

EKONOMİDE VE FİNANSAL PİYASALARDAKİ GELİŞMELER

Şubat/4.hafta 2020

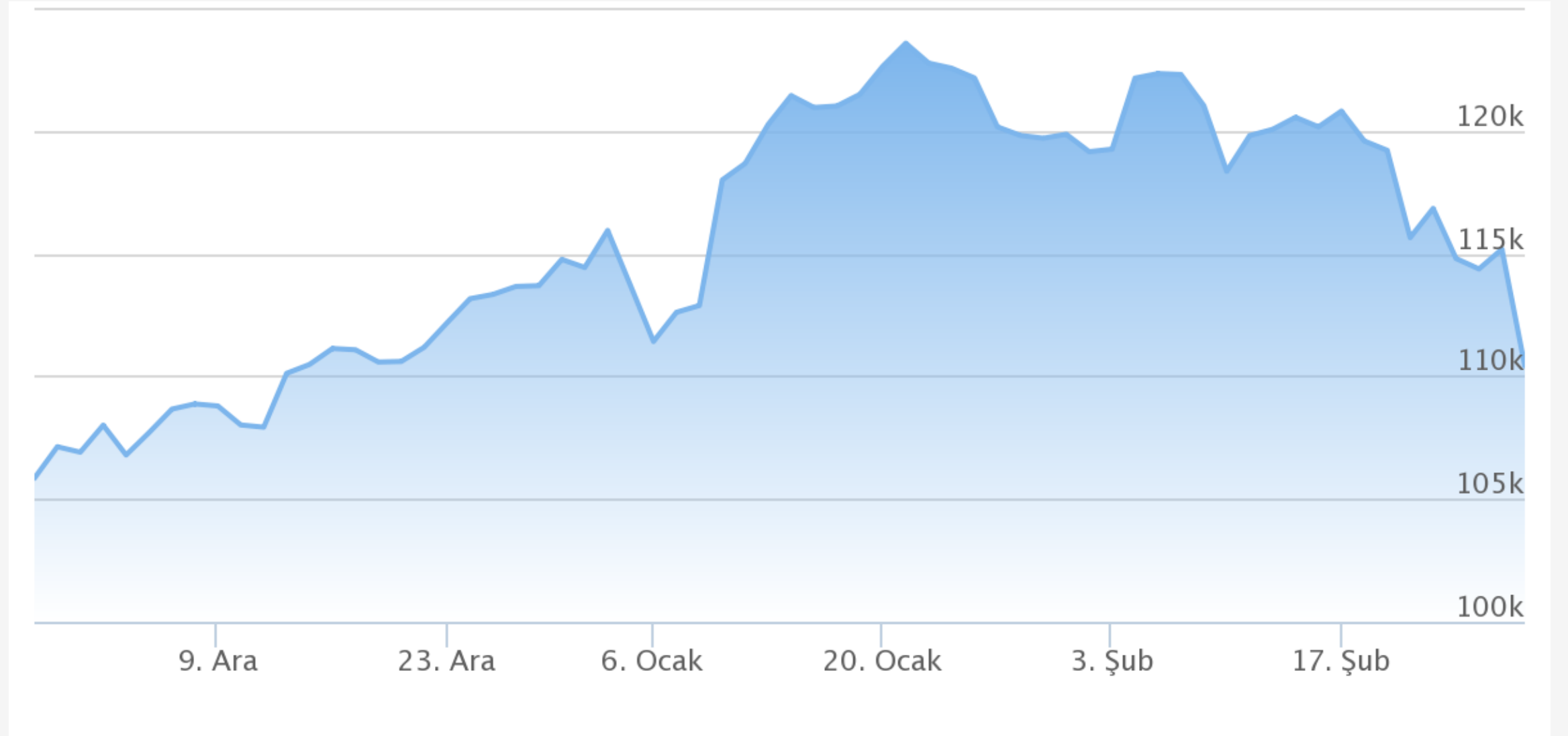
1 FİNANSAL PİYASALARDAKİ DEĞİŞMELER

Petrol Fiyatlar son yılların en düşük seviyesine doğru , 50,1 \$ / varil

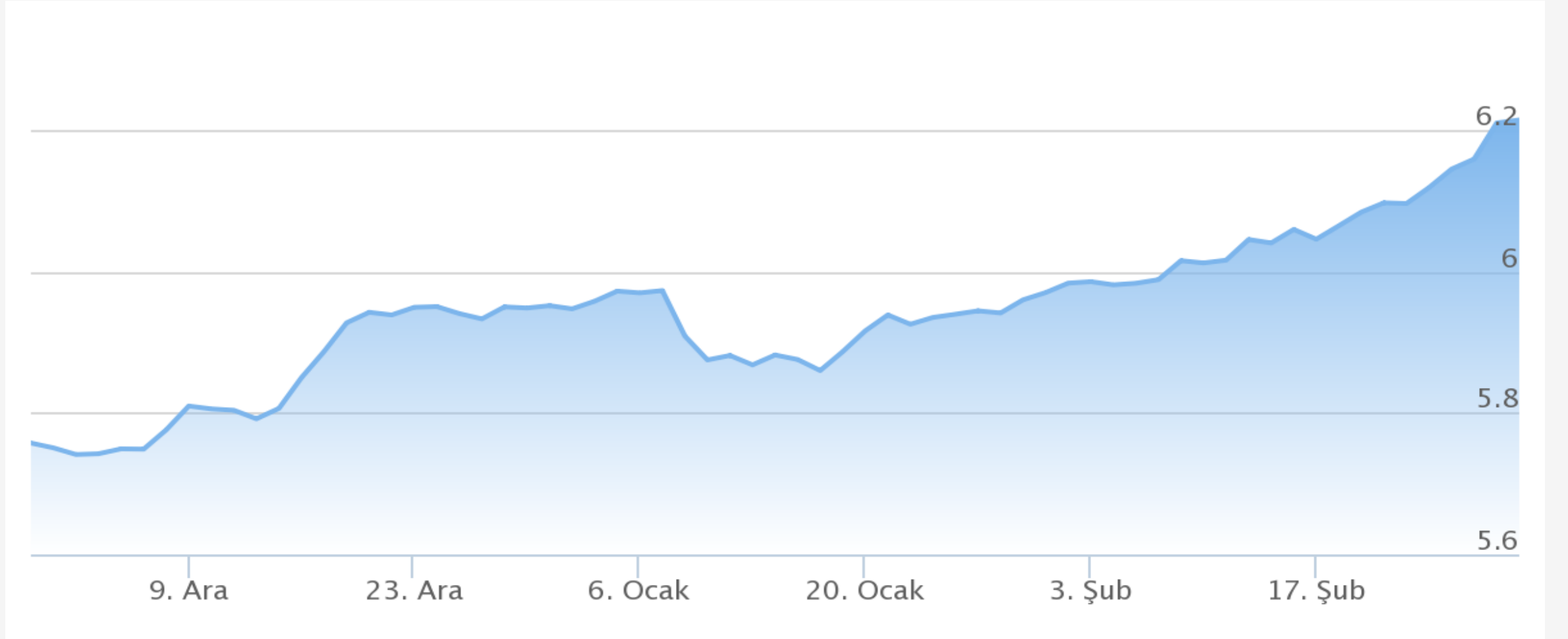


- Çin'de yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınında hayatını kaybedenlerin sayısının 2 bin 746'ya çıkması küresel petrol piyasasında talbi düşürüyor
- ABD Enerji Enformasyon İdaresinin verilerine göre, ülkede ticari ham petrol stoklarının 15-21 Şubat haftasında bir önceki haftaya kıyasla 500 bin varil yükselmesi, küresel petrol piyasasında arz fazlasını artırmaya devam ettirdi.

Borsa İstanbul düşüşte ;105,142



Dolar kontrollü artışını devam ettiriyor 6,25 TL/\$



2 Yıllık Tahvil faizi %12,5



2 AÇIKLANAN EKONOMİ İSTATİSTİKLERİ VE GÖSTERGELERİ

Türkiye ekonomisi 2019 yılında yüzde 0,9 büyüdü

GSYH sonuçları, IV. Çeyrek: Ekim-Aralık, 2019

Yıl	Çeyrek	GSYH			
		Cari fiyatlarla (Milyon TL)	Cari fiyatlarla (Milyon \$)	Zincirlenmiş hacim endeksi	Değişim oranı (%)
2018	Yıllık	3 724 388	789 043	174,3	2,8
	I	790 113	207 165	158,5	7,4
	II	890 436	205 827	173,3	5,6
	III	1 026 649	189 837	184,8	2,3
	IV	1 017 190	186 214	180,7	-2,8
2019	Yıllık	4 280 381	753 693	175,9	0,9
	I ^(r)	922 000	171 723	154,9	-2,3
	II ^(r)	1 022 646	174 291	170,5	-1,6
	III ^(r)	1 145 880	201 987	186,6	1,0
	IV	1 189 855	205 692	191,5	6,0

(r) İlgili çeyreklerde revizyon yapılmıştır.

Dış Ticaret İstatistikleri, Ocak 2020

(Milyon ABD \$)

Aylar	Yıl	İhracat (FOB)		İthalat (CIF)		Dış ticaret dengesi		İhracatın ithalatı karşılama oranı (%)
		Değişim		Değişim		Değişim		
		Değer	(%)	Değer	(%)	Değer	(%)	
Ocak	2019	13 875		16 165		- 2 290		85,8
	2020	14 759	6,4	19 207	18,8	- 4 448	94,3	76,8

Ekonomik güven endeksi Şubat ayında %0,5 oranında artarak 97,5 değerine yükseldi.



Alt sektörler

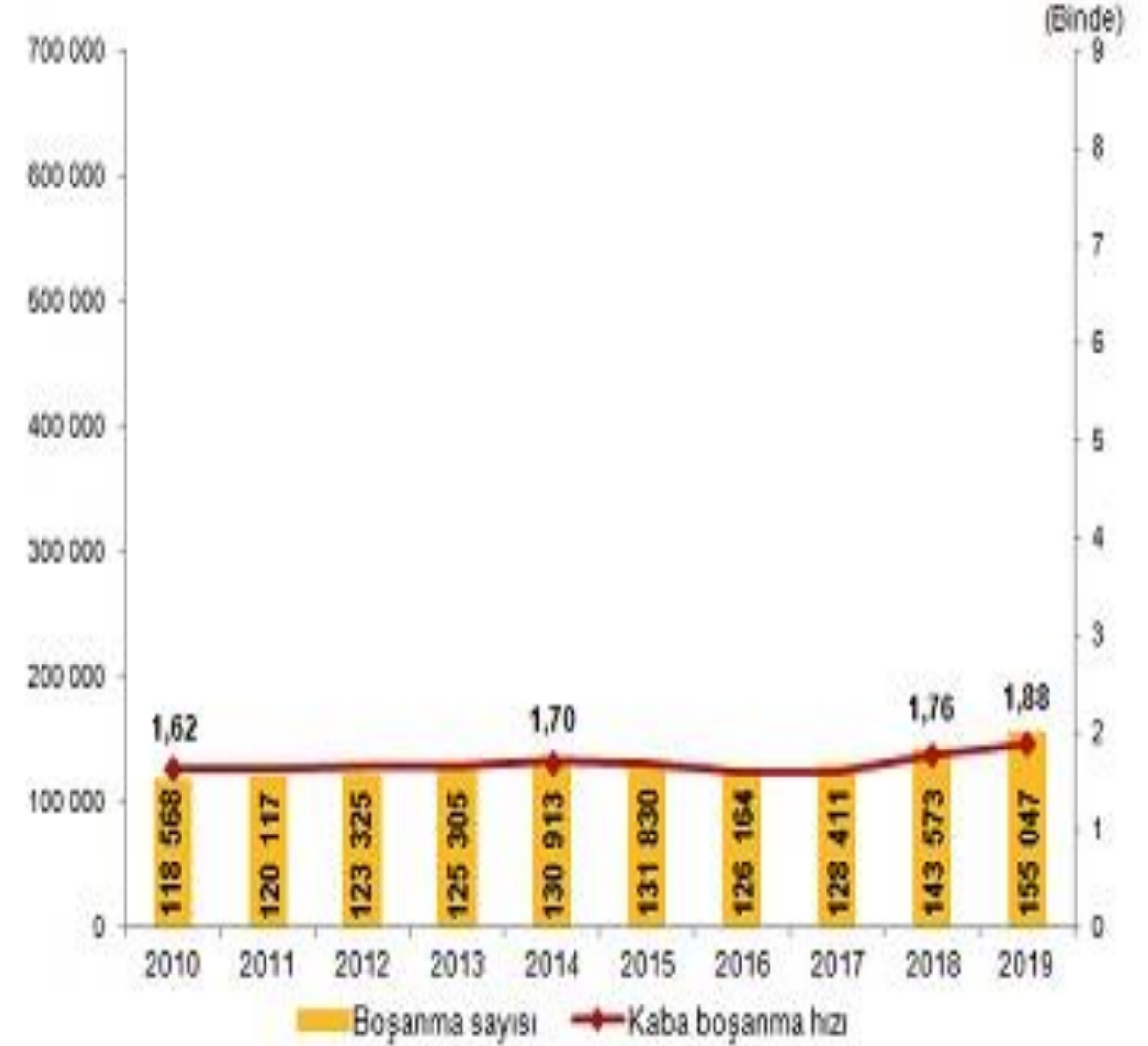
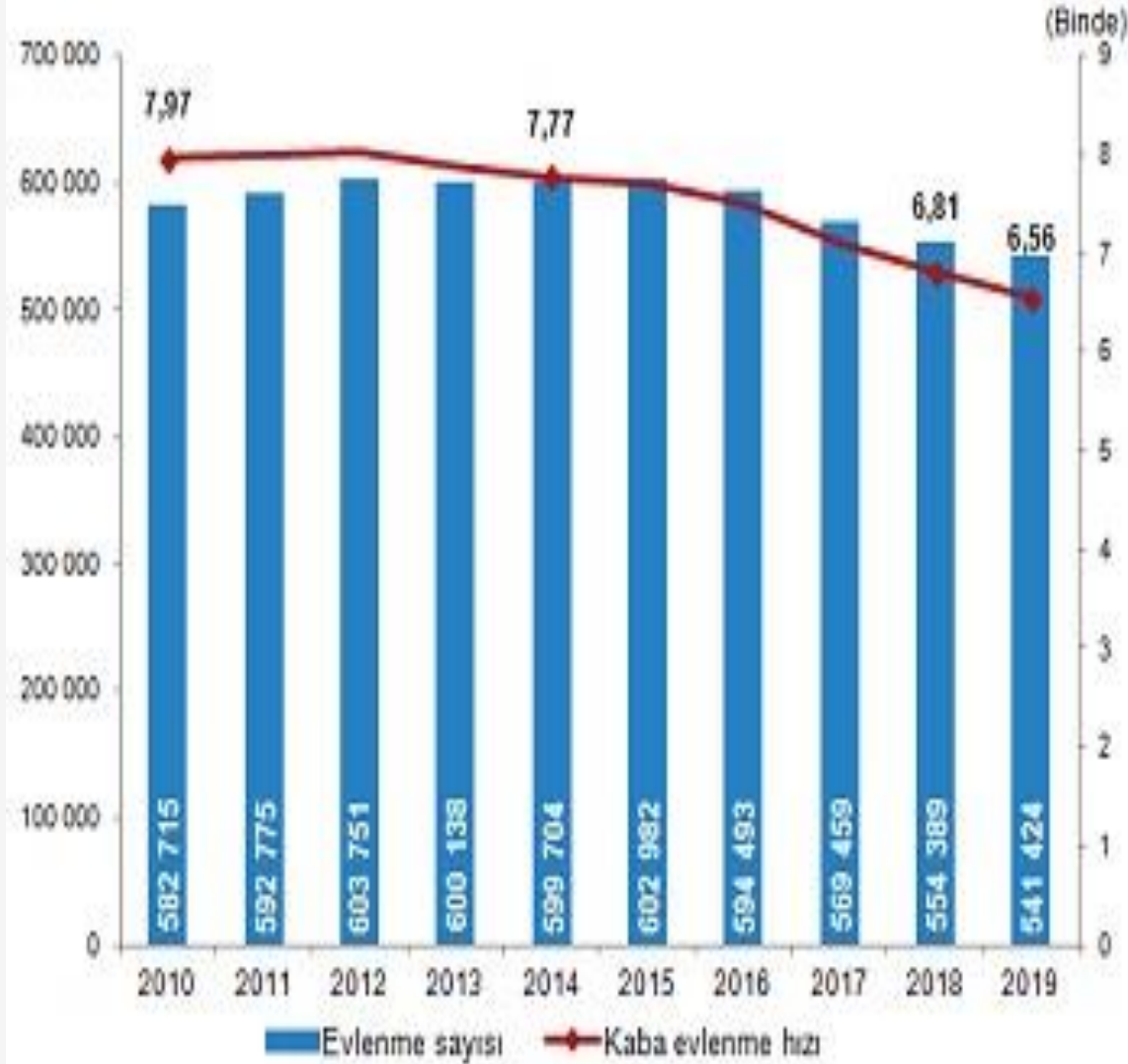
	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	Ocak	Şubat	Ocak	Şubat
Ekonomik güven endeksi	97,1	97,5	0,6	0,5
Tüketici güven endeksi	58,8	57,3	0,1	-2,7
Reel kesim güven endeksi	106,4	106,7	-2,1	0,3
Hizmet sektörü güven endeksi	95,2	98,5	2,2	3,4
Perakende ticaret sektörü güven endeksi	105,0	102,9	2,2	-2,0
İnşaat sektörü güven endeksi	78,9	74,5	14,6	-5,7

Endeks değerleri mevsim etkilerinden arındırılmış değerlerdir.

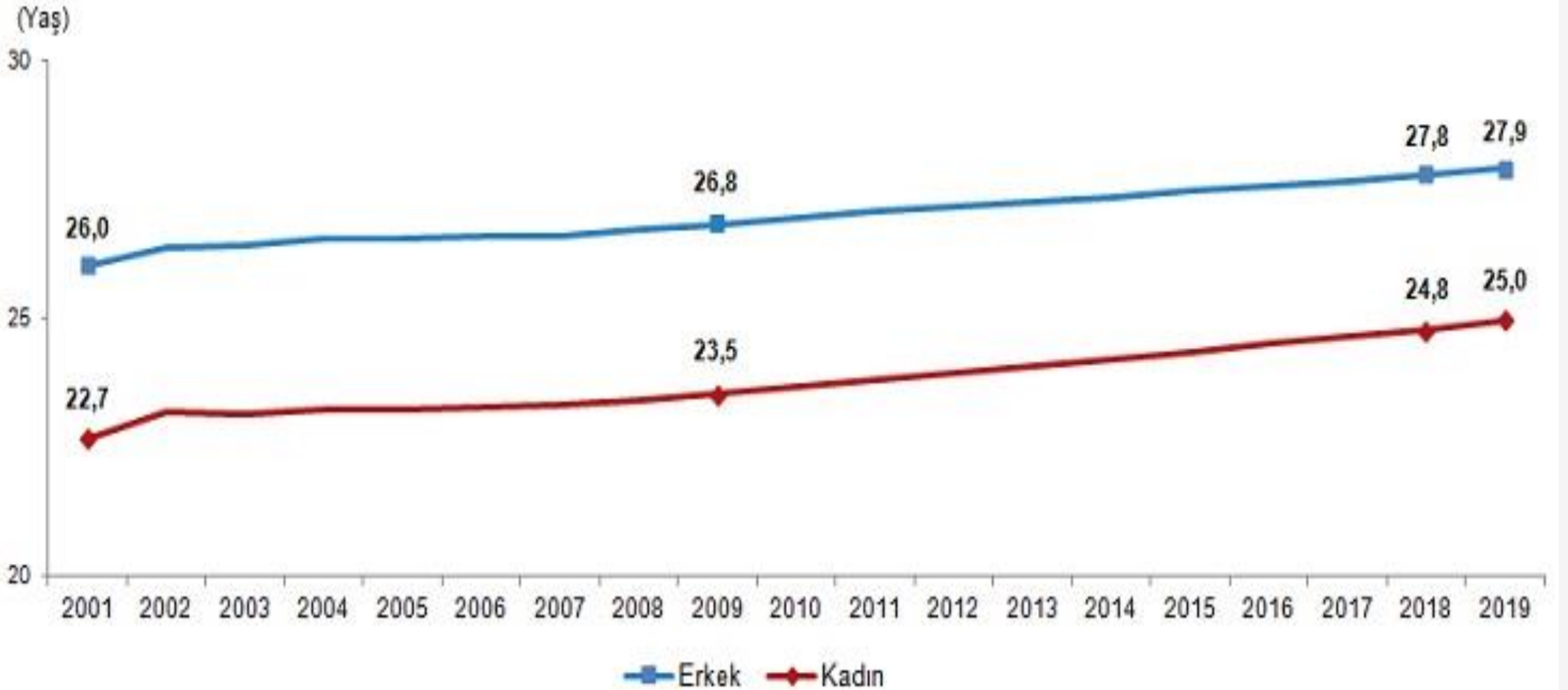
Tarımsal İşletme İşgücü Ücret Yapısı, 2019

	Mevsimlik işçilerin günlük ücretleri (TL)			Sürekli işçilerin aylık ücretleri (TL)		
	2018	2019	Değişim oranı (%)	2018	2019	Değişim oranı (%)
Ortalama	74	87	17,1	2 117	2 422	14,4
Erkek	82	94	14,9	2 187	2 486	13,7
Kadın	67	79	17,9	1 668	2 041	22,4

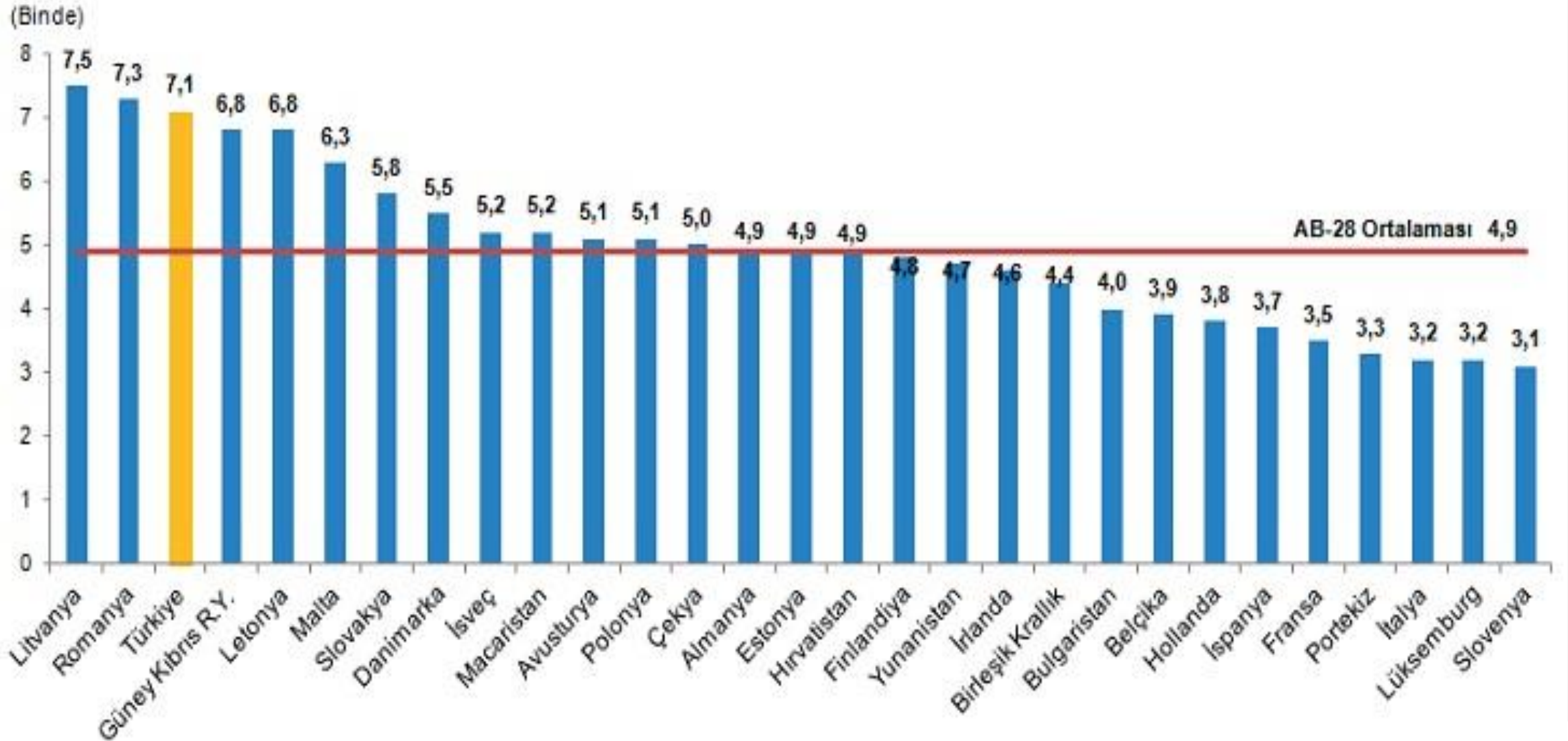
Evlenme ve Boşanma İstatistikleri



Cinsiyete göre ortalama ilk evlenme yaşı, 2001-2019



Kaba evlenme hızı AB (28) ile karşılaştırma



3

POLİTİKA YAPICILAR, EKONOMİ
KURUMLARI, İŞ ADAMLARI VE STK'LARDAN
YAPILAN AÇIKLAMALAR

Bakan Pekcan'dan İran kapısını 'Corona virüs' nedeniyle kapattık



Bakan Pekcan, İran'daki Yeni tip Corona virüs vakaları biraz kontrolden çıkınca biz mecburen İran kapımızı kapatmak zorunda kaldık. Aslında İran bizim Orta Asya'ya da ihracat yolumuz ama Gürcistan'la şu an temas halindeyiz. Azerbaycan'dan yeni geldik. Gürcistan üzerinden Sarp Sınır Kapımızın, Türkgözü'nün ve Çıldır Aktaş kapımızın kapasitelerini artırdık" dedi.

"Türkiye kazananlar liginde üst sıralarda yer alacak"



"En Büyük Avantajımız Genç Nüfusumuz"

Gelecekte ekonomide, teknolojiye, sosyal hayatta ve küresel değer zinciri içinde belirleyicinin ulus devletlerden ziyade mega şehirlerin ve bu şehirlerin birbirleriyle iletişiminin olacağı

"Ar-ge'ye Yapılan Yatırımlar Son Derece Önemli"

Yurtdışı Piyasalar

İmalat Sanayi PMI Endeksleri (Şubat)

- Şubat'ta imalat PMI ABD'de 50,8 ile beklentilerin bir miktar altında kalırken, Euro Bölgesi'nde 49,1 değerini alarak Şubat 2019'dan bu yana en yüksek düzeyine çıktı. İngiltere'de ise imalat PMI 51,9 beklentilerin üzerinde gerçekleşerek sektöre yönelik olumlu sinyaller verdi.

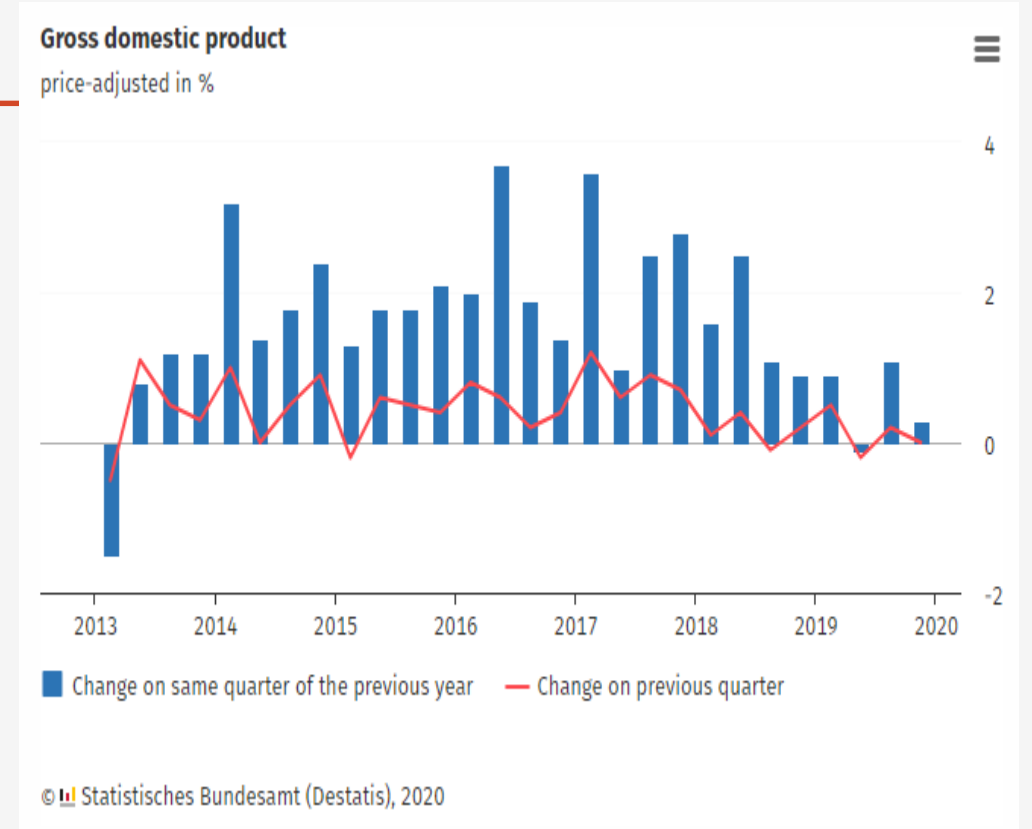
	Açıklanan	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	49,1	47,5	47,9
İngiltere	51,9	49,7	50,0
ABD	50,8	51,5	51,9

Almanya Ekonomisi

Almanya ekonomisinde büyüme rakamları tüketimdeki azalmanın da etkisiyle 2019'un son çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla değişim göstermedi.

2019'un ilk çeyreğinde %0,5 büyüyen Avrupa'nın en büyük ekonomisi, ikinci çeyrekte %0,2 düşmüş, üçüncü çeyrekte ise %0,2 büyümüştü.

Büyüme yıllık bazda ise %0,3 olarak gerçekleşti.



2018				2019			
1 st qtr	2 nd qtr	3 rd qtr	4 th qtr	1 st qtr	2 nd qtr	3 rd qtr	4 th qtr
0.1	0.4	-0.1	0.2	0.5	-0.2	0.2	0.0

Almanya Ekonomisi

Bir önceki çeyreğe kıyasla iç taleple ilgili karışık sinyaller var.

Son zamanlarda ana ekonomik itici güç olan yurt içi nihai tüketim harcamalarındaki artış, güçlü bir üçüncü çeyrek sonrasında belirgin bir şekilde yavaşladı.

İnşaat ve devletin tüketim harcamaları artarken yatırımlar ve ihracat düştü.

Almanya'da birçok yatırımcı borsadan kaçınırken, düşük faiz nedeniyle birikim yapmaktan da kaçınmaya başladı. DZ Bank'a göre geçtiğimiz sene negatif faizlerin birikimcilere maliyeti 27 milyar Euro. İlk çeyrekte %14 olan birikim oranı son çeyrekte %9,8'e indi.

Almanya Ekonomisi

Alman ekonomisi 2018'in ortasından bu yana fiili bir durgunluk içinde kalmış ve ortalama üç aylık büyüme% 0,1 oranında azalmıştır. Yavaşlamanın tek bir açıklaması yok. Aslında, çok fazla bir defaya mahsus, kilit sektörlerde aksama ve yeni yapısal reformlar ve yatırım eksikliğinin bir kombinasyonudur.

2018 yılında, Alman ekonomisi arz tarafındaki kısıtlamalardan muzdaripti, şimdi çoğunlukla talep eksikliğinden muzdarip.

Almanya'nın en güçlü kozu en büyük kırılganlığı haline geldi: ihracat ve küresel ticaretteki bağımlılığı.

Almanya Ekonomisi

Önümüzdeki sürece baktığımızda, imalat sektöründeki düşüşün geçici olduğu düşünülüyordu; ancak koronavirüs etkisiyle birlikte Asya'dan gelen zayıf talep veya tedarik zinciri kesintileri bu düşüşün devam edeceğine yönelik beklentileri artırdı.

Verilere göre kamu harcamaları ile stok değişimi büyümeyi yukarı çeken kalemler oldu. Stoklar çeyreklik büyümeye 0,6 puan katkı sağlarken inşaatın ılıman hava şartları kaynaklı toparlanması büyümenin 2020'nin ilk çeyreğine ilişkin iyi bir sinyal vermiyor, çünkü bu faktörler genellikle üç ayda bir geri dönüyor.

Price-adjusted, Change on the previous year in %

Agriculture, forestry and fishing	0.4	-0.2	0.3	1.0	0.3
Industry, excluding construction	-3.7	-2.3	-4.9	-3.1	-4.4
including:					
Manufacturing	-3.7	-2.3	-5.0	-2.5	-4.8
Construction	3.9	6.5	2.8	4.9	2.0

	2019				
	Year	1 st qtr	2 nd qtr	3 rd qtr	4 th qtr
At current prices					
EUR bn					
Gross national income	3,535.372	870.120	856.271	891.510	917.471
Net national income (factor costs)	2,561.549	627.506	614.450	646.416	673.177
Compensation of employees	1,849.124	432.848	452.131	458.211	505.934
Property and entrepreneurial income	712.425	194.658	162.319	188.205	167.243
Gross wages and salaries of employees	1,522.811	355.420	371.544	378.343	417.504
Net wages and salaries of employees	1,021.751	239.210	243.757	259.393	279.391
memorandum item:					
Disposable income of households	1953.279	488.882	481.942	488.623	493.832
Savings ratio (in %)	10.9	14.4	10.3	9.2	9.8
Change on the previous year in %					
Gross national income	2.8	2.9	2.4	3.3	2.6
Net national income (factor costs)	2.3	2.4	2.0	3.1	1.9
Compensation of employees	4.4	4.7	4.6	4.7	3.8
Property and entrepreneurial income	-2.6	-2.4	-4.5	-0.5	-3.4
Gross wages and salaries of employees	4.2	4.5	4.4	4.6	3.5
Net wages and salaries of employees	4.7	5.1	4.9	5.2	3.9
memorandum item:					
Disposable income of households	2.9	2.2	3.1	3.7	2.6

Almanya Ekonomisi

Almanya'da işsiz sayısı, şubatta bir önceki aya göre 10 bin kişi azaldı. Beklenti, işsiz sayısının 3 bin kişi artması yönündeydi.

İşsiz sayısı, şubatta 2 milyon 262 bine geriledi.

Ülkede mevsimsellikten arındırılmış işsizlik de bir önceki aya göre değişmeyerek yüzde 5'te sabit kaldı.

İşgücü piyasası istikrarlı gözükse de halen ekonomik aktivitenin zayıf olduğuna işaret ediyor.

	Açıklanan	Beklenti	Önceki
İşsiz oranı değişimi (Şubat)	-10K	3K	-4K
İşsizlik oranı (Şubat)	5,0%	5,0%	5,0%
İşsizlik oranı (Şubat)	2,262M		2,272M

Almanya Ekonomisi

Bütün bunlar ile küresel ticarete belirgin bir toparlanma veya ek mali teşvik olmadığında, Alman ekonomisinde yakın zamanda bir toparlanma göremeyeceğimiz anlamına geliyor.

ABD Ekonomisi

Ocak ayı yeni konut satışları aylık bazda %7,9 artışla beklentilerin oldukça üzerinde açıklandı. Bu dönemde satışlar 764 bin adet ile Temmuz 2007'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.

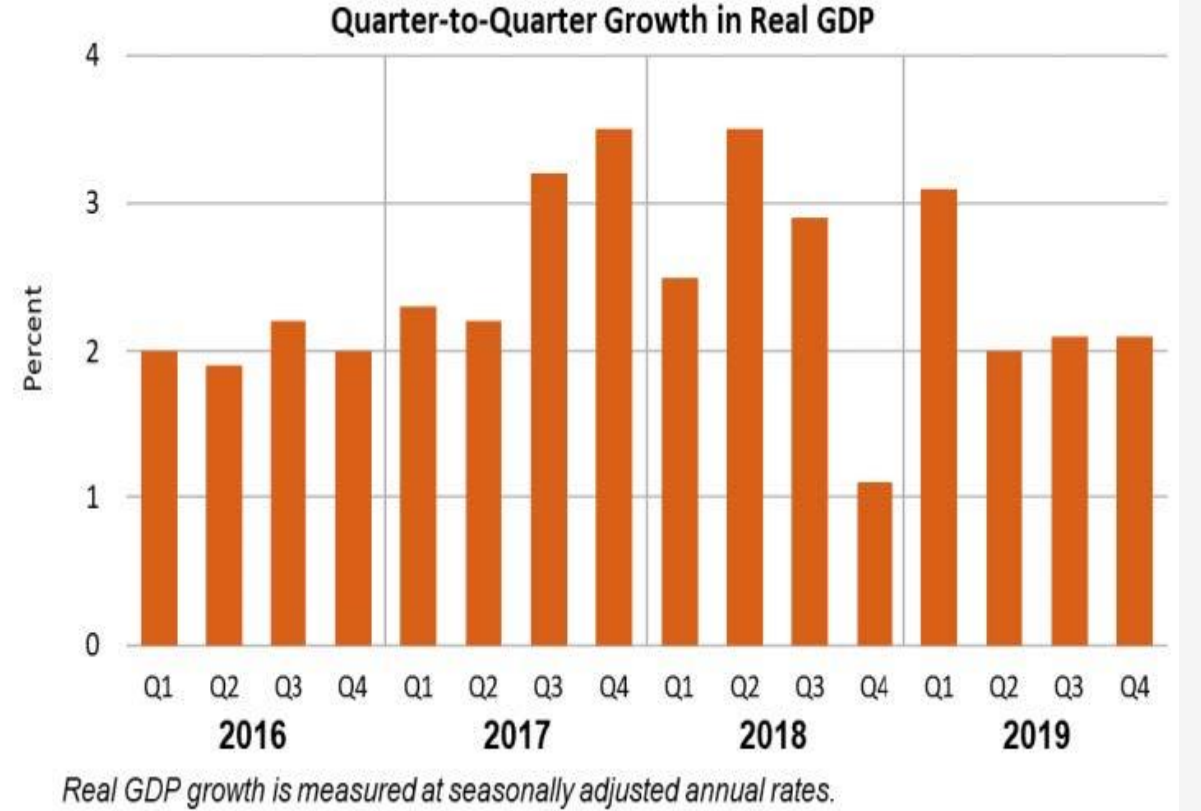
GSYH'nın %3,1'ini oluşturan konut sektörü, FED'in faiz oranlarını geçtiğimiz yıl üç kez düşürmesinin ardından daha ucuz mortgage oranları ile destek buluyor.

Sektördeki bu canlılık hanehalkının beyaz eşya ve mobilya benzeri tüketim harcamalarını artacağına işaret ederken, yılın ilk çeyreğinde ekonomik aktiviteye ilişkin endişeleri bir miktar hafifletti.

ABD Ekonomisi

ABD ekonomisi 2019'un son çeyreğinde beklentilere paralel olarak %2,1 büyüdü.

Reel GSYH'deki dördüncü çeyrek artışı, tüketici ve kamu harcamaları, ihracat ve konut yatırımlarındaki artışlarıyla destek bulurken, stok yatırımları ve ticari yatırımlardaki düşüşle dengelendi.



ABD Ekonomisi

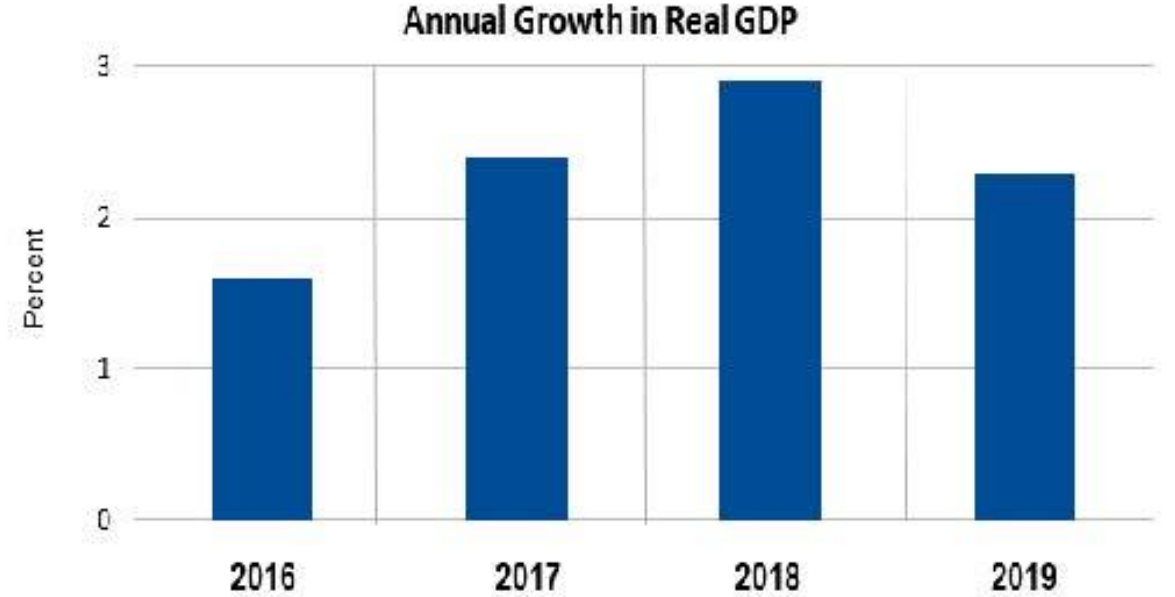
Tüketici harcamalarındaki artış, malların (motorlu taşıtlar ve parçalar) ve hizmetlerin (sağlık hizmetleri) artışlarını yansıtmaktadır. Kamu harcamalarındaki artış ise hem federal hem de eyalet ve yerel yönetimdeki artışları yansıttı.

Stoklardaki düşüş, perakende ticaret stoklarındaki (motorlu taşıt satıcıları) bir azalmayı yansıtmaktadır. Ticari yatırımlardaki düşüş, (endüstriyel) ekipman ve yapılarda (madencilik arama, şaftlar ve kuyular) bir azalmayı yansıttı.

ABD Ekonomisi

2019 yılının tamamı için büyüme % 2.3 olarak gerçekleşti. Bu rakam 2018'de %2,9 idi.

GSYH bileşenlerini 2018 yılına kıyasla incelediğimizde, tüketici ve kamu harcamaları ile stok yatırımları ve ticari yatırımlardaki artışlar konut yatırımlarındaki düşüş ve ithalattaki artışla dengelenmiştir.



Çin Ekonomisi

Üretime 24 Şubat'ta başlayacağını duyuran bazı fabrikalar bu tarihi 11 Mart'a erteledi.

Çin, 28 Şubat'tan itibaren aralarında tıbbi ekipmanlar ve uçak parçalarının da bulunduğu 65 ABD ürününe 1 yıl süreyle vergi uygulamayacak.

COVID-19'un olumsuz etkileri devam ediyor

	COVID-19 (22 Feb 2020)	COVID-19 (28 Feb 2020)
Approved cases	77,933	83,733
Deaths	2,362	2,859
Mortality rate	3,03%	3,41%

Ülke	Toplam Vaka	Yeni Vaka	Toplam Öl	Yeni Öl	İyileşen	Durumu	Kritik
G. Kore	1,766	505	13	1	24	18	
İtalya	655	185	17	5	45	35	
İran	245	106	26	7	54		
Japonya	207	35	4	1	32	13	
Fransa	38	20	2		11	1	
Çin	78,514	19	2,747	2	32,954	8,346	
Kuveyt	43	17					
Almanya	41	14			16	2	
İspanya	25	12			2	2	
İsviçre	8	7					
BAE	19	6			5	2	
İşveç	7	5					
Singapur	96	3			66	8	
Hong Kong	92	3	2		18	6	
İngiltere	16	3			8		
Avusturya	5	3					
Norveç	4	3					
Irak	7	2					
Oman	6	2					
Yunanistan	3	2					
Kanada	13	1			3		
Lübnan	3	1					
İsrail	3	1					
Hollanda	1	1					
Estonya	1	1					
Danimarka	1	1					
ABD	60				6		
Tayland	40				22		
Avusturalya	23				15		
Malezya	22				20		
Vietnam	16				16		

ABD	Fiyat		Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
Dow Jones	25,944	1,013.36	-3.76%	-11.21%	-9.67%	0.11%
S&P 500	3,014	102.68	-3.29%	-10.66%	-8.12%	8.23%
NASDAQ 100	8,47	403.54	-4.55%	-12.02%	-6.83%	19.34%
Avrupa						
FTSE 100 (İngiltere)	6,681	359.95	-5.11%	-10.17%	-10.70%	-5.57%
DAX (Almanya)	12,15	624.23	-4.89%	-11.08%	-8.81%	5.51%
CAC 40 (Fransa)	5,396	285.91	-5.03%	-11.36%	-8.95%	2.96%
FTSE MIB (İtalya)	22,809	613.83	-2.62%	-9.06%	-5.07%	10.40%
IBEX 35 (İspanya)	8,98	316.15	-3.40%	-9.85%	-5.31%	-3.21%
MOEX (Rusya)	2,917	99.97	-3.31%	-6.64%	-6.28%	17.39%
AEX (Amsterdam)	550	30.89	-5.31%	-11.54%	-8.72%	1.73%
BIST 100 (Türkiye)	110,418	4,752.91	-4.13%	-4.52%	-7.83%	5.63%
SMI (İsviçre)	10,246	266.57	-2.54%	-8.15%	-4.98%	9.12%
WIG (Polonya)	51,319	2,132.32	-3.99%	-11.05%	-10.50%	-14.33%
ATX	2,843	116.85	-3.95%	-10.42%	-8.87%	-6.51%
Athens General	769	42.51	-5.24%	-15.80%	-17.63%	8.67%
Asya	Fiyat		Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
NIKKEI 225 (Tokyo)	21,948	477.96	-2.13%	-6.52%	-5.46%	2.63%
SHANGHAI (Çin)	2,99	2.20	0.07%	-1.32%	8.87%	1.67%
CSI 300 (Çin)	4,085	11.86	0.29%	-1.44%	10.75%	11.32%
KOSPI (Kore)	2,056	20.71	-1.00%	-6.35%	-5.54%	-6.35%
TA-100 (İsrail)	1,55	59.04	-3.67%	-7.01%	-5.33%	8.30%

Avustralya	Fiyat		Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
ASX 50	6,633	53.90	-0.81%	-6.77%	-4.68%	9.26%
Australian All	6,737	53.30	-0.78%	-7.14%	-5.09%	7.75%
ASX 200	6,646	52.21	-0.78%	-7.07%	-5.44%	7.73%
NZX 50	11155	379	-3.28 %	-5.20%	-2.12%	22.65%
Afrika	Fiyat		Gün	Haftalık	Aylık	Yıllık
JALSH-All Share	53,445	1,602.37	-2.91%	-7.52%	-4.13%	-4.57%
FTSE/JSE TOP 40	48,033	1,467.69	-2.97%	-7.69%	-3.55%	-3.29%
Egypt EGX 30	13,01	190.68	-1.44%	-5.18%	-4.48%	-12.12%
Nairobi 20	2,429	22.86	-0.93%	-3.73%	-7.72%	-16.07%
NSE All Share	152	4.59	-2.92%	-4.35%	-6.64%	-0.09%
GGSECI	2,18	2.79	-0.13%	-1.71%	-2.54%	-10.62%
USE All Share Index	1,730.75	23.47	-1.34%	-3.02%	-5.28%	-0.20%
SEMDEX	2,184	2.29	0.10%	-1.90%	-2.11%	-1.03%
NSX Overall	1,187	50.27	-4.06%	-6.16%	-5.05%	-12.95%
Zimbabwe Industrial In	1,583.07	16.40	-1.03%	-5.38%	87.49%	220.26%

Guyana Ekonomisi

Güney Amerika'nın kuzeydoğusundaki Brezilya, Surinam ve Venezuela ile sınırı paylaşan yaklaşık 778.000 kişi nüfusu olan Guyana, Pazartesi günü genel seçim yapacak.

Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) ülkenin bu yıl dünya çapında en hızlı ekonomik büyüme oranını kaydedeceğini öngördüğü (%86) göz önüne alındığında , küresel entrikaların arttığı bir dönemde geliyor. Ülkenin 2019 yılındaki büyüme oranı %4,4 idi.

Bunun nedeni Guyana'nın dünyanın herhangi bir ülkesindeki her bir kişi için en yüksek petrol miktarına sahip olması.

Kişi başına yaklaşık 1.900 varil açık deniz rezervine sahip OPEC'in kralı Suudi Arabistan ile karşılaştırıldığında, Guyana 3.900 varile sahip.

Ülke şu anda günde yaklaşık 52.000 varil üretiyor - ancak 2025'ten sonra üretim günde 750.000 varilin üzerinde olabilir. Bu her Guyana'lı kişi için günde bir varil demek.

Guyana Ekonomisi

11 Mayıs 2015 tarihindeki seçimlerde APNU-AFC koalisyonu 1992 yılından bu yana ülkeyi yöneten PPP-C'den yönetimi devralmıştır.

PPP-C seçimi kazanırsa, inşaat sektöründeki sözleşmeleri yeniden müzakere etmesi ve APNU – AFC koalisyonuna yakın olarak algılanan şirketler tarafından üstlenilen altyapı projelerini hedeflemesi olası.

ExxonMobil ile imzalanan sözleşmenin yeniden müzakere edilmesi söz konusu olmasa da 2016'dan sonra imzalanan petrol sözleşmelerinin yeniden müzakere edileceği ve potansiyel olarak İngiltere'li Tullow Oil, Total ve Repsol'u etkileyebileceği gündemde.