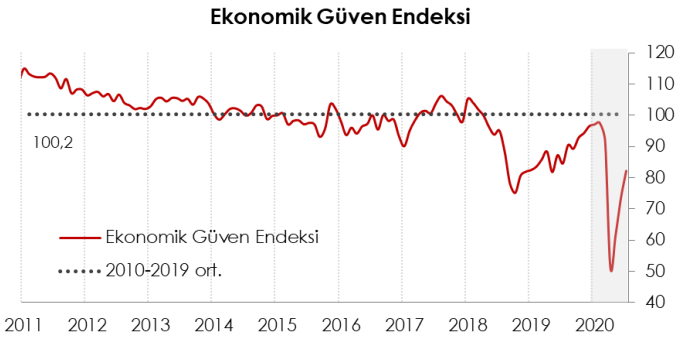
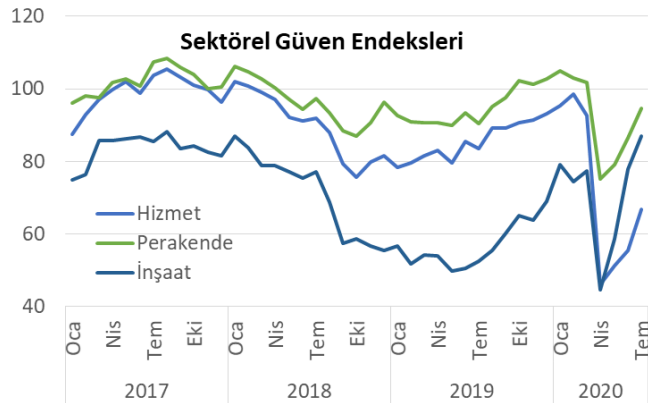


Ekonomik Güven Endeksi alt endekslerindeki canlanmanın desteğiyle Temmuz ayında da arth.



TÜİK tarafından açıklanan ve tüketici ile üreticilerin ekonominin genel gidişatına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan Ekonomik Güven Endeksi (EGE), Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 11,8 artarak 73,5 seviyesinde gerçekleşti. Böylece Covid-19 salgınının etkisiyle Nisan ayında gördüğü dip seviyenin ardından artışı son 3 aydır sürdürmüştü.



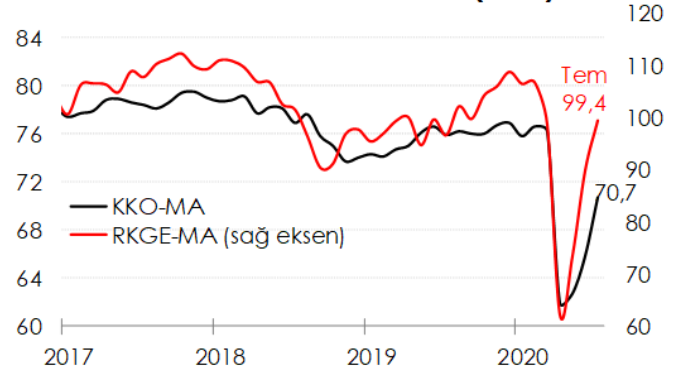
EGE alt sektör güven endekslerinden inşaat sektörü güven endeksi, bir önceki aya göre yüzde 11,6 artışla 87,0 değerini alarak yükselişini sürdürdü. Söz konusu endeks seviyesi geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %66,1 oranında daha yüksekte seyretmekte.

Diğer yandan hizmet sektörü güven endeksi önceki aya göre yüzde 20,2 oranında artmasına rağmen önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 20 daha geride bulunmakta. Perakende sektörü güveni de önceki aya göre yüzde 9,6 oranında artarken geçtiğimiz yıla göre yüzde 4,6 oranında arttı.

Temmuz ayında kapasite kullanımı ve Reel Kesim Güveni arttı

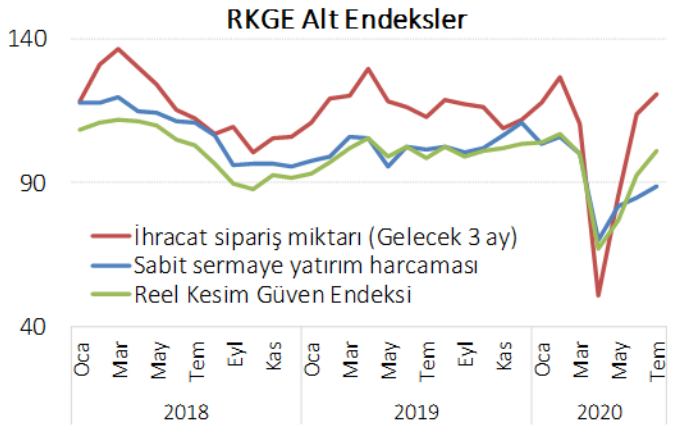
Kapasite kullanım oranı mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerde önceki aya göre 4,9 puan artarak %70,7 seviyesinde gerçekleşti. Böylece toparlanma Haziran ayının ardından Temmuz ayında da devam etti.

Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi (mea)



Bununla birlikte KKO, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre 5,5 puan altında gerçekleşti. Ara malı ve yatırım malı üretiminde KKO geçtiğimiz yılın aynı ayına göre sırasıyla 2,5 ve 5,9 puan altında gerçekleşti.

Reel kesim güven endeksi Temmuz ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerde önceki aya göre %10,7 oranında artış gösterdi. Arındırılmamış verilerde ise geçtiğimiz yıla göre yüzde 2,4 oranında yükseldi.



Gelecek 3 aya ilişkin ihracat sipariş miktarı endeksinin yüzde 6,1 oranında artışı dikkat çekmekte.

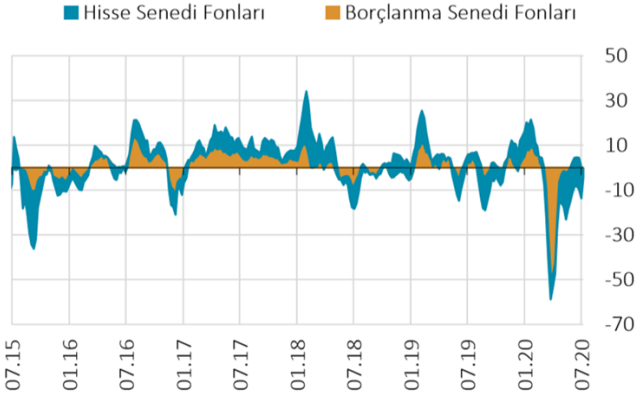
TCMB yılın üçüncü enflasyon raporunda yıl sonu enflasyon tahminini artırdı.

Raporda öne çıkan şu şekilde sıralanabilmekte:

Üçüncü çeyrekte küresel ekonomik aktivitede kısmi toparlanma sinyalleri gözlenmektedir.

Gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy akımlarında, ikinci çeyrekte de yüksek miktarda çıkışlar gözlenmiştir. Gelişmiş ülkelerde para ve maliye politikalarında atılmaya devam edilen genişleyici adımların da etkisiyle gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının 2020 yılının ikinci yarısında bir miktar toparlanması beklenmektedir.

Yurt içi ve yurt dışında uygulanan tedbirlerin kademeli olarak gevşetilmesiyle birlikte dış ticaret açığı azalmaya

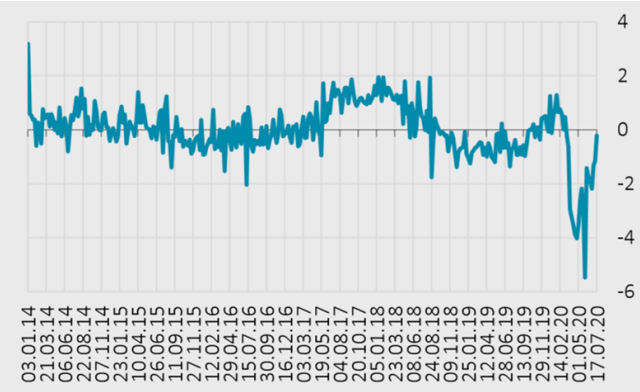


Veri Takvimi

4 Ağustos 2020	İmalat Sanayi KKO
Salı	Reel Kesim Güven Endeksi
5 Ağustos 2020	Dış Ticaret İstatistikleri
Çarşamba	TCMB Enflasyon Raporu
6 Ağustos 2020	Ekonomik Güven Endeksi
Perşembe	Bankacılık Aylık Bülten

başlamıştır. Seyahat kısıtlamalarının hafifletilmesiyle önümüzdeki dönemde turizm gelirlerinde de kısmi bir iyileşme beklenmektedir. Mal ihracatındaki toparlanmanın ve emtia fiyatlarındaki düşük seviyelerin önümüzdeki dönemde cari işlemler dengesini destekleyeceği tahmin edilmektedir.

Enflasyon üzerinde arz yönlü unsurların etkisi yılın ilk yarısında güçlü seyretmekle birlikte normalleşme ile bu unsurların etkisinin azalacağı toplam talep unsurlarının daha belirgin olacağı tahmin edilmektedir. Kredi ivmesi, toplam talebin enflasyon üzerindeki düşürücü etkisini sınırlamıştır.



Orta vadeli beklenti dağılımı, önceki Rapor dönemine kıyasla tahmin belirsizliğinin bir miktar azaldığına işaret etmekte.

Nisan Enflasyon Raporunda yer alan ham petrol fiyatları varsayımını 2020 yılı için ortalama 32,6 ABD dolarından 41,6 ABD dolarına çıkarıldı. ABD doları cinsinden ithalat fiyatları varsayımı %5,1 gerilemeden %6,2 gerilemeye çekildi. Gıda fiyatlarının %9,5 artacağı varsayımı %10,5'e yükseltildi. İhracatımız ile ağırlıklandırılmış küresel daralmanın %4,75'ten %7,56'ya çıkarıldı.

Varsayımlardaki güncelleme sonucu 2020 yılında enflasyonun %70 olasılıkla orta noktası %8,9 olmak üzere (önceki %7,4), %5,5 ile %9,3 aralığında olacağı tahmin edilmekte. 2021 yılı enflasyon tahmini ise yüzde 5,4'ten yüzde 6,2'ye güncellenmiştir.

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, %)						Nis.20	May.20	Haz.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	10,94	11,39	12,62
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	6,71	5,53	6,17
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						Nis.20	May.20	Haz.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,16	93,58	86,32	76,37	76,22	69,18	68,65	69,32
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	6,99	6,80	6,85
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	7,58	7,48	7,72
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	7,28	7,14	7,29
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Nis.20	May.20	Haz.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-38,4	-40,1	-39,6
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	172,6	165,7	167,5
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	211,0	205,9	207,1
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	81,8	80,5	80,9
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	696,6	667,3	657,3
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1575,6	1633,4	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)						Mar.20	Nis.20	May.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	2.894,8	3.102,6	3.159,9
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	313,3	338,4	338,7
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	147,9	165,0	166,1
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	47,2	48,8	49,0
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	17,90	18,74	19,44
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,96	4,64	4,54