

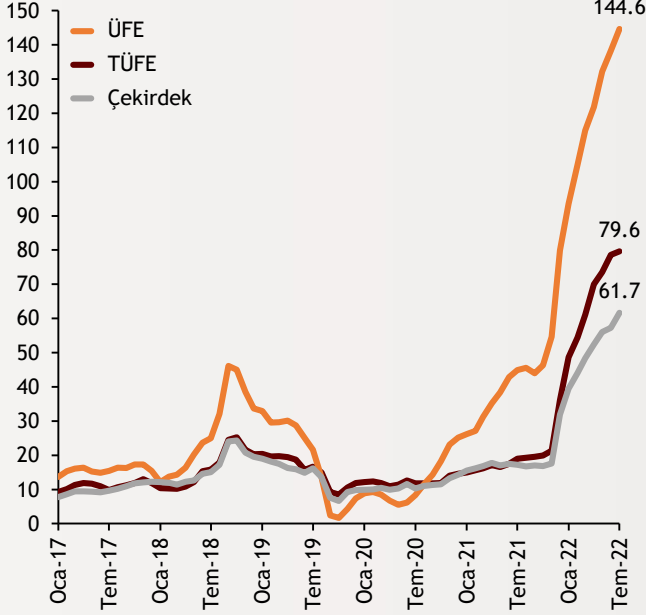


Haftalık Ekonomi Bülteni

8 Ağustos 2022

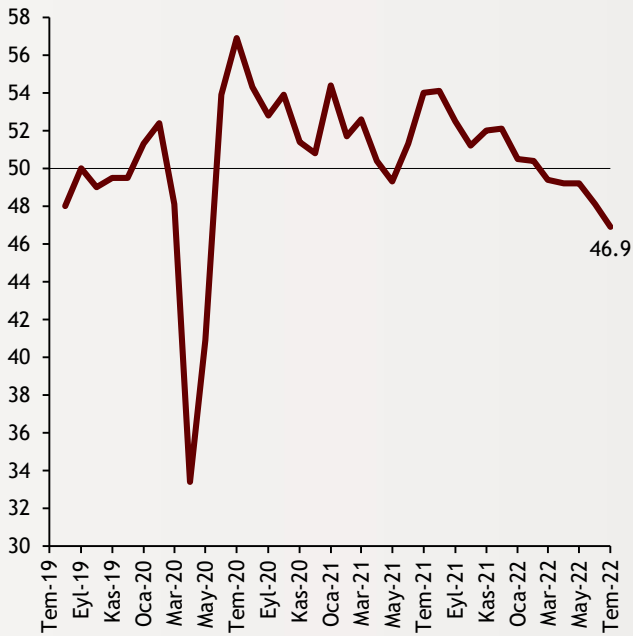
Şekil.1 Enflasyon Göstergeleri

Yıllık % Değişim



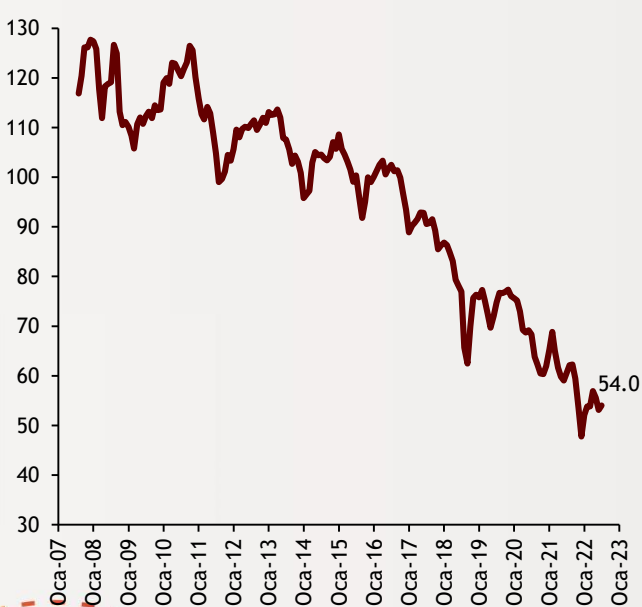
Şekil.2 İSO PMI Endeksi

Endeks Değeri



Şekil.3 Reel Efektif Döviz Kuru

TÜFE Bazlı, 2003=100

Kaynak:
TÜİK, İSO, TCMB

Enflasyon açıklandı

Temmuz ayında yıllık enflasyon artışına devam ederek %79,60 seviyesine ulaştı. Piyasa beklentilerinin altında kalan enflasyon oranı kurum beklentimize paralel gerçekleşti. TÜFE'de aylık artış %2,37 olarak gerçekleşirken kurumumuz aylık tahmini %2,28 seviyesindeydi. ÜFE'deki aylık artış ise %5,17 olarak kaydedildi. ÜFE ise yıllık artışını sürdürerek %144,61 seviyesine yükseldi. Aylık bazda tüketici fiyatları kırımları incelendiğinde değişime en yüksek katkı gıda ve içecekler grubundan geldi.

alBaraka
BANKNOT

PMI seviyesinde gerileme

PMI verisi Haziran ayındaki 48,1 seviyesinden 1,2 puanlık düşüşle Temmuz ayında 46,9 seviyesine geriledi. Sektör kırımlarına baktığımızda yalnızca kara ve deniz taşıtları sektörü 50 seviyesinin üstüne yerleşirken diğer sektörler 50 seviyesinin altında gerçekleşti. Üçüncü çeyreğin başında üretim tarafı genele yayılı zayıflama işaretleri gösterdi. Son 15 aylık dönemde ilk kez sektörlerin tamamında üretim yavaşladı. Girdi maliyetleri enflasyonu yüksek kalmaya devam etse de sektörlerin çoğunda fiyat artış hızı Haziran ayı ile kıyaslandığında düşük seyretti.

alBaraka
BANKNOT

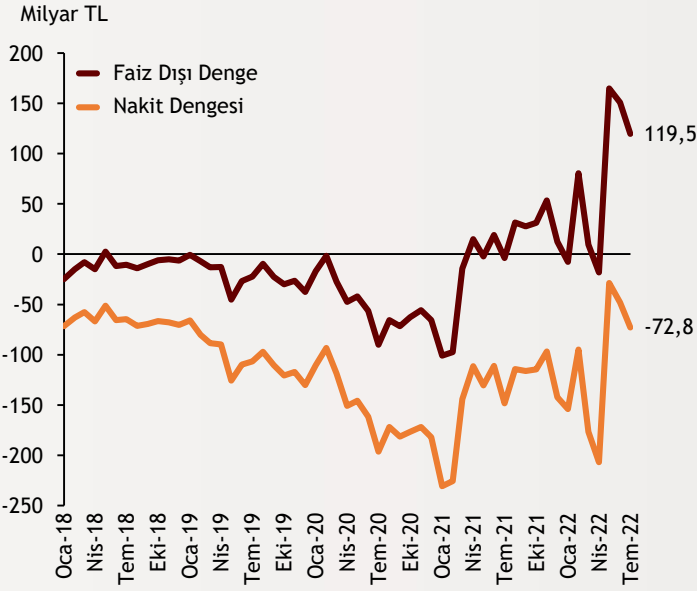
Reel efektif döviz kurunda yükseliş

TCMB'nin Temmuz ayına ilişkin reel efektif döviz kurunu açıklarken TÜFE bazlı endeks aylık bazda 0,93 puan artışla 54,01'e yükseldi. Endeks Haziran ayında 53,08 seviyesindeydi. Yİ-ÜFE bazında ise endeks aylık 3,43 puanlık yükselişle 83,79'a yükseldi. 2021 yılının Temmuz ayında endeks 60,57 seviyesinde bulunuyordu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Hazine Nakit Dengesi

Yıllıklandırılmış, Milyar TL



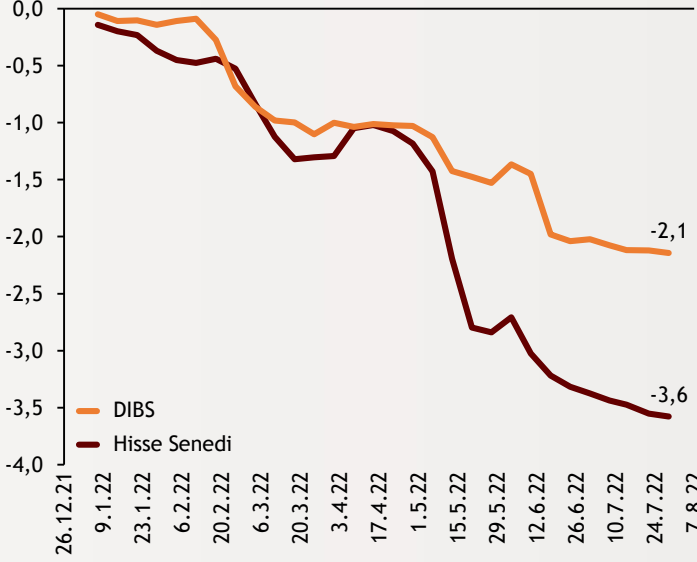
Nakit dengesi açık verdi

Hazine nakit dengesi, Temmuz'da 92 milyar 845 milyon lira açık verdi. Yıllıklandırılmış veride ise 72 milyar TL'lik açık oluştu. Aylık olarak nakit gelirler 176,0 milyar TL, giderler ise 269,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı gelirler ise 253 milyar TL olarak gerçekleşirken faiz ödemeleri ise 16 milyar TL olarak gerçekleşti. Faiz dışı dengede ise aylık bazda 77 milyar TL açık verilirken yıllıklandırılmış veride 119 milyar TL fazla verildi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Yurtdışı Yerleşikler Menkul Kıymetler

Yılbaşından Bu Yana Kümüle Net Hareketler, Milyar \$



Yurtdışı yerleşiklerde çıkış sürüyor

TCMB verilerine göre yurtdışı yerleşiklerin menkul kıymet portföylerinde düşüş devam etse de ivme kaybından söz etmek mümkün. Yılbaşından bu yana 3,6 milyar \$ hisse senedi, 2,1 milyar \$ DIBS çıkışı gerçekleşti. 29 Temmuz haftasında 26,9 milyon \$ hisse senedi satışı gerçekleşirken DIBS tarafında 21,1 milyon \$ satış gerçekleşti. Hisse senedi stokları 14,8 milyar \$'a, DIBS stokları ise 2,0 milyar \$'a geriledi.

alBaraka
BANKNOT

Güncel Gelişmeler

- BOE'nin Faiz Artışı:** İngiltere Merkez Bankası geçtiğimiz hafta Fed ve ECB'yi takip ederek politika faizinde 50 baz puanlık bir artış yaptı. Böylece son 27 yılın en yüksek faiz artışı gerçekleştirirken politika faizini %1,75'e çıkarmıştır. İngiltere Merkez Bankası yılın dördüncü çeyreğinde ülkenin resesyona gireceğini öngörüyor.
- Emtia fiyatlarında gerileme:** Dünya Bankası verilerine göre, emtia piyasaları Temmuz ayında aşağı yönlü bir seyir izledi. Gıda fiyatları tahıl ve yağ fiyatlarındaki azalışın etkisiyle aylık bazda %8,5 düştü. Tahıl fiyatlarının düşüşünde tahıl sevkiyatı anlaşması önemli bir rol oynadı. Bu duruma resesyon endişeleri de eşlik edince ana metal fiyatları hızlı düşüş sergilerken {kalay (-%19,5), demir cevheri (-%17) ve nikel (-%16)} FAO gıda endeksinde aylık %13 seviyesinde bir düşüş mevcut. Brent petrol ise Temmuz ayı başındaki 105\$ seviyesinden Temmuz ayı ortalarında 95\$'a kadar düşse de Temmuz ayı sonunda 103\$ seviyesine geriledi.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	5.Ağu.22	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	639.5	0.28%	6.99%	-15.27%
ABD Dow Jones Endeksi	32,803.5	-0.13%	5.93%	-9.73%
ABD S&P Endeksi	4,145.2	0.36%	8.19%	-13.03%
Nasdaq	13,207.7	2.15%	11.79%	-19.07%
Euro Stoxx	3,725.4	0.47%	10.88%	-13.33%
FTSE 100	7,439.7	0.22%	5.90%	0.75%
DAX	13,573.9	0.67%	9.46%	-14.55%
Nikkei	28,175.9	1.35%	6.63%	-1.88%
Shanghai	3,227.0	-0.81%	-5.20%	-11.17%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1,002.9	0.91%	1.15%	-18.60%
BİST - 100	2,750.5	6.10%	15.99%	48.06%
BİST - 30	2,956.2	7.09%	15.08%	45.98%
BİST - Bankacılık Endeksi	2,445.1	13.06%	29.10%	53.23%
Albaraka Türk	1.6	16.91%	31.40%	15.07%
Döviz Kurları	5.Ağu.22	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	50.4010	-0.04%	0.92%	-4.33%
USD/TL	17.9199	0.00%	5.38%	34.97%
Euro/TL	18.3106	-0.04%	4.78%	21.27%
Sepet/TL	18.0762	-0.29%	4.90%	27.27%
Euro/USD	1.0183	-0.36%	-0.81%	-10.46%
USD/Yen	135.0100	1.31%	-0.62%	17.70%
GBP/USD	1.2073	-0.81%	1.05%	-10.75%
ABD Dolar Endeksi	106.6210	0.68%	0.08%	11.37%
LIBOR Getirileri	5.Ağu.22	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
ABD 3 Aylık	2.87	2.79	2.35	0.24
Avrupa 3 Aylık	0.28	0.23	-0.15	-0.55
Pound 3 Aylık	2.08	1.94	1.72	0.03
Yen 3 Aylık	-0.02	-0.01	-0.03	-0.08
TL 3 Aylık	14.30	-1.81%	-1.95%	17.95
Emtia Fiyatları	5.Ağu.22	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	117.85	-3.26%	5.35%	18.48%
Brent (USD/Varil)	94.92	-13.72%	-7.64%	23.18%
Tarım Fiyatları Endeksi	65.36	-2.39%	3.17%	7.84%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	156.30	-1.07%	4.82%	-9.85%
Altın (USD/Ons)	1,775.50	0.54%	0.61%	-3.00%
Tahvil Getirileri	5.Ağu.22	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
ABD 2 Yıllık	3.226	2.884	2.818	0.121
ABD 10 Yıllık	2.827	2.649	2.805	0.913
Almanya 2 Yıllık	0.478	0.281	0.432	-0.700
Almanya 10 Yıllık	0.955	0.817	1.179	-0.569
İngiltere 10 Yıllık	2.049	1.864	2.049	0.197
Japonya 10 Yıllık	0.168	0.185	0.222	0.021
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	9.966	10.729	10.935	5.587
Türkiye 2 Yıllık	21.420	23.020	23.850	14.520
Türkiye 10 Yıllık	17.04	17.82	19.04	12.90
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	14.00	14.00	14.00	17.03
Haftalık ile Fonlama (Milyon TL)	356,000	423,000	512,000	0
Toplam MB Fonlaması (Milyon TL)	356,000	423,000	512,000	289,587
Risk Göstergeleri	5.Ağu.22	1 Hafta Önce	1 Ay Önce	2020 Sonu
VIX	21.15	21.33	27.54	22.75
Türkiye 5 Yıllık CDS	735.39	816.66	853.40	306.09



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Aralık 20	Haziran 21	Eylül 21	Aralık 21	Mart 22
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	191.54	189	226	199	180
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	716.39	767	796	814	805
Yıllık Büyüme Oranı	6.16	21.9	7.5	9.1	7.3
Sanayi Göstergeleri	2020	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22
Sanayi Üretimi(TA)	8.96	13.3	9.8	10.8	9.1
İşgücü Göstergeleri	2020	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22
İşsizlik Oranı(MA)	13.1	11.1	11.2	11.2	10.9
Enflasyon Göstergeleri	2020	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22	Temmuz 22
Aylık Tüketici Enflasyonu	1.25	7.25	2.98	4.95	2.37
Yıllık Tüketici Enflasyonu	14.6	69.97	73.50	78.62	79.60
Aylık Üretici Enflasyonu	2.36	7.67	8.76	6.77	5.17
Yıllık Üretici Enflasyonu	25.15	121.82	132.16	138.31	144.61
Ödemeler Dengesi	2020	Şubat 22	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-37.30	-22.271	-24.860	-26.293	-29.444
Cari İşlemler Dengesi	3.63	-5.579	-5.914	-2.948	-6.468
İhracat (f.o.b)	17,837.13	22,651	23,348	18,983	23,428
İthalat (c.i.f)	22,386.79	30,877	29,479	29,587	31,595
Turizm Gelirleri (Net)	617.00	1,085	1,450	1,599	2,097
Sermaye Dengesi	-2,819.00	-3,859	-3,359	-80	-3,610
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-1,000.00	-15	-203	-328	-959
Portföy Yatırımları (Net)	-3,271.00	820	3,054	606	4,325
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	575.00	2,000	1,781	0	0
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	2,191.00	-912	-55	407	-172
Bütçe Göstergeleri	2020	Mart 22	Nisan 22	Mayıs 22	Haziran 22
Bütçe Dengesi	-40,690,530.00	-68.97	-50.17	143.98	-31.06
Faiz Dışı Denge	-35,801,171.00	-42.03	-31.03	161.89	-18.29
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94,628.00	106,864	102,896	101,935	101,262
Bankacılık Göstergeleri	2020	Eylül 21	Aralık 21	Mart 22	Haziran 22
Toplam Aktifler	6,488,253	7,046,833	9,213,196	10,158,052	11,713,882
Toplam Krediler	3,775,285	4,035,983	4,897,808	5,499,603	6,274,841
Ticari Krediler/GSYH	12.6%	10.76%	11.11%	10.44%	12.01%
Tüketici Kredileri / GSYH	15.8%	14.41%	13.69%	12.47%	14.42%
Konut	276,687	282,831	298,896	310,966	346,952
Taşıt	13,566	14,347	13,111	14,559	23,895
İhtiyaç	401,791	439,325	464,741	477,686	542,932
Kredi Kartları	220,288	271,345	309,222	349,557	433,966
Toplam Mevduatlar	3,642,921	4,106,751	5,303,348	5,972,340	6,796,195
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	243,275	253,820	258,709	236,442	231,654
Toplam Özkaynaklar	603,887	654,943	710,965	913,019	1,027,520



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/08/22 02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	-706.2	128.4
08/09/22 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Temmuz	--	17.1%
08/09/22 15:30	ABD	Tarım Dışı Verimlilik (Yıllıklandırılmış Değişimler)	2. Çeyrek	-4.6%	-7.3%
08/09/22 15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	2. Çeyrek	9.6%	12.6%
08/10/22 02:50	Japonya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	8.4%	9.2%
08/10/22 02:50	Japonya	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.4%	0.7%
08/10/22 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	4.9%	6.1%
08/10/22 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	2.9%	2.5%
08/10/22 09:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.9%	0.9%
08/10/22 09:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	7.5%	7.5%
08/10/22 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.2%	1.3%
08/10/22 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	0.5%	0.7%
08/10/22 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	8.7%	9.1%
08/10/22 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Temmuz	6.1%	5.9%
08/10/22 17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Haziran	1.9%	1.9%
08/10/22 21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Temmuz	-178.5	-88.8
08/11/22 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	6.Ağu	265	260
08/11/22 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.3%	1.1%
08/11/22 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Temmuz	0.4%	0.4%
08/11/22 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Temmuz	10.4%	11.3%
08/11/22	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Haziran	--	2.5
08/12/22 09:00	İngiltere	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	2. Çeyrek	2.8%	8.7%
08/12/22 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	1.6%	1.4%
08/12/22 09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Pound)	Haziran	-10500	-9747
08/12/22 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Temmuz	6.1%	6.1%
08/12/22 12:00	Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	1.0%	1.6%
08/12/22 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Temmuz	-0.9%	0.2%
08/12/22 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Temmuz	-1.1%	0.7%
08/12/22 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Ağustos	52.5	51.5
Tarih ve Saat	Ülke	Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
08/10/22 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Haziran	--	10.9%
08/11/22 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	-3.50	-6.47
08/11/22 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	5.Ağu	--	-27
08/12/22 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	6.7%	9.1%
08/12/22 10:00	Türkiye	Gelecek 12 Aysonu Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ağustos	--	40.23%



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

Zeynep Ellialtı
zellialti@albarakaturk.com.tr

Bedirhan Miraç Aşan
basan@albarakaturk.com.tr

Burak Selim Aireisoğlu
burak.alireisoglu@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.