

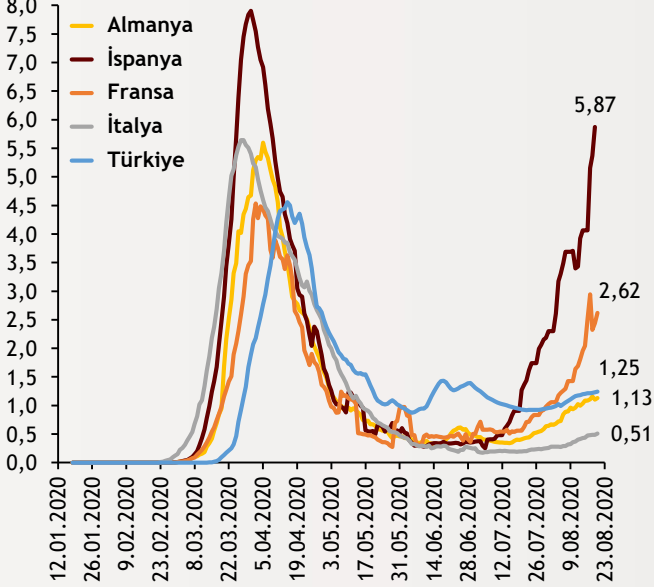


Haftalık Ekonomi Bülteni

24 Ağustos 2020

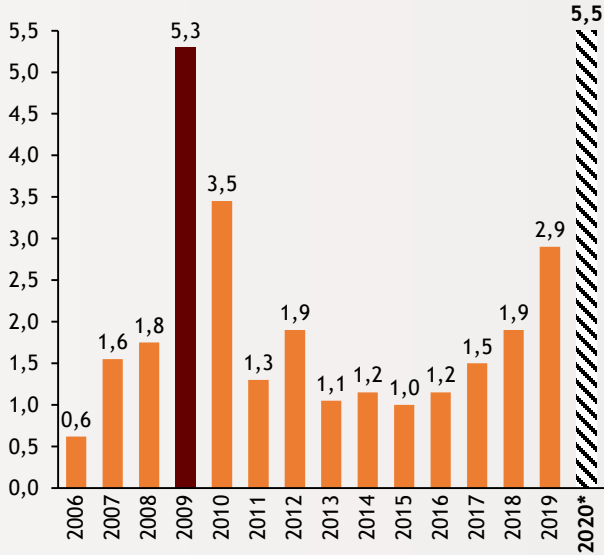
Şekil.1 Günlük Vaka Sayısı

7 Günlük Hareketli Ortalama, Bin adet



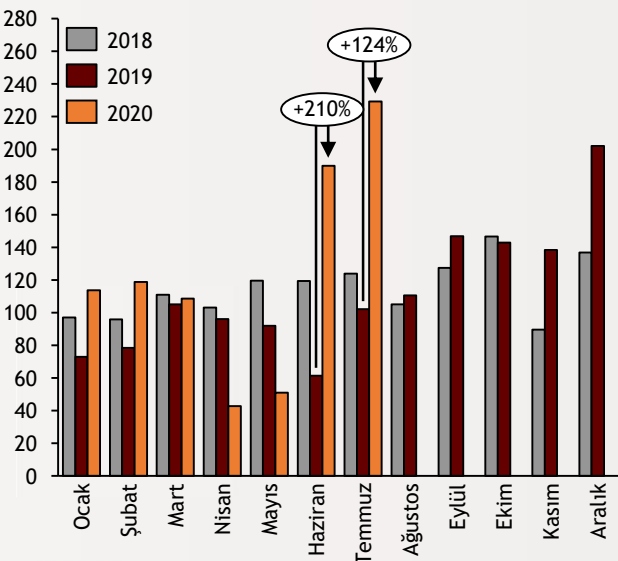
Şekil.2 Bütçe/GSYH

Aylık, Milyar TL



Şekil.3 Konut Satışları

Bin Adet



İkinci dalga ürkütüyor

Koronavirüs salgınında ikinci dalga endişeleri yükseliyor ve özellikle İspanya ve Fransa'da vaka artışlarının önüne geçilemiyor. Son açıklamalara göre Fransa'da bir günde 4 bin 897 yeni vakanın tespit edilmesiyle Mayıs ayından bu yana en yüksek vaka artış sayısı kayda geçti. İtalya ve İspanya'da da durum pek iyi görünmüyor. Yine de ülkeler geniş kapsamlı kısıtlamalara geri dönmeyi gerekli bulmuyor. Koronavirüsle mücadele çalışmalarında ise yaşanan en son gelişme ABD Başkanı Donald Trump'ın, ölüm oranını %35 azaltan plazma tedavisini duyurması oldu.

alBaraka
BANKNOT

Bütçe dengesi bozulma eğiliminde

Merkezi yönetim bütçe açığı Temmuz ayında 29,7 Milyar TL, yıllıklandırılmış olarak ise 194,2 Milyar TL olarak açıklandı. Bütçedeki bozulmada koronavirüs salgını döneminde yapılan yardımlar ve alınan önlemlerin etkisini görüyoruz. Yılın ilk 7 ayında bütçe gelirleri içinde kredi kampanyalarının etkisiyle ÖTV gelirlerinde yaşanan artış dikkat çekerken giderler tarafında en yüksek artış SGK ödemelerinden dolayı cari transferler kaleminde görüldü. Böylece Ocak-Temmuz döneminde 139,1 Milyar TL olarak kayda geçen bütçe açığı, 2020 yılsonu hedefini aşmış oldu.

alBaraka
BANKNOT

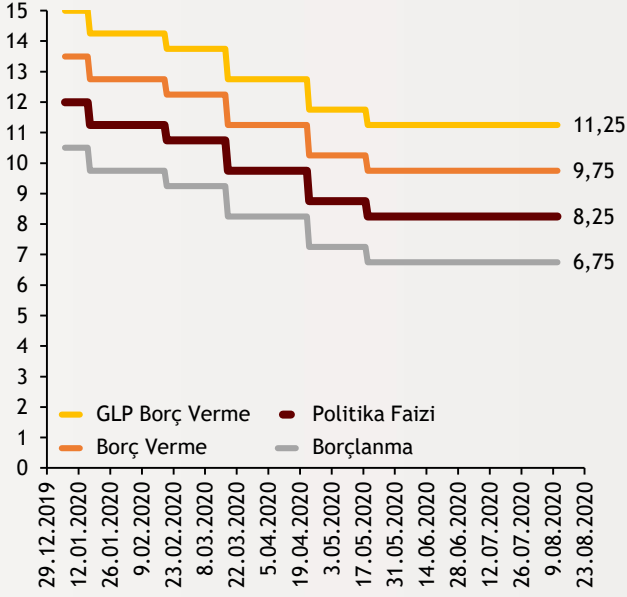
Konut satışlarında rekor seviye

Temmuz ayında 130 bin kadari ipotekli olmak üzere toplam 230 bin adet konut satışı gerçekleşti. Yaklaşık 68 bin birinci el ve 162 bin ikinci el konut el değiştirdi. Haziran ayındaki konut kredi kampanyalarıyla hızlı toparlanan konut sektöründeki canlılık konut fiyatlarını da yukarı yönlü harekete geçirdi. Haziran ayında konut fiyat endeksi Türkiye genelinde yıllık %25,7 oranında yükselerek 139,5 seviyesine gelirken İstanbul özelinde bu artış %20,1 oldu. Büyükşehirlerdeki satışların toplama oranının artması ise fiyat etkisinden dolayı toplam satışların adet bazında daha da yükselmesini baskılamış oldu.

alBaraka
BANKNOT

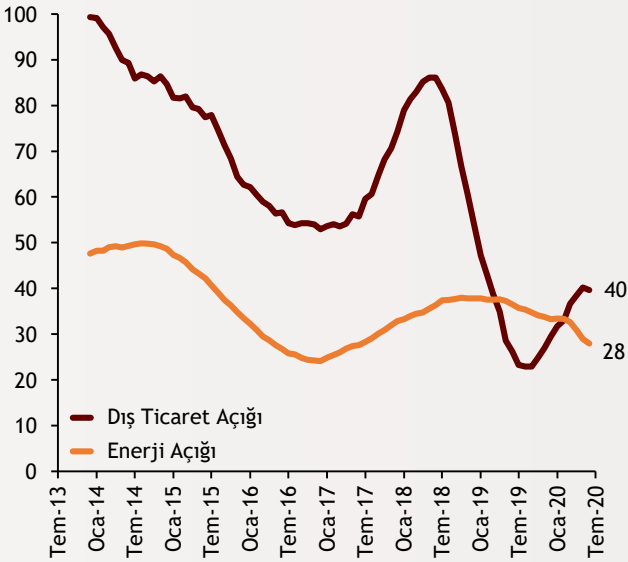
Şekil.4 TCMB Faiz Oranları

Günlük, %



Şekil.5 Enerji Açığı

Yıllıklandırılmış, Milyar \$, %



TCMB faiz artırmadı

TCMB Ağustos ayı para politikası toplantısında faiz değişikliğine gitmeyerek bir hafta vadeli repo faizini %8,25'te sabit tuttu. Ancak 7 Ağustos'tan itibaren yapılan ihalelerde borçlanma faizi artıyor. Geleneksel ihale yöntemine dönüş yapan TCMB, TL'nin maliyetini arttırdı. Ayrıca TCMB, zorunlu karşılık oranlarını da yukarı yönlü güncelledi. Türk Lirası ve yabancı para cinsinden zorunlu karşılıkların artırılmasıyla piyasadan 17 milyar TL ve 8,5 milyar dolar karşılığı döviz ve altın likiditesi çekildi. TCMB, piyasanın faiz iştahını dolaylı yoldan kontrol altında tutuyor.

alBaraka
BANKNOT

Karadeniz'de doğalgaz keşfi

Geçtiğimiz haftanın önemli gündemlerinden biri Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın «müjde» açıklamasıydı. Erdoğan, Fatih Sondaj Gemisi'nin Zonguldak açıklarında 320 Milyar metreküp doğalgaz keşfettiğini, 2023'te bu rezervi halkın kullanımına sunmayı hedeflediklerini duyurdu. 2019'da Türkiye'nin doğalgaz talebinin 45 Milyar metreküp olduğu göz önüne alındığında bu keşfin yaklaşık 6 - 7 yıllık toplam talebe eşit olduğu söylenebilir. Türkiye yıllık 12-13 Milyar \$ seviyesinde doğalgaz ithalatı gerçekleştiriyor. 6 yıllık doğalgaz ihtiyacının bu rezerv ile karşılanması durumunda gazın ekonomik değeri 65 Milyar \$ civarı olacak.

alBaraka
BANKNOT

Fitch, görünümü negatife indirdi

Fitch Ratings, Türkiye'nin BB- seviyesindeki kredi notunu teyit etti ancak görünümünü durağandan negatife indirdi. Bunun sebepleri olarak döviz rezervlerinin azalması, büyük cari açığın dış finansman risklerini artırması gibi gelişmeler gösterildi. Siyasi baskılar, TCMB'nin yeterli bağımsızlığının olmadığı düşünülmesi de güçlü sebepler olarak ifade edildi. Ayrıca net sermaye çıkışları, dış ticaret açığıyla birlikte TL'nin savunulması adına yapılan kur müdahalelerinin görünümü zayıflattığına dikkat çekildi.

Bankadan nakit döviz çekenlerden komisyon alınmasının önünü açan Merkez Bankası talimatnamesi hukuki tartışmalara neden olmuştu. Banka müşterilerinin itirazı ve hakem heyetlerine başvuruların ardından bu sabahтан itibaren bu komisyon kaldırıldı. Artık bankalar bankada bulunan dövizli nakit olarak çeken müşterilerden komisyon almıyor.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	21.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	571	-0,16%	3,35%	1,01%
ABD Dow Jones Endeksi	27.930	0,31%	4,80%	-2,13%
ABD S&P Endeksi	3.397	0,45%	4,99%	5,15%
Nasdaq	11.555	1,64%	8,13%	32,31%
Euro Stoxx	3.260	-1,39%	-3,32%	-10,98%
FTSE 100	6.002	-2,05%	-3,37%	-18,88%
DAX	12.765	-1,21%	-2,58%	-1,31%
Nikkei	22.920	38,47%	0,57%	-2,84%
Shanghai	3.381	-1,69%	1,67%	11,00%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.092	-0,74%	1,32%	-2,05%
BİST - 100	1.110	2,18%	-6,76%	-2,79%
BİST - 30	1.259	2,47%	-6,61%	-9,07%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.141	2,18%	-10,33%	-29,23%
BİST - Katılım 50 Endeksi	1.677	0,15%	-99,06%	-98,75%
Albaraka Türk	1,54	0,00%	-10,98%	0,65%
Döviz Kurları	21.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	54,64	0,01%	-1,85%	-10,65%
USD/TL	7,32	-0,89%	6,90%	23,70%
Euro/TL	8,61	-1,83%	8,47%	30,74%
Sepet/TL	7,96	-1,45%	7,66%	27,36%
Euro/USD	1,18	-0,61%	1,73%	5,62%
GBP/USD	1,31	-0,10%	2,74%	-0,93%
ABD Dolar Endeksi	93,25	0,43%	-1,53%	-3,59%
LIBOR Getirileri	21.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 3 Aylık	0,25	0,27	0,24	1,91
Avrupa 3 Aylık	-0,49	-0,48	-0,45	-0,39
Pound 3 Aylık	0,07	0,07	0,08	0,79
Yen 3 Aylık	-0,05	-0,06	-0,05	-0,05
TL 3 Aylık	11,53	11,19	8,63	11,02
Emtia Fiyatları	21.08.2020	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	71,46	-0,78%	4,89%	-11,07%
Brent (USD/Varil)	44,35	-2,25%	2,40%	-32,14%
Tarım Fiyatları Endeksi	36,73	-0,37%	2,32%	-10,69%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	115,60	0,49%	3,22%	1,93%
Altın (USD/Ons)	1.940,48	-2,26%	2,81%	28,53%
Tahvil Getirileri	21.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,14	0,15	0,15	1,57
ABD 10 Yıllık	0,63	0,69	0,58	1,88
Almanya 2 Yıllık	-0,68	-0,66	-0,67	-0,60
Almanya 10 Yıllık	-0,51	-0,45	-0,48	-0,19
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,84	7,12	6,47	5,59
Türkiye 2 Yıllık	13,59	14,32	10,46	11,51
Türkiye 10 Yıllık	14,19	14,84	12,23	12,33
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	9,52	9,17	7,52	11,47
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	120.000	80.000	139.936	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	222.624	191.079	177.024	9.529
Risk Göstergeleri	21.08.2020	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2017 Sonu
VIX	22,54	21,35	26,08	14,82
Türkiye 5 Yıllık CDS	547,99	573,78	488,87	282,23



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Haziran 19	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	753	176.641	202.660	199.976	162.231
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	753	716	733	753	757
Yıllık Büyüme Oranı	0,9	-1,6	1,0	6,0	4,5
Sanayi Göstergeleri	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Sanayi Üretimi(TA)	10,0	-1,7	-31,3	-19,4	0,1
İşgücü Göstergeleri	2019	Şubat 20	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20
İşsizlik Oranı(MA)	16,0	12,8	13,1	13,8	14,0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Aylık Tüketici Enflasyonu	-	0,85	1,36	1,13	0,58
Yıllık Tüketici Enflasyonu	11,84	10,94	11,39	12,62	11,76
Aylık Üretici Enflasyonu	-	1,28	1,54	0,69	1,02
Yıllık Üretici Enflasyonu	7,36	6,71	5,53	6,17	8,33
Ödemeler Dengesi	2019	Mart 20	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	8679	1,393	-3,348	-8,255	-11,094
Cari İşlemler Dengesi	8679	-4,888	-5,209	-3,782	-2,934
İhracat (f.o.b)	166	13.344	8.975	9.956	13.462
İthalat (c.i.f)	210	18.811	13.552	13.387	16.308
Turizm Gelirleri (Net)	30	514	0	0	29
Sermaye Dengesi	-47	-9.504	-5.988	-4.589	-956
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-8	-863	33	-118	-3
Portföy Yatırımları (Net)	-24	5.477	2.365	2.584	1.499
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	105	0	0	2.171	2.000
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2	-460	-815	-402	-373
Bütçe Göstergeleri	2019	Nisan 20	Mayıs 20	Haziran 20	Temmuz 20
Bütçe Dengesi	-123,69	-43,20	-17,30	-19,37	-29,70
Faiz Dışı Denge	-23,75	-26,15	-7,64	-13,07	-21,24
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	86.446	91.025	90.237	90.244
Bankacılık Göstergeleri	2019	Eylül 19	Aralık 19	Mart 20	Haziran 20
Toplam Aktifler	4.490.818	3.671.537	4.210.793	3.867.135	3.935.955
Toplam Krediler	2655946	2.352.039	2.586.145	2.393.074	2.376.047
Ticari Krediler/GSYH	12,00%	12,14%	11,61%	10,40%	10,87%
Tüketici Kredileri / GSYH	14,00%	15,14%	14,43%	13,62%	13,44%
Konut	199	199.869	195.961	188.031	183.455
Taşıt	7	7.235	6.663	6.528	6.286
İhtiyaç	259	212.096	211.772	204.787	205.697
Kredi Kartları	115	123.725	133.617	136.104	135.598
Toplam Mevduatlar	2.569.930	1.899.147	2.136.570	2.035.965	2.096.705
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	211	194.896	180.778	187.906	199.075
Toplam Özkaynaklar	617	394.672	408943,31	421.185	432.397



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/24/20 15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Temmuz	3.70	4.11
08/25/20 09:00	Almanya	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-11.7%	-11.7%
08/25/20 11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ağustos	92,2	90,5
08/25/20 16:00	ABD	S&P Corelogic Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Haziran	3.6%	3.69%
08/25/20 17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	93	92,6
08/25/20 17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Bin Adet)	Temmuz	785	776
08/25/20 17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Ağustos	10	10
08/26/20 15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	4,50%	7,60%
08/26/20 15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Temmuz	1,70%	3,40%
08/27/20 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	-31,10%
08/27/20 11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Temmuz	9.2%	9.2%
08/27/20 15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (İlk Tahmin)	2. Çeyrek	-32.5%	-32.9%
08/27/20 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	22.Ağu	1000	1106
08/27/20 17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Temmuz	2,00%	16,60%
08/27/20 18:00	ABD	Kansas City FED İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ağustos	5	3
08/28/20 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Ağustos	0,10%	0,80%
08/28/20 09:45	Fransa	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	--	-0,027
08/28/20 09:45	Fransa	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	-19%	-19%
08/28/20 12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	85	82.3
08/28/20 12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	--	-14.7
08/28/20 15:30	ABD	Bireysel Gelirler (Aylık Değişimler)	Temmuz	-0,40%	-1,10%
08/28/20 15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Temmuz	-0.8%	-1.4%
08/28/20 15:30	ABD	Bireysel Harcamalar (Aylık Değişimler)	Temmuz	1.5%	0,056
08/28/20 15:30	ABD	Bireysel Tüketim Harcamaları Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Temmuz	1%	0.8%
08/28/20 15:30	ABD	Çekirdek Bireysel Tüketim Harcamaları (Yıllık Değişim)	Temmuz	1.2%	0.9%
08/28/20 16:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Ağustos	52,5	51,9
08/28/20 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Ağustos	72,8	72,8
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/24/20 11:00	Türkiye	Turist Sayısı (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	-0,96
08/25/20 10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağustos	--	99,4
08/25/20 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	--	70.7%
08/27/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Tahvil Alımı (Milyon Dolar)	21.Ağu	--	-360
08/27/20 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	21.Ağu	--	-335
08/28/20 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ağustos	--	82,2



Teşekkürler..

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Urlu
murlu@albarakaturk.com.tr

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

Lütfullah Bingöl
lbingol@albarakaturk.com.tr

Yavuz Selim İşleyen
yisleyen@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Rumeysa Kurtulmuş
rkurtulmus@albarakaturk.com.tr

Ömer Aydemir
oaydemir@albarakaturk.com.tr

Mehmet Sami Boz
mboz@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.