

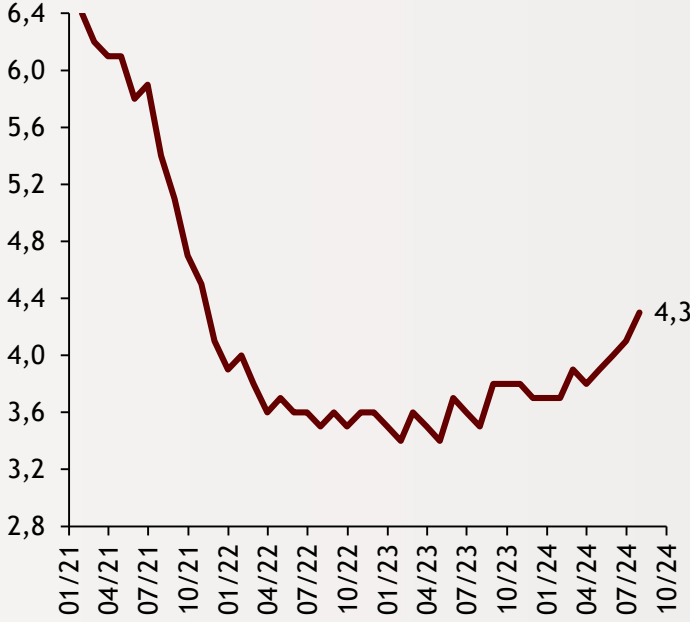


Haftalık Ekonomi Bülteni

5 Ağustos 2024

Şekil.1 ABD İşsizlik Oranı

%, Son Veri: Temmuz 2024



ABD´de işsizlik neredeyse 3 yılın zirvesinde

Temmuzda yüzde 4,1 seviyesinde olan ABD işsizlik oranı piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşerek 4,3'e yükseldi. Art arda 4 aydır artış gösteren işsizlik oranı, Ekim 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. İşsizlik oranının bu dönemde haziran ayında olduğu gibi yüzde 4,1 olması öngörülüyordu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 ABD 10 Yıllık tahvil getirisi

%, Son Veri: 05.08.2024



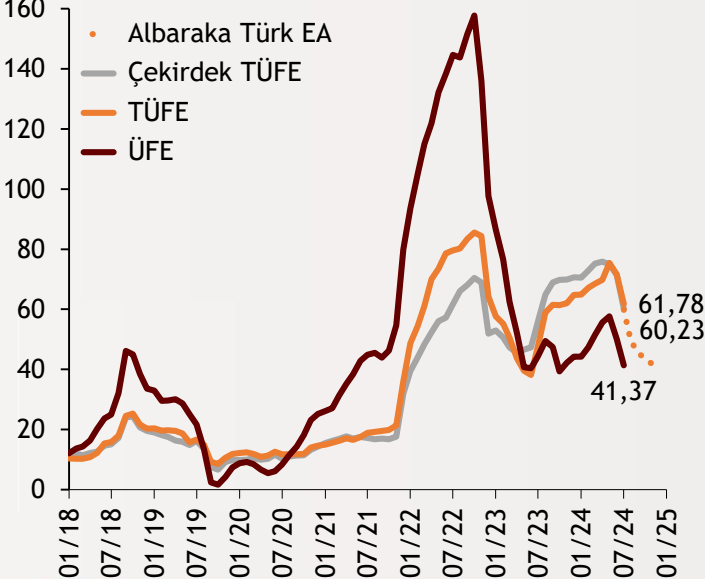
Resesyon endişesi tahvil faizlerini düşürdü

ABD ekonomisinin hızlı biçimde kötüleşmesi tahvil piyasasını endişeye sürükleyerek Fed'in normal toplantı tarihinden önce gevşeme adımı atması tartışmasını başlattı. Küresel piyasa verilerinin resesyon endişelerini artırması, gelişmiş ekonomilerin devlet tahvil faizlerinde hızla gerilemeye sebep oldu. ABD'de zayıf gelen tarım dışı istihdam verisinin Fed'in faiz indiriminde geç kaldığına dair beklentileri artırırken bu durum risk iştahını azaltmıştı. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler de piyasa algısını etkileyen faktörlerden oldu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Enflasyon

Yıllık % Değişim, Son Veri: Temmuz 2024



Reel kesim güveni yılın en düşük seviyesinde

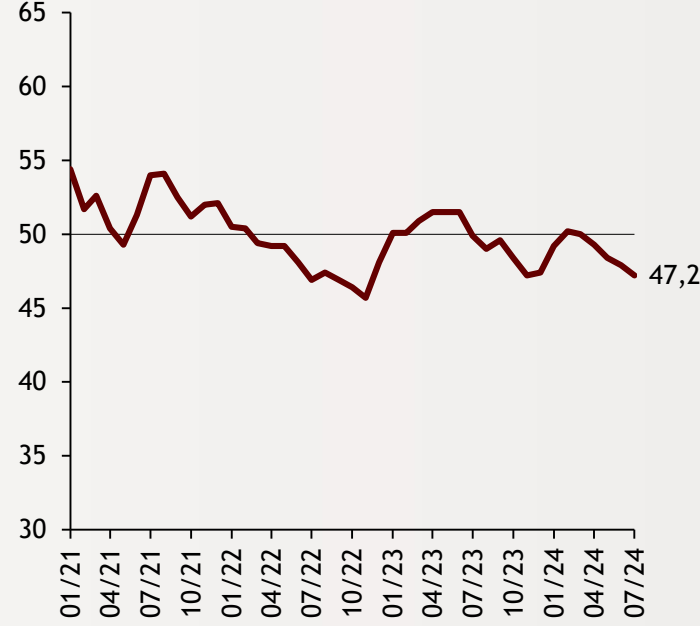
Tüketici enflasyonu Temmuz ayında bir önceki aya göre hız kazanırken, bir önceki yılın aynı ayına göre hız kesti. Tüketici fiyatları Temmuz'da bir önceki aya göre yüzde 3,23 arttı. Haziran ayında yüzde 1,64 olan enflasyon Temmuz ayında 3,23 olarak kaydedildi. TÜİK verilerine göre, Temmuz'da yıllık enflasyon yüzde 61,78 olarak gerçekleşti. Veriler çekirdek yıllık çekirdek göstergelerde de yavaşlamaya işaret etti. Buna göre Temmuz'da yıllık çekirdek enflasyon yüzde 60,23 oldu. Haziran ayında yıllık çekirdek enflasyon yüzde 71,41 düzeyindeydi.

Kaynak:
Bloomberg, HMB,
TÜİK

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 ISO imalat PMI

Endeks, Son Veri: Temmuz 2024



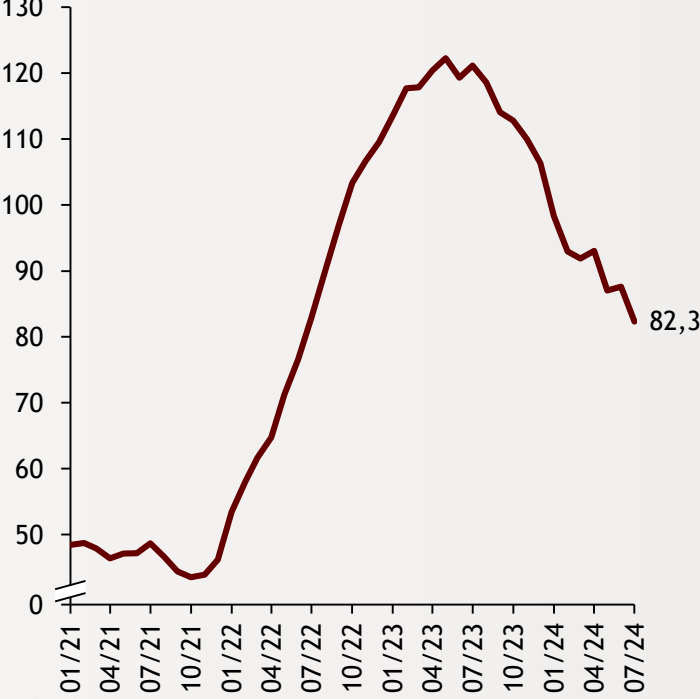
İmalat PMI'da düşüş serisi beş aya çıktı

İSO Türkiye İmalat PMI anketinin Temmuz 2024 dönemi sonuçlarına göre haziran ayında 47,9 seviyesinde kaydedilen manşet PMI, temmuzda 47,2 seviyesinde gerçekleşti. Böylece üst üste 5. ay eşik değerinin altında kalarak düşüşe devam etmiş oldu. Endeks, sektörde belirgin bir yavaşlamaya işaret ederken bu yavaşlama geçen yılın kasım ayından bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Dış Ticaret Açığı

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, Son Veri: Temmuz 2024



Dış Ticaret Açığı düşmeye devam ediyor

Dış ticaret açığı 2024'ün ilk 7 ayında yüzde 32,5 oranında azalışla 49,8 milyar dolara geriledi. 2023 yılının ilk 7 ayında dış ticaret açığı 73,9 milyar dolar düzeyindeydi. Böylece ilk 7 ayda dış ticaret açığı 24 milyar dolar azalmış oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2024 yılı ilk 7 ayı sonunda 9 puan artarak yüzde 74,9'a yükseldi. Son 12 aylık dönemde yıllıklandırılmış ihracat yüzde 3,4 artarak 261,5 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde yıllıklandırılmış ithalat yüzde 8,1 azalarak 343,8 milyar dolara geriledi. Bu dönemde yıllıklandırılmış dış ticaret açığı yaklaşık 39 milyar dolar azalarak 82,3 milyar dolara düştü.

- KKM'ye stopaj geldi:** Kur Korunmalı Mevduata uygulanan vergi avantajı kaldırıldı. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla KKM'ye 6 ay vadeli olanlarda yüzde 7,5, 1 yıla kadar vadeli olanlarda yüzde 5 stopaj getirildi. Stopaj uygulaması aynı oranlarda altın dönüşümlü hesaplar ve kur korunmalı katılım hesapları için de uygulanacak.

Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Mart 23	Haziran 23	Eylül 23	Aralık 23	Mart 24
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	262,24	246	272	297	304
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	894,82	954	1.007	1.056	1.094
Yıllık Büyüme Oranı	3,97	3,9	6,1	4,0	5,7
Sanayi Göstergeleri	2023	Şubat 24	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24
Sanayi Üretimi(TA, Yıllık %Değişim)	2,3	11,2	4,6	-0,7	-0,1
İşgücü Göstergeleri	2023	Şubat 24	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,7	8,6	8,5	8,4
Enflasyon Göstergeleri	2023	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	3,16	3,18	3,37	1,64
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	68,50	69,80	75,45	71,60
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	3,29	3,60	1,96	1,38
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	51,47	55,66	57,68	50,09
Ödemeler Dengesi	2023	Şubat 24	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086,00	-32,098	-31,385	-31,735	-25,191
Cari İşlemler Dengesi	-2,28	-3,651	-4,535	-5,437	-1,235
İhracat (f.o.b)	22.937,64	21.066	22.560	19.228	24.066
İthalat (c.i.f)	29.034,43	27.853	29.910	29.145	30.568
Turizm Gelirleri (Net)	1.579,00	1.782	2.104	2.548	3.915
Sermaye Dengesi	-4.385,00	-8.556	-14.413	-5.729	3.224
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-310,00	142	226	-859	-361
Portföy Yatırımları (Net)	-1.678,00	-3.805	522	-2.023	-5.637
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000,00	0	2.500	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223,00	418	1.054	892	3.420
Bütçe Göstergeleri	2023	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24
Bütçe Dengesi	-842.531.799,00	-208,96	-177,83	219,41	-275,28
Faiz Dışı Denge	-800.199.394,00	-134,41	-63,80	330,05	-176,00
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628,00	123.126	124.080	143.648	142.910
Bankacılık Göstergeleri	Mart 23	Eylül 23	Aralık 23	Mart 24	Haziran 24
Toplam Aktifler	19.102.389	21.098.544	23.519.337	25.872.823	26.973.910
Toplam Krediler	10.003.845	10.703.674	11.671.735	12.924.432	13.516.353
Ticari Krediler/GSYH	8,1%	7,23%	6,97%	6,94%	7,23%
Tüketici Kredileri / GSYH	11,3%	10,72%	10,29%	9,98%	10,31%
Konut	438.466	445.908	438.222	444.323	446.895
Taşıt	82.731	88.005	95.943	92.937	92.003
İhtiyaç	864.589	916.096	983.284	1.090.608	1.147.661
Kredi Kartları	1.136.181	1.335.970	1.603.095	1.903.873	1.966.098
Toplam Mevduatlar	11.651.281	13.306.491	14.851.970	15.469.910	15.920.832
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	194.425	197.695	201.540	208.650	190.665
Toplam Özkaynaklar	1.688.411	1.897.863	2.121.581	2.294.274	2.381.582



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/05/24 03:30	Japonya	Jibun Bank Japan PMI Services	Temmuz	--	53,9
08/05/24 04:45	Çin	Caixin China PMI Services	Temmuz	51,5	51,2
08/05/24 10:50	Fransa	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Temmuz	50,7	50,7
08/05/24 10:50	Fransa	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Temmuz	49,5	49,5
08/05/24 10:55	Almanya	HCOB Germany Services PMI	Temmuz	52	52
08/05/24 10:55	Almanya	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Temmuz	48,7	48,7
08/05/24 11:00	Euro Bölgesi	HCOB Euro Bölgesi Services PMI	Temmuz	51,9	51,9
08/05/24 11:00	Euro Bölgesi	HCOB Euro Bölgesi Composite PMI	Temmuz	50,1	50,1
08/05/24 11:30	Euro Bölgesi	Sentix Investor Confidence	Ağustos	-8	-7,3
08/05/24 11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Temmuz	52,4	52,4
08/05/24 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	50,00%	-0,20%
08/05/24 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Üretici Enflasyonu	Haziran	-3,30%	-4,20%
08/05/24 16:45	ABD	Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Temmuz	56	56
08/05/24 16:45	ABD	Bileşik Sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Temmuz	--	55
08/05/24 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Dışı Sektörler Aktivite	Temmuz	51	48,8
08/06/24 02:01	İngiltere	BRC Sales Like-For-Like YoY	Temmuz	0,20%	-0,50%
08/06/24 02:30	Japonya	Labor Cash Earnings YoY	Haziran	2,40%	1,90%
08/06/24 02:30	Japonya	Cash Earnings - Same Sample Base YoY	Haziran	3,50%	2,30%
08/06/24 02:30	Japonya	Scheduled Full-Time Pay - Same Base YoY	Haziran	2,90%	2,70%
08/06/24 02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Yıllık Değişimler)	Haziran	-0,80%	-1,80%
08/06/24 09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Haziran	0,50%	-1,60%
08/06/24 10:30	Almanya	HCOB Germany Construction PMI	Temmuz	--	39,7
08/06/24 11:30	İngiltere	S&P Global UK Construction PMI	Temmuz	52,5	52,2
08/06/24 12:00	Euro Bölgesi	Retail Sales MoM	Haziran	-0,10%	0,10%
08/06/24 12:00	Euro Bölgesi	Retail Sales YoY	Haziran	0,10%	0,30%
08/06/24 15:30	ABD	Trade Balance	Haziran	-72,5	-75,1
08/07/24 08:00	Japonya	Leading Index CI	Haziran	108,8	111,2
08/07/24 08:00	Japonya	Coincident Index	Haziran	113,8	117,1
08/07/24 09:00	Almanya	Industrial Production SA MoM	Haziran	1,00%	-2,50%
08/07/24 09:00	Almanya	Industrial Production WDA YoY	Haziran	-4,20%	-6,70%
08/07/24 09:00	Almanya	Trade Balance SA	Haziran	21,5	24,9
08/07/24 09:00	Almanya	Exports SA MoM	Haziran	-1,50%	-3,60%
08/07/24 09:00	Almanya	Imports SA MoM	Haziran	2,50%	-6,60%
08/07/24 09:45	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Haziran	--	-3,1
08/07/24 09:45	Fransa	Trade Balance	Haziran	--	-7987
08/07/24 14:00	ABD	MBA Mortgage Applications	Ağustos	--	-3,90%
08/07/24	Çin	Exports YoY	Temmuz	9,10%	8,60%
08/07/24	Çin	Imports YoY	Temmuz	3,00%	-2,30%
08/07/24	Çin	Trade Balance	Temmuz	98,2	99,05
08/07/24	Çin	Exports YoY CNY	Temmuz	--	10,70%
08/07/24	Çin	Trade Balance CNY	Temmuz	--	703,73
08/07/24	Çin	Foreign Reserves	Temmuz	3252	3222,36
08/08/24 02:01	İngiltere	RICS House Price Balance	Temmuz	-11%	-17%
08/08/24 02:50	Japonya	Japan Buying Foreign Stocks	Ağustos	--	230,4
08/08/24 02:50	Japonya	Japan Buying Foreign Bonds	Ağustos	--	-700,5
08/08/24 02:50	Japonya	BoP Current Account Balance	Haziran	1865	2849,9b
08/08/24 02:50	Japonya	Trade Balance BoP Basis	Haziran	350,7	-1108,9
08/08/24 02:50	Japonya	Bank Lending Incl Trusts YoY	Temmuz	--	3,20%
08/08/24 02:50	Japonya	Bank Lending Ex-Trusts YoY	Temmuz	--	3,60%
08/08/24 05:00	Japonya	Tokyo Avg Office Vacancies	Temmuz	--	5,15%
08/08/24 08:00	Japonya	Eco Watchers Survey Current SA	Temmuz	47,5	47
08/08/24 08:00	Japonya	Eco Watchers Survey Outlook SA	Temmuz	48,5	47,9
08/08/24 15:30	ABD	Initial Jobless Claims	Ağustos	243	249
08/08/24 15:30	ABD	Continuing Claims	Temmuz	1871	1877
08/08/24 17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Haziran	0,20%	0,20%
08/09/24 02:50	Japonya	Money Stock M2 YoY	Temmuz	--	1,50%
08/09/24 02:50	Japonya	Money Stock M3 YoY	Temmuz	--	1,00%
08/09/24 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	-0,90%	-0,80%
08/09/24 04:30	Çin	CPI YoY	Temmuz	0,30%	0,20%
08/09/24 09:00	Almanya	CPI YoY	Temmuz	2,30%	2,30%
08/09/24 09:00	Almanya	CPI MoM	Temmuz	0,30%	0,30%
08/09/24 09:00	Almanya	CPI EU Harmonized MoM	Temmuz	0,50%	0,50%
08/09/24 09:00	Almanya	CPI EU Harmonized YoY	Temmuz	2,60%	2,60%
08/09/24 09:45	Fransa	Wages QoQ	2Ç	--	1,30%
08/09/24	Çin	BoP Current Account Balance	2Ç	--	39,2
08/09/24-08/15/24	Çin	Money Supply M2 YoY	Temmuz	6,00%	6,20%
08/05/24 10:00	Türkiye	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	3,10%	1,64%
08/05/24 10:00	Türkiye	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	61,95%	71,60%
08/05/24 10:00	Türkiye	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	60,00%	71,41%
08/05/24 10:00	Türkiye	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	--	1,38%
08/05/24 10:00	Türkiye	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	--	50,09%
08/06/24 14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi	Temmuz	--	61,9
08/07/24 17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Milyar TL)	Temmuz	--	-430,9
08/08/24 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Ağustos	--	-129
08/09/24 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	-0,10%



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal
mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Bersun Turna
bersun.turna@albarakaturk.com.tr

Muhammed Yasir Aksu
muhammed.aksu@albarakaturk.com.tr

İbrahim Erdem Yıldırım
ibrahim.yildirim@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.