

# Ekonomik ve Finansal Görünüm

Ağustos 2021

# Ekonomik Görünüm

## Güncel Görünüm

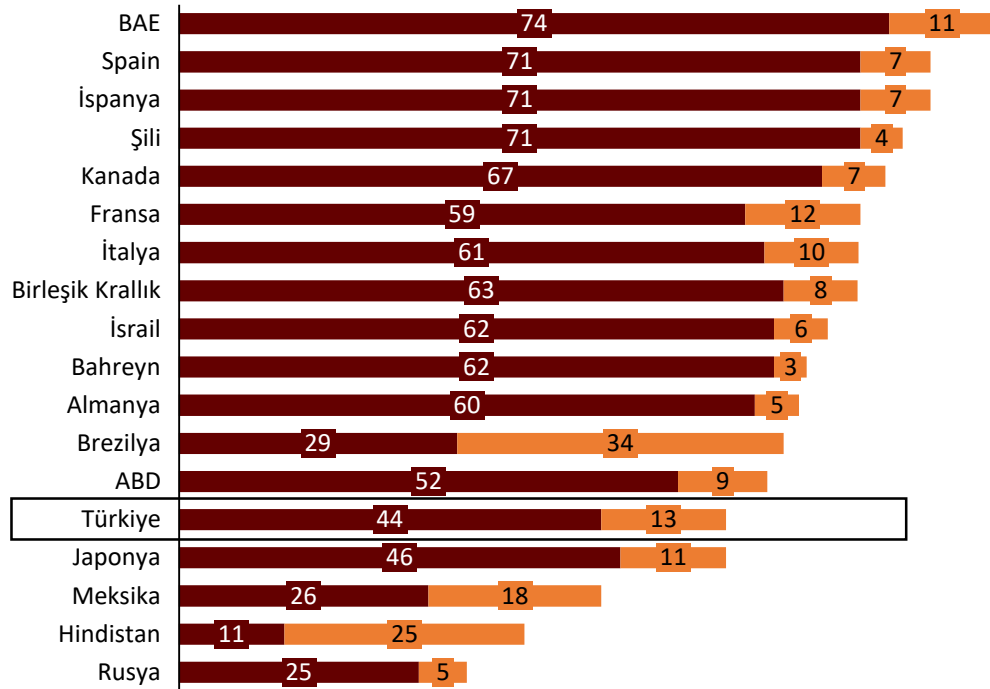
- **Ekonomik Büyüme:** Türkiye ekonomisinin 2. çeyrek büyümesi güçlü baz etkisiyle yıllık %21,7 olarak gerçekleşirken çeyreklik büyüme %0,9 oldu. Yıllık büyümeye en önemli katkı 13,8 puanla özel tüketimden geldi. İhracatta geçen yılın aynı çeyreğine göre %60 büyüme kaydedilirken aynı dönemde ithalatın büyümesi %19,2'de kaldı ve net ihracatın büyümeye katkısı 6,9 puan oldu. Yatırımlardan 5,4, devlet harcamalarından da 0,7 puanlık katkı gelirken stoklar büyümeye 5 puanlık negatif etkide bulundu.
- **Enflasyon:** Ağustos ayında TÜFE'deki yıllık artış %19,25 ile beklentilerin yaklaşık yarım puan yukarısında geldi. Temmuz'da %17,22 olan çekirdek enflasyon ise %16,76'ya geriledi. Aylık tüketici enflasyonu %1,12 olurken en önemli katkı %0,84 ile gıda ve alkolsüz içecekler kaleminden geldi. TÜFE'nin rekor seviyelerde üzerinde gelişmeye devam eden Yİ-ÜFE ise artışını Ağustos ayında da sürdürerek %45,52'ye yükseldi. Temmuz ayında gerçekleşen zamların etkisiyle Yİ-ÜFE'ye en önemli katkı elektrik üretim ve dağıtım grubundan geldi.
- **Sanayi Üretimi:** Sanayi Üretim Endeksi, Haziran ayında aylık %2,3 artışla son 10 ayın en hızlı yükselişini kaydetti. Yıllık bazda da öngörülenin üzerinde %23,9'luk bir artış kaydedilirken ikinci çeyrek için güçlü GSYH büyümesini destekledi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2021 yılı Haziran ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %24,3, imalat sanayi sektörü endeksi %24,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %13,9 arttı.



Bir yandan aşılama çalışmaları sürdürülürken diğer taraftan yeni varyantlar sebebiyle vaka sayıları yükseliyor.

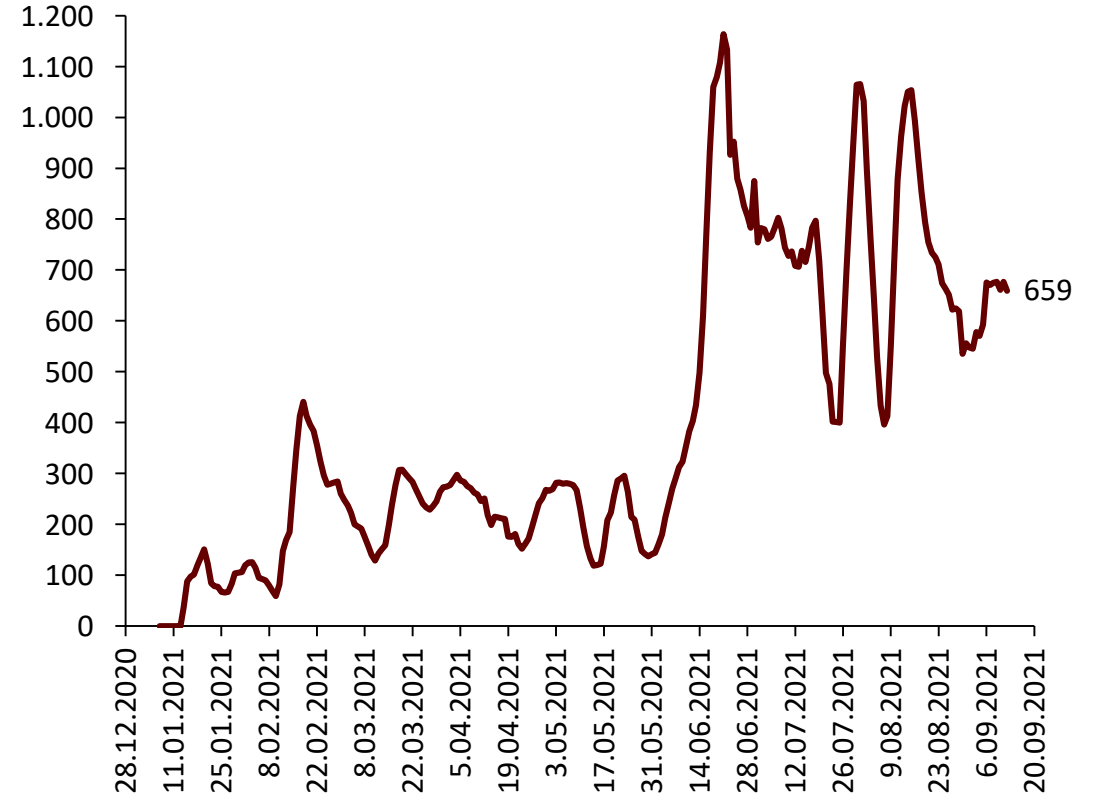
## Aşılama Oranları

Nüfusun % Oranı, 31 Ağustos İtibarıyla



## Uygulanan Doz Sayısı

7 Günlük Hareketli Ortalama, Bin Adet

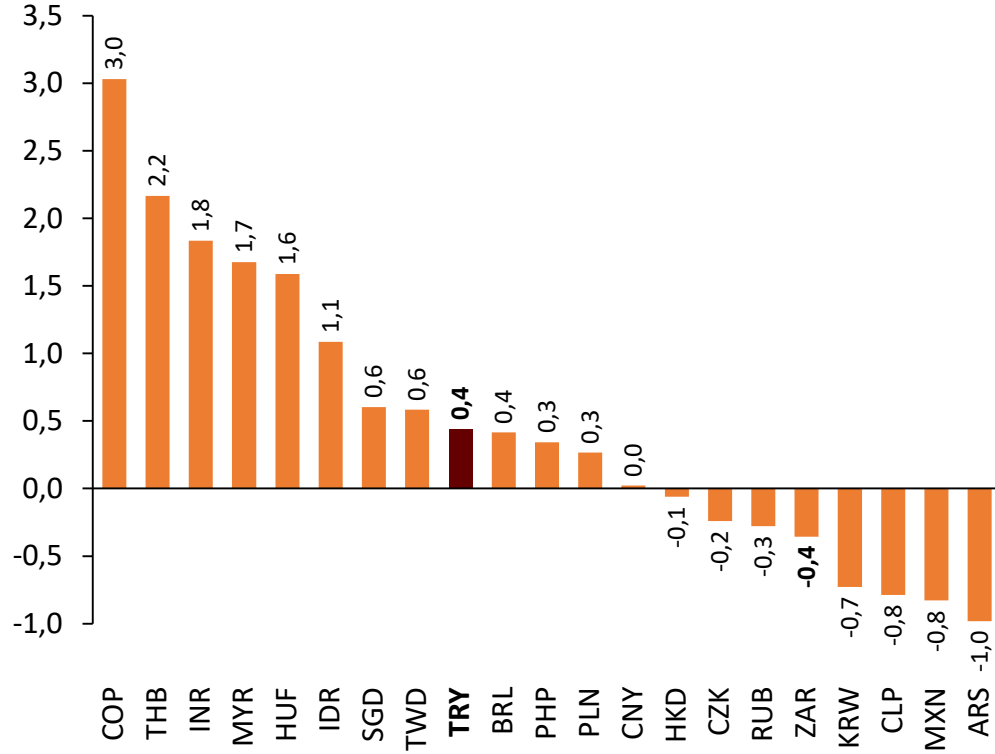


— Uygulanan Doz

## Ağustos ayında Türk Lirası dalgalı bir seyir izledi.

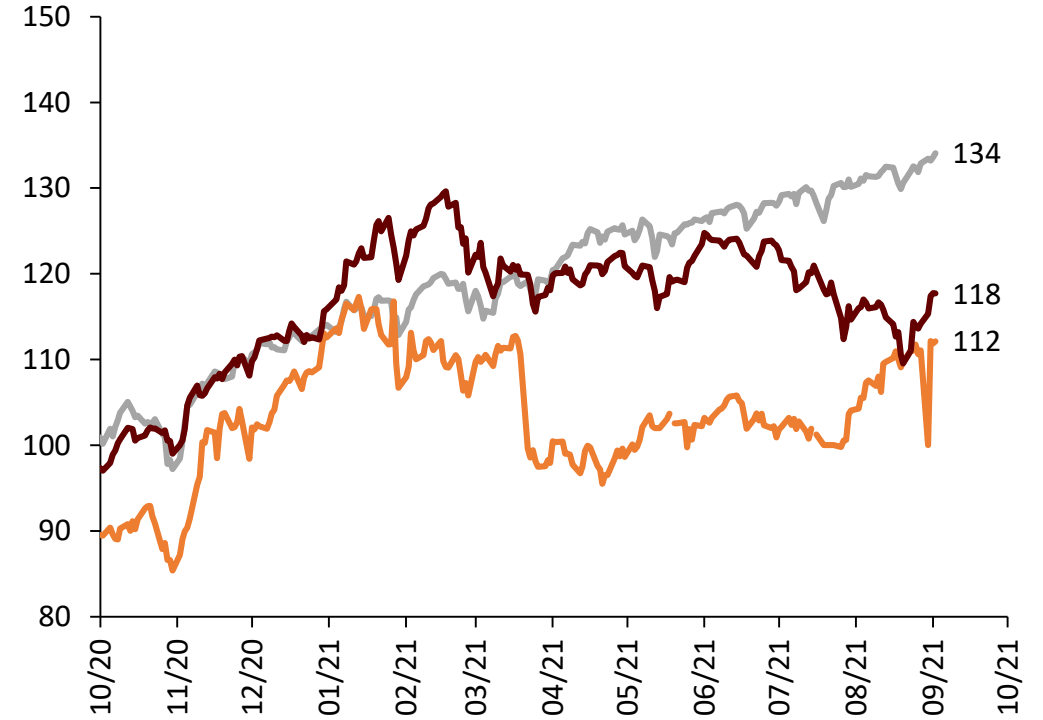
### GOÜ Para Birimleri

2-31 Ağustos 2021 Dönemi, % Değişim



### Borsa Endeksleri

1 Ocak 2021=100

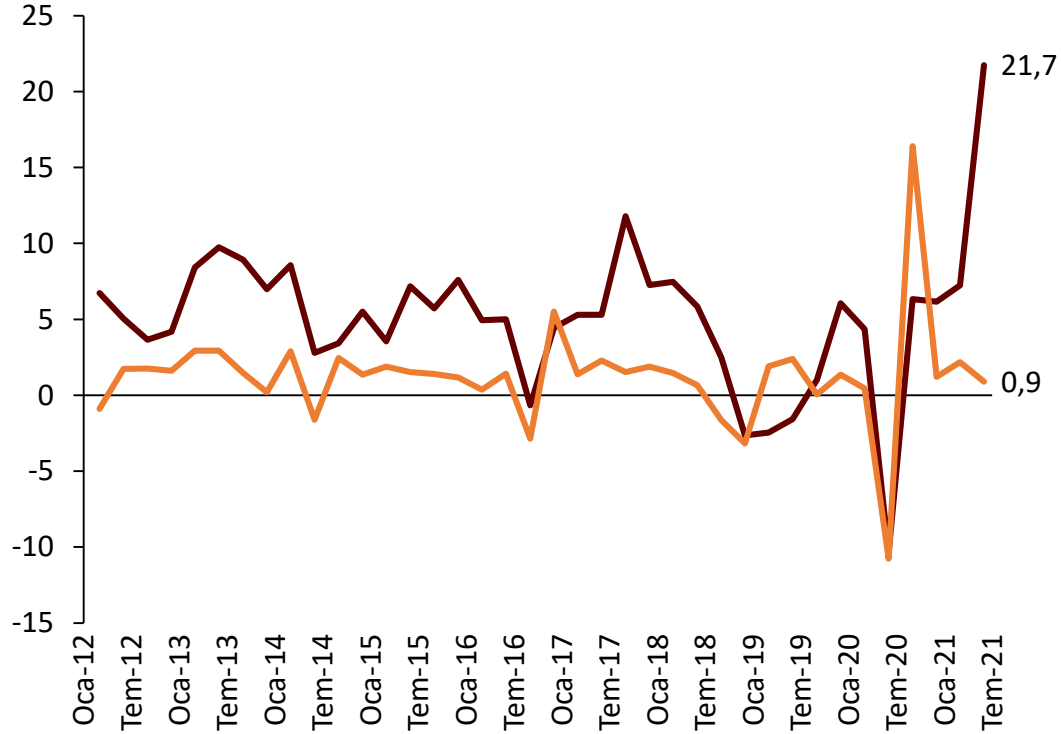


— Dünya  
— Türkiye  
— Gelişmekte Olan Ülkeler

Yılın 2. çeyreğinde GSYH, beklentilere paralel olarak yıllık %21,7 büyüme kaydederken büyümenin itici güçleri ihracat (14 puan) ve tüketim (13 puan) oldu.

## GSYH Büyümesi

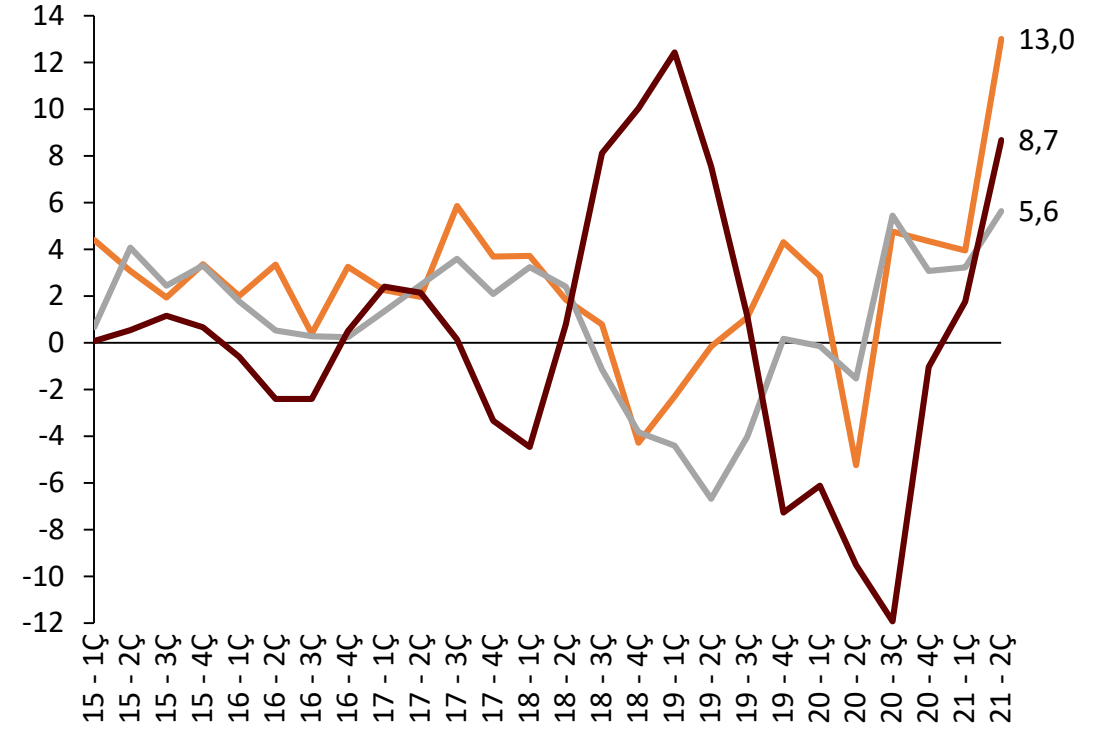
% Değişim



— Yıllık Büyüme  
— Çeyreklik Büyüme

## Büyümenin Kaynakları

Harcama Yöntemine Göre, Yıllık Büyüme Katkı, %

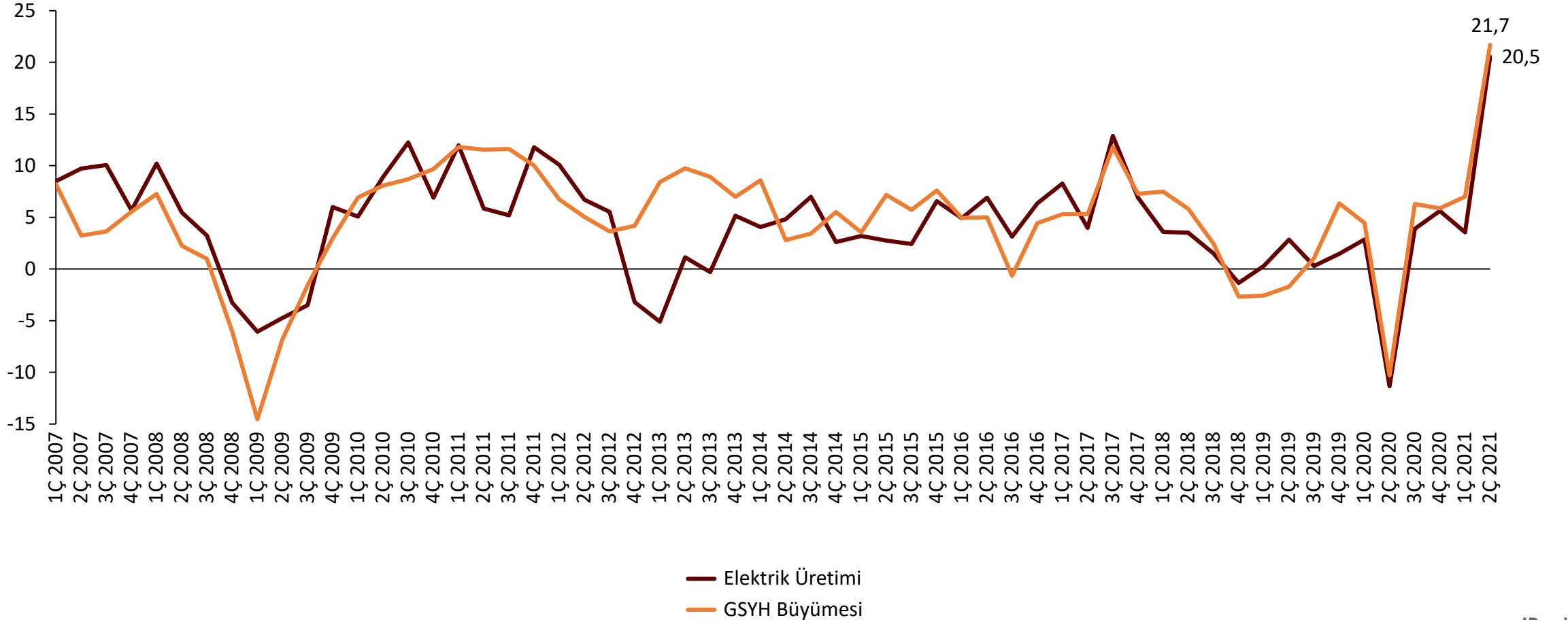


— Tüketim  
— Yatırım  
— Net Dış Ticaret

Temmuz ayında elektrik üretimi ve tüketiminde rekor seviyelere ulaşıldı.

## Elektrik Üretimi vs Büyüme

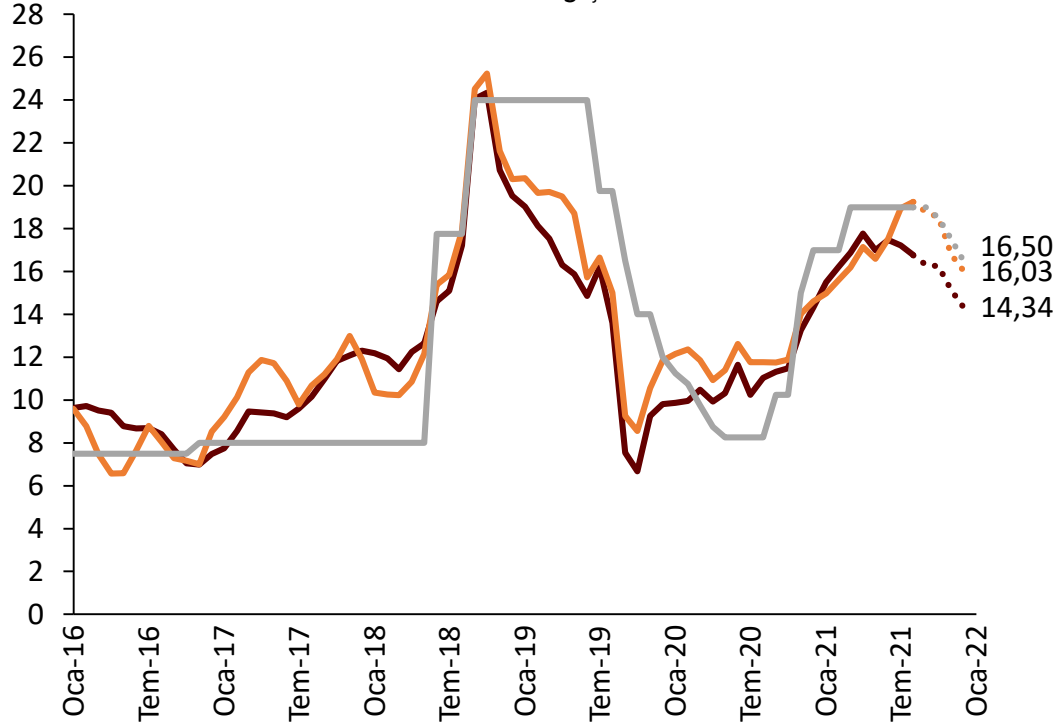
Çeyreklik Veri, Yıllık % Değişim



Ağustos rakamlarıyla enflasyon politika faizinin üzerine çıkarken Kasım ayına kadar enflasyonda ciddi bir düşüş beklenmiyor.

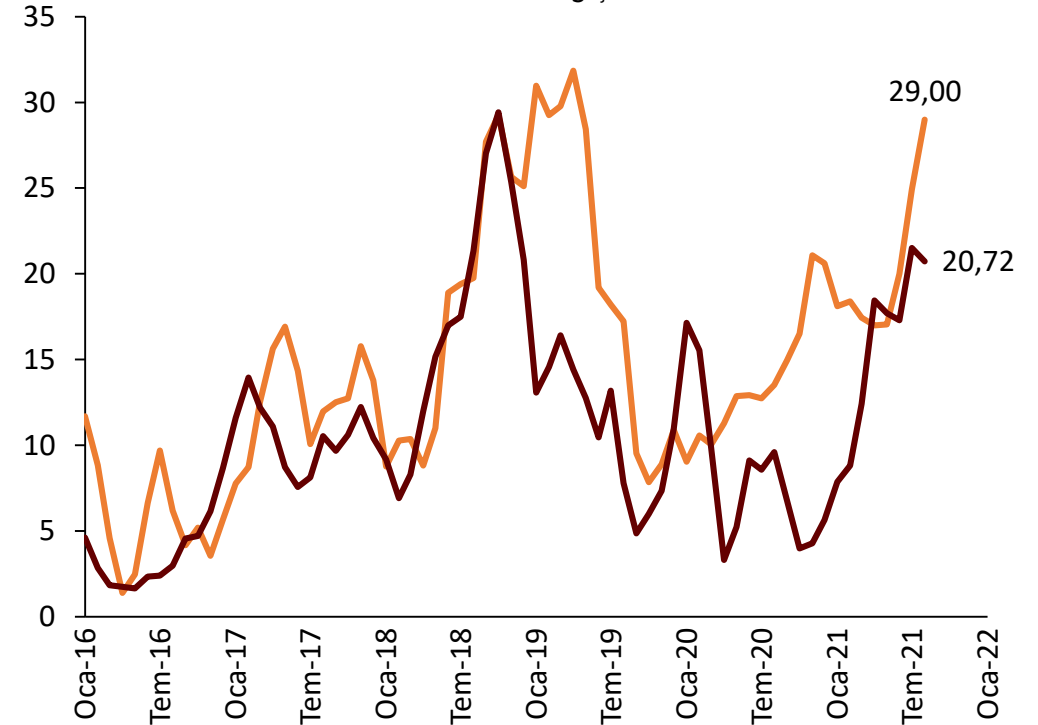
## Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



## Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim

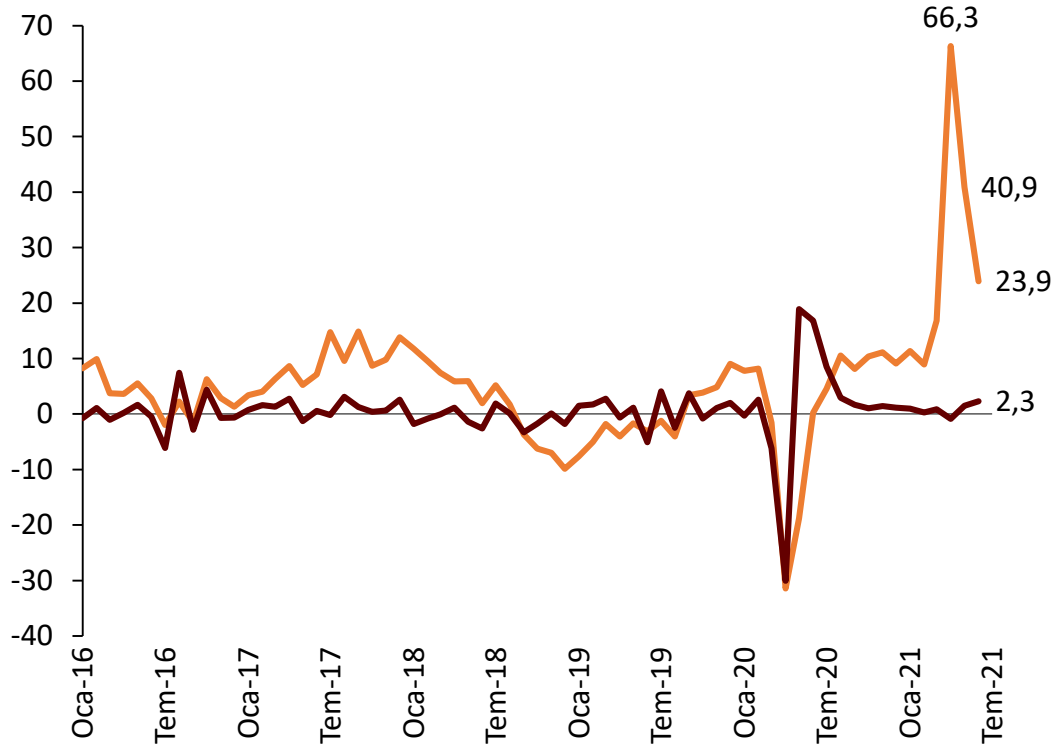


# Türkiye - Sanayi Üretimi

Haziran ayında sanayi üretim endeksi piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşerek güçlü büyüme performansını destekledi.

## Sanayi Üretim Endeksi

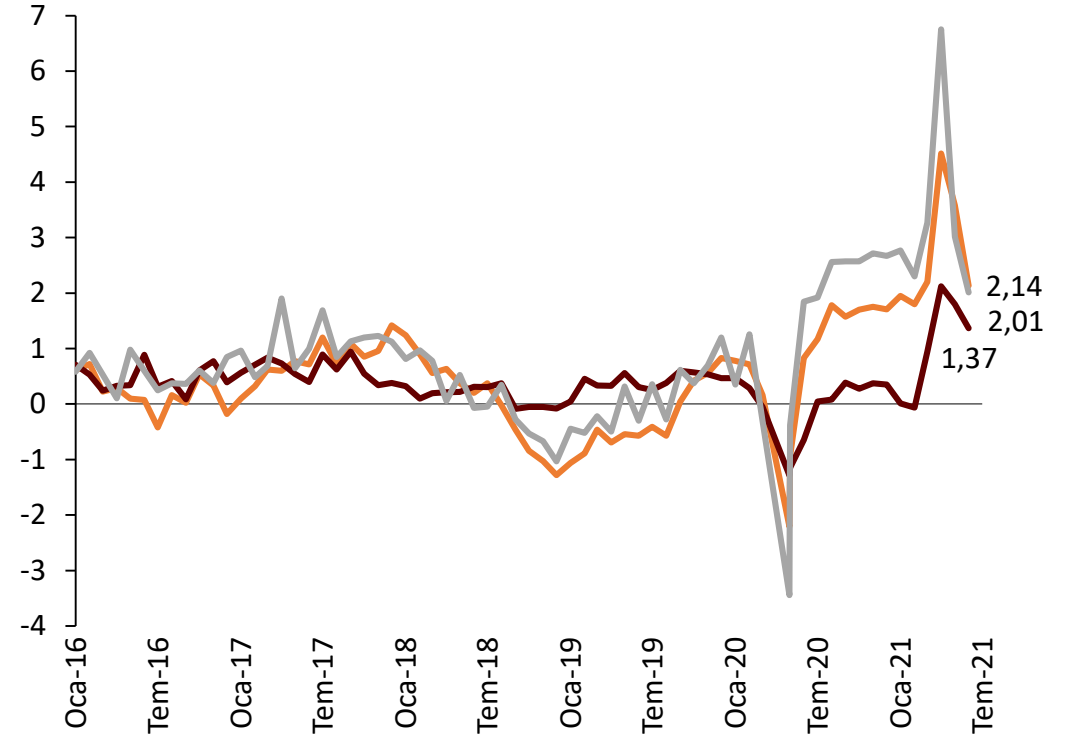
% Değişim



— Yıllık % Değişim  
— Aylık % Değişim

## Yatırım Malları

Aylık % Değişim, 12 Aylık Ortalama, Mevsimsellikten Arındırılmış



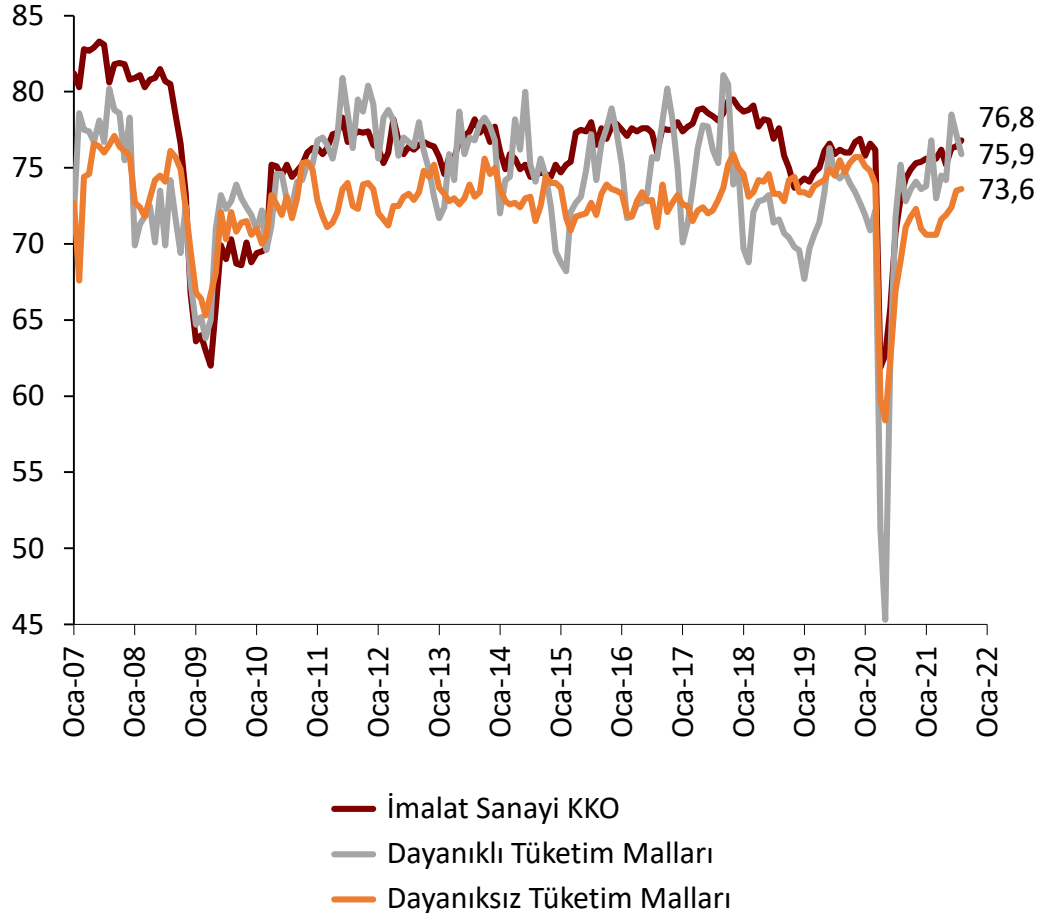
— Ara Malı  
— Enerji  
— Sermaye Malı



İmalat sektöründeki ivmelenme kapasite kullanım oranlarını da artırdı.

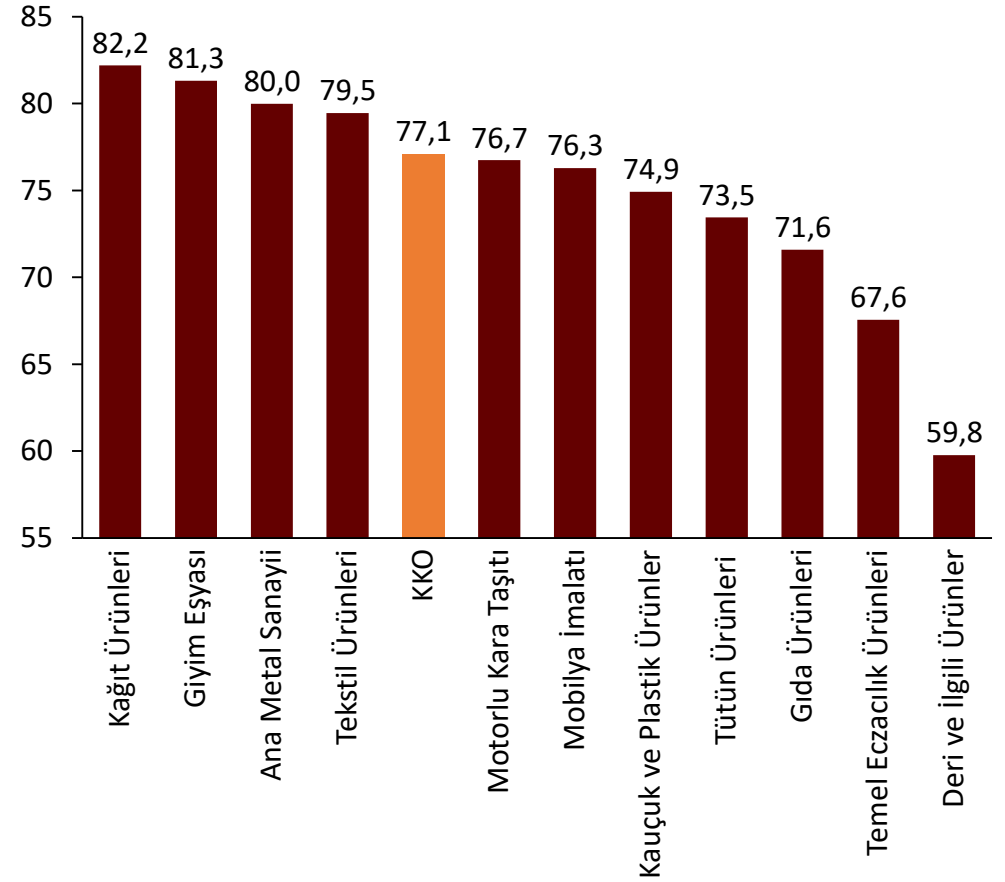
## Kapasite Kullanım Oranı

% Oran, Mevsimsellikten Arındırılmış



## Sektörel KKO

% Oran, Ağustos 2021

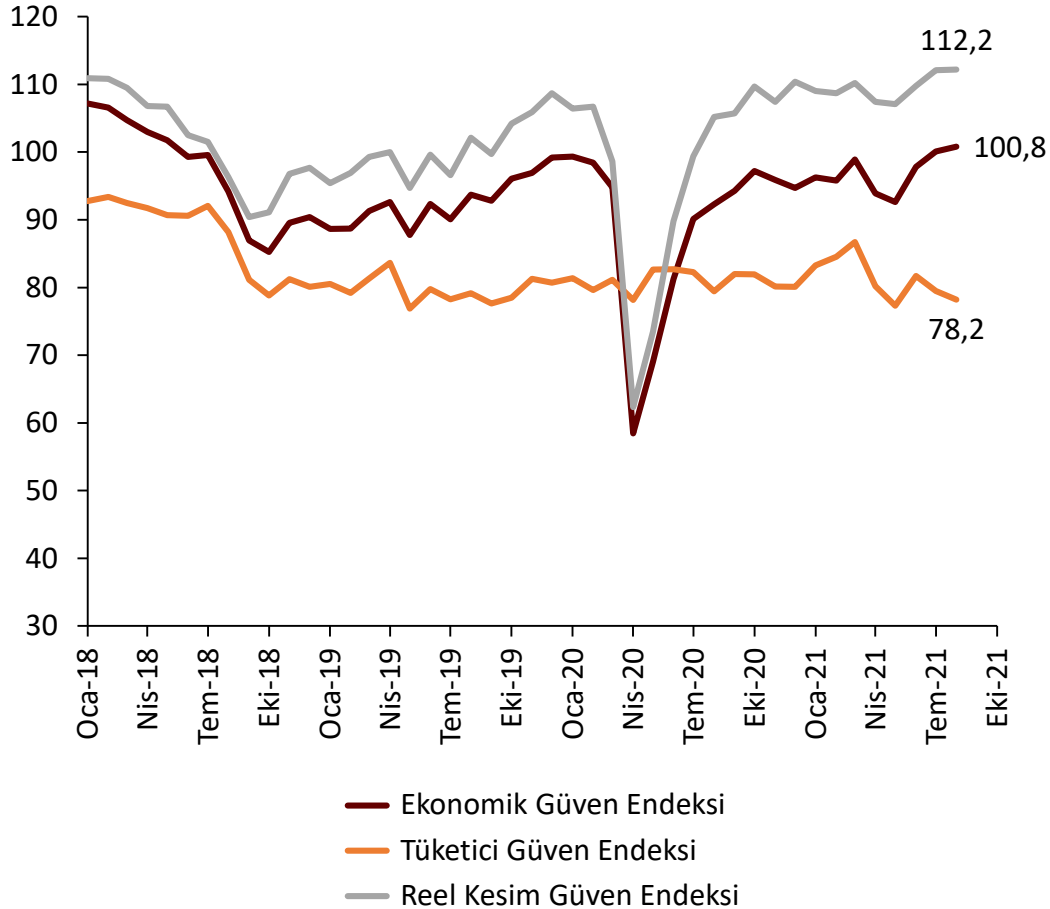


# Türkiye - Güven Endeksleri

**Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında Mayıs 2018'den bu yana ilk defa 100'ün üzerine çıkarak güçlü GSYH büyümesinin süreceğine işaret etti.**

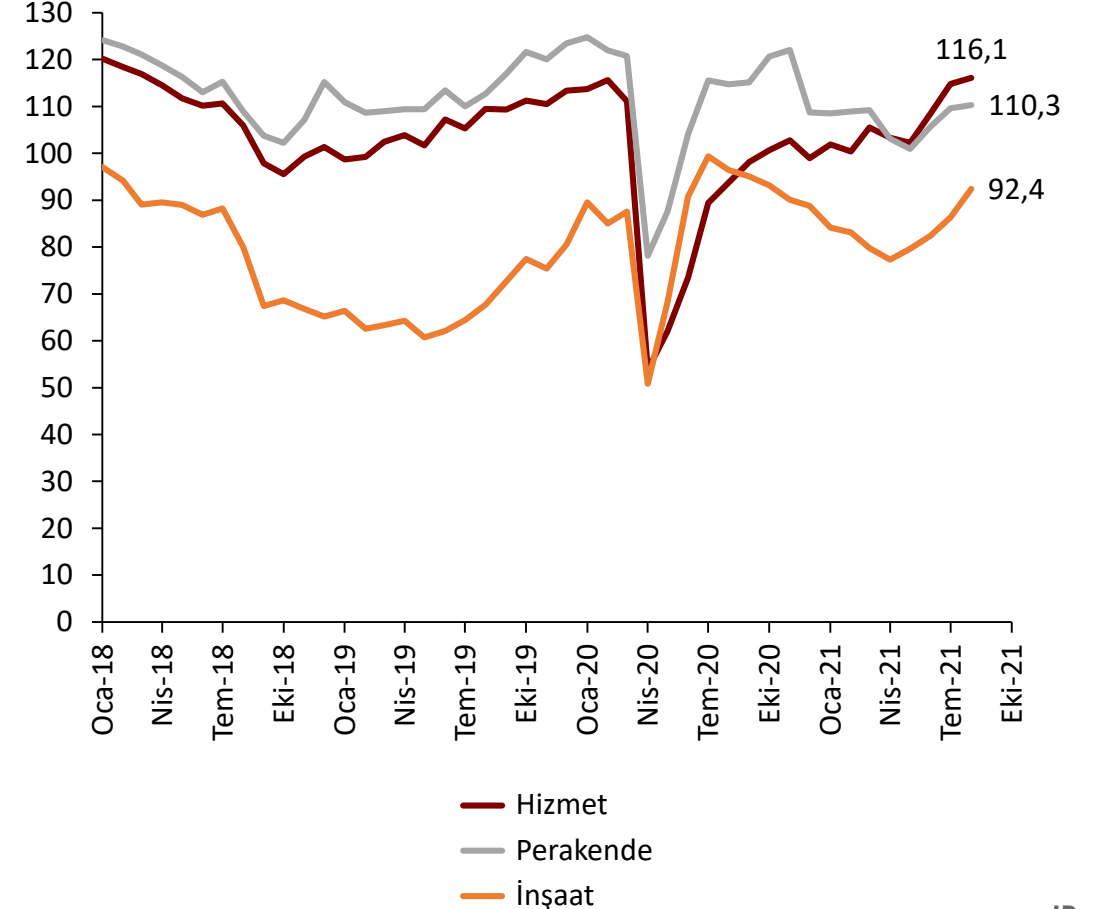
## Güven Endeksleri

Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık



## Sektörel Güven Endeksi

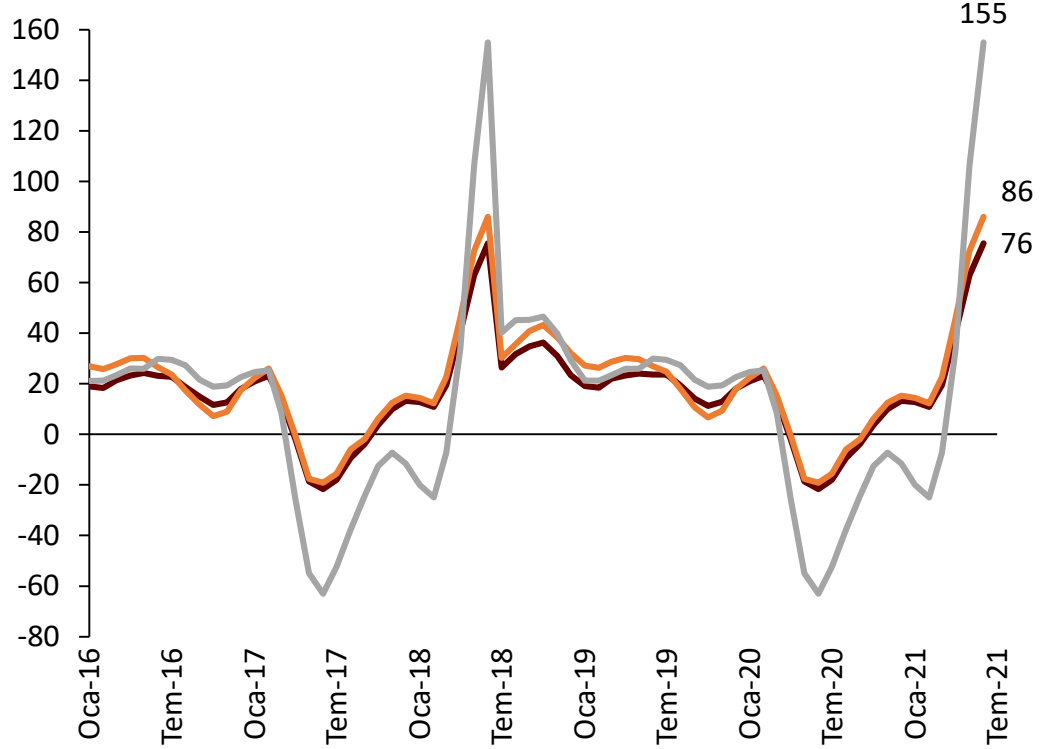
Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık



Mayıs ayında tam kapanmanın etkisiyle perakende satışta gerileme yaşandı.

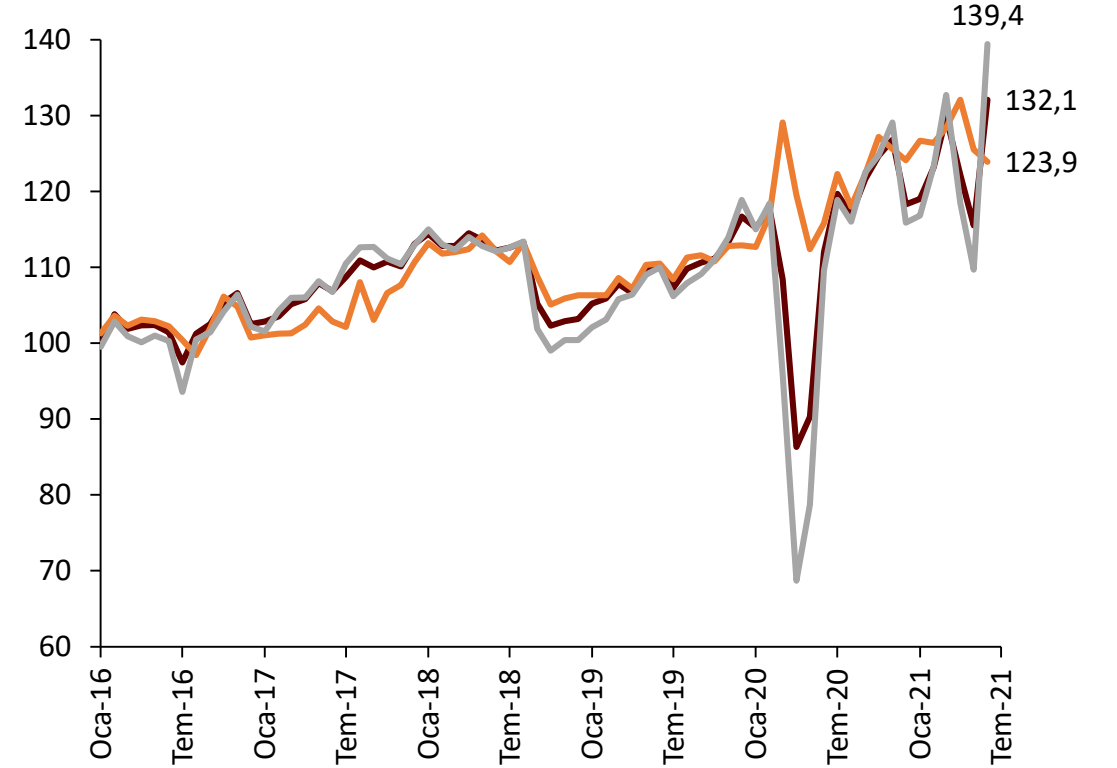
## Ciro Endeksleri

TA, 3 Aylık Hareketli Ortalama, Yıllık % Değişim



## Perakende Satış Hacim Endeksleri

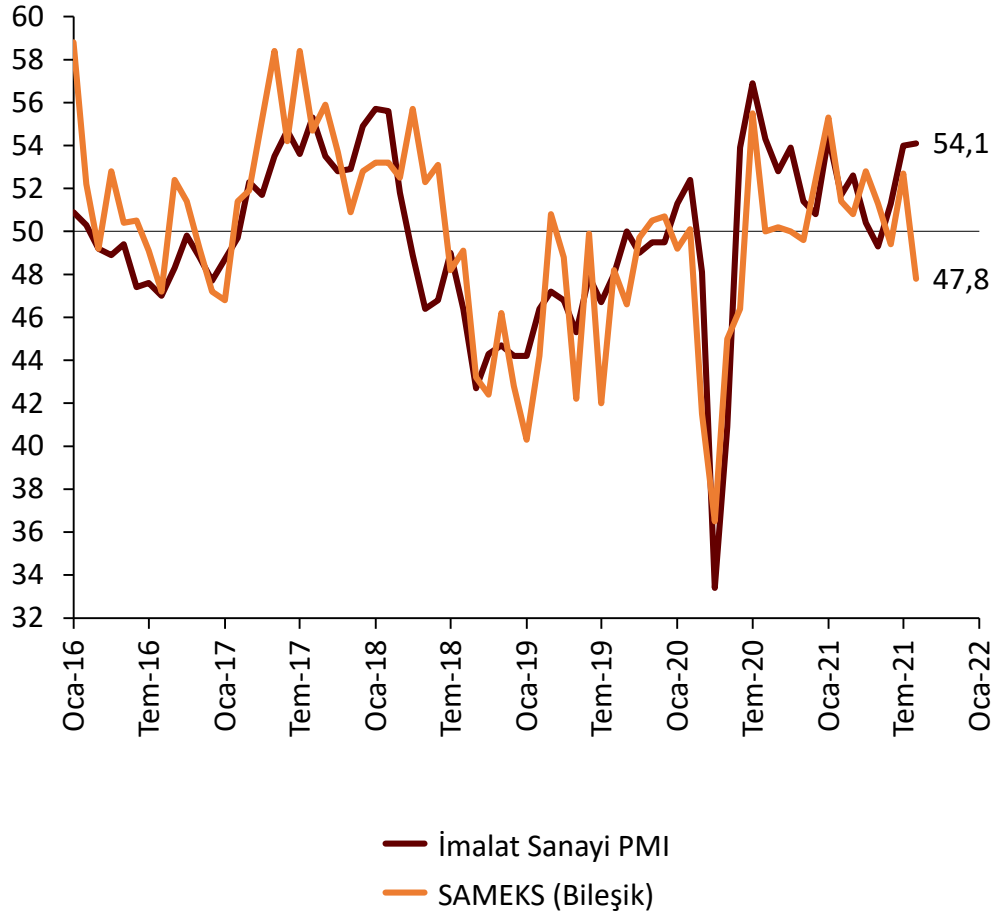
Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış



Güven endeksleriyle paralel olarak PMI verileri de güçlü büyüme beklentilerini destekler nitelikte.

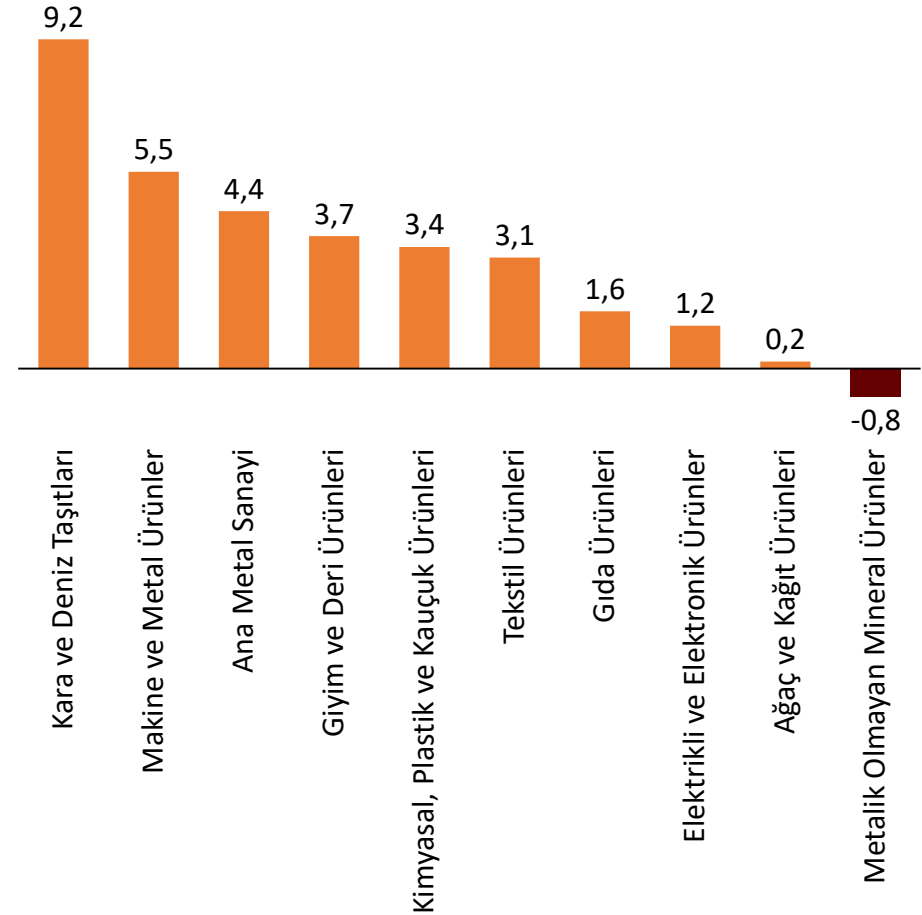
## Büyüme Göstergeleri

MA, Endeks Değeri



## Sektörel PMI

MA, Endeks, Referans Değer=50, Ağustos 2021

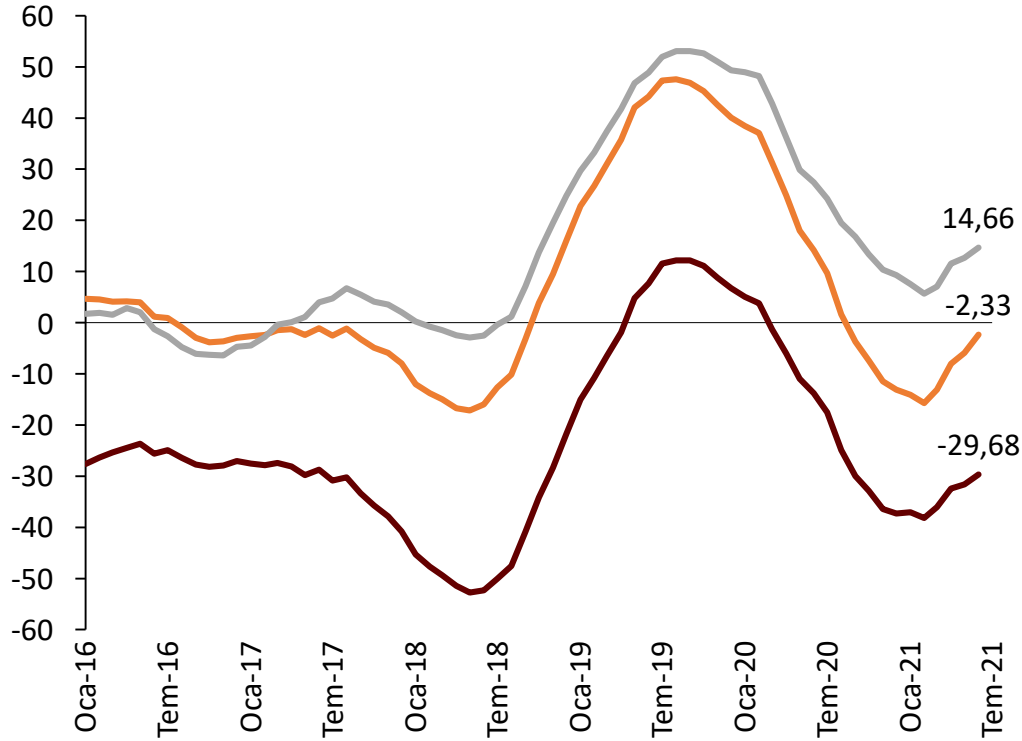


# Türkiye - Ödemeler Dengesi

Hizmet sektöründeki canlanma, cari dengeye olumlu katkı sağladı.

## Ödemeler Dengesi

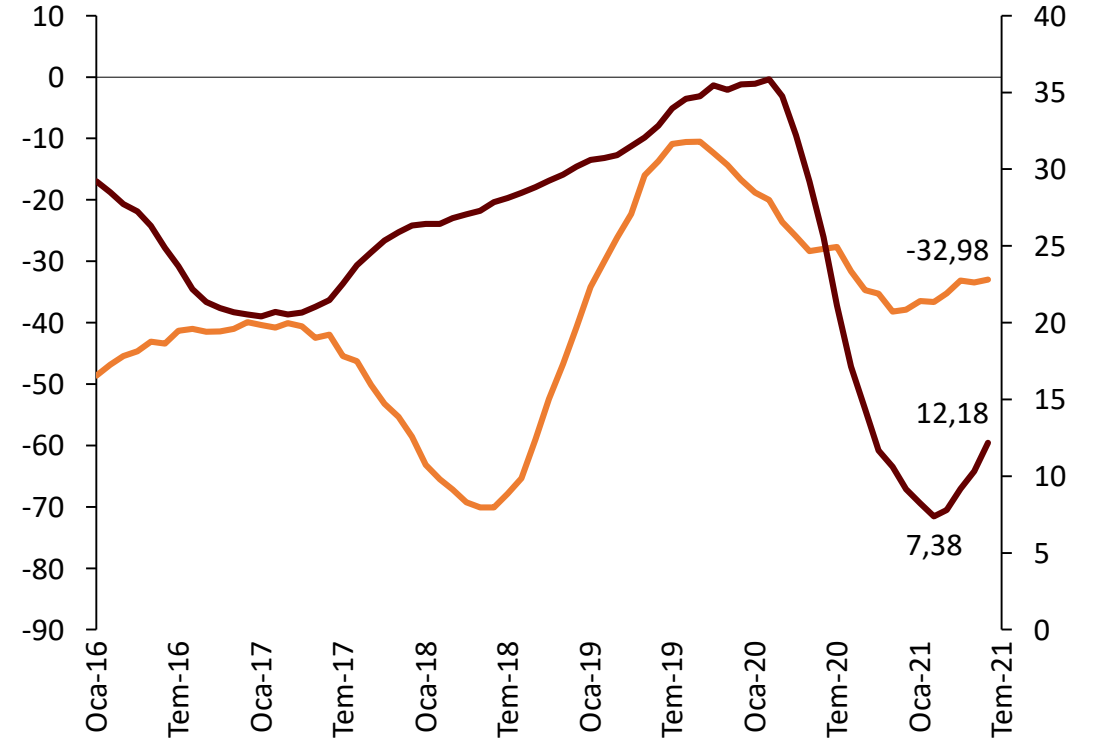
Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, Mayıs 2021



- Cari Denge
- Enerji Hariç Denge
- Çekirdek Denge

## Mal ve Hizmetler Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar Dolar, Mayıs 2021

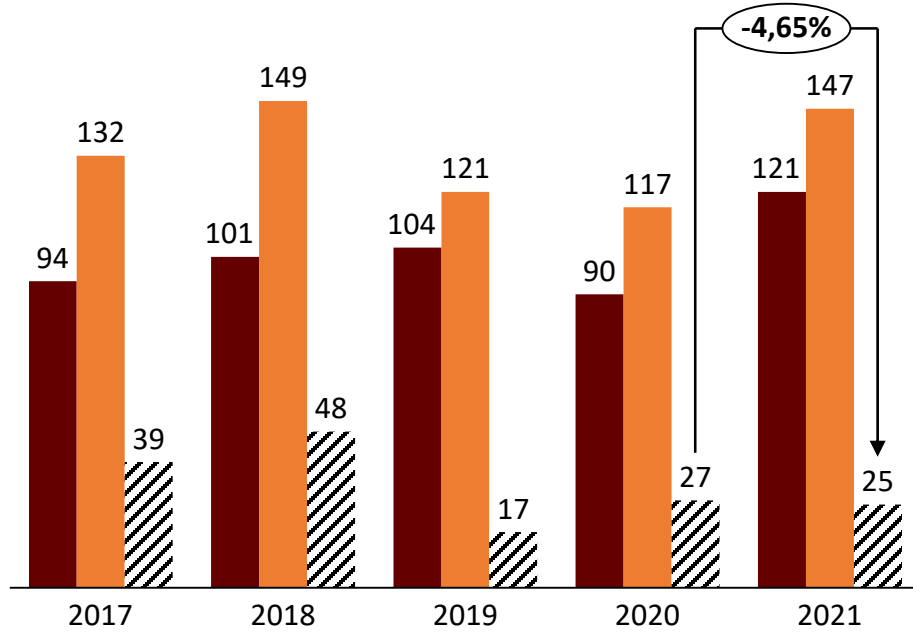


- Dış Ticaret Dengesi (Sol)
- Hizmetler Dengesi (Sağ)

Yılın ilk yarısında dış ticaret açığında önemli iyileşme kaydedilirken ihracat yıllık 200 milyar \$'a yükseldi.

## Dış Ticaret

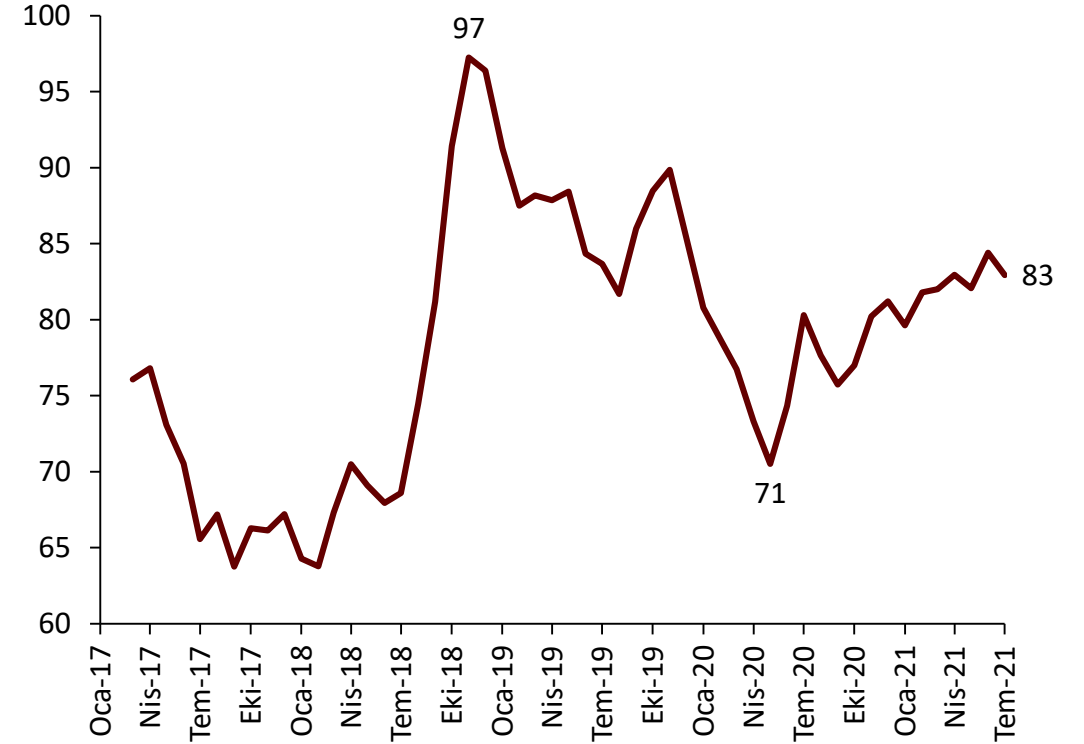
Ocak-Temmuz Dönemleri, Milyar Dolar



■ İhracat  
■ İthalat  
▨ Dış Ticaret Açığı

## İhracatın İthalatı Karşılama Oranı

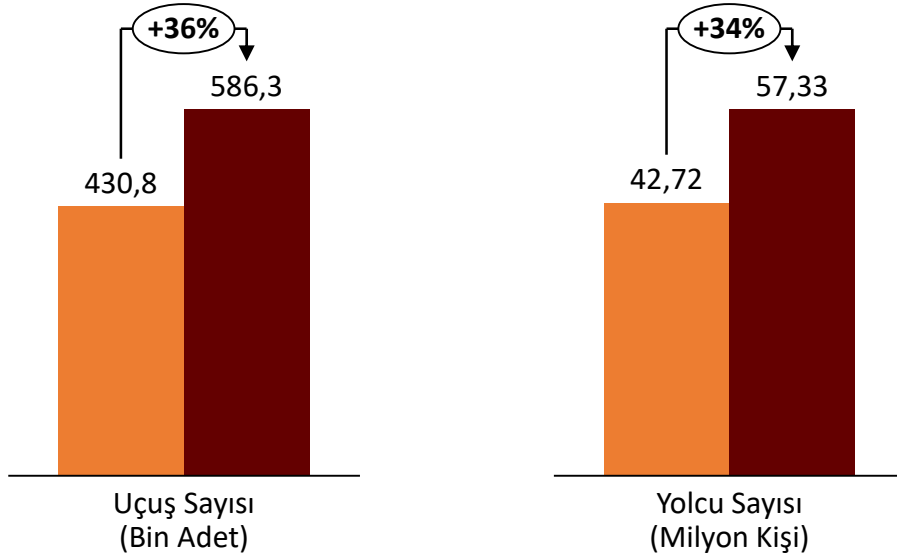
%Oran, 3 Aylık Hareketli Ortalama



Güncel veriler hizmet sektöründe toparlanmanın başladığına işaret ediyor.

## Uçuş ve Yolcu Sayıları

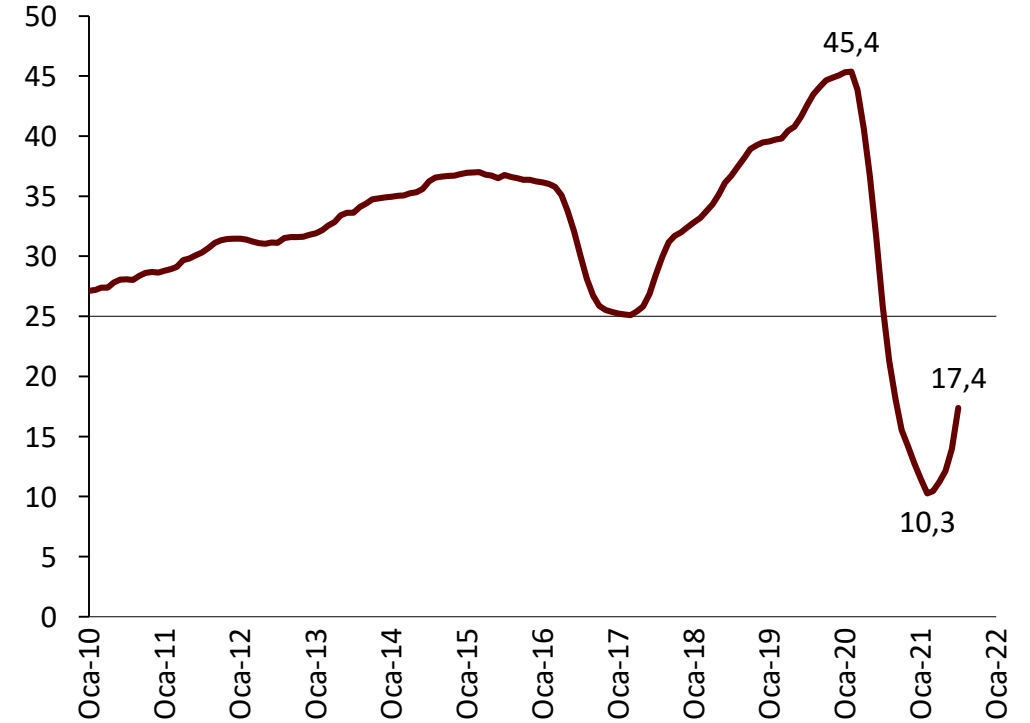
Ocak-Temmuz Dönemleri



2020  
2021

## Turist Sayısı

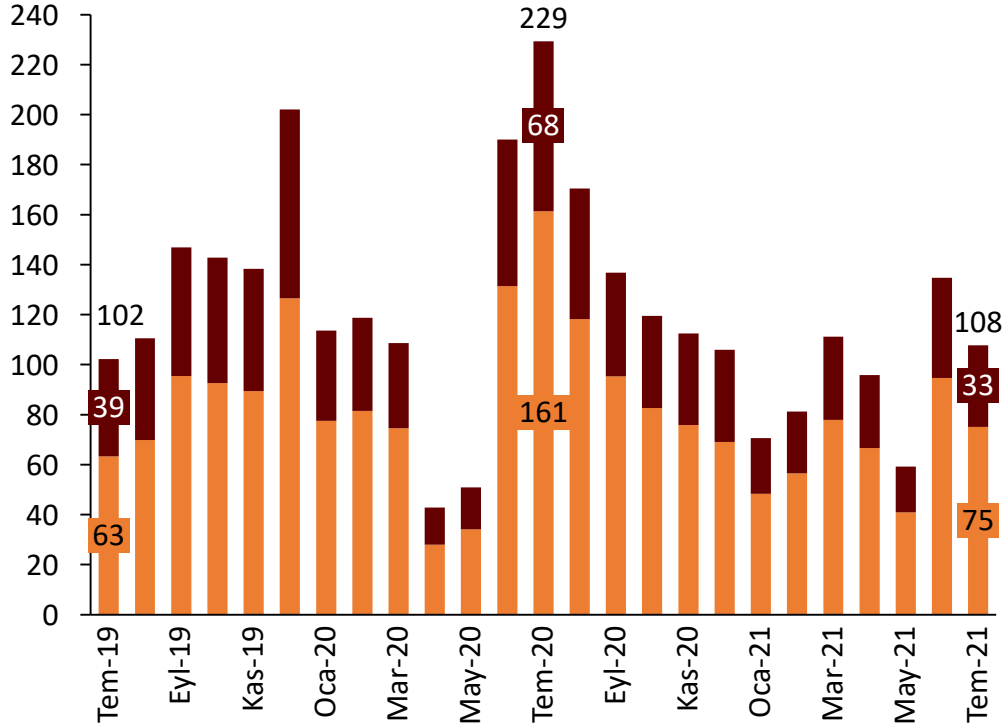
12 Aylık Kümülatif, Milyon Kişi



Dünya genelindeki trende benzer olarak Türkiye’de de konut fiyatları yükselişte.

## Konut Satışları

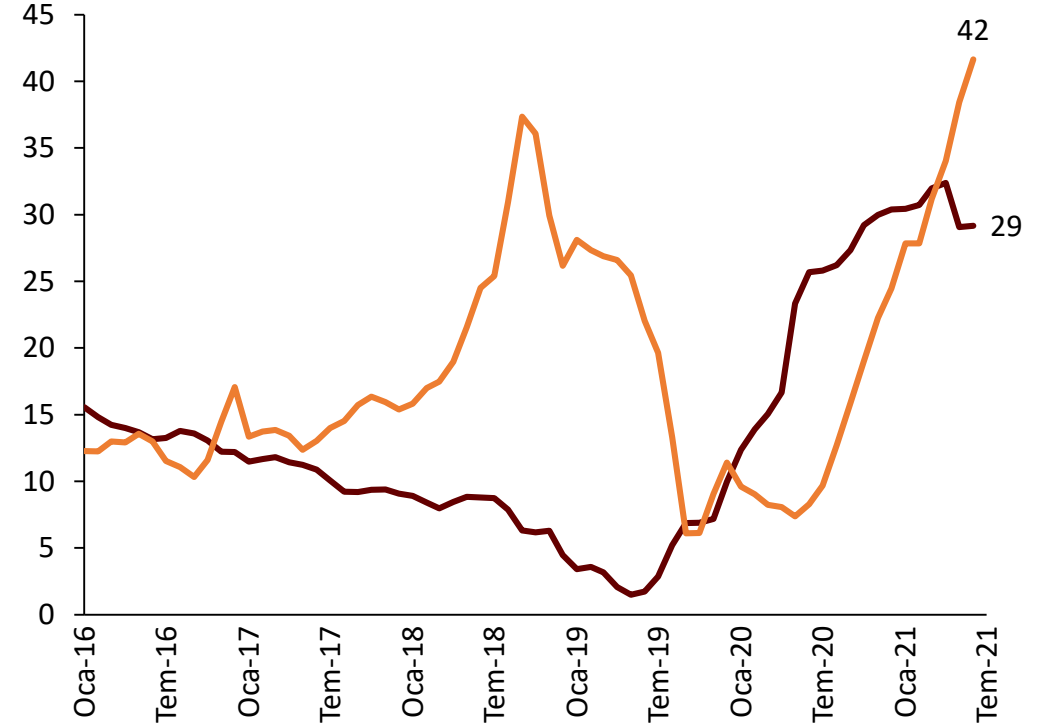
Bin Adet



İlk Satış  
İkinci El Satış

## Konut Fiyatları ve İnşaat Maliyeti

Yıllık % Değişim



Konut Fiyat Endeksi  
İkamet Amaçlı Binalar Maliyet Endeksi



Yüksek borçlanma maliyetlerine rağmen otomotiv satışları güçlü devam ediyor.

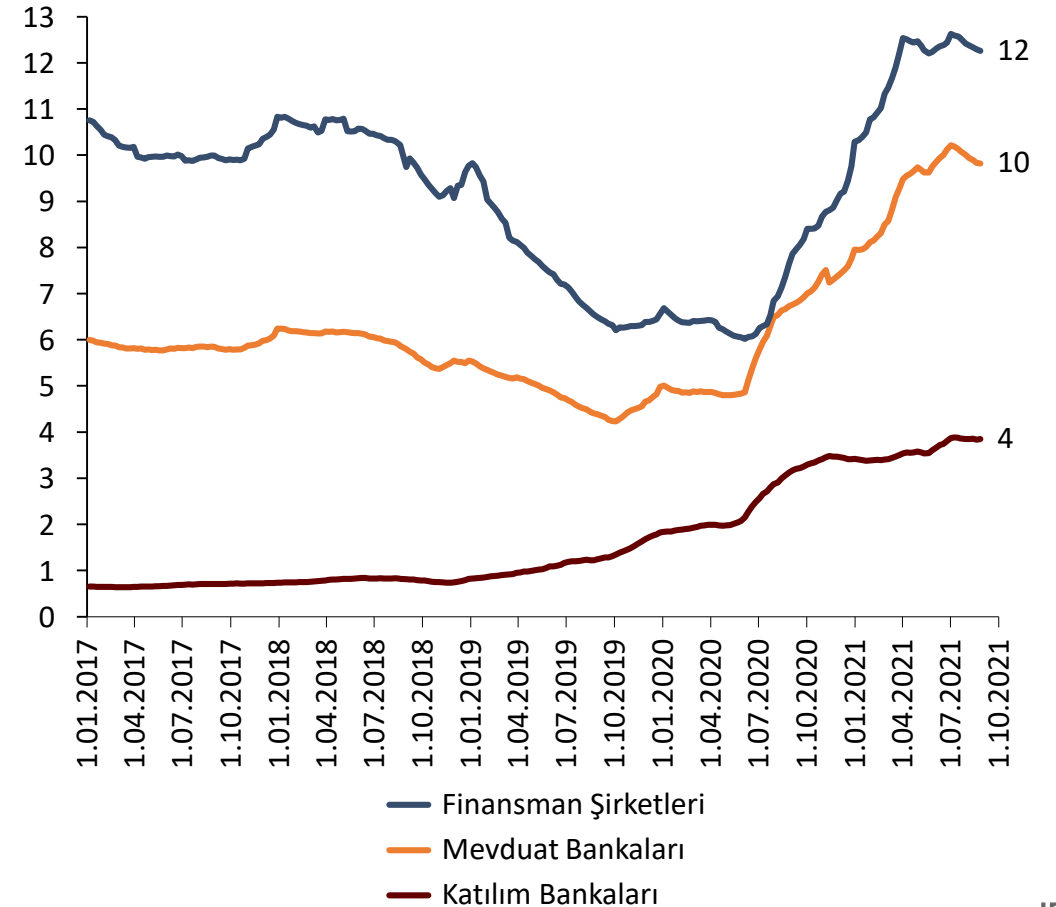
## Otomotiv Satışları

Yıllıklandırılmış - Bin Adet



## Otomotiv Finansmanı

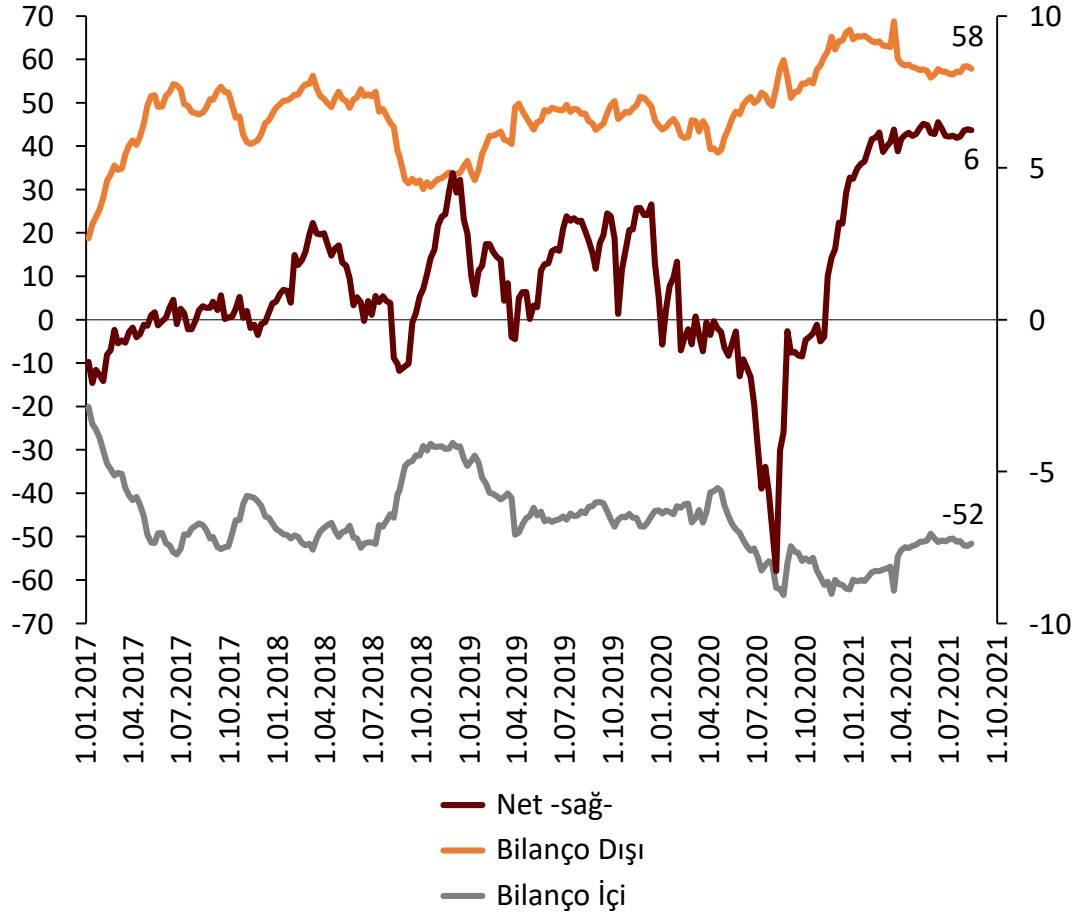
Milyar TL - Finansman Hacmi



TCMB rezervlerinin içinde swap varlıkların payı %60 civarında seyrediyor.

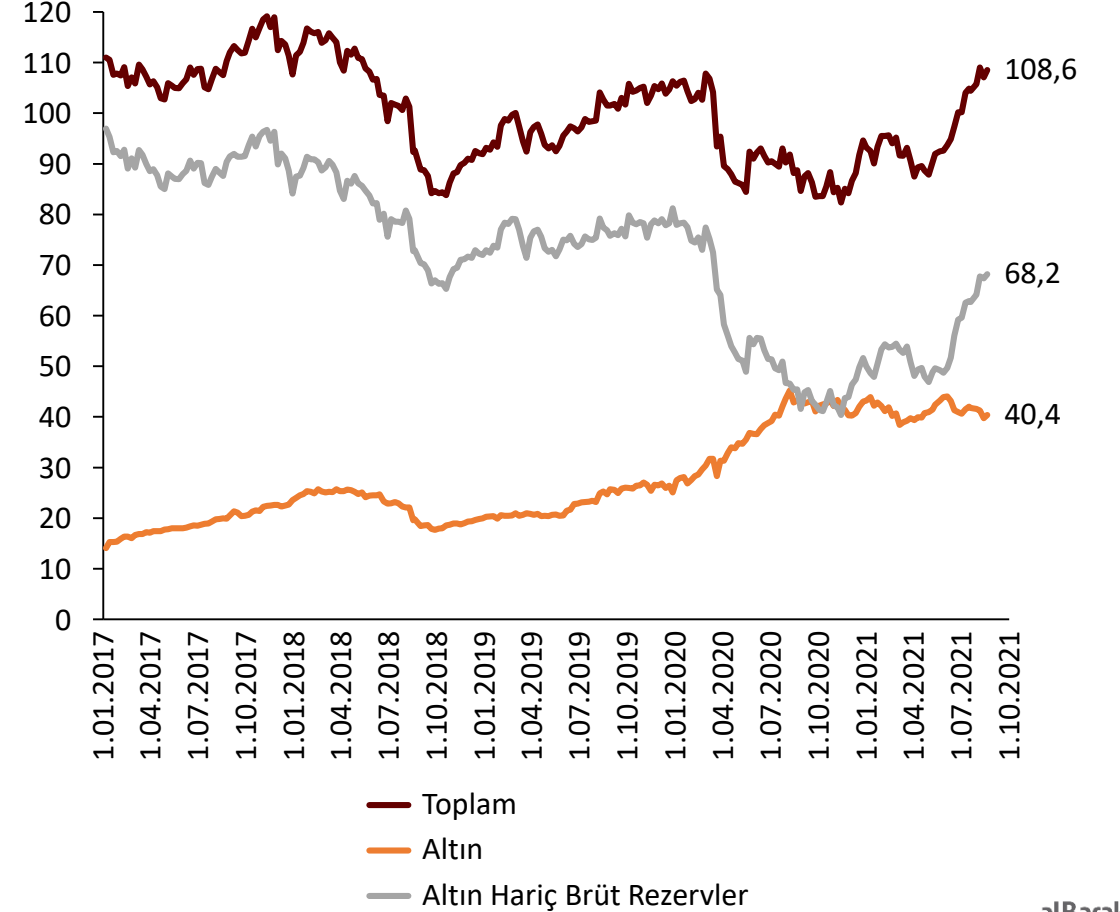
## Bankalar Yabancı Para Genel Pozisyonu

Sektör, Haftalık, Milyar Dolar



## TCMB Rezervleri

Milyar Dolar, Son Veri: 20.08.2021



# Ekonomik Görünüm

## Genel Değerlendirme

- Turizm sektörü için kritik dönemlerden biri olan Ağustos ayında dünya genelinde **delta varyantının etkileri** izlenmeye devam etti. Bu sebeple, bir yandan aşılama çalışmaları sürdürülürken öte yandan **bazı ülkelerde kısıtlamaların artırılması** kararı alındı. Ülkemizde ise Ağustos ayında **günlük yeni vaka sayıları 20 bin seviyelerinde** seyretti. Uygulanan 1., 2. ve 3. doz aşuların toplamı **100 milyon adete** ulaşmış durumda. Son durumda Türkiye genelinde 1. doz aşısını yaptıran nüfusun toplama oranı %80 civarında. Önümüzdeki dönemde okullarda yüz yüze eğitime geri dönülmesi kararı, okullarda aşı veya güncel PCR testi zorunluluğunu beraberinde getirecek.
- Gelişmiş ülkelerde **yükselmeye devam eden enflasyon dolayısıyla sıkı para politikalarına yönelik beklentiler güçleniyor**. Buna bağlı olarak GOÜ finansal piyasalarından çekilmeler görüyoruz. Delta varyantı sebebiyle GOÜ para birimlerinde de dalgalı bir seyir takip ediliyor. Bunun yanı sıra Türk Lirası, GOÜ içinde pozitif ayrıştı. Önümüzdeki dönemde **gelişmiş ülkelerin para politikalarındaki gidişat ve salgının dünya genelindeki seyri** küresel piyasalar üzerinde etkili olmaya devam edecek.
- **Haziran ayına** ilişkin olarak açıklanan ödemeler dengesi istatistiklerine göre **yıllıklandırılmış cari açık** bir önceki aya göre 2 milyar dolar azalarak **29,7 milyar dolar seviyesine** geldi. Bir önceki yılın aynı ayında aylık cari açık 3,1 milyar dolar olurken Haziran 2021’de bu rakam 1,1 milyar dolar seviyesinde kaldı. Cari dengedeki göreceli iyileşmede olarak **hizmet dengesinden kaynaklı bir etki** görüldü. Ayrıca Haziran’da 3 milyar doların üzerinde bir portföy girişinin olmasıyla Ocak ayından bu yana en hızlı giriş kaydedildi.
- **Haziran ayında** tüm zamanların en düşük seviyesine gerileyen TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru, **Temmuz’da 1,65 puanlık bir artış kaydederek dört aylık gerileme trendine son verdi**. Yİ-ÜFE bazlı endeks de aylık 2,3 puanlık yükselişle 76,9 oldu TL’nin değeri, bir önceki yılın aynı ayına göre TÜFE bazında 7,09 puan azalırken, Yİ-ÜFE bazında ise 0,34 puan arttı. Temmuz ayındaki iyileşmede Kurban Bayramı’nda TL’nin değer kazanması etkili oldu.

# Teşekkürler...

[ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr](mailto: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.*