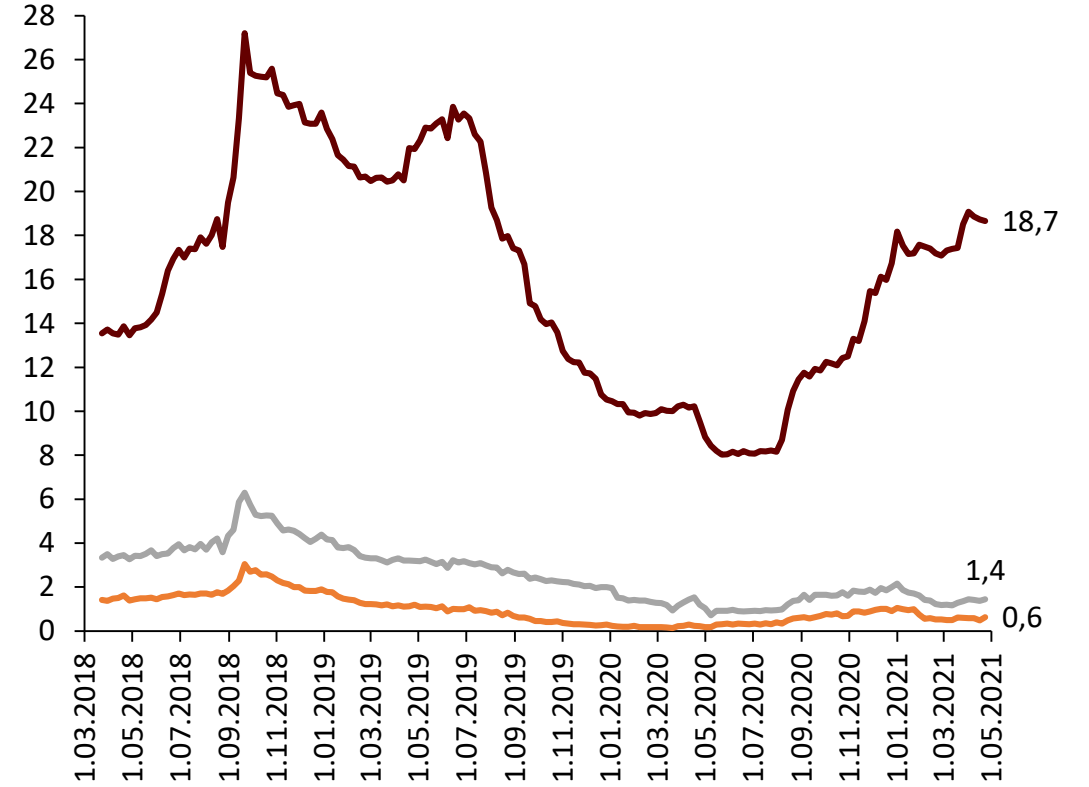
% - 23 Nisan 2021



— TL — Dolar — Euro

3 Aylık Mevduat Faiz Oranları

% - 23 Nisan 2021

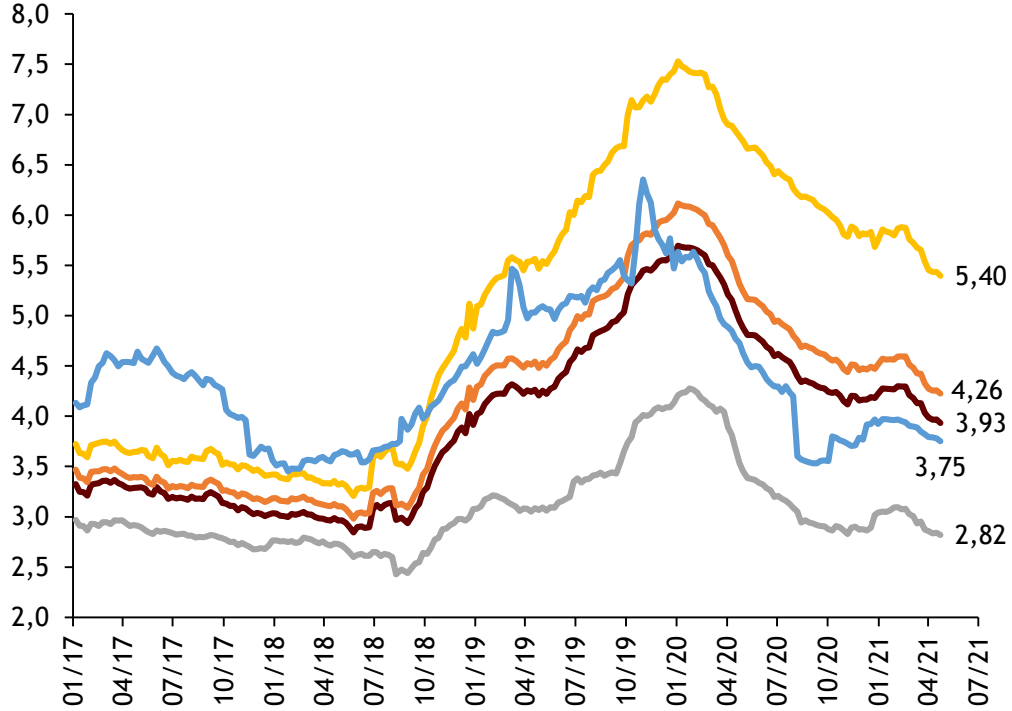


— TL — Dolar — Euro

Takibe düşen kredilerin oranlarında düzenlemelerin etkisiyle düşüş devam ediyor.

Takipteki Kredi Oranı

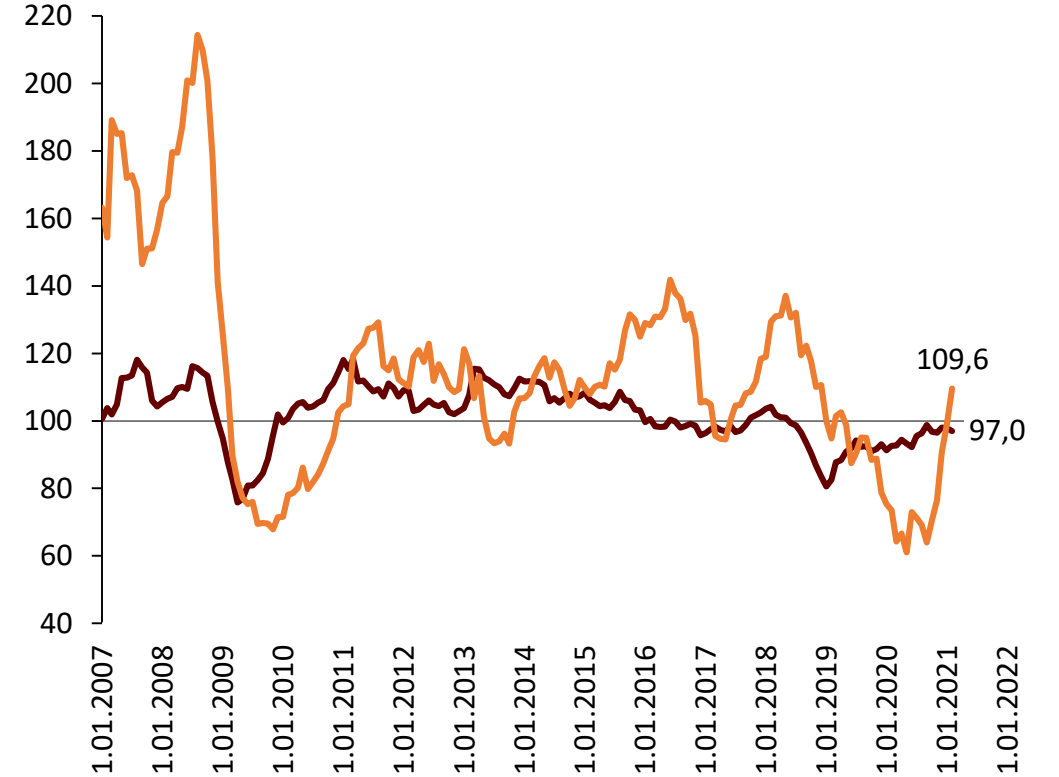
% Oran - 22 Nisan 2021



— Sektör — Özel
— Mevduat — Katılım
— Kamu

Dış Borç Çevirme Oranı

% - 6 Aylık Hareketli Toplam - Şubat 2021

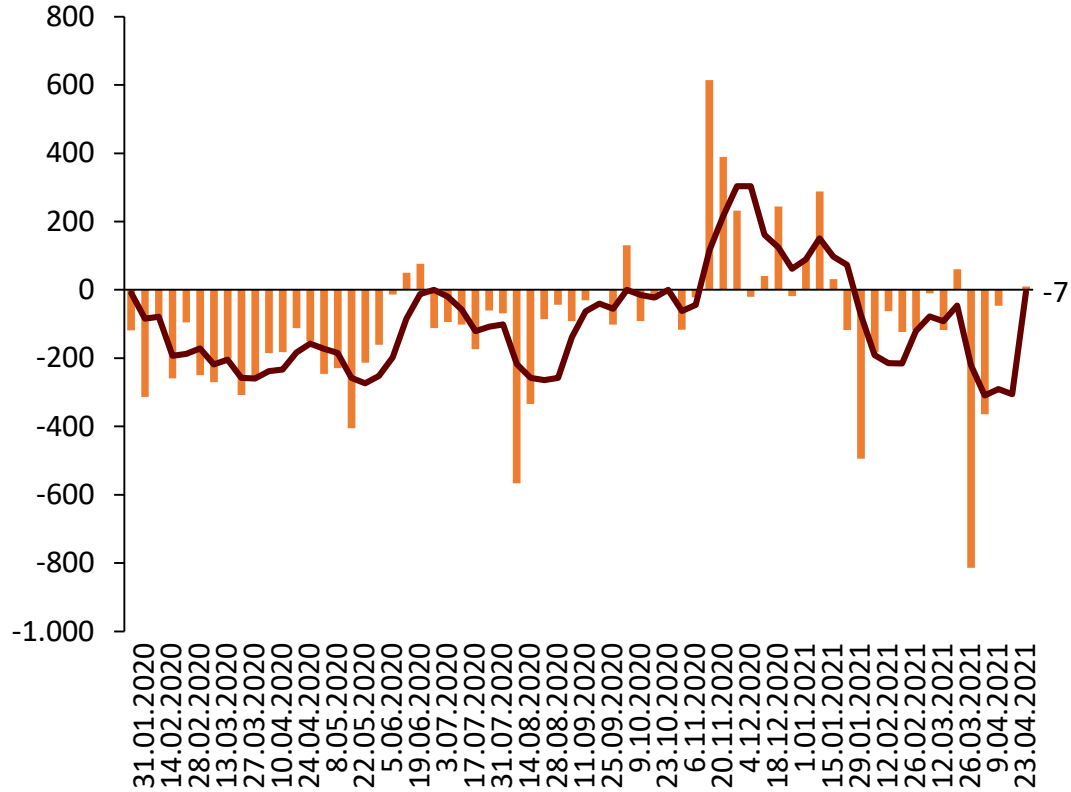


— Banka
— Reel Sektör

Yabancı yatırımcıların menkul kıymetlere olan ilgisi son dönemde azalış trendinde.

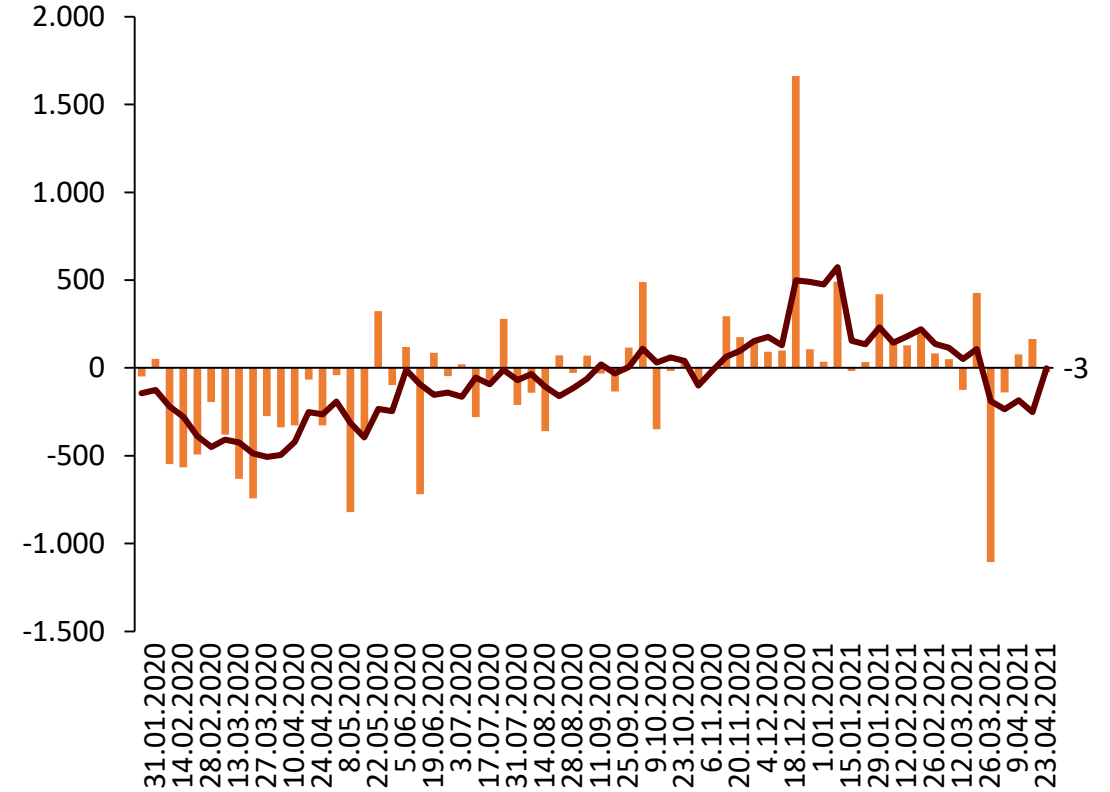
Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Senedi

Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Net Hareketler, Milyon Dolar



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS

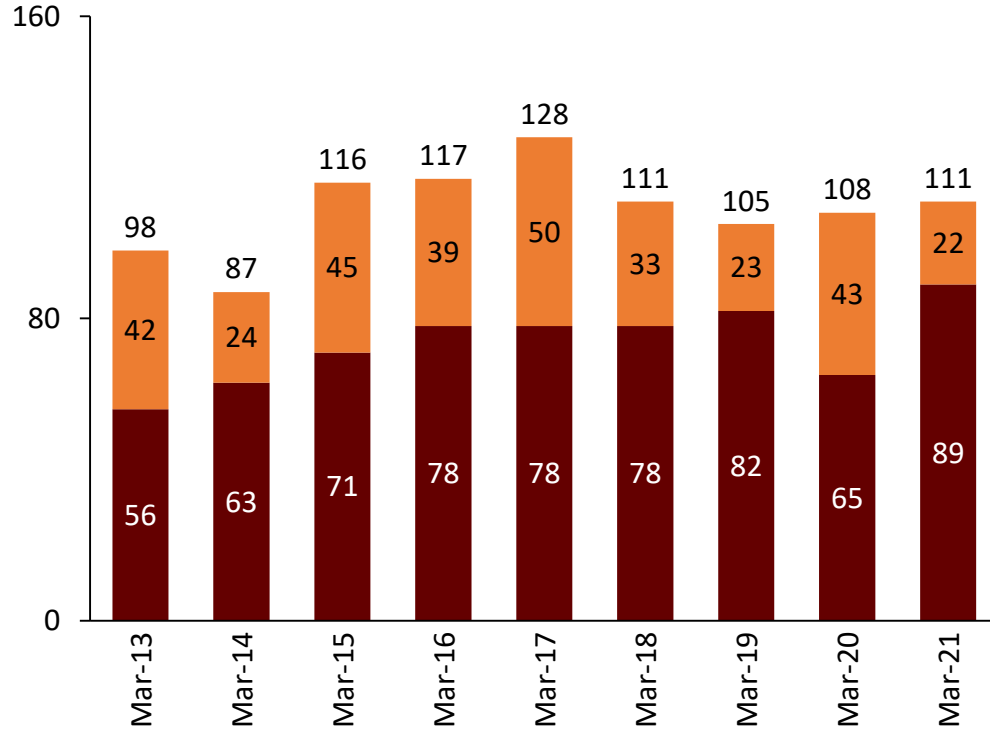
Fiyat Hareketlerinden Arındırılmış, Net Hareketler, Milyon Dolar



Artan borçlanma maliyetlerinin etkisiyle kredisiz satışlar Mart ayları rekoruna ulaşırken konut dışı gayrimenkul satışlarının payı %55'e yükseldi.

Konut Satışları

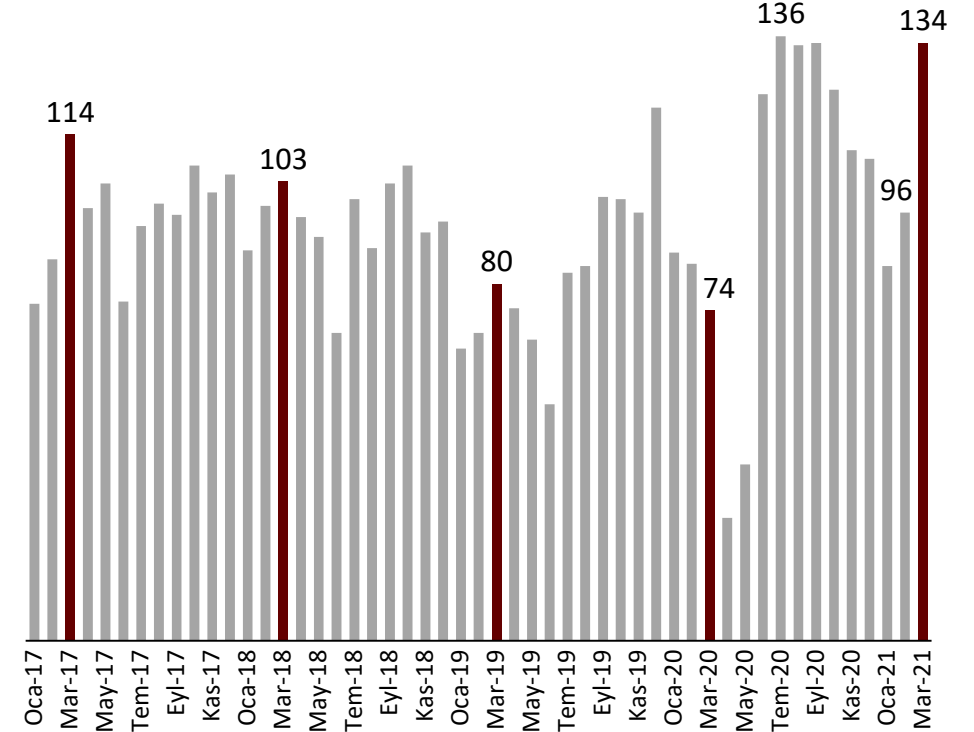
Bin Adet



İpotekli Satışlar
İpoteksiz Satışlar

Konut Dışı Gayrimenkul Satışları

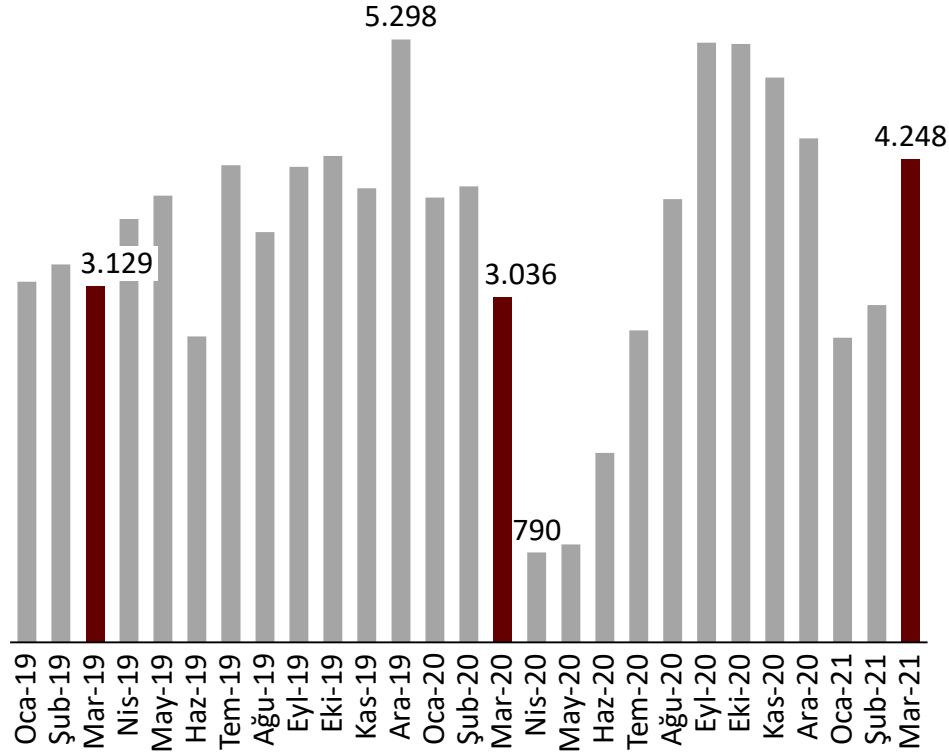
Bin Adet



İkinci el konut fiyatlarındaki güçlü artış devam ediyor.

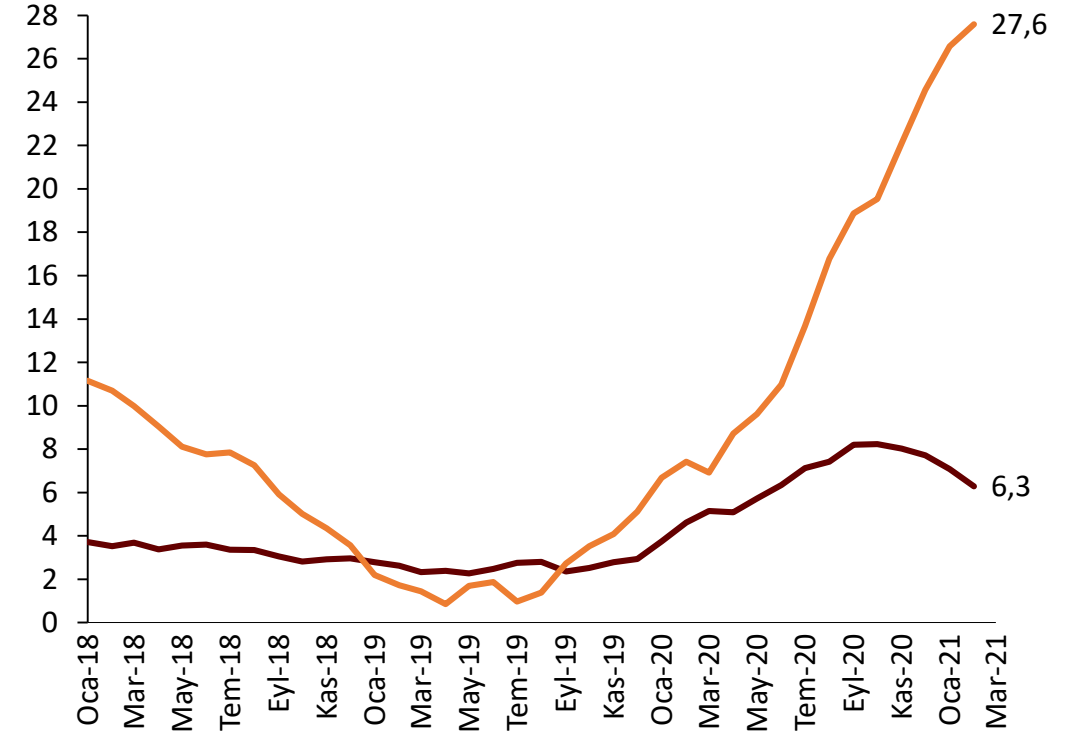
Yabancılara Yapılan Konut Satışları

Aylık



Konut Fiyat Endeksi

KFE, Yıllık % Değişim



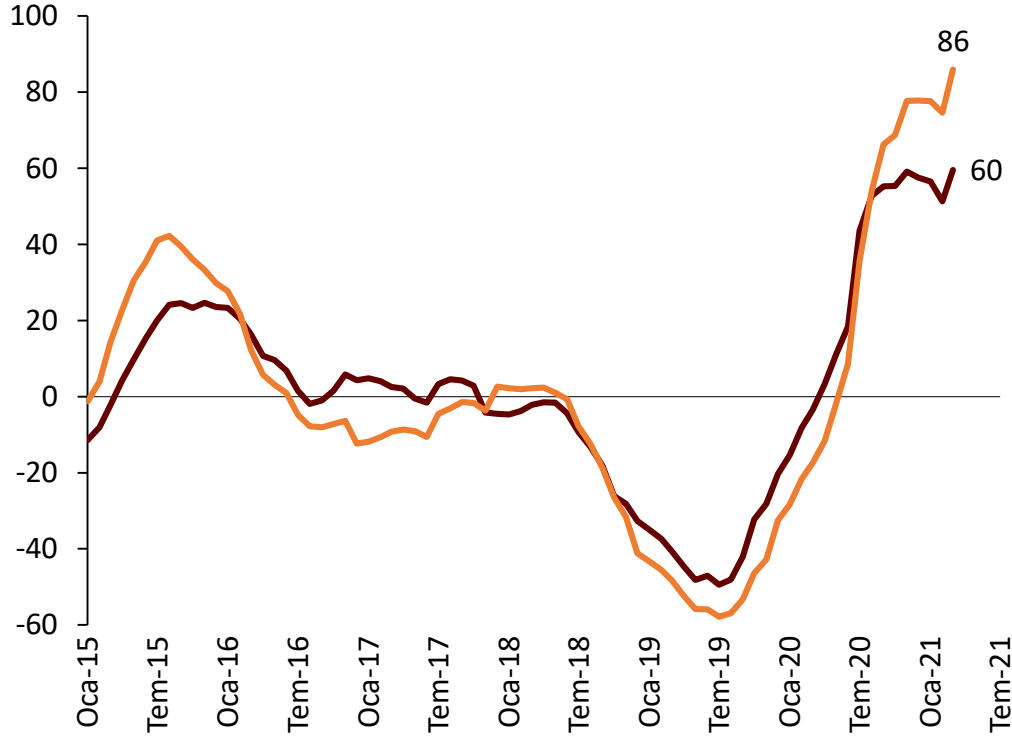
— Satılık 1. El
— Satılık 2. El

Türkiye - Otomotiv Sektörü

Mart ayında otomobil sektöründe 76 bin adet satış ve 75 bin adet üretim gerçekleşti.

Otomotiv Satışları

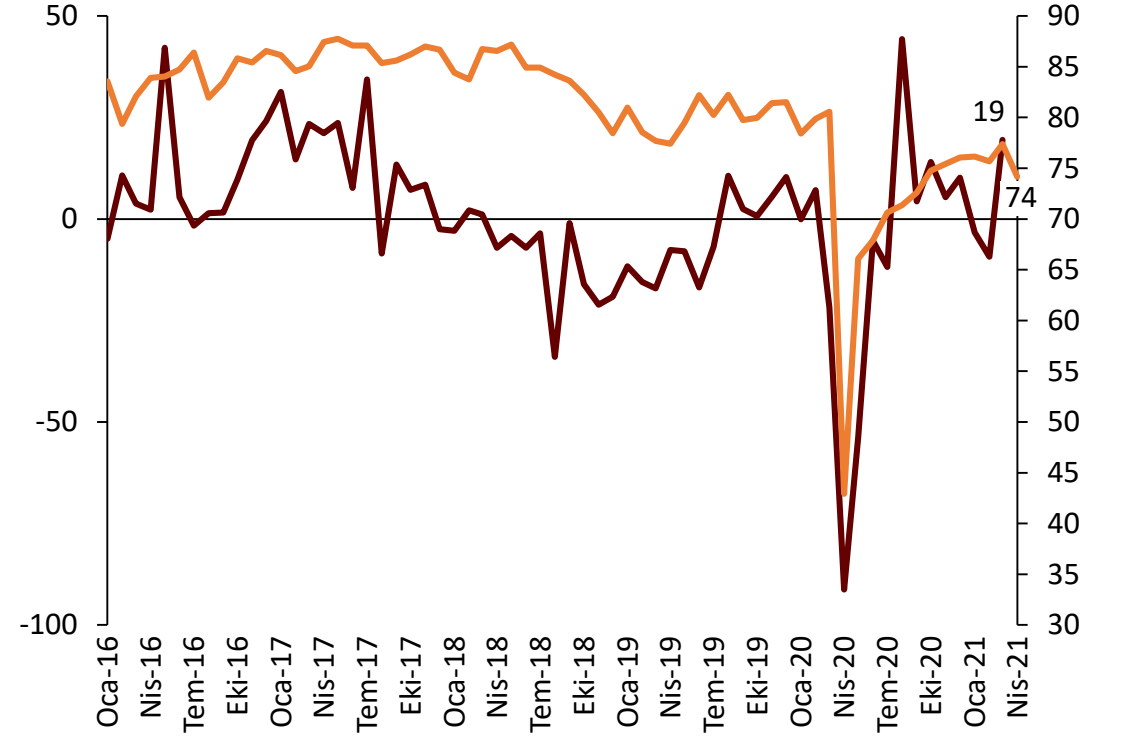
Yıllıklandırılmış, Yıllık % Değişim



— Otomobil Satışları
— Ticari Taşıt Satışları

Otomotiv Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanımı

Yıllık % Değişim (Sol), % Oran (Sağ)



— Otomotiv Üretimi
— Kapasite Kullanım Oranı -sağ-

Ekonomik Görünüm

Genel Değerlendirme

- Dünya genelinde koronavirüs salgını etkili olmaya devam ediyor. Bir yandan hızla artan vakalarla salgının üçüncü dalgası yaşanırken diğer taraftan aşılama çalışmaları sürdürülüyor. Aşılama çalışmalarıyla ekonomik faaliyetin hız kazandığını ekonomik göstergelerdeki pozitif seyirle takip etmek mümkün. Aşılama çalışmalarındaki gelişmelere paralel olarak bazı ülkelerde kısıtlamalarda gevşetilmeye gidiliyor. İsrail’de nüfusun %62,5, Birleşik Krallık’ta %50,6, ABD’de %43,7, Almanya’da %26,7 ve Türkiye’de %16,3’ünde ilk doz aşılama tamamlanırken ikinci doz aşı uygulamalarıyla İsrail’de nüfusun %58,9, Birleşik Krallık’ta %22, ABD’de %30,9, Almanya’da %7,6 ve Türkiye’de %10,8’ine ulaşıldı. Öte yandan, Türkiye’de ramazan ayında koronavirüs tedbirleri sıkılaştırıldı. Alınan yeni tedbirlerle vaka sayılarının Mayıs ayı itibarıyla düşüşe geçeceği ve yaz aylarına doğru aşılamanın hız kazanması öngörülüyor.
- Büyüme göstergelerine bakıldığında kapasite kullanım oranının Nisan ayında Mart ayına kıyasla 0,2 puan artışla %75,9 seviyesine yükseldiği görüldü. Mevsimsellikten arındırılmış oran ise 0,6 puan artışla %76,2’ye yükselerek güçlü bir görünüm sergiledi. Reel kesim güven endeksinde ise aylık 0,2 puanlık artışla 111,0 seviyesine gelirken mevsimsellikten arındırılmış endeks 2,8 puan azalarak 107,4 seviyesine geriledi.
- Para politikaları tarafında yapılan hamleler yakından takip ediliyor. TCMB Nisan ayında politika faizini %19 seviyesinde sabit tuttu. Banka bir önceki toplantıda politika faizini 200 baz puanlık artışla %17’den %19’a çıkarmıştı. Nisan Ayı PPK metninde, destekleyici politikalar ve aşılama sürecindeki olumlu gelişmelerle küresel ekonominin toparlandığı ifade edilirken küresel enflasyon beklentilerinin finansal piyasalar üzerindeki etkileri belirtildi. Ayrıca enflasyondaki kalıcı düşüşe ilişkin göstergeler oluşana dek enflasyonun üzerindeki sıkı duruşun devam edeceği ve enflasyon üzerinde bir politika faizinin oluşturulacağı ifade edildi
- Sektörler bazında ise Şubat ayında 44.749 adet otomotiv satışı gerçekleşirken Mart ayında bu sayı 76.357’ye yükseldi. Yıllıklandırılmış hesaba göre ise satışlar 666.943 adet olurken yıllık % değişim %59,53 artış yönünde oldu Konutta ise Ocak ayında hızlı düşüş yaşanmış olup Şubat ayında ise satışlarda artış meydana geldi. Buna göre Ocak’ta 70.587 adet olarak kayda geçen konut satışları Şubat’ta 81.222 adet olarak gerçekleşti. Bunların 14.669’unu ipotekli ve 66.553’ünü ipoteksiz satışlar oluşturuyor. Sektörün görünümü açısından önemli bir veri olan ilk satışlar, 33.365 bin adet olan satış rakamıyla toplam satışlar içinde %30’luk bir paya sahip oldu.

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.