

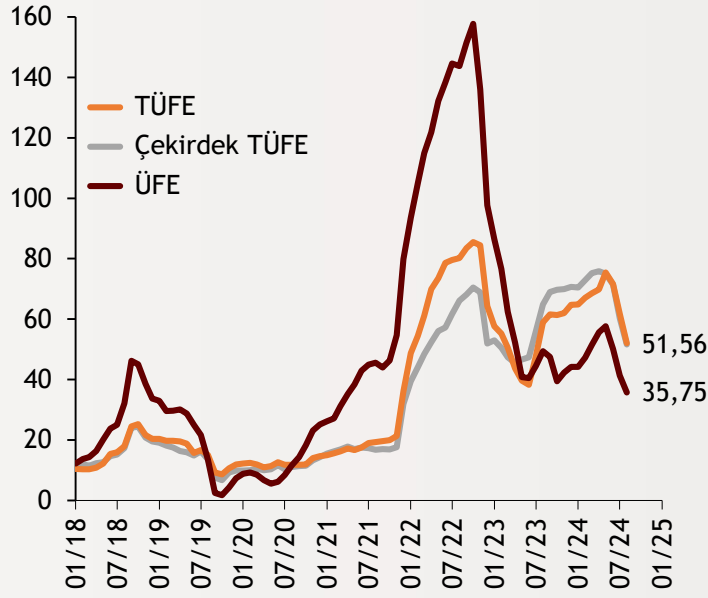


Haftalık Ekonomi Bülteni

9 Eylül 2024

Şekil.1 Enflasyon

Yıllık % Değişim, Son Veri: Ağustos 2024



TÜFE 12 ayın en düşük seviyesinde

TÜİK verilerine göre TÜFE ağustosta, geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 51,97 geçen yılın aralık ayına göre ise yüzde 31,94, oldu. Yİ-ÜFE geçen yılın ağustos ayına kıyasla yüzde 35,75, Aralık 2023'e göre yüzde 23,86 olarak gerçekleşti. Böylece TÜFE, Ağustos 2023'ten, Yİ-ÜFE de Mayıs 2021'den bu yana en düşük oran kayıtlara geçti. TÜFE Ağustos 2023'te yüzde 58,94, Yİ-ÜFE de Mayıs 2021'de yüzde 38,33 olarak hesaplanmıştı.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 GSYH Büyümesi

% Değişim, İkinci Çeyrek



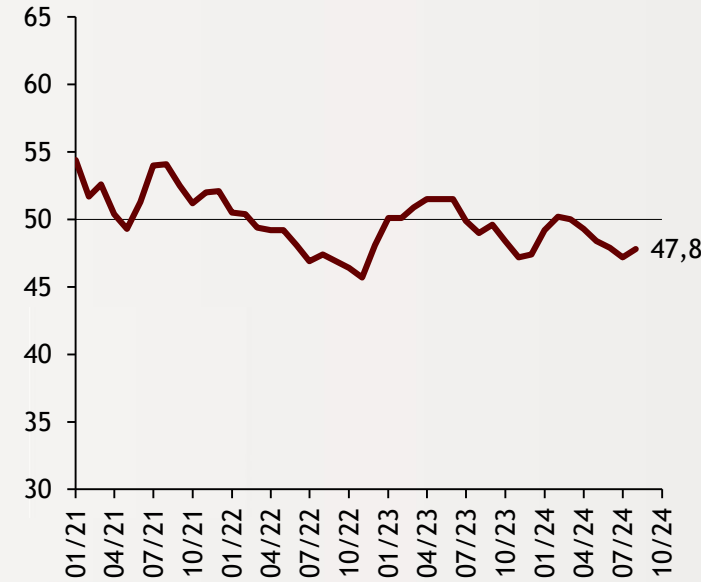
Sıkılaştırma etkisi büyüme ivmesini yavaşlattı

TÜİK verilerine göre, yılın ikinci çeyreğinde yıllık büyüme yüzde 2,5 seviyesinde kaldı. Çeyreklik bazda da yüzde 0,1'lik sınırlı bir büyüme izlendi. Bir önceki çeyrekte yıllık büyüme yüzde 5,3 olarak kaydedilmişti. Yerleşik hanehalklarının nihai tüketim harcamaları ikinci çeyrekte yıllık olarak yüzde 1,6 arttı. Böylelikle iç tüketimde salgın yılı olan 2020'den bu yana en düşük büyüme performansı izlendi. Kamu harcamaları yılın ikinci çeyreğinde yüzde 0,7 arttı. Sanayi yüzde 1,8 daraldı. hizmetler sektörü yüzde 2,9 büyüdü.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 İSO İmalat PMI

Endeks, Son Veri: Ağustos 2024



İnşaat ve ticarete güven artıyor

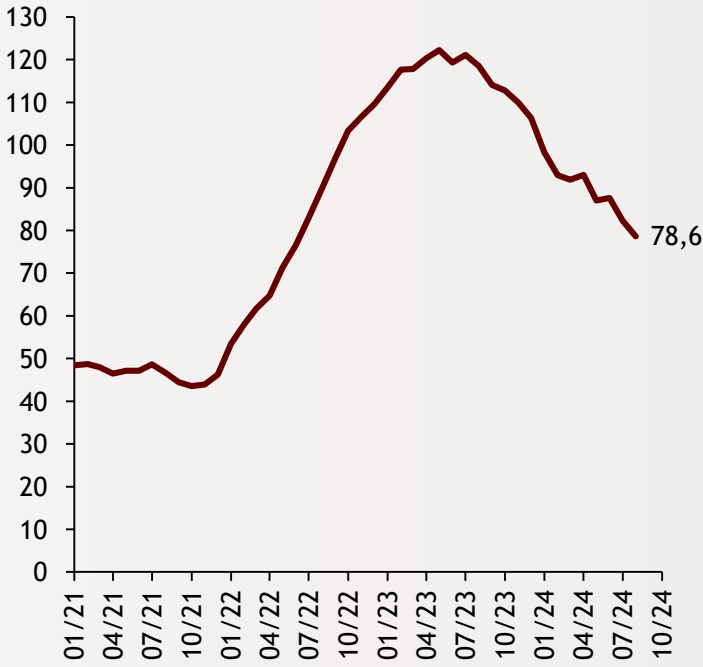
İSO Türkiye PMI üst üste beşinci ayda da azalarak Temmuz'da 47,2'ye geriledi. Böylece, dördüncü ay üst üste eşik değer olan 50'nin altında kaldı. Yeni alınan siparişlerde, Kasım 2023 ile aynı oranda olmak üzere son 20 aylık dönemin en sert düşüşü kaydedildi. Çalışan sayısındaki düşüş, son 21 ayın en yüksek hızında ölçüldü. Yeni siparişlerdeki yavaşlamayla birlikte istihdam seviyeleri de düşüş gösterdi. Öte yandan istifalar ve emekliye ayrılmalar da bu gelişmede etkili oldu. Çalışan sayısındaki düşüş, son 21 ayın en yüksek hızında ölçüldü.

Kaynak:
HMB, TCMB, TÜİK

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Dış Ticaret Açığı

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, Son Veri: Ağustos 2024



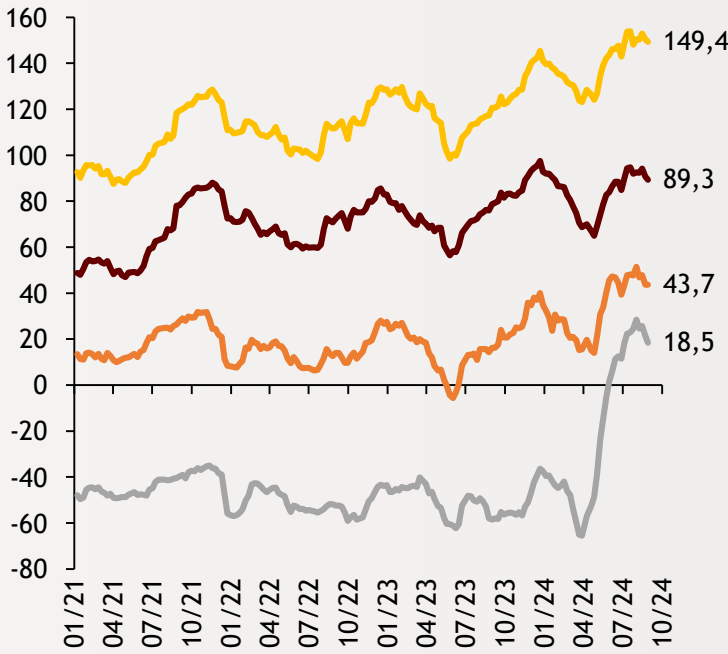
Dış ticaret açığında olumlu seyir

Dış ticaret açığı azalma devam ediyor. Ağustos'ta ihracat yıllık yüzde 2,4 artarak 22,1 milyar dolar, ithalat yıllık yüzde 10,8 düşüşle 27 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı ise yıllık yüzde 43,4 düşüşle 4,9 milyar dolar oldu. Böylece 2024 yılı Ağustos ayında ihracatın ithalatı karşılama oranı 10,5 puan artarak son 34 ayın en yüksek karşılama oranı gerçekleşti. 2023 Ağustos ayında bu oran yüzde 71,2 idi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 TCMB Rezervleri

Milyar Dolar, Son Veri: 29.08.2024



Swap hariç net rezervde düşüş

TCMB verilerine göre, 29 Ağustos itibarıyla toplam rezervler 150 milyar 413 milyon dolardan, 149 milyar 373 milyona inerek geçen hafta 1 milyar 40 milyon dolar düşüş gösterdi. Brüt rezervler 90 milyar 715 milyondan 89 milyar 329 milyona gerilerken, altın rezervleri 59 milyar 698 milyondan 60 milyar 43 milyona yükseldi ve 60 Milyar bandını 15 hafta sonra yeniden aşmış oldu.

— Brüt Döviz Rezervleri
— Net Uluslararası Rezervler
— Swap Hariç Net Rezerv
— Brüt Rezervler (Döviz + Altın)



- Fitch Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak BB-'ye yükseltti, görünümü pozitiften durağana çekti. Azalan dolarizasyon ve döviz talebi, sermaye girişleri gibi etkilerle rezervlerin 149 milyar dolara, net rezervlerin de 41 milyar dolara yükselerek rezerv kompozisyonunun güçlendiği belirtildi. Pozitif reel faiz oranları, düşük cari açık ve kur korumalı mevduatlardaki düzenli düşüşün etkisiyle rezervlerin yıl sonunda 158, 2025 sonunda 165 milyar dolara çıkacağı öngörüldü.
- Orta Vadeli Plan açıklandı 2025-2027 dönemine ilişkin Orta Vadeli Plan'a (OVP) göre 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %41,5; 2025 yıl sonu tahmini %17,5 oldu. 2024 yılı için GSYH büyüme tahmini %3,5; cari açığın GSYH'ye oranına ilişkin beklenti ise %3,1'den %1,7'ye revize edildi. İşsizlik tarafında ise 2024 yıl sonu beklentisi %9,3 seviyesinde.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	Eylül 24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	802,6	-3,73%	1,96%	10,39%
ABD Dow Jones Endeksi	40.345,4	-2,9%	2,1%	7,72%
ABD S&P Endeksi	5.408,4	-4,2%	1,2%	13,39%
Nasdaq	18.421,3	-5,8%	-0,3%	10,54%
Euro Stoxx	4.738,1	-4,4%	1,3%	5,46%
FTSE 100	8.181,5	-2,3%	0,2%	6,39%
DAX	18.301,9	-3,2%	3,3%	9,73%
Nikkei	36.391,5	-5,84%	3,90%	8,22%
Shanghai	2765,8	0,0	0,0	-8,02%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.074,9	-2,28%	1,08%	5,00%
BİST - 100	9.771,2	-	-1,37%	30,72%
BİST - 30	10.733,0	-	-0,20%	33,42%
BİST - Bankacılık Endeksi	13.788,6	-	7,65%	55,82%
Albaraka Türk	6,1	-	4,84%	57,33%
Döviz Kurları	Eylül 24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	45,67	-0,43%	-0,75%	-5,32%
USD/TL	33,98	-0,27%	1,46%	15,30%
Euro/TL	37,70	0,15%	3,04%	15,70%
Sepet/TL	35,84	-0,05%	2,29%	152,60%
Euro/USD	1,11	0,33%	1,53%	0,08%
USD/Yen	142,30	-2,65%	-2,94%	1,38%
GBP/USD	1,31	0,02%	2,88%	2,85%
ABD Dolar Endeksi	101,18	-0,51%	-1,90%	0,18%
LIBOR Getirileri	Eylül 24	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 3 Aylık	5,2	527,8%	5,37	5,59
Avrupa 3 Aylık	3,5	349,0%	3,56	3,91
Pound 3 Aylık	5,1	515,4%	5,21	5,22
Emtia Fiyatları	Eylül 24	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	93,7	-2,5%	0,0	-4,80%
Brent (USD/Varil)	71,1	-9,8%	-0,1	-7,44%
Tarım Fiyatları Endeksi	54,2	-0,4%	0,0	-12,53%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	138,0	-4,6%	0,0	-3,02%
Altın (USD/Ons)	2.497,4	-0,2%	0,0	21,28%
Tahvil Getirileri	Eylül 24	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	3,646	3,917	4,053	4,250
ABD 10 Yıllık	3,708	3,903	3,940	3,879
Almanya 2 Yıllık	2,230	2,391	2,386	2,404
Almanya 10 Yıllık	2,172	2,299	2,225	2,024
İngiltere 10 Yıllık	3,886	4,015	3,945	3,537
Japonya 10 Yıllık	0,862	0,905	0,861	0,600
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,0	-	7,237	5,587
Türkiye 2 Yıllık	40,770	40,540	42,890	39,680
Türkiye 10 Yıllık	28,80	28,52	28,32	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	52,51	-	50,00	42,50
Risk Göstergeleri	Eylül 24	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	22,4	15,00	20,37	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	270,71	276,18	277,66	283,53



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Mart 23	Eylül 23	Aralık 23	Mart 24	Haziran 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	4,65	6,5	4,7	5,3	2,5
Sanayi Göstergeleri	2023	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24
Sanayi Üretimi(TA, Yıllık %Değişim)	2,33	4,6	-0,7	0,1	-4,7
İşgücü Göstergeleri	2023	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,6	8,5	8,5	9,2
Enflasyon Göstergeleri	2023	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24	Temmuz 24
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	3,18	3,37	1,64	3,23
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	69,80	75,45	71,60	61,78
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	3,60	1,96	1,38	1,94
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	55,66	57,68	50,09	41,37
Ödemeler Dengesi	2023	Mart 24	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086,00	-31,232	-31,231	-24,472	-24,833
Cari İşlemler Dengesi	-2,29	-4,472	-5,084	-1,017	0,407
İhracat (f.o.b)	22.958,05	19.302	24.195	19.027	22.510
İthalat (c.i.f)	29.057,76	29.208	30.685	24.920	29.805
Turizm Gelirleri (Net)	1.579,00	2.143	2.824	4.277	4.790
Sermaye Dengesi	-4.392,00	-14.215	-5.949	3.225	1.176
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-325,00	226	-862	-369	-447
Portföy Yatırımları (Net)	-1.678,00	422	-2.023	-5.637	-591
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000,00	2.500	0	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223,00	1.100	1.097	3.430	4.629
Bütçe Göstergeleri	2023	Nisan 24	Mayıs 24	Haziran 24	Temmuz 24
Bütçe Dengesi	-842.531.799,00	-177,83	219,41	-275,28	-96,78
Faiz Dışı Denge	-800.199.394,00	-63,80	330,05	-176,00	-4,24
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628,00	143.648	142.910	148.011	150.413
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	28.056.155
Toplam Krediler	10.003.845	10.703.674	11.671.735	12.924.432	13.845.842
Ticari Krediler/GSYH	6,9%	6,17%	5,96%	6,02%	6,41%
Tüketici Kredileri / GSYH	9,6%	9,14%	8,80%	8,66%	9,20%
Konut	438.466	445.908	438.222	444.323	446.932
Taşıt	82.731	88.005	95.943	92.937	90.688
İhtiyaç	864.589	916.096	983.284	1.090.608	1.193.998
Kredi Kartları	1.136.181	1.335.970	1.603.095	1.903.873	2.010.116
Toplam Mevduatlar	11.651.281	13.306.491	14.851.970	15.469.910	16.465.582
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	194.425	197.695	201.540	208.650	187.197
Toplam Özkaynaklar	1.688.411	1.897.863	2.121.581	2.294.274	2.465.513



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/09/24 02:50	Japonya	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	2Ç	3,20%	3,10%
09/09/24 02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	2498	1533,5
09/09/24 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	-1,50%	-0,80%
09/09/24 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0,70%	0,50%
09/09/24 17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Temmuz	0,30%	0,30%
09/10/24 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	1,90%	1,90%
09/10/24 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	-0,10%	-0,10%
09/10/24 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Ağustos	--	8,40%
09/10/24 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Temmuz	4,10%	4,20%
09/10/24	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	81,1	84,65
09/11/24 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	-0,10%	-1,40%
09/11/24 09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Temmuz	-4900	-5324
09/11/24 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0,20%	0,20%
09/11/24 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0,20%	0,20%
09/11/24 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	2,60%	2,90%
09/11/24 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Ağustos	3,20%	3,20%
09/12/24 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	2,80%	3,00%
09/12/24 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağustos	0,00%	0,30%
09/12/24 15:15	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	Eylül	3,65%	4,25%
09/12/24 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağustos	0,10%	0,10%
09/12/24 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Ağustos	0,20%	0,00%
09/12/24 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Ağustos	1,70%	2,20%
09/12/24 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Eylül	230	227
09/12/24 21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Ağustos	-300	-243,7
09/12/24	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Temmuz	--	23,2
09/13/24 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	2,70%
09/13/24 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	1,90%	1,90%
09/13/24 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	-2,90%	-3,90%
09/13/24 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Ağustos	-0,20%	0,10%
09/13/24 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Ağustos	-0,10%	0,70%
09/13/24 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Eylül	68,5	67,9
09/14/24 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ağustos	4,70%	5,10%
09/10/24 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Temmuz	--	9,20%
09/10/24 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	-4,70%
09/11/24 10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	8,60%
09/12/24 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	0,6	0,41
09/12/24 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Eylül	--	-20
09/13/24 10:00	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Eylül	--	28,71%



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.