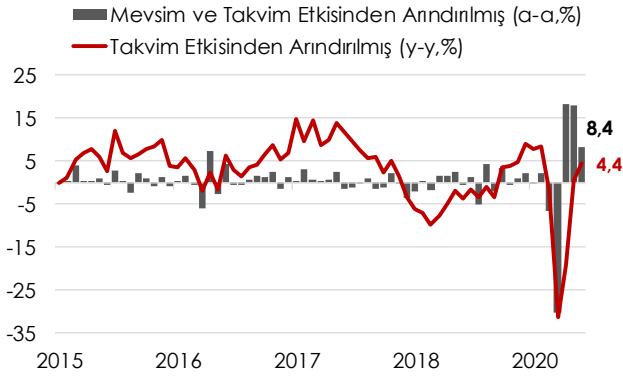


Sanayi üretimi Temmuz'da aylık bazda yüzde 8,4 arttı.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 8,4 artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise üç aylık daralmanın ardından Haziran ayında yıllık bazda yüzde 0,4 oranında sınırlı artış kaydeden sanayi üretimi, Temmuz ayında yüzde 4,4 artarak toparlanmasını sürdürdü.

Sanayi Üretim Endeksi



Büyümenin öncül verisi olarak görülen sanayi üretiminde Temmuz ayında yaşanan artış ile Türkiye, Avrupa'da verilerini açıklayan ülkeler arasında İrlanda ve Norveç'in ardından en yüksek artış kaydeden üçüncü ülke olurken G20 ülkeleri arasında ise Çin'den sonra en çok artışı kaydederek ikinci sırada yer alan ülke oldu. Temmuz ayı verileri, ikinci çeyrekte yıllık yüzde 9,9 daralan Türkiye ekonomisinin üçüncü çeyrekte pozitif büyümesine yönelik iyimserliği artırdı.

Sanayi Üretim Endeksi	TEA	MEA
Temmuz 2020	yıllık %Δ	aylık %Δ
Toplam sanayi	4,4	8,4
İmalat sanayi	5,1	8,6
Otomotiv	-5,3	21,8
Kimya	4,0	5,0
Gıda	-0,9	0,8
Tekstil	7,1	12,6
Mobilya	18,8	9,8
Elektrikli Teçhizat	10,1	8,4

Temmuz ayında sanayi üretimindeki aylık bazdaki artışına imalat sanayinin alt gruplarından en büyük katkıyı yapan otomotiv, tekstil ve mobilya imalatı oldu.

Merkezi yönetim bütçesi Ağustos'ta 28,2 milyar TL fazla verdi.

Ağustos ayında bütçe giderleri yıllık bazda yüzde 14,3 azalırken bütçe gelirleri yüzde 15,1 oranında arttı. Böylece merkezi yönetim bütçesi 28,2 milyar TL fazla verirken faiz dışı denge 40,1 milyar TL fazla verdi. Ocak-Ağustos döneminde ise, bütçe giderleri yüzde 15,6

artarken bütçe gelirleri yüzde 10,1 arttı.

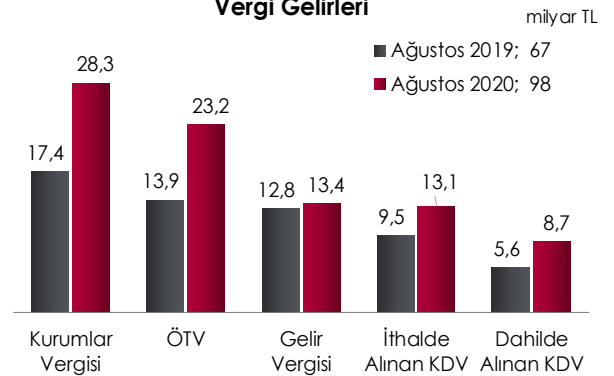
Yılın ilk yedi ayında 139 milyar TL'yi aşan bütçe açığı ise Ocak-Ağustos döneminde 111 milyar TL'ye geriledi. Böylece yıl sonu bütçe açığı hedefinin yüzde 80'i gerçekleşmiş oldu. Bu gerilemede, Ağustos ayı bütçe giderlerindeki düşüş ve bütçe gelirlerinin Temmuz ayının aksine Ağustos ayında artış kaydetmesi etkili oldu. Ağustos ayında faiz hariç giderlerin alt kalemlerinden personel giderleri ve sosyal güvenlik kurumları devlet primi haricindeki diğer kalemlerin düştüğü görülüyor. Özellikle alt kalemler arasında en önemli paya sahip olan cari transferlerde yüzde 30,8'lik gerileme dikkat çekiyor.

Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

(milyar TL)	Ağustos			Oca-Ağu		
	2019	2020	%	2019	2020	%
Bütçe Giderleri	93,7	80,3	-14,3	658,8	761,4	15,6
Faiz Hariç Gid.	82,8	68,4	-17,4	589,5	669,8	13,6
Faiz Giderleri	10,9	11,9	9,5	69,3	91,6	32,1
Bütçe Gelirleri	94,3	108,6	15,1	590,7	650,5	10,1
Vergi Gelirleri	66,6	98,5	47,8	432,7	510,4	18,0
Diğer Gelirler	27,7	10,1	-63,5	158,0	140,1	-11,3
Bütçe Dengesi	0,6	28,2	-	-68,1	-110,9	62,9
Faiz Dışı Denge	11,4	40,1	250,7	1,2	-19,3	-

Bütçe gelirlerinde en büyük paya sahip olan vergi gelirlerinde Ağustos ayında yıllık bazda yaşanan yüzde 47,8'lik artışın bütçe açığındaki gerilemeye olumlu katkı yaptığı görülüyor. Vergi gelirlerindeki bu artışta ÖTV gelirlerindeki yüzde 67,1'lik ve kurumlar vergisi gelirlerindeki yüzde 62,5'lik yükseliş etkili oldu.

Vergi Gelirleri



TCMB Beklenti Anketi

TCMB Beklenti Anketinde aylık TÜFE artışı beklentisinin yüzde 1,07 olması ile Eylül ayı yıllık enflasyonun yüzde 11,86'ya çıkacağı hesaplanmaktadır. (Ağustos'ta yıllık TÜFE artışı yüzde 11,77). 2020 yıl sonu enflasyonu beklentisi yüzde 11,46'ya çıkarken, yıl sonu dolar/TL kuru tahmini de 7,60 oldu.

Eylül Ayı Anketi	Yıl Sonu	Ay Sonu
GSYH (%)	-1,50	
Cari Denge (mlr \$)	-22,75	
Dolar/TL	7,60	7,51
TÜFE (%)	11,46	11,86*
AOFM (%)	11,29	10,58

*Aylık bazda %1,07 beklenen TÜFE'nin yıllık artış değeridir.

Yıl sonu büyüme tahmini yılın ilk çeyreğinde yüzde 3'ün üzerinde iken Nisan ayı itibariyle negatife dönmüştü. Eylül ayında yılsonu ekonomik daralma beklentisi 1,6'dan 1,5'e gerilerken gelecek yıl büyüme beklentisi de 4,2 oldu. Yıl sonu cari açık beklentisi 17,32 milyar dolardan 22,75 milyar dolara çıktı.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

11 Eylül ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 30,2 milyon dolar ve DİBS piyasasında da 32,4 milyon dolar satış gerçekleştirdi. Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 5,6 milyar dolar DİBS ve 20,9 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.

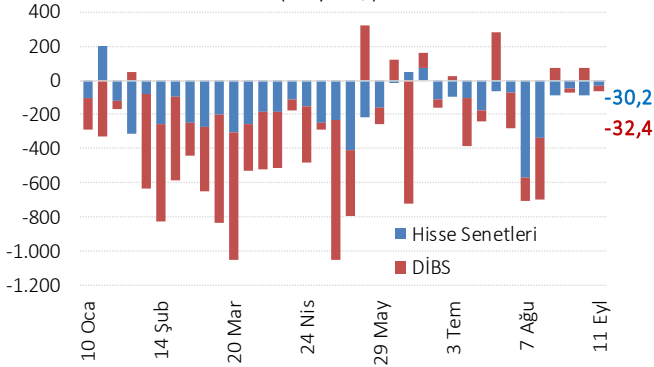
Veri Takvimi

21 Eylül 2020 Merkezî Yönetim Borç Stoku
Pazartesi

22 Eylül 2020 Tüketici Güven Endeksi
Salı

24 Eylül 2020 TCMB Para Politikası Kurulu
Perşembe İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı
İktisadi Yönelim Anketi ve Reel Kesim
Güven Endeksi

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse ve DİBS Portföyü
(milyon \$)



Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 11 Eylül ile biten haftada haftalık bazda yaklaşık 1,2 milyar dolar artış göstererek 248,2 milyar dolara çıkarken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 53,1'e geriledi. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 255 milyon dolar artarken yurt içi tüzel kişilerde 979 milyon dolar artış gösterdi.

TCMB'nin Brüt Döviz Rezervi 400 milyon dolar artışla 45,3 milyar dolara yükselirken, altın dahil toplam brüt rezervler 643 milyar dolar artarak 88,2 milyar dolar oldu. Net rezervler ise 1,5 milyar dolar artışla 20 milyar dolar oldu.

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	2019	Son 3 Veri		
BÜYÜME						19.Ç4	20.Ç1	20.Ç2
GSYH (milyar USD)	862	863	853	797	761	209	177	153
GSYH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.758	4.320	1.208	1.074	1.042
Kişi Başına Gelir (USD)	11.085	10.964	10.696	9.792	9.213			
Büyüme Oranı (%)	6,1	3,3	7,5	3,0	0,9	6,4	4,4	-9,9
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,1	0,2	3,6	2,4	-5,5	-4,0	-7,8
ENFLASYON (yıllık, %)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	12,62	11,76	11,77
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	6,17	8,33	11,53
İŞGÜCÜ PİYASASI						Nis.20	May.20	Haz.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	12,8	12,9	13,4
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	47,2	47,6	49,0
DÖVİZ KURLARI						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,14	93,62	86,38	76,47	76,30	69,14	68,31	63,71
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	6,85	6,94	7,31
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	7,72	8,16	8,70
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	7,28	7,55	8,00
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-39,6	-39,0	-43,0
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	167,5	166,6	165,8
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	207,1	205,6	208,8
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	80,9	81,0	79,4
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						May.20	Haz.20	Tem.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,8	-8,3	-11,1	-14,9
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,4	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	-1,0	-1,4	-1,9
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	4,9	3,1	-3,5	-1,7
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	5,9	5,2	4,6	4,3
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,2	-16,2	-15,6	-15,4
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	0,3	14,1	7,4	9,4
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	-19,4	-24,6	-29,0
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-7,5	-14,2	-10,0	-12,4
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,8	999,5	564,9	681,1	761,4
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	99,9	71,3	79,7	91,6
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,8	899,5	493,6	601,4	669,8
Gelirler	482,8	554,1	630,3	758,0	875,8	455,4	541,9	650,5
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,5	673,3	335,9	412,0	510,4
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,8	-123,7	-109,5	-139,1	-110,9
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,1	-23,8	-38,2	-59,4	-19,3
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-2,0	-2,9	-3,5	-4,5	-3,9
BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)						May.20	Haz.20	Tem.20
Merkezi Yönetim								
İç Borç Stoku	440,1	468,6	535,4	586,1	755,1	966,0	983,9	1046,7
Dış Borç Stoku	238,1	291,3	341,0	481,0	573,8	667,7	657,4	674,2
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1633,7	1641,3	1720,9
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)						May.20	Haz.20	Tem.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	3.159,9	3.256,0	3.375,8
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	338,7	342,3	346,4
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	166,1	169,9	168,7
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	49,0	49,6	48,7
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	19,45	19,52	19,2
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,54	4,41	4,25