

Temmuz ayında ihracat yüzde 5,8 oranında geriledi.

İhracat önceki yılın aynı dönemine göre pandemi ile birlikte Mart, Nisan ve Mayıs aylarında şiddetli daraldıktan sonra Haziran ayında yüzde 15,7 oranında artış göstermişti. Temmuz ayında ihracat önceki aya göre yüzde 11,5 oranında artış kaydetse de yıllık bazda yüzde 5,8 oranında daralarak 15 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Böylece yılın ilk 7 ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 13,7 oranında gerileyerek 90 milyar dolar oldu.

	Dış Ticaret (milyar dolar)		Genel Ticaret Sistemi (GTS)		
	İhracat	İthalat	Denge	Karşılaşma Oranı	Hacim
Tem.19	15,93	19,23	-3,30	82,9%	35,16
Tem.20	15,01	17,76	-2,74	84,5%	32,77
Değişim	-5,8%	-7,7%	-17%	2%	-7%
Tem.19 (yıllık)	180,09	203,32	-23,2	88,6%	383,42
Tem.20 (yıllık)	166,57	205,62	-39,0	81,0%	372,18
Değişim	-7,5%	1,1%	68%	-9%	-3%

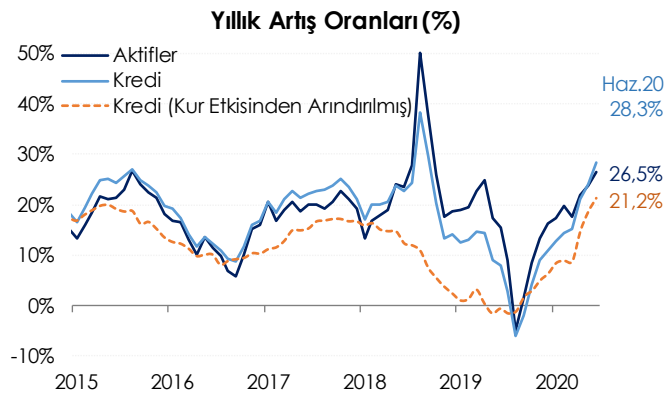
Temmuz ayı verileri Ticaret Bakanlığından, önceki gerçekleştirmeler TÜİK'ten alınmıştır.

İthalat bir önceki aya göre yüzde 8,9 oranında artarken geçtiğimiz yıla göre yüzde 7,7 oranında düşüş göstererek 17,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

12 aylık ihracat yüzde 7,5 oranında daralma ile 166,6 milyar dolara gerilerken ithalat yüzde 1,1 oranında artarak 205,6 milyar dolara yükseldi. Böylece dış ticaret açığı 23,2 milyar dolardan 39 milyar dolara yükseldi.

Bankacılık sektörü aktif büyüklüğü yüzde 26,5 arttı.

Haziran ayında Türk bankacılık sektörü aktifler toplamının yüzde 61'ini oluşturan krediler toplamı yüzde 28,3 artışla 3.256 milyar TL'ye çıkarken menkul değerler toplamı yüzde 54 artışla 9,2 milyar TL oldu.

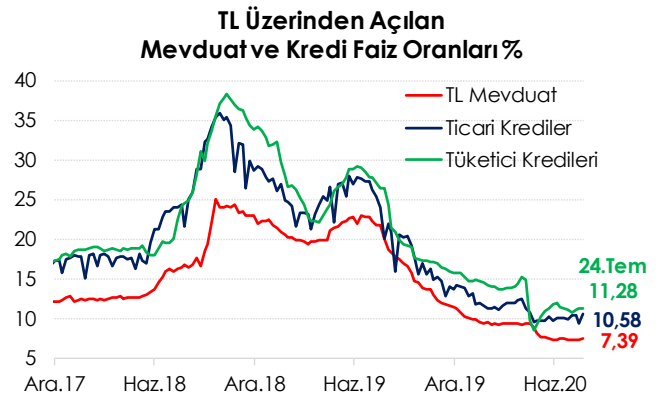


Kredi hacmindeki artışta YP kredilerinin (sepet kura göre döviz karşılığı) yüzde 6,2'lik azalışına rağmen TP kredilerinin yüzde 40 oranındaki artışı etkili oldu. Kur etkisinden arındırılmış kredi hacmi ise yıllık bazda yüzde 21,2 oranında artarak Nisan 2014'ten bu yana en yüksek yıllık artışını gerçekleştirdi.

Toplam krediler içinde yaklaşık yüzde 78,5 payı olan kurumsal krediler (KOBİ kredileri %25 + Ticari krediler %54) yıllık bazda yüzde 26,2 oranında artarken, yüzde 21,5 payı olan bireysel krediler yüzde 36,3 oranında genişledi.

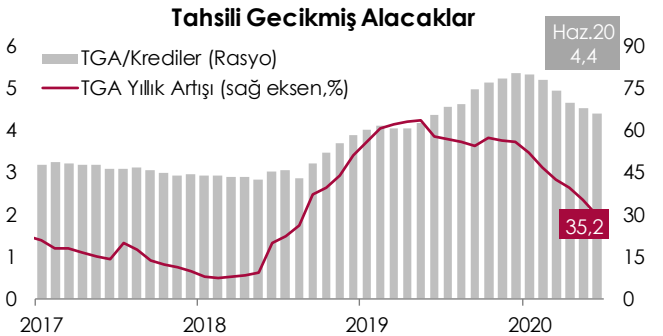
Bankaların kaynakları içinde en büyük fon kaynağı (yüzde 57) olan mevduat, Haziran ayında yıllık bazda yüzde 34,6 arttı. TP mevduat hacmi yüzde 46,6 oranında artarken, YP mevduat hacmi dolar cinsinden yüzde 4,7'lik artış ile 224,6 milyar dolar oldu.

Mevduat ve kredi faizleri son 1 yıldır düşüşünü devam ettirmekte. 24 Temmuz haftasında tüketici kredileri faizi yüzde 11,28 olurken, ticari kredi faizleri yüzde 10,58 ve mevduat faizleri yüzde 7,39 seviyesinde.



Kredi hacminin mevduata oranı 2018 yılı Haziran ayında yüzde 123,8 ile en yüksek seviyesini kaydettikten sonra gerileyerek 2018 yılında yüzde 117,5'e 2019 yılında yüzde 103,4'e indi. Haziran ayında ise bu oran yüzde 106,4'e yükseldi.

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) 150,91 milyar TL olurken, takipteki alacaklar oranı bir önceki aya göre yüzde 4,54'ten yüzde 4,41'e sınırlı da olsa gerileme kaydetti.

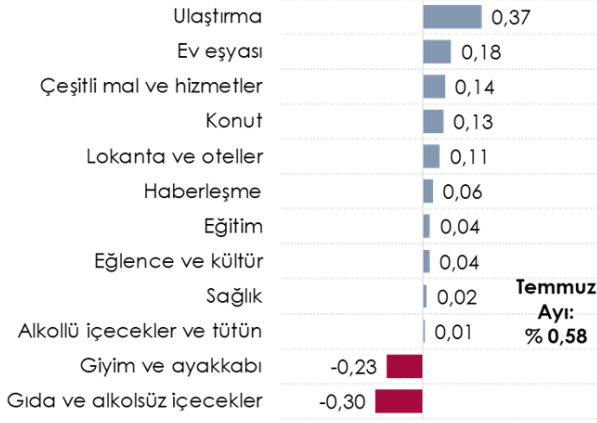


Temmuz ayında tüketici enflasyonu yüzde 11,76 oldu.

Aylık enflasyon, beklentilerin (yüzde 0,8) altında kalarak yüzde 0,58 seviyesinde gerçekleşti. Böylece yıllık enflasyon yüzde 12,62'den yüzde 11,76'ya geriledi.

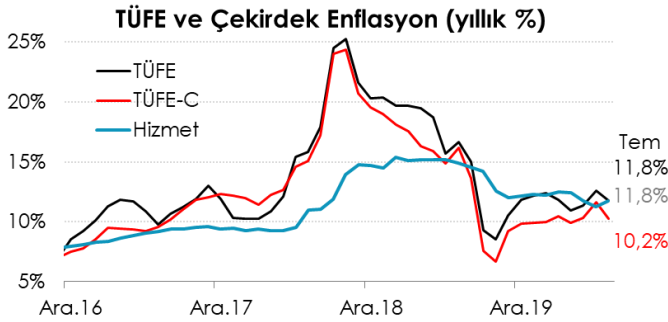
Aylık fiyat artışında etkili olan 10 grubun 7'sinin hizmetler sektöründe olması dikkat çekmekte. Öte yandan, gıda ve alkolsüz içecekler grubu ile giyim ve ayakkabı grubu Temmuz enflasyonunun gerilemesine katkıda bulundu.

Ana Harcama Gruplarının Aylık Bazda TÜFE'ye Katkıları (% puan)



Hizmet enflasyonunda son iki aydır görülen yükseliş ise hem fiyatlamada davranışlarındaki katılığa hem de enflasyonun yapısal olarak azalmadığına işaret etmekte.

Enerji, gıda, tütün, altın ve alkollü içeceklerin dahil edilmediği çekirdek enflasyon göstergesi C endeksi ise yüzde 10,2'ye geriledi.



Aylık fiyat artışlarının son 5 yıllık ortalamasında gerçekleşeceği varsayıldığında, yıl sonu enflasyonun yüzde 12,2 düzeyinde, son 10 yılın ortalaması dikkate alındığında ise yıl sonu enflasyonun yüzde 11,4 düzeyinde gerçekleşeceği beklenmektedir.

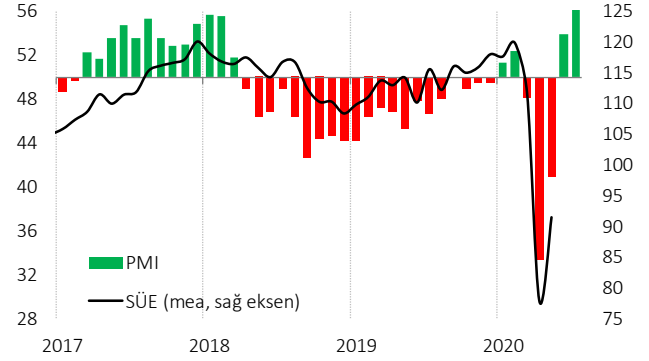
Yıl sonu enflasyon beklentisi TCMB Beklenti anketinde yüzde 10,2 (önceki 9,5) iken TCMB enflasyon raporunda yüzde 8,9 (önceki 7,4) olarak tahmin edilmektedir.

PMI endeksi Temmuz ayında son 9,5 yılın zirve seviyesinde açıklandı.

Salgının etkisiyle Nisan ayında dip yaptıktan sonra güçlü bir toparlanma sürecine giren şirketlerin satın alma yöneticilerinin mal ve hizmet satın alma eğilimlerini yansıtan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) yükselişini Temmuz ayında da

sürdü. Veri geçtiğimiz aya göre 3 puan artarak 2011 yılı Şubat ayından sonraki en yüksek seviye olan 56,9'a çıktı.

İmalat Sanayi PMI-Sanayi Üretim Endeksi



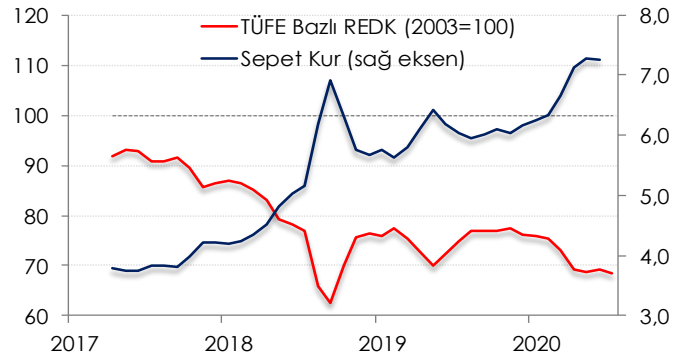
Salgında normalleşme döneminin başlamasıyla son iki aydır 50 seviyesindeki referans değerinin üzerinde gerçekleşen veri, sektörde genişlemeye işaret ediyor. İmalat sanayi sektörlerinde canlanma devam ederken birçok alt sektörün faaliyet koşullarında önceki aya göre güçlü iyileşme yaşandı. Öte yandan bazı sektörlerin koronavirüs salgını nedeniyle zorlanmayı sürdürmesi nedeniyle eğilimlerde belirgin ayrışma gözlemlendi.

En güçlü genişleme kimyasal, plastik ve kauçuk ürünleri sektöründe gerçekleşirken, metalik olmayan mineral ürünler, ana metaller, makine ve metal ürünler, ağaç ve kağıt ürünleri gibi sektörlerde de üretim belirgin bir şekilde artış gösterdi.

Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) 68,5'e geriledi.

REDK, Türkiye'nin dış ticaretinde önemli paya sahip ülkelerin para birimlerinden dış ticaretteki ağırlıklarına göre oluşan sepetin nispi enflasyon etkilerinden arındırılmış halidir. REDK endeksindeki artışlar (azalışlar) ticaret ortaklarına kıyasla daha pahalı (ucuz) ihracat ve daha ucuz (pahalı) ithalat anlamına geldiği için genel anlamda rekabet kaybı (avantajı) şeklinde yorumlanabilir.

Sepet Kur - Reel Efektif Döviz Kuru (REDK)



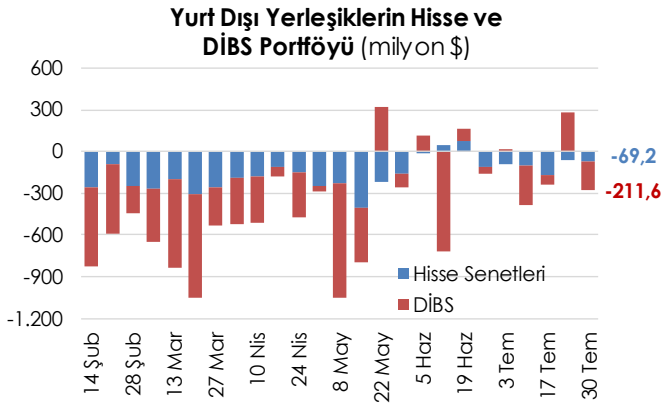
REDK endeksi 2020 yılı Temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 8,6 oranında düşüş gösterdi.

Aynı dönemde sepet kurun yüzde 22 artmasına rağmen tüketici enflasyonunun yüzde 11,8 olarak gerçekleşmesi kur artışından kaynaklanan rekabet avantajını sınırladı. REDK önceki aya göre ise yüzde 1,0 oranında geriledi.

REDK endeksine ülkeler bazında bakıldığında, bir ay geriden takip edilen BIS verilerine göre Haziran ayında BRICS ülkeleri arasında yıllık bazda sadece Çin ve Hindistan'ın REDK endeksi artış gösterdi.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

30 Temmuz ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 69,2 milyon dolar satış, DİBS piyasasında ise 211,6 milyon dolar satış gerçekleştirildi.



Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 6,6 milyar dolar DİBS ve 23,9 milyar dolar hisse senedi bulunmaktadır.

Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 30 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre yaklaşık 4,8 milyar dolar artış göstererek 242,4 milyar dolara çıkarken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 53,6 oldu. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 4,2 milyar dolar artarken yurt içi tüzel kişilerde 161 milyon dolar artış gösterdi.

TCMB'nin brüt döviz rezervi 4,25 milyar dolar azalışla 46,7 milyar dolara inerken, altın dahil toplam brüt rezervler 2,8 milyar dolarlık azalışla 93,0 milyar dolar oldu. Net rezervler ise 2,3 milyar dolar azalışla 26,4 milyar dolar oldu.

Veri Takvimi

10 Ağustos 2020 Pazartesi	İşgücü İstatistikleri
13 Ağustos 2020 Perşembe	Dış Ticaret Endeksleri
14 Ağustos 2020 Cuma	Ödemeler Dengesi Sanayi Üretim Endeksi Beklenti Anketi

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	2019	Son 3 Veri		
BÜYÜME						19.Ç3	19.Ç4	20.Ç1
GSYH (milyar USD)	862	863	853	789	754	202	206	176
GSYH (milyar TL)	2.339	2.609	3.111	3.724	4.280	1.146	1.190	1.071
Kişi Başına Gelir (USD)	11.019	10.883	10.602	9.693	9.127			
Büyüme Oranı (%)	6,1	3,2	7,4	2,6	0,9	1,0	6,0	4,5
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,3	0,1	3,6	2,3	-0,2	-4,7	-4,3
ENFLASYON (yıllık, %)						May.20	Haz.20	Tem.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	11,39	12,62	11,76
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	5,53	6,17	8,33
İŞGÜCÜ PİYASASI						Şub.20	Mar.20	Nis.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	13,6	13,2	12,8
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	49,9	48,4	47,2
DÖVİZ KURLARI						May.20	Haz.20	Tem.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,16	93,58	86,32	76,37	76,22	68,67	69,22	68,52
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	6,80	6,85	6,94
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	7,48	7,72	8,16
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	7,14	7,29	7,55
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						May.20	Haz.20	Tem.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-40,1	-39,6	-39,0
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	165,7	167,5	166,6
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	205,9	207,1	205,6
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	80,5	80,9	81,0
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						Mar.20	Nis.20	May.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,7	1,2	-3,4	-8,2
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,5	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	0,2	-0,4	-1,0
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	5,6	-5,4	-2,4	3,7
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	5,9	5,7	5,2	5,3
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,2	-16,3	-14,2	-16,2
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	0,9	5,2	6,5	14,7
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	-13,3	-19,1	-19,4
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-7,9	-9,1	-13,3	-14,9
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)						Nis.20	May.20	Haz.20
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,8	999,5	393,8	479,2	564,9
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	99,9	55,3	65,0	71,3
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,8	899,5	338,5	414,3	493,6
Gelirler	482,8	554,1	630,3	758,0	875,8	321,0	389,1	455,4
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,5	673,3	225,2	280,5	335,9
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,8	-123,7	-72,8	-90,1	-109,5
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,1	-23,8	-17,5	-25,1	-38,2
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-2,0	-2,9	-3,3	-3,4	-3,6
BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)						Nis.20	May.20	Haz.20
Merkezi Yönetim								
İç Borç Stoku	440,1	468,6	535,4	586,1	755,1	879,0	966,0	983,9
Dış Borç Stoku	238,1	291,3	341,0	481,0	573,8	696,8	667,6	657,3
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1575,8	1633,6	1641,2
Genel Yönetim						19.Ç3	19.Ç4	20.Ç1
AB Tanımlı Borç Stoku	643,3	735,4	878,3	1134,0	1404,2	1319,4	1404,2	1554,5
AB Tanımlı Borç Stoku / GSYH(%)	27,5	28,2	28,2	30,4	32,8	32,1	32,8	35,1
BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)						Nis.20	May.20	Haz.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	3.102,6	3.159,9	3.256,0
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	338,4	338,7	342,3
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	165,0	166,1	169,9
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	48,8	49,0	49,6
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	18,74	19,44	19,5
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,64	4,54	4,41