

GÜVEN ENDEKSLERİ

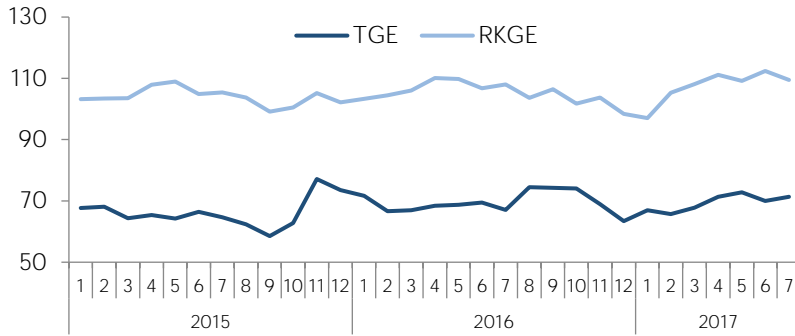


Tüketici Güveni Toparlanıyor

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) bir önceki aya göre yüzde 2,6 düşerken, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 1,4 artarak 109,5 oldu. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış RKGE de aynı şekilde aylıkta yüzde 1,0 düşerken yıllıkta yüzde 1,9 artışla 107,7 değerini aldı. Reel

Kesim Güven Endeksi'nin detaylarına bakıldığında gelecek 3 aya ilişkin ihracat sipariş miktarında aylık bazda yüzde 2,2 artış olurken sabit sermaye yatırım harcamalarının yüzde 1,0 arttığı görülmekte. Tüketici Güven Endeksi (TGE), bir önceki aya göre yüzde 1,9, geçen

yılın aynı dönemine göre yüzde 6,4 artarak Temmuz ayında 71,3'e yükseldi. 2016 yılının ilk yedi ayında 68,4 olan güven endeksi ortalaması 2017 yılının aynı döneminde 69,4'e yükseldi. İkinci çeyrekte 71,4 olan ortalama yakın bir seviyeden üçüncü çeyreğe başlangıç yaptı.



KAYNAK: TCMB, TÜİK

SANAYİ SEKTÖRÜ

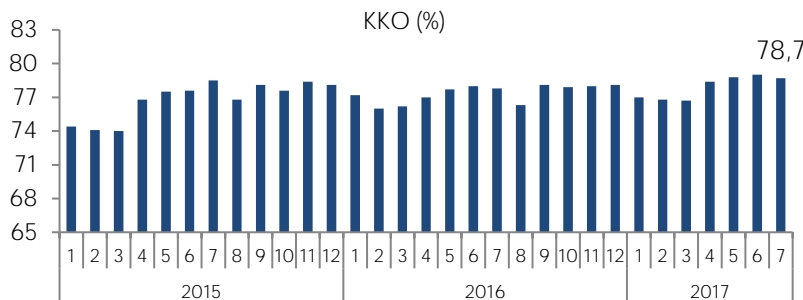


Kapasite Kullanımı Büyümede İvmenin Sürdüğüne İşaret Ediyor

Temmuz ayı Kapasite Kullanım Oranı (KKO) bir önceki aya göre yüzde 0,4 azalarak 79'dan 78,7'ye gerilerken geçen yılın aynı ayına göre artış yüzde 1,2 oldu. Mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak bakıldığında da bir önceki

aya göre yüzde 0,3 azalırken bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 1,4 artarak 78,4 değerini aldı. Mal gruplarına göre KKO oranlarına bakıldığında dayanıksız tüketim malları, gıda ve içecekler ile yatırım malları grubu hariç

diğer alt gruplarda aylık bazda azalış söz konusu. En büyük azalış yüzde 1,9 ile dayanıklı tüketim malları grubunda. Yatırım malları grubu ise yüzde 0,2 ile sınırlı bir yükseliş gösterdi.

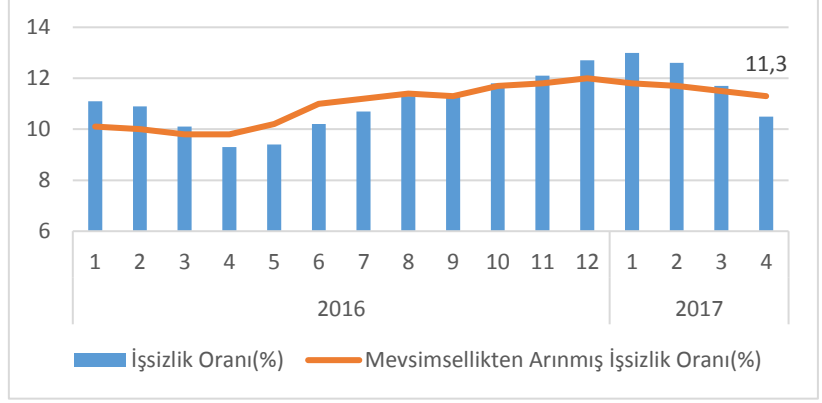


Kapasite Kullanım Oranı Temmuz'da %78,7 Oldu

KAYNAK: TCMB

İŞGÜCÜ PİYASALARI

Nisan ayında işsizlik bir önceki aya göre 120 baz puan gerileyerek yüzde 10,5 oldu. Geçen yılın aynı döneminde bu rakam yüzde 9,3 düzeyindeydi. Geçen yılın aynı döneminde yüzde 11 olan Tarım Dışı İşsizlik bir önceki aya göre gerileme göstermiş olsa da yüzde 12,4 oldu. İşgücüne katılım oranı ise önceki yılın aynı dönemine göre 70 baz puan artış göstererek yüzde 52,7 olarak gerçekleşti. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bir önceki aya göre 20 baz puan gerileyerek yüzde 11,3 olurken geçen yılın aynı döneminde bu rakam yüzde 10,0 düzeyindeydi. Tarım dışı işsizlik de bir önceki aya göre 20 baz puan gerileyerek yüzde 13,4 olurken, geçen yılın aynı döneminde yüzde 11,9 düzeyinde gerçekleşmişti. Genç nüfusta işsizlik ise Ocak ayında gördüğü yüzde 24,5 düzeyinden yüzde 19,8'e geriledi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde bu rakam yüzde 16 düzeyindeydi.



KAYNAK: TÜİK



İşsizlik Oranı %10,5'e Geriledi



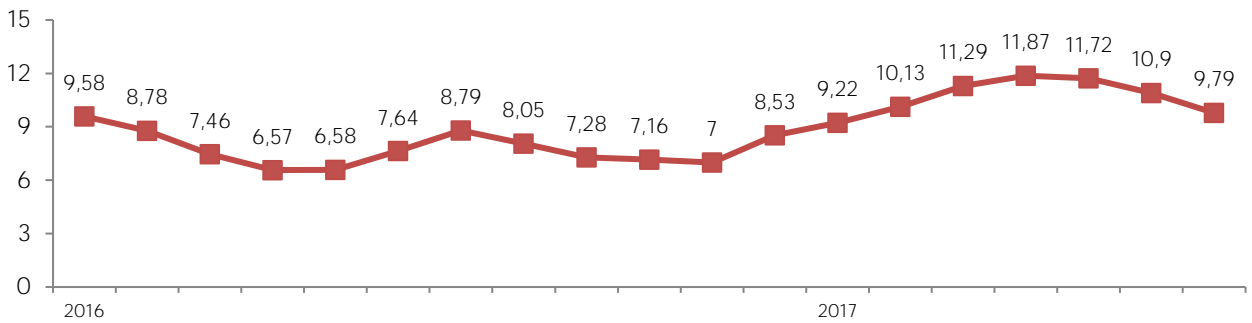
Kadınların İşgücüne Katılma Oranı %33,4 Oldu

PARA POLİTİKASI VE ENFLASYON

Para Politikası Kurulu (PPK) faizlerde beklediği gibi değişikliğe gitmedi. Marjinal fonlama oranını (üst bant) yüzde 9,25'te, Merkez Bankası borçlanma faiz oranını yüzde 7,25'te, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını yüzde 8'de ve Geç Likidite Penceresi'nden gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 12,25'te sabit tutarak sıkı para politikası duruşunu korudu. Yayınlanan metinde tek değişen bir önceki toplantı metninde "Alınan destekleyici teşvik ve tedbirlerin katkısıyla iktisadi faaliyetin güç kazanmaya devam etmesi beklenmektedir." şeklinde yer alan ifadenin "Alınan destekleyici teşvik ve tedbirlerin katkısıyla iktisadi faaliyet gücünü korumaktadır." şeklinde değişmiş olması. PPK, enflasyon beklentileri, fiyat-

lama davranışları ve enflasyonu etkileyen diğer unsurlardaki gelişmelerin yakından izlenerek ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceğini de bildirdi. Temmuz ayında TÜFE beklentilerin üzerinde yüzde 0,15 artarken yıllık enflasyon yüzde 10,90'dan yüzde 9,79'a geriledi. Merkez Bankası Beklenti Anketi'nde aylık beklenti yüzde 0,18, piyasa beklentisi ise yüzde 0,05 artış şeklindeydi. Hizmetler grubu yüzde 1,26 artarken, mal grubu enflasyonunun aylık bazda yüzde 0,33 gerilediği görüldü. Hizmet enflasyonu üzerinde döviz kuru, akaryakıt ve gıda fiyatlarından kaynaklanan maliyet artışlarının yanı sıra genel enflasyona endeksleme davranışının etkileri devam etmekte.

TÜFE Değişim Oranı (% Yıllık)



KAYNAK: TÜİK

TCMB Faizleri Sabit Tuttu

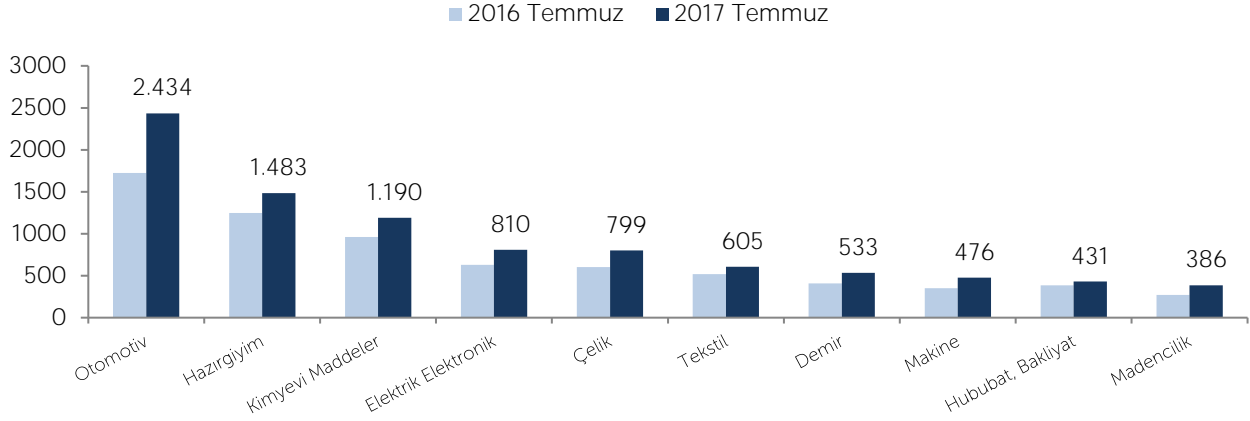
Enflasyon Temmuz'da Tek Haneye Geriledi

İHRACATTAKİ GELİŐMELER

Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre Temmuz 2017 ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 31,2 artışla 11 milyar 474 milyon dolar oldu. Temmuz ayında en fazla ihracatı, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 41.1 artışla 2 milyar 434 milyon dolar ihracat gerçekleştiren otomotiv sektörü yaptı. Otomotivi 1 milyar 483 milyon dolarla hazır giyim ve konfeksiyon ve 1 milyar 190 milyon dolarla kimyevi maddeler

sektörleri takip etti. Temmuz ayında en fazla artış kaydeden sektörler ise ihracatını 4 katına çıkaran Gemi ve yat ile 3 katına çıkaran Mücevher ve 2 katına çıkaran Zeytin ve Zeytinyağı sektörleri oldu. Yılın ilk yedi aylık döneminde ise ihracatı sırtlayan sektör yine otomotiv oldu. Sektör, ilk yedi ayda 193 ülkeye ihracat gerçekleştirerek yeni bir rekora da imza attı.

Sektörler Bazında İhracat (milyon \$, İlk 10 Sektör, TİM)



KAYNAK: TİM

İhracat Temmuz'da %31,2 Arttı

Son 6 Yılın En İyi İhracat Performansı

ÜLKELER VE İLLER BAZINDA İHRACAT

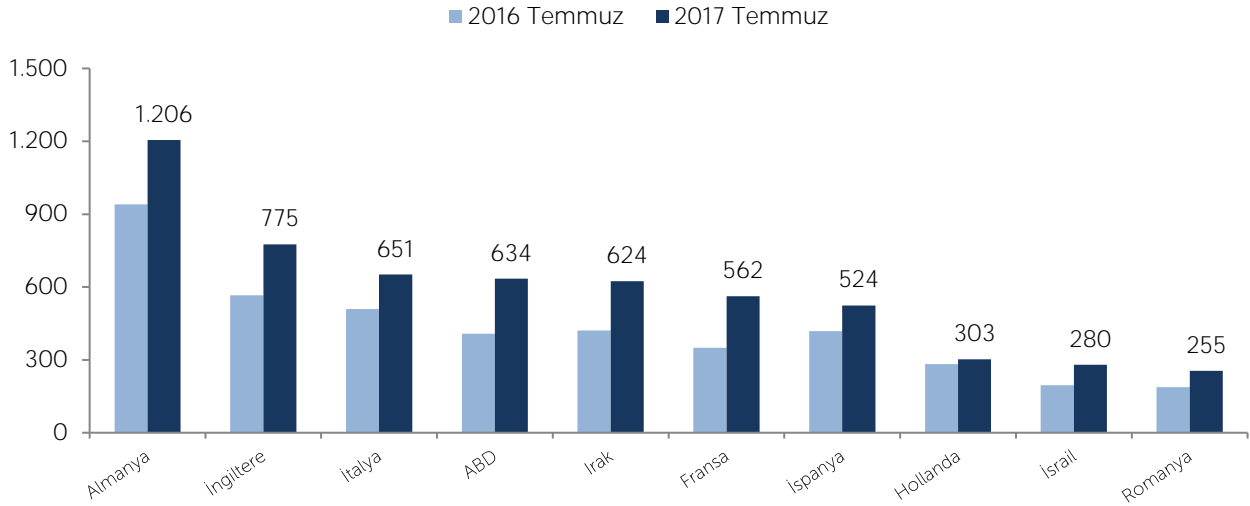
TİM verilerine göre, ihracat pazarları bazında, 173 ülke ve bölgeye ihracat artarken, 54 ülke ve bölgeye ise geriledi. En fazla ihracat yapılan ilk 5 ülkeden Almanya'ya ihracat yüzde 28,2; İngiltere'ye yüzde 37; İtalya'ya yüzde 27,9; Irak'a yüzde 55,7 ve ABD'ye yüzde 48,3 arttı. Türkiye'nin en fazla ihracat yaptığı 20 ülke arasında en yüksek ihracat artışı ise yüzde 95,7 ile Rusya'ya gerçekleşti. En fazla ihracat yapan ilk 5 ilden İstanbul'un ihracatı yüzde 27,4; Bursa'nın yüzde 29,8; Kocaeli'nin yüzde 25,3; İzmir'in yüzde 25 ve Ankara'nın yüzde 31,9 arttı. En fazla ihracat yapan ilk 10 ilin tamamı ihracatını artırırken, en yüksek ihracat artışını yüzde 175 ile Sakarya gerçekleştirdi.

AB'ye ihracat yüzde 29,1 arttı

İlk 20 Ülke Arasında İhracatın Tek Düştüğü Ülke Mısır

En Yüksek İhracat Artışı Rusya'ya oldu

Ülkelere Göre İhracat (milyon \$, TİM)

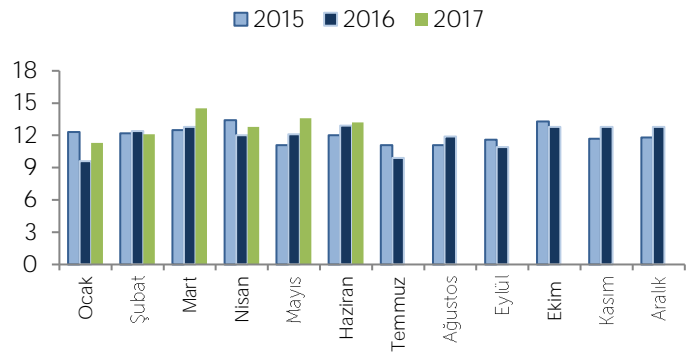


KAYNAK: TİM

DİŐ TİCARET DENGESİ

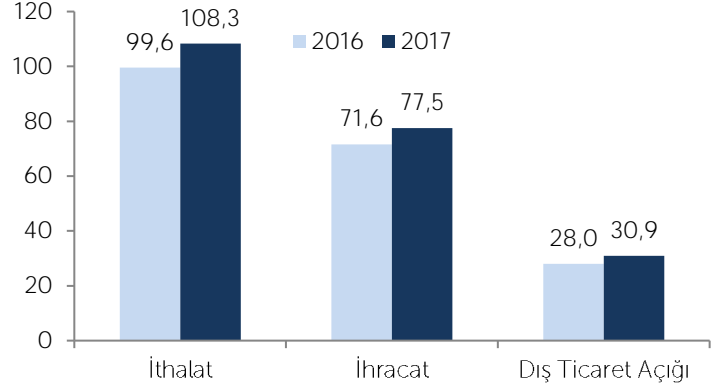
TÜİK verilerine göre, Haziran ayında dış ticaret açığı 6,0 milyar dolar olurken 12 aylık birikimli dış ticaret açığı 58,9 milyar dolara geriledi (önceki ay 59,5 milyar dolar). İhracat yıllık bazda yüzde 2,3 artarak 13,1 milyar dolar olurken; ithalat yüzde 1,5 azalış ile 19,1 milyar dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı dönemindeki yüzde 66,1 seviyesinden yüzde 68,7'ye yükseldi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış ihracat Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 2,5 artarken ithalatın yüzde 0,1 arttı. Yıllık bazda ise ihracat ve ithalattaki artış sırasıyla yüzde 9,3 ve yüzde 8,6 oldu. 12 aylık birikimli ihracat 148,4 milyar dolar olurken ithalat 207,2 milyar dolar oldu. Böylelikle ihracattaki artış yüzde 4,1 ithalattaki artış ise yüzde 4,4 oldu. Dış ticaret açığı ise yüzde 5 genişlerken ihracatın ithalatı karşılama oranı yüzde 71,8'den yüzde 71,6'ya geriledi. 2016 yılında 23,9 milyar dolar olan enerji maliyeti, 12 aylık birikimli olarak bakıldığında Haziran'da 27,3 milyar dolara yükselirken bir önceki yılın dönemine göre enerji maliyetinin yüzde 3,1 arttığı görüldü. Altın ihracatı 0,647 milyar dolar olurken ithalat 2,0 milyar dolar oldu. Birikimli altın dış ticareti 5,1 milyar dolar olumsuz katkı verirken, 2016 yılında 1,8 milyar dolar pozitif katkı sağlamıştı. Böylece çirdek açık (altın ve enerji hariç) 26,5 milyar dolara gerilemiş oldu.

İhracat (milyar \$)



KAYNAK: TÜİK

Dış Ticaret (Ocak-Haziran, milyar \$)



KAYNAK: TÜİK



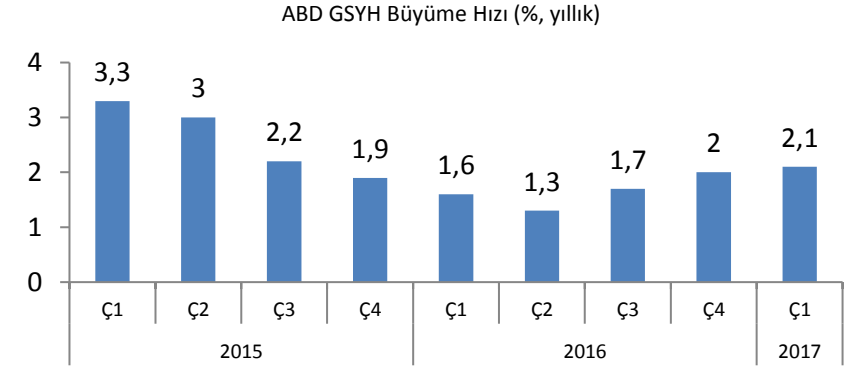
İhracat Haziran'da
%2,3 Arttı

İthalat %1,5
Azalış Kaydetti



ABD EKONOMİSİ

IMF, ABD için 2017 ve 2018 GSYH büyüme tahminini Nisan ayındaki yüzde 2,3 ve 2,5'ten yüzde 2,1'e indirdi. ISM imalat Sanayi PMI verisi 55,2 olan beklentileri aşarak 57,8 olarak açıklanırken Ağustos 2014'ten beri en yüksek seviyeyi görmüş oldu. ISM hizmet sektörü aktivite endeksi de 56,5 olan beklentileri aşarak Mayıs'taki 56,9 olan seviyesinden 57,4'e yükseldi. Haziran ayı enflasyonu aylık bazda değişim göstermezken yıllık enflasyon rakamı yüzde 1,9'dan yüzde 1,6'ya geriledi. Çekirdek TÜFE ise Haziran'da yüzde 0,1 artarken, yıllık çekirdek TÜFE artışı da yüzde 1,7 olarak gerçekleşti.



KAYNAK: Trading Economics



Sanayi PMI verisi
En Yüksek
Seviyeyi Gördü



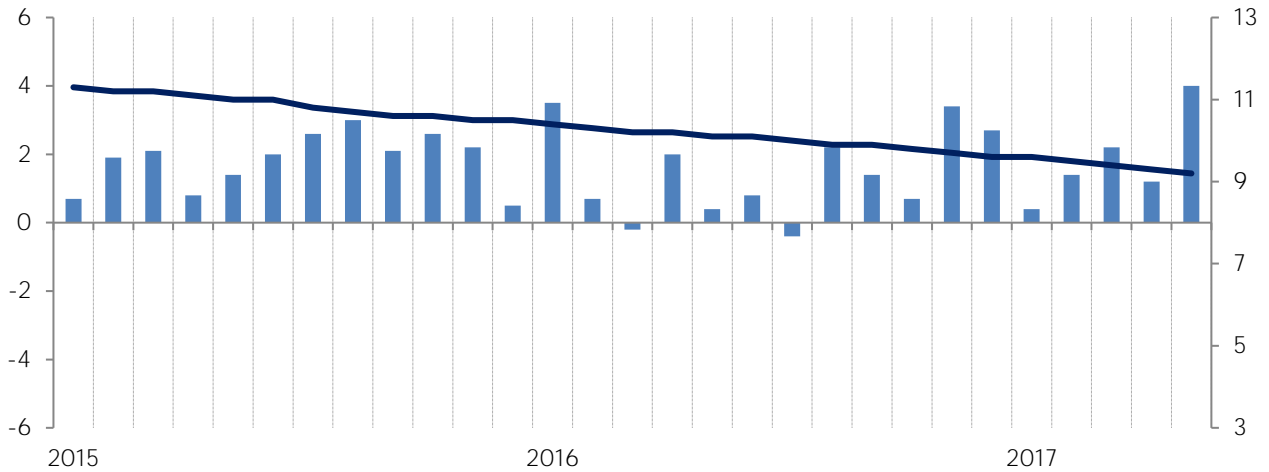
Enflasyon
Yavaşladı

AVRUPA EKONOMİSİ

IMF, Euro Bölgesi için tahminlerini yüzde 1,7 ve 1,6'dan 1,9 ve 1,7'ye yükseltti. Sanayi üretimi Mayıs ayında bir önceki aya göre yüzde 1,0 olan tahminlerin üzerinde yüzde 1,3 artarken yıllık bazda yüzde 4,0 büyüdü. Haziran ayı enflasyonu oranı Mayıs ayı ile aynı seviyede yıllık bazda yüzde 1,3 olarak gerçekleşti. Çekirdek enflasyon rakamı ise bir önceki ayın üzerinde yüzde 0,2 oldu. Şubat 2017'de yüzde 2 hedefine gören manşet enflasyonda düşüş devam etti.

Aynı dönemde çekirdek TÜFE'deki yıllık artış oranı da beklentilere paralel bir şekilde yüzde 1,1 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Güven Endeksi bir önceki aya göre 2,1 puan gerileyerek 35,6 olarak gerçekleşti. Sentix yatırımcı güven endeksi ise bir önceki ay 28,4 seviyesinden 28,3 puana geriledi. Beklenti endeksin 28,5 puana çıkacağı yönündeydi. Bir önceki ay son 10 yılın en yüksek seviyesine görmüştü.

Euro Bölgesi'nde Sanayi ve İşsizlik (%)



Sanayi Üretim Endeksi Yıllık Büyüme Hızı (sol eksen)

İşsizlik Oranı (sağ eksen)

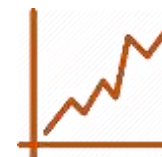
KAYNAK: Trading Economics



Euro Bölgesi
Güven Endeksleri
Geriledi



İşsizlik Oranı
%9,1'e
Geriledi



Enflasyon
%1,3 Oldu