

Haftalık Bülten

12 Ağustos – 16 Ağustos 2024



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Borsalarda oynaklığı yüksek bir hafta geride kalıyor...

Geride bırakmakta olduğumuz haftaya Cuma günü ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalması ve BoJ'un politika faizini %0,1'den %0,25'e yükseltmesi sonrası piyasalardaki risk iştahından kaçışın sert satışların tetiklemesiyle başladı. İki ülke tahvilleri arasındaki getiri farkının daralmasının "carry trade" işlemlerini etkilemesi ve USDJPY'nin değer kaybetmesi, Japon hisse senetlerinde de satışları beraberinde getirdi. Özellikle cirolarında ihracat gelirinin daha ağırlıklı olduğu şirketlerin Yen'deki güçlenmede olumsuz etkilendiği görüldü. USDJPY'nin iki işlem gününde %3,5 değer kaybetmesinin ardından Nikkei225 endeksi de Pazartesi günü %12,4 geriledi.

Fed PPK üyelerinin piyasaları yatıştırıcı söylemlerine diğer piyasa aktörlerinin de katılması ile ABD'de resesyon riskine dair endişelerin yatışması ve ISM hizmet sektörü verilerinin olumlu seyri, risk iştahının toparlanmaya başlamasını sağladı. Nitekim önemli oynaklık ölçütlerinden VIX endeksi Pazartesi gün içinde 65,7 ile pandemi sonrası en yüksek seviyesine ulaştıktan sonra, aynı gün yayınlanan ISM hizmet sektörü endeksinin desteğiyle günü 38,6 seviyesinde kapattı. VIX endeksi yazının yayına hazırlandığı sırada 23,2 seviyesinde. Ancak, tepe noktadan belirgin geri çekilmeye rağmen, şok öncesindeki seviyelere geri dönüşümüş değil.

Temmuz ayı gerçekleştirmelerine göre oluşturduğumuz aylık ortalama put/call rasyosu* uyarınca S&P500 ve diğer ABD borsalarının genel olarak boğa piyasasına daha yakın ancak yönsüz olduğunu değerlendiriyoruz. Son PPK toplantısında Fed'in maksimum istihdam ile fiyat istikrarının tesisine ilişkin çifte sorumluluğunda her bileşene eşit ağırlık verdiğini vurgulaması, piyasa aktörlerinin işgücü piyasasına da odaklanmasına sebep oldu. Bu durum yön arayışında zorluklara yol açıyor.

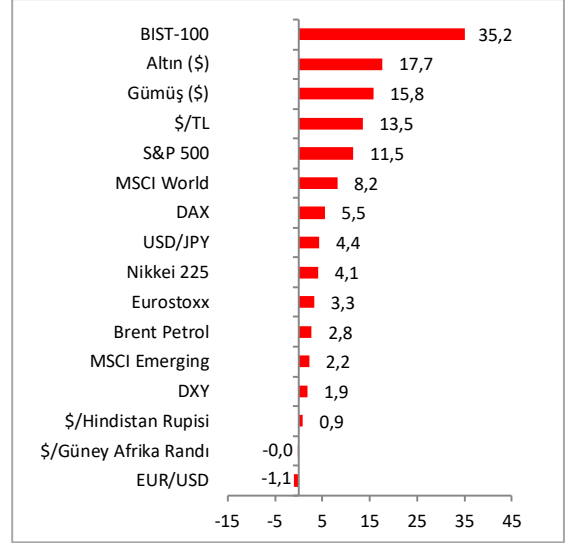
Enflasyonun son dönemde Fed'in kendini güvende hissetmesine destek olacak şekilde seyretmesine rağmen Fed'in enflasyon cephesinde daha fazla iyi veriye ihtiyaç duyması, faiz indiriminin ötelenmesine sebep oluyor. Bu durum piyasaların hisse senedi fiyatlamalarına olumsuz yansırken büyüme ve değer hisseleri arasında rotasyonların da gerçekleşmesinin önünü açıyor. Bu çerçevede haftaya Salı günü açıklanacak ÜFE ve Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verilerinin Fed'in para politikasına ilişkin yön tayininde büyük öneme sahip.

Yurt içinde TÜFE temmuzda aylık %3,23 artışla piyasa beklentilerine yakın gerçekleşti. Yıllık TÜFE ise baz etkisiyle 9,8 puan düşerek %61,8 oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık artış hızları da baz etkisiyle geriledi. B endeksi yıllık enflasyonu 10,1 puan gerileyerek %60,3, C endeksi yıllık enflasyonu ise 11,2 puan azalarak %60,2 oldu. Yi-ÜFE aylık artış oranı hazirandaki %1,4'ten %1,9'a yükseldi. Yıllık enflasyon ise baz etkisiyle 8,7 puan gerileyerek %41,4 oldu (Makro: Ana eğilim yönetilen fiyat ve vergi ayarlamalarıyla yükseldi, yıllık enflasyon baz etkisiyle geriledi). Reel efektif döviz kuru TÜFE bazlı olarak temmuz ayında 61,99'dan 62,90'a yükseldi ve Mart 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Hazine nakit dengesi temmuz ayında toplamda 136,5 milyar TL, faiz dışı olarak ise 47,6 milyar TL açık verdi.

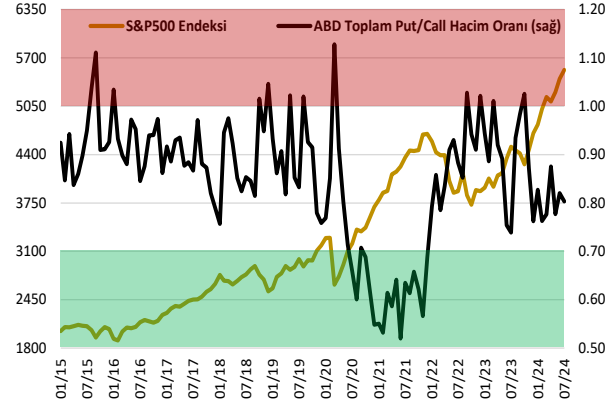
TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nda 2024, 2025 ve 2026 yılsonu enflasyon tahminlerini sırasıyla %38, %14 ve %9'da sabit tuttu. Kalan vade kısalsa da artan belirsizliklere istinaden tahmin bandı genişliğini korundu (2024 yılsonu için %34-%42, 2025 için %7-%21) Sunulan çıktı açığı patikasının 2024 için %3,0, 2025 içinse %1,5 civarında bir büyüme tahminiyle uyumlu olduğunu hesaplıyoruz. Mali duruşun OVP ile aynı olduğu varsayımı altında, büyüme ve enflasyon tahminleri oldukça sıkı bir parasal duruş altında 2025 yılı için de kuvvetli bir reel değerlenme ima ediyor (Makro: Sıkı duruşun uzun müddet korunmasıyla ekonomideki soğumanın ve reel değerlenmenin devam edeceği bir çerçevede enflasyon tahminleri aynı kaldı).

Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) ise haziranda mevsimsellikten arındırılmış aylık %2,1, takvim etkisinden arındırılmış olarak ise yıllık %4,7 geriledi. Böylelikle ikinci çeyrekte çeyreklik bazda %3,9 daralma kaydedildi. Haziran ayındaki aylık daralmada ana eğilimdeki zayıflamaya ilaveten Kurban Bayramı'nın 9 güne uzatılması kaynaklı köprü günü etkileri de etkili oldu. Aynı şekilde çeyreklik daralmada da köprü günü etkilerinin rolü var. Ancak köprü günü etkileri haricinde de hem yurt içi hem yurt dışı talepteki yavaşlama kaynaklı SÜE ana eğiliminde de zayıflama gerçekleşiyor. Ana eğilimdeki zayıflığın yılın üçüncü çeyreğinde de sürmesini bekliyoruz.

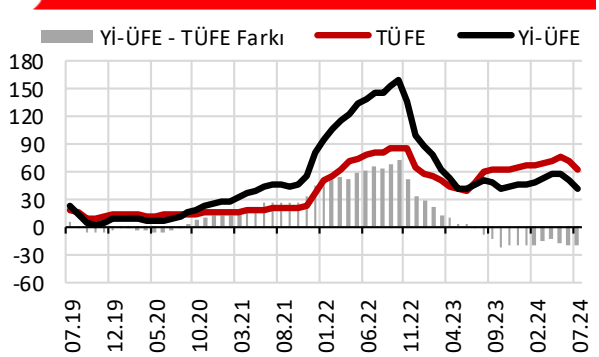
Grafik 1: 2023 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: S&P500 ve put/call rasyosu



Grafik 3: TÜFE ve Yi-ÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg, TÜİK

* Satım (put) ve alım (call) yönlü kontrat hacimlerine göre oluşturulmuştur. Put-call oranının 0,7'nin altında olması genellikle yükseliş, 1,0'ın üzerinde olması ise genellikle düşüş olarak kabul edilir. Hesaplama dahil olan borsalar: Amex; Philadelphia; Pacific; NYSE; Cboe; ISE; Boston; NASDAQ; BATS; C2; NASDAQ OMX BX; Miami

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar



Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Salı: TÜRKİYE CARİ DENGE (HAZİRAN)

	Mart '24	Nisan '24	Mayıs '24	Haziran'24 Beklenti
Milyar \$	-4,5	-5,4	-1,2	+0,3

Cari dengenin haziranda fazla vermesini bekliyoruz

Cari açık Mayıs ayında 1,24 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli olarak 31,7 milyar \$'dan 25,2 milyar \$'a geriledi. Altın ve enerji hariç cari fazla ise 35,5 milyar \$'dan 40,0 milyar \$'a yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış verilerle cari işlemler dengesi mayısta iyileşti. Haziranda cari dengenin mevsimsel etkilerle 0,3 milyar \$ fazla vereceğini tahmin ediyoruz. Ancak bayram nedeniyle dış ticaret dengesindeki geçici bozulma, mevsimsellikten arındırılmış cari dengede bozulmaya neden olacak.

Çarşamba: ABD TÜFE (TEMMUZ)

	Nisan '24	Mayıs '24	Haziran '24	Temmuz'24 Beklenti
Yıllık % değ.	3,4	3,3	3,0	3,0

TÜFE'nin temmuzda yıllık bazda yatay seyretmesi bekleniyor

ABD'de TÜFE haziranda aylık bazda artış beklentileri ne (%0,1) karşın %0,1 azaldı. Yıllık artış oranı %3,3'ten Mart 2021'den bu yana en düşük seviye olan %3,0'e geriledi. Gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek TÜFE aylık artışı %0,1 olurken, yıllık artış %3,4'ten %3,3'e geriledi. Enerji kaleminde aylık düşüş %2,0 olurken, gıda ve barınma hariç TÜFE haziranda aylık %0,3 geriledi. Süper çekirdek TÜFE (enerji ve barınma hariç hizmet TÜFE) aylık %0,05 azaldı. TÜFE'nin temmuzda aylık %0,2 artması, yıllık artışın ise %3'te yatay seyretmesi bekleniyor.

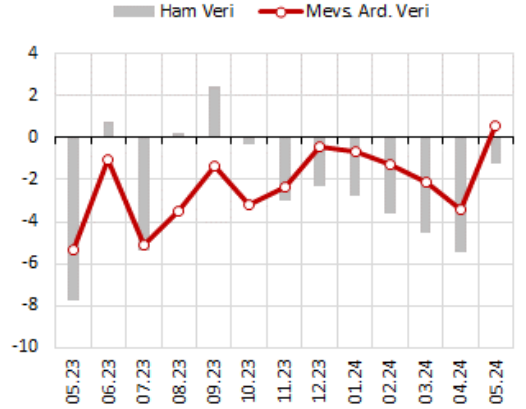
Çarşamba: İNGİLTERE TÜFE (TEMMUZ)

	Nisan '24	Mayıs '24	Haziran '24	Temmuz'24 Beklenti
Yıllık % değ.	2,3	2,0	2,0	2,3

İngiltere'de TÜFE'nin aylık bazda azalması bekleniyor

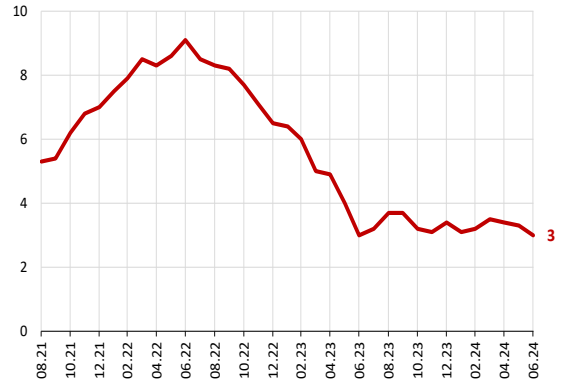
İngiltere'de tüketici enflasyonu haziranda aylık %0,1 artarken, yıllık artış %2,0'de sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon da %3,5 ile değişmedi. Gıda enflasyonu %1,6'dan Ekim 2021'den bu yana görülen en düşük oran olan %1,3'e geriledi. Hizmet enflasyonu yıllık bazda %5,7 ile yatay seyrederken, mal grubu yıllık enflasyonu %1,4'e geriledi. İngiltere'de tüketici enflasyonunun temmuzda aylık bazda %0,2 azalması, yıllık artışın ise %2,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Türkiye Cari Denge (milyar \$)



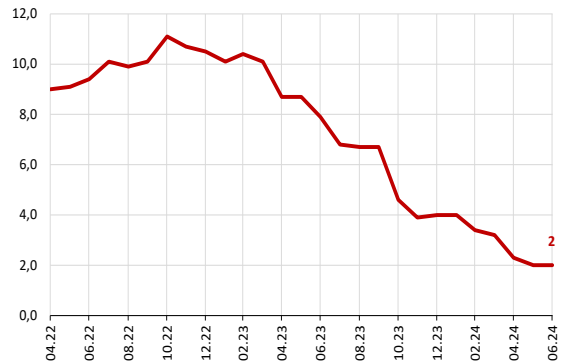
Kaynak: TCMB

ABD TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

İngiltere TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

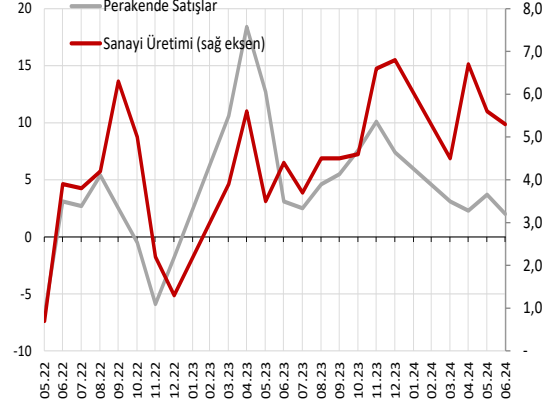
Perşembe: ÇİN SANAYİ ÜRETİMİ (TEMMUZ)

	Nisan '24	Mayıs '24	Haziran '24	Temmuz'24 Beklenti
Yıllık % değ.	6,7	5,6	5,3	5,3

Üretimin artışında yavaşlama

Çin'de sanayi üretiminde yıllık artış %5,3 olarak gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi ise mayısta %0,3 arttıktan sonra haziranda da %0,4 yükseldi. İmalat üretimi yıllık büyümesi %6'dan %5,5'e gerilerken, kamu hizmetleri sektöründeki büyüme %4,3'ten %4,8'e yükseldi. Yılın ilk yarısında ise sanayi üretimi %6 büyüdü. Perakende satışlar yavaşladı; yıllık artış %3,7'den %2,0'a geriledi. Bunda bir önceki yıldaki yüksek baz ile zayıf işgücü piyasası koşulları ve emlak piyasasındaki oynaklığın etkili olduğu değerlendiriliyor. Temmuzda sanayi üretiminin yıllık %5,3, perakende satışların %2,6 artması bekleniyor.

Çin Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

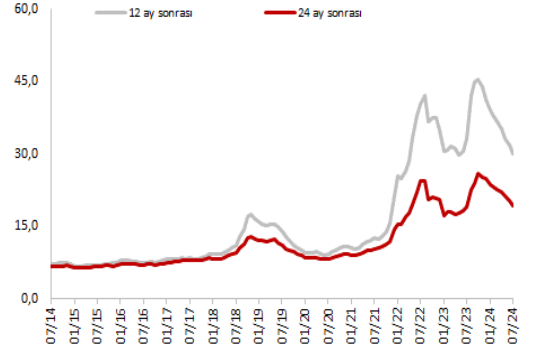
Cuma: TÜRKİYE PİYASA KATILIMCILARI ANKETİ (AĞUSTOS)

	Mayıs '24	Haziran '24	Temmuz '24	Ağustos'24 Beklenti
12 ay sonr. Enf. (%)	33,21	31,79	30,02	-

Enflasyon beklentilerinde önemli bir değişiklik görülmedi

TCMB temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde; haziran enflasyonunun beklentilerden daha düşük gelmesi ile yılsonu enflasyon beklentisi %43,5'ten %43,0'a geriledi. Yıl sonu döviz kuru beklentisi, mart sonundan beri kurdaki ılımlı seyrin etkisiyle aşağı yönlü güncellenmeye devam etti ve 37,8'den 37,4'e geriledi. Katılımcılar önümüzdeki 3 ay boyunca politika faizinin %50'de sabit kalmasını bekliyor. 2024 ve 2025 için büyüme beklentileri haziran anketine göre sınırlı değişimlerle sırasıyla %3,4 ve %3,6 seviyelerinde. Cari açık beklentisi 2024 yılı için 29,5 milyar \$'dan 27,6 milyar \$'a geriledi.

Türkiye 12&24 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

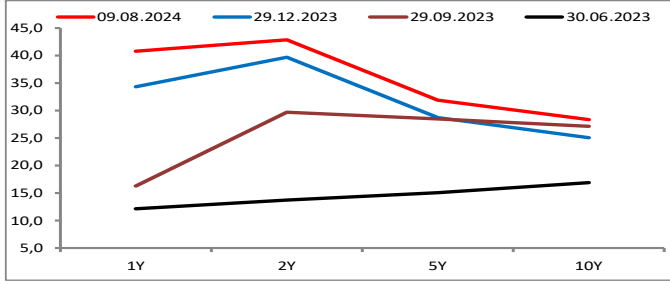
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
12 Ağustos Pazartesi	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (haziran, %)	8,4	-
	10:00		Perakende Ticaret (haziran, yıllık % değişim)	5,8	-
	15:00	Hindistan	Tüketici Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	5,08	3,65
	18:00	ABD	NY Fed 1 yıllık Enflasyon Beklentileri (%)	3,02	-
13 Ağustos Salı	10:00	Türkiye	Cari Denge (haziran, milyar \$)	-1,24	+0,3
	10:00		Konut Satışları (temmuz, yıllık % değişim)	-5,2	-
	02:50	Japonya	Üretici Fiyat Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	2,9	3,0
	09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (haziran, %)	4,4	4,5
	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Endeksi (ağustos)	41,8	39,0
	15:30	ABD	Üretici Fiyat Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	2,6	-
14 Ağustos Çarşamba	09:00	İngiltere	Tüketici Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	2,0	2,3
	12:00	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç24, çeyreksele % değişim, öncü)	0,3	0,3
	12:00		Sanayi Üretimi (m.a., haziran, aylık % değişim)	-0,6	0,7
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (9 Ağustos haftası, % değişim)	6,9	-
	15:30		Tüketici Enflasyonu (temmuz, yıllık % değişim)	3,0	3,0
	15:30		Reel Ortalama Saatlik Kazanç (temmuz, yıllık % değişim)	0,8	-
15 Ağustos Perşembe	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (temmuz, milyar TL)	-275,3	-
	02:50	Japonya	GSYH (2Ç24, çeyreksele % değişim, yıllıklandırılmış, öncü)	-2,9	2,4
	07:30		Sanayi Üretimi (haziran, aylık % değişim, final)	-3,6	-
	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (temmuz, aylık % değişim)	-0,67	-
	05:00		Sanayi Üretimi (temmuz, yıllık % değişim)	5,3	5,3
	05:00		Perakende Satışlar (temmuz, yıllık % değişim)	2,0	2,6
	09:00	İngiltere	GSYH (2Ç24, çeyreksele % değişim, öncü)	0,7	-
	09:00		GSYH (haziran, aylık % değişim)	0,4	-
	09:00		Sanayi Üretimi (haziran, aylık % değişim)	0,2	-
	09:00		Dış Denge (haziran, milyar sterlin)	-4,89	-
	15:30	ABD	Perakende Satışlar (temmuz, aylık % değişim)	0,0	0,3
	15:30		İşsizlik Maaşı Başvuruları (10 Ağustos haftası, bin kişi)	233	-
	16:15		Sanayi Üretimi (temmuz, aylık % değişim)	0,6	0,0
	16:15		Kapasite Kullanım Oranı (temmuz, %)	78,8	78,7
	17:00		NAHB Konut Piyasası Endeksi (ağustos)	42	42
16 Ağustos Cuma	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (haziran, yıllık % değişim)	45,05	-
	10:00		Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	30,02	-
	10:00		Özel Sek. Yurt Dışından Sağladığı Kredi Borcu (haziran, milyar \$)	168,5	-
	09:00	İngiltere	Perakende Satışlar (temmuz, aylık % değişim)	-1,2	-
	12:00	Euro Bölgesi	Dış Denge (m.a., haziran, milyar €)	12,3	-
	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (temmuz, aylık % değişim)	3,9	-0,7
	15:30		Konut Başlangıçları (temmuz, aylık % değişim)	3,0	-0,9
	17:00		Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (ağustos, öncü)	66,4	67,2

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

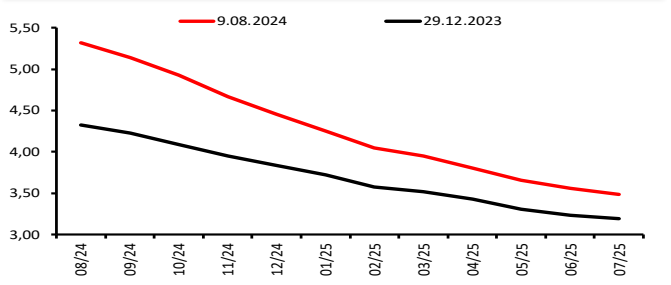
Faiz Oranları

(%)	08/08	01/08	Haftalık (bps)	2023 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	50,00	50,00	0	750
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,32	7,27	4	17
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	283	280	3	0
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	5,50	5,50	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,04	4,15	-11	-21
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,99	3,98	1	11
USD LIBOR - 3 Aylık	5,37	5,50	-14	-23
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	3,75	3,75	0	-25
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,39	2,45	-6	0
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,27	2,24	2	24
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,25	0,25	0	35
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,27	0,46	-19	23
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,84	1,04	-19	24

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hazine Ağustos Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
7.08.2024	5.749	942	6.691
9.08.2024	55.885	0	55.885
14.08.2024	5.025	460	5.485
21.08.2024	50.124	1.482	51.606
23.08.2024	2.653	0	2.653
28.08.2024	705	181	886
TOPLAM	109.705	3.065	123.206

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

Hazine Ağustos Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
8.08.2024	9.08.2024	8.08.2025	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
12.08.2024	14.08.2024	12.08.2026	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
13.08.2024	14.08.2024	12.08.2026	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
13.08.2024	14.08.2024	17.05.2028	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1372 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.08.2024	14.08.2024	8.11.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1547 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.08.2024	21.08.2024	10.09.2025	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 385 Gün	İhale / İlk İhraç
19.08.2024	21.08.2024	18.08.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1092 Gün	İhale / İlk İhraç
20.08.2024	21.08.2024	16.04.2031	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2429 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.08.2024	21.08.2024	5.10.2033	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	9 Yıl / 3332 Gün	İhale / Yeniden İhraç

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Hisse Senedi Piyasaları

	08/08	01/08	Haftalık (%)	2023 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	10.099	10.798	-6,5	35,2	3.646
BIST-30	10.997	11.779	-6,6	37,1	3.976
Mali	11.138	12.140	-8,3	41,2	3.751
Sınai	13.840	14.612	-5,3	20,0	5.675
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	5.319	5.447	-2,3	11,5	4.042
Nasdaq 100	16.660	17.194	-3,1	11,0	12.600
FTSE	8.145	8.283	-1,7	5,3	7.192
DAX	17.680	18.083	-2,2	5,5	14.582
Bovespa	128.661	127.395	1,0	-4,1	111.672
Nikkei 225	34.831	38.126	-8,6	4,1	28.292
Şangay	2.870	2.932	-2,1	-3,5	3.207

Para Piyasaları

	08/08	01/08	Haftalık (%)	2023 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	33,5149	33,1108	1,2	13,5	15,6
€/TL	36,6274	35,7737	2,4	12,5	17,0
Gelişmiş Ülkeler					
€//\$	1,0919	1,0791	1,2	-1,1	1,1
\$/¥	147,23	149,36	-1,4	4,39	124,8
£/\$	1,2748	1,2739	0,1	0,1	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,547	5,7462	-3,5	14,2	5,1
Hindistan Rupisi	83,964	83,7238	0,3	0,9	77,6
Endonezya Rupiahi	15.895	16.235	-2,1	3,2	14829,8
Güney Afrika Randı	18,361	18,274	0,5	0,0	16,6

Emtia Piyasaları

	08/08	01/08	Haftalık (%)	2023 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	76,19	76,31	-0,2	6,3	69,87
Brent Petrol (\$/varil)	79,2	79,5	-0,5	2,8	74,00
Altın (\$/ons)	2.428	2.446	-0,8	17,7	1.853
Gümüş (\$/ons)	27,54	28,52	-3,4	15,8	22,79
Bakır (\$/libre)	395,9	408,3	-3,0	1,8	369,9

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	29 Aralık 2023	5 Temmuz 2024	26 Temmuz 2024	2 Ağustos 2024	Haftalık (%)	Aylık (%)	2023 Sonu (%)
BANKACILIK SEKTÖRÜ BÜYÜKLÜKLERİ (milyar TL)							
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	14.843	16.199	16.932	16.783	-0,9	3,6	13,1
TL	8.883	10.125	10.696	10.489	-1,9	3,6	18,1
YP (milyar \$)	203	188	191	192	0,4	2,0	-5,7
Toplam Kredi	11.630	13.838	14.000	14.139	1,0	2,2	21,6
Tüketici Kredileri	1.514	1.728	1.745	1.757	0,7	1,7	16,0
Konut	438	447	450	451	0,4	0,9	3,0
Taahhüt	95,8	89,9	86,7	85,7	-1,2	-4,7	-10,5
İhtiyaç & Diğer	980	1.190	1.209	1.220	0,9	2,5	24,5
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	1.155	1.467	1.497	1.537	2,7	4,7	33,0
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)*	78,6	91,2	91,5	91,9	0,5	0,8	16,9

* Yurt dışı bankalar mevduatı dahil



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar 7

Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	1Ç24
Türkiye	6,1	3,3	7,5	3,0	0,8	1,9	11,4	5,5	4,5	5,7
GSYİH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.761	4.318	5.049	7.256	15.012	26.276	30.456
GSYİH (milyar \$)	867	869	859	798	760	717	808	906	1119	1158
ABD	2,7	1,7	2,5	3,0	2,5	-2,2	5,8	1,9	2,5	1,3
Euro Bölgesi	2,0	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,1	5,9	3,4	0,4	0,4
Japonya	1,6	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,0	1,9	-0,2
Çin	7,0	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,0	5,2	5,3
Brezilya	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	2,9	2,5
Hindistan	7,4	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	7,0	7,8

TÜFE (yıllık % değişim)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Haziran'24
Türkiye	8,81	8,53	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	61,8 *
ABD	0,7	2,1	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	3,0
Euro Bölgesi	0,2	1,1	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,6*
Japonya	0,2	0,3	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	2,8
Çin	1,6	2,1	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,5*
Brezilya	10,7	6,3	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,2
Hindistan ¹	5,6	3,4	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,1

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	1Ç24
Türkiye	-2,5	-2,6	-4,1	-1,8	2,0	-4,3	-0,8	-5,1	-4,0	-2,7
ABD	-2,3	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,5	-3,8	-3,0	-3,2
Euro Bölgesi	2,7	3,0	3,1	2,8	2,4	1,8	2,8	-0,6	1,7	2,2
Japonya	3,1	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,6	4,3
Çin	2,7	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	2,0	2,5	1,8	1,2
Brezilya	-3,0	-1,7	-1,2	-2,8	-3,6	-1,9	-2,8	-2,5	-1,4	-1,5
Hindistan	-1,1	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,7

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Temmuz'24
İthalat (12 aylık birikimli)	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	343,8
İhracat (12 aylık birikimli)	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,5
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-26,6	-26,7	-40,0	-20,2	10,8	-31,9	-7,4	-49,1	-45,4	-25,2**
MB Brüt Rezervleri	110,5	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	150,4 ***

* Temmuz ** Mayıs *** 2/08/2024 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya– Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İç bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliğinin söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Bura da yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar