

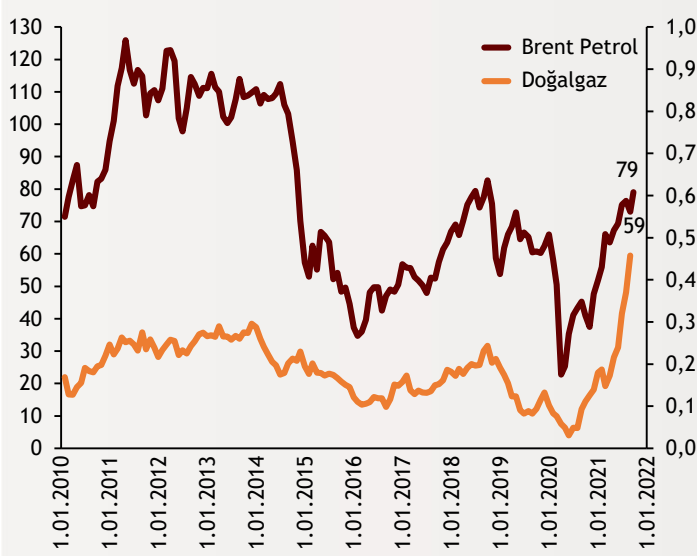


Haftalık Ekonomi Bülteni

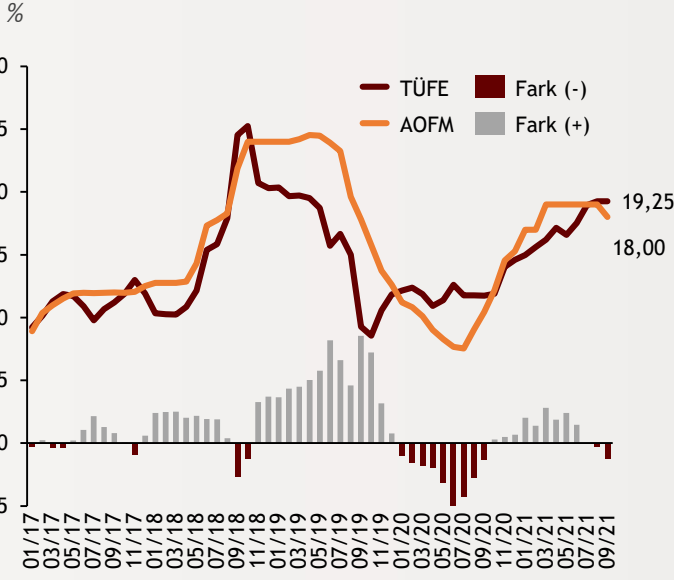
27 Eylül 2021

Şekil.1 Hammadde Fiyatları

Dolar, Son Veri: 24.09.2021

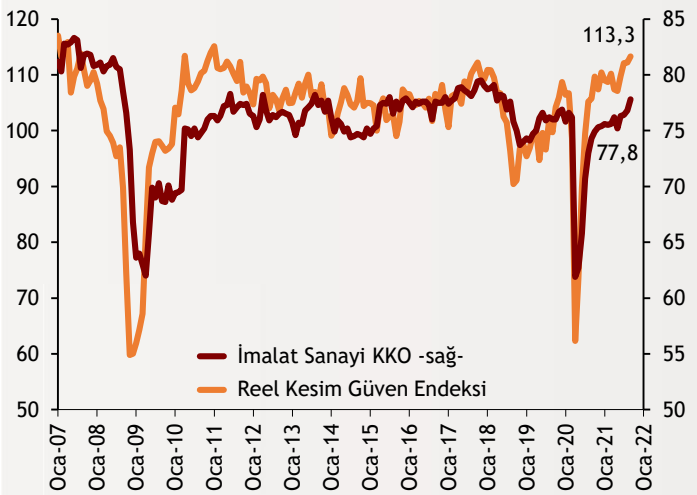


Şekil.2 AOFM vs TÜFE



Şekil.3 KKO ve RKGE

Mevsimsellikten Arındırılmış, Endeks, % Oran (sağ)



Küresel enerji fiyatlarında sert yükseliş

Pandemi sebebiyle kısıtlamaların önemli ölçüde kaldırılmasıyla enerjiye olan talebin hızlı bir artış göstermesi, doğal gaz ve petrol gibi birincil enerji kaynaklarında hızlı fiyat artışlarını da beraberinde getirdi. Elektrik üretimini de dolaylı yoldan etkileyen bu durum, başta Avrupa ve Çin olmak üzere dünyanın birçok farklı bölgesinde elektrik arzı sıkıntılarına yol açıyor. Enerji fiyatlarındaki artışların uzun vadeli kontratlara yansımaları bekleniyor.

alBaraka
BANKNOT

TCMB 100 bps faiz indirdi

TCMB, %19 seviyesinde olan politika faizini 100 baz puan indirerek %18 seviyesine getirdi. Son dönemde karar metinlerinde yer alan sıkı duruş anlayışının bu metinde değişikliğe uğradığı görüldü. Politika faizinin enflasyonun üzerinde belirleneceğine yönelik ifadeler yerini çekirdek enflasyondaki gelişmelerin değerlendirileceğine yönelik ifadelere bıraktı. Ayrıca karar metninde arz yönlü sıkıntıların enflasyon görünümündeki olumsuz etkilerine değinilerek sıkı duruşun ticari kredilerde öngörülenden daha fazla daraltıcı etki yapmaya başlamış olduğu vurgulandı.

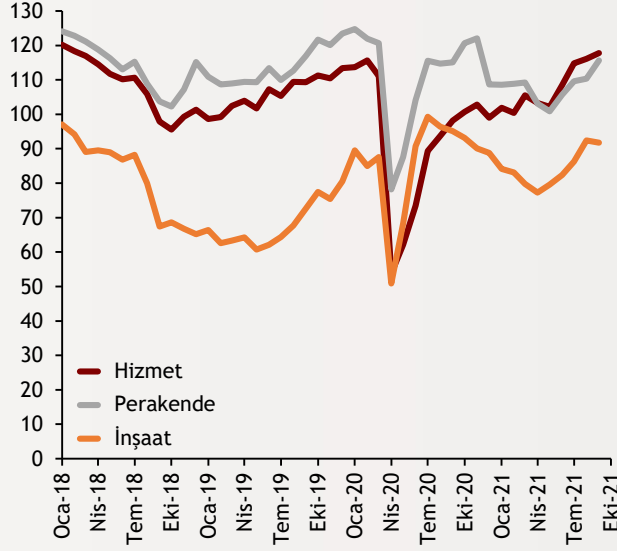
alBaraka
BANKNOT

İmalat göstergeleri pozitif seyrediyor

TCMB tarafından yayınlanan anket sonuçlarına göre Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi aylık 1,1 puanlık yükselişle 113,3 seviyesinde gerçekleşti. Arındırılmamış verinin ise 0,5 puanlık düşüşle 113,4 seviyesine geldiği izlendi. Öte yandan, geçtiğimiz hafta açıklanan bir diğer veri olan kapasite kullanım oranı ise arındırılmış veride 1 puanlık artış sergileyerek %77,8 oldu. Arındırılmamış veriye göre aylık 1,0 puan artışla %78,1 seviyesinde bulunuyor.

Şekil.4 Sektörel Güven Endeksleri

Mevsimsellikten Arındırılmış



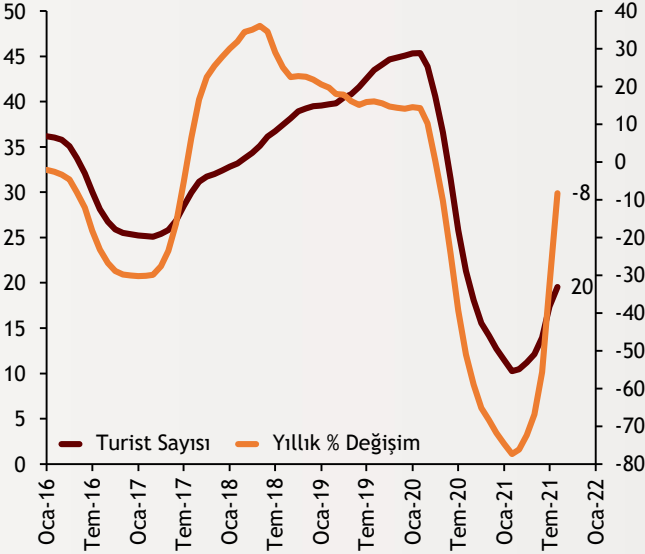
Hizmet ve perakendede güven yükseldi

TÜİK tarafından açıklanan veriye göre Eylül ayında hizmet ve perakende sektöründe mevsimsellikten arındırılmış güven endeksleri toparlanma sergilerken inşaat sektörü güven endeksinde düşüş izlendi. Aylık değişim bazında hizmet sektörü güven endeksi %1,5 artışla 117,8'e gelirken perakende sektörü %4,8 yükselerek 115,6 seviyesine ulaştı. İnşaat sektöründe ise aylık %0,7'lik bir daralma ile endeks, Ağustos'taki 92,4 seviyesinden 91,8'e geriledi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Turist Sayısı

Yıllıklandırılmış, Bin Kişi, % Oran



Turizm istatistikleri açıklandı

Ağustos ayında 3 milyon 982 bin olan yabancı ziyaretçi sayısı yıllık %119 artış kaydetmiş oldu. Bu verilerden hareketle turizm gelirlerinde de Temmuz-Ağustos döneminde önemli artış görülmesi bekleniyor. Yıllıklandırılmış veride ise 19,5 milyon ile yabancı ziyaretçi sayısı son 12 ayın en yüksek seviyesine gelirken geçen yılın aynı ayına göre %8 azalma gösterdi.

alBaraka
BANKNOT

Haftanın Yorumu...

Başta Fed olmak üzere birçok gelişmiş ülkenin merkez bankasının sıkılaştırma sinyalleri verdiği, Rusya ve Brezilya gibi gelişmekte olan ülkelerde faiz artışlarının görüldüğü bir ortamda TCMB'nin 100 baz puanlık faiz indirimi piyasa beklentilerini aksine bir gelişme oldu. PPK metninden sıkı duruş vurgusunun çıkarılması, faiz indirimlerinin önümüzdeki süreçte devam edeceğine işaret etmekte. Küresel çapta gıda yönlü enflasyonist baskılar devam ederken bu durumun Türkiye'deki enflasyon görünümüne de olumsuz yansımaları görülüyor fakat TCMB'nin çekirdek enflasyonu merkeze alan açıklamaları, küresel görünümün faiz politikası üzerinde çok da etkili olmayabileceğini gösteriyor. Yılın son çeyreğinde baz etkisiyle çekirdek enflasyonda yaşanması beklenen gerilemeyle yıl sonunda politika faizinin gerilemesini bekliyoruz.

Rumeysa Kurtulmuş



Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	24.Eyl.21	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	730,5	1,59%	-0,72%	13,03%
ABD Dow Jones Endeksi	34.798,0	2,59%	-1,72%	13,69%
ABD S&P Endeksi	4.455,5	2,33%	-0,91%	18,62%
Nasdaq	15.329,7	2,04%	0,04%	18,94%
Euro Stoxx	4.158,5	1,49%	-0,54%	17,45%
FTSE 100	7.051,5	1,01%	-1,38%	9,19%
DAX	15.531,8	1,19%	-2,07%	13,83%
Nikkei	30.248,8	1,37%	9,10%	10,19%
Shanghai	3.613,1	#DEĞER!	2,05%	3,16%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.265,1	0,29%	-0,80%	-2,03%
BİST - 100	1.384,7	-0,07%	-4,72%	-5,86%
BİST - 30	1.478,5	-0,42%	-5,92%	-9,21%
BİST - Bankacılık Endeksi	1.203,0	-3,37%	-8,56%	-22,49%
BİST - Katılım 50 Endeksi	2.281,2	0,55%	-4,58%	-10,44%
Albaraka Türk	1,7	10,74%	10,74%	-15,98%
Döviz Kurları	24.Eyl.21	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	55,8900	-0,63%	-0,77%	-3,64%
USD/TL	8,8861	2,98%	6,06%	18,79%
Euro/TL	10,4189	2,94%	5,57%	13,93%
Sepet/TL	9,6512	2,94%	5,77%	16,02%
Euro/USD	1,1720	-0,05%	-0,44%	-4,24%
USD/Yen	110,7300	1,37%	0,65%	7,45%
GBP/USD	1,3679	0,15%	-0,61%	0,12%
ABD Dolar Endeksi	93,3270	0,13%	0,54%	3,91%
LIBOR Getirileri	24.Eyl.21	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
ABD 3 Aylık	0,13	0,13	0,12	0,24
Avrupa 3 Aylık	-0,54	-0,55	-0,55	-0,55
Pound 3 Aylık	0,09	0,08	0,07	0,03
Yen 3 Aylık	-0,07	-0,07	-0,10	-0,08
TL 3 Aylık	18,86	19,89	19,95	17,95
Emtia Fiyatları	24.Eyl.21	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	98,98	3,35%	4,45%	27,86%
Brent (USD/Varil)	78,09	5,02%	8,08%	52,99%
Tarım Fiyatları Endeksi	56,78	2,89%	-2,13%	18,23%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	166,23	3,53%	4,36%	24,18%
Altın (USD/Ons)	1.750,42	-1,36%	-2,27%	-7,85%
Tahvil Getirileri	24.Eyl.21	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
ABD 2 Yıllık	0,270	0,214	0,239	0,121
ABD 10 Yıllık	1,451	1,323	1,339	0,913
Almanya 2 Yıllık	-0,686	-0,712	-0,733	-0,700
Almanya 10 Yıllık	-0,228	-0,317	-0,422	-0,569
İngiltere 10 Yıllık	0,925	0,807	0,597	0,197
Japonya 10 Yıllık	0,060	0,083	0,023	#N/A N/A
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	6,772	6,365	6,028	5,587
Türkiye 2 Yıllık	18,120	17,840	18,550	14,520
Türkiye 10 Yıllık	18,48	17,28	17,35	12,90
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	18,73	19,00	19,00	17,03
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	305.000	291.000	315.000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	305.000	291.000	315.000	289.587
Risk Göstergeleri	24.Eyl.21	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
VIX	17,75	24,36	16,79	22,75
Türkiye 5 Yıllık CDS	421,09	397,62	373,96	306,09



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	2019	Eylül 20	Aralık 20	Mart 21	Haziran 21
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlar)	203076	183.531	205.115	168.406	181.596
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	716,39	730	716	729	766
Yıllık Büyüme Oranı	6,16	6,3	6,2	7,2	21,7
Sanayi Göstergeleri	2019	Nisan 21	Mayıs 21	Haziran 21	Temmuz 21
Sanayi Üretimi(TA)	9,07	66,3	40,9	24,2	8,7
İşgücü Göstergeleri	2019	Nisan 21	Mayıs 21	Haziran 21	Temmuz 21
İşsizlik Oranı(MA)	13,1	13,8	13,1	10,6	12,0
Enflasyon Göstergeleri	2019	Mayıs 21	Haziran 21	Temmuz 21	Ağustos 21
Aylık Tüketici Enflasyonu	1,25	0,89	1,94	1,80	1,12
Yıllık Tüketici Enflasyonu	14,6	16,59	17,53	18,95	19,25
Aylık Üretici Enflasyonu	2,36	3,92	4,01	2,46	2,77
Yıllık Üretici Enflasyonu	25,15	38,33	42,89	44,92	45,52
Ödemeler Dengesi	2019	Nisan 21	Mayıs 21	Haziran 21	Temmuz 21
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-2737	-37.264,000	-37.087,000	-38.316,000	-36.192,000
Cari İşlemler Dengesi	6759	-3.632,000	-1.855,000	-2.585,000	-3.329,000
İhracat (f.o.b)	17837,13	18.760	16.463	19.752	16.415
İthalat (c.i.f)	22386,79	21.841	20.626	22.628	20.693
Turizm Gelirleri (Net)	617	666	552	1.026	2.118
Sermaye Dengesi	-2840	-1.946	-4.614	1.650	1.816
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-940	-64	-305	-823	-1.030
Portföy Yatırımları (Net)	-3265	1.021	-292	-3.032	-1.933
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	575	0	0	1.000	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2191	-410	-406	-161	43
Bütçe Göstergeleri	2019	Mayıs 21	Haziran 21	Temmuz 21	Ağustos 21
Bütçe Dengesi	-123,69	-13,37	-25,03	-45,80	40,80
Faiz Dışı Denge	-23,75	,57	-15,62	-22,17	54,49
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	81	92.604	100.158	105.720	118.264
Bankacılık Göstergeleri	2019	Eylül 20	Aralık 20	Mart 21	Haziran 21
Toplam Aktifler	4.873.004	6.003.775	6.107.832	6.488.253	6.730.311
Toplam Krediler	2.894.826	3.553.482	3.574.983	3.775.285	3.914.871
Ticari Krediler/GSYH	0	13,40%	12,89%	12,60%	11,53%
Tüketici Kredileri / GSYH	0	16,89%	16,26%	15,79%	14,80%
Konut	211.089	277.299	278.250	276.687	277.346
Taşıt	7.080	10.583	11.787	13.566	14.910
İhtiyaç	292.395	376.591	385.916	401.791	414.901
Kredi Kartları	152.954	184.843	203.529	220.288	241.190
Toplam Mevduatlar	2.796.185	3.444.338	3.455.314	3.642.921	3.869.977
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	218.916	242.688	256.935	243.275	246.743
Toplam Özkaynaklar	500.170	569.188	600.804	603.887	631.365



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/27/21 11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Ağu	7.7%	7.6%
09/27/21 15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ağu	0.6%	-0.1%
09/27/21 15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Ağu	0.4%	0.1%
09/27/21 17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Eyl	11.0	9.0
09/28/21 15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Ağu	0.8%	0.6%
09/28/21 16:00	ABD	S&P Corelogic Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Tem	20.00%	19.08%
09/28/21 17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Eyl	115.0	113.8
09/28/21 17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Aktivite Endeksi	Eyl	10	9
09/29/21 12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	--	-4.0
09/29/21 12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl	116.9	117.5
09/29/21 17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Ağu	1.0%	-1.8%
09/30/21 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Ağu	12.1%	11.6%
09/30/21 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Ağu	-1.7%	1.1%
09/30/21 04:00	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eyl	50.1	50.1
09/30/21 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eyl	49.5	49.2
09/30/21 09:00	İngiltere	Cari İşlemler Dengesi	2Ç	-15.7	-12.8
09/30/21 09:00	İngiltere	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2Ç	22.2%	22.2%
09/30/21 09:45	Fransa	Aylık Üretici Enflasyonu	Ağu	--	8.6%
09/30/21 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eyl	2.2%	1.9%
09/30/21 10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Eyl	5.5%	5.5%
09/30/21 12:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Ağu	7.5%	7.6%
09/30/21 15:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eyl	0.1%	0.0%
09/30/21 15:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Eyl	4.2%	3.9%
09/30/21 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Eyl.25	330	351
09/30/21 15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (İlk Tahmin)	2Ç	6.6%	6.6%
09/30/21 16:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Eyl	65.0	66.8
09/30/21	Çin	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	2Ç	--	52.8
10/01/21 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Ağu	2.9%	2.8%
10/01/21 02:50	Japonya	Tankan Büyük İşletmeler İmalat Sektörü Güven Endeksi	3Ç	13	14
10/01/21 02:50	Japonya	Tankan Büyük İşletmeler İmalat Dışı Sektörler Güven Endeksi	3Ç	0	1
10/01/21 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eyl	--	51.2
10/01/21 10:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eyl	55.2	55.2
10/01/21 10:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eyl	58.5	58.5
10/01/21 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eyl	58.7	58.7
10/01/21 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eyl	56.3	56.3
10/01/21 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Eyl	0.5%	0.4%
10/01/21 15:30	ABD	Bireysel Gelirler (Aylık Değişimler)	Ağu	0.2%	1.1%
10/01/21 15:30	ABD	Bireysel Harcamalar (Aylık Değişimler)	Ağu	0.6%	0.3%
10/01/21 15:30	ABD	Bireysel Tüketim Harcamaları Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Ağu	4.2%	4.2%
10/01/21 15:30	ABD	Çekirdek Bireysel Tüketim Harcamaları (Yıllık Değişim)	Ağu	3.5%	3.6%
10/01/21 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Eyl	60.5	60.5
10/01/21 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Eyl	71.0	71.0
10/01/21 17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Ağu	0.3%	0.3%
10/01/21 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Eyl	59.5	59.9
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
09/29/21 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Eyl	--	100.8
09/30/21 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Eyl.24	--	89
10/01/21 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Eyl	--	54.1



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@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

Mert Aydın
mert.aydin@albarakaturk.com.tr

Zeynep Ellialtı
zellialti@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.