



KUVEYTÜRK

## ÖZET GÖSTERGELER

Piyasalar

Aralık 18



USD/TRY

5.29

EUR/TRY

6.05

BİST - 100

91,527

Altın (USD)

1,258

Petrol (Brent)

51.9

Gösterge Faiz

20.9

Büyüme

1.56%

Eylül 18

Sanayi Üretimi

-4.1%

Ekim 18

Enflasyon

20.3%

Aralık 18

İşsizlik

11.4%

Eylül 18

Dış Ticaret Açığı  
(12 aylık, Milyar USD)

61.56

Kasım 18

Cari Açık  
(12 aylık, Milyar USD)

39.4

Ekim 18

Bütçe Dengesi  
(Aylık, Milyar TL)

7.6

Kasım 18

TCMB Faizi\*

24.00%

Aralık 18

\* 1 Haftalık Repo Oranı

## AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

Ocak 2019

Strateji Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi

# KÜRESEL EKONOMİDE ÖNE ÇIKANLAR



1

FED, 18-19 Aralık toplantısında 4. faiz artırımına giderek faiz oranını %2.50'ye çıkarmıştır. Bu faiz artışı ve ABD ekonomisine yönelik 2019 beklentilerindeki düşüş sonrası, piyasalar FED'in 2019'da en fazla 2 seferlik faiz artışına gitmesini öngörmektedir.

2

Avrupa Merkez Bankası, Aralık toplantısında da faiz artırmazken, 2018 Aralık itibariyle varlık alım programını durdurmuştur.

3

ABD ile Çin'in ateşkes ilanı sonrası hafifleyen ticaret savaşları piyasaların endişelerini azaltırken, Brexit'te yaşanan sıkıntılar bu olumlu havayı bozan unsurlardan olmuştur. Aralık ayında Çin'e yönelik 2019 sanayi büyüme oranı beklentilerinin aşağı yönlü revize edilmesiyle küresel hisse senedi piyasalarından çıkışlar gözlemlenmiştir.

4

2019 için büyüme beklentilerinin küçülmesi ve bölgesel belirsizliklerin artması ile birlikte küresel piyasalarda risk iştahının azalması güvenli liman yatırımlarını artırmıştır. Altın, Aralık ayını 1.258 USD/ons seviyesinde tamamlamıştır. Brent petrol, düşüşünü sürdürerek Aralık ayını 51,9 USD ile tamamlamıştır.

5

Brexit sürecinin tekrar çözümden uzaklaşmasının Avrupa'daki ekonomik belirsizliğini artıran etkisine rağmen İtalya ile AB'nin bütçe taslağı konusunda anlaşması piyasaların bölgenin ekonomik risklerine yönelik endişelerini hafifletmiştir.



# TÜRKİYE EKONOMİSİNDE ÖNE ÇIKANLAR

1

Aralık ayında küresel piyasalardaki risk iştahının azalması ile küresel piyasalardan sermaye çıkışları yaşanmıştır. Bu çıkışların etkisiyle Borsa İstanbul 100 Endeksi %4,1 düşüşle 91,527 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu dönemde TL, USD karşısında %2,56 değer kaybetmiştir.

2

Ağustos ayında işsizlik oranı %11.4 seviyesine, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise %11,3 seviyesine ulaşmıştır.

3

Aralık ayında TÜFE aylık %0.40 gerileyerek piyasa beklentilerine paralel gerçekleşmiştir. 12-aylık TÜFE enflasyonu Kasım'daki 21,62%'deki seviyesinden 20.30% seviyesine gerilemiştir. Öte yandan Y-ÜFE, Aralık'ta da düşüş trendine devam ederek aylık -2,22% seviyesinde gerçekleşmiştir ve 12-aylık Y-ÜFE enflasyonunu Kasım'daki 38,54% seviyesinden 33.64% seviyesine geriletmiştir.

4

Eylül ayında cari denge, piyasa beklentilerinin aksine olarak 2,8 milyar ABD doları fazla vermiştir. Böylece 12-aylık toplam açık, Eylül ayındaki 46,058 milyar ABD doları seviyesinden, Ekim ayında 39,403 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Sanayi üretimi endeksi Ekim ayında arındırılmamış ve takvim etkisinden arındırılmış olarak sırasıyla yıllık %4,1 ve %5,7 azalış sergilemiştir.

5

Kasım ayında ihracat yıllık bazda %9.5 artarken, ithalat ise düşüş trendine devam ederek %21,3'lük bir daralma kaydetmiştir. Böylece Ekim ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı döneminde 6,4 milyar ABD doları iken %89.8'lik bir daralma ile 0,7 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

# İÇİNDEKİLER

---

1

DÜNYA EKONOMİSİ

2

TÜRKİYE EKONOMİSİ

3

BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL  
GÖRÜNÜMÜ

4

ÖZET MAKROEKONOMİK  
VERİLER



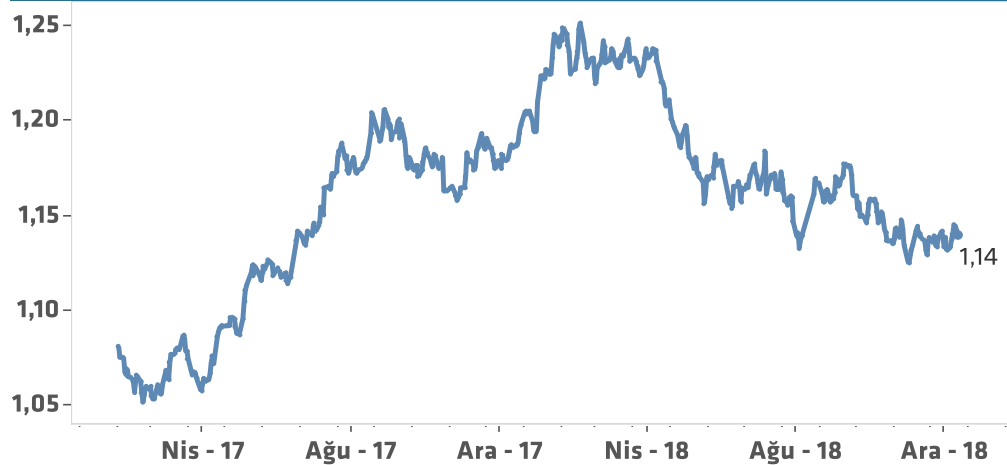
# DÜNYA EKONOMİSİ



## Küresel hisse senedi piyasalarında düşüş...

FED, 18-19 Aralık toplantısında 4. faiz artırımına giderek faiz oranını %2.50'ye çıkarmıştır. Bu faiz artışı ve ABD ekonomisine yönelik güncel veriler sonrası piyasalar FED'in 2019'da tek seferlik faiz artışına gitmesini öngörmektedir. ABD ile Çin'in ateşkes ilanı sonrası gevşeyen ticaret savaşları piyasaların endişelerini azaltırken Brexit'te yaşanan sıkıntılar bu olumlu havayı bozan unsurlardan olmuştur. Küresel sanayi üretimindeki yavaşlama beklentileri sonrası küresel hisse senedi piyasaları Aralık ayında düşüş kaydederken EUR/USD paritesi büyük ölçüde yatay seyretilmiştir. Avrupa Merkez Bankası, Aralık toplantısında da faiz artırmazken, 2018 Aralık itibariyle varlık alım programını durdurmuştur.

### EUR/USD Paritesi



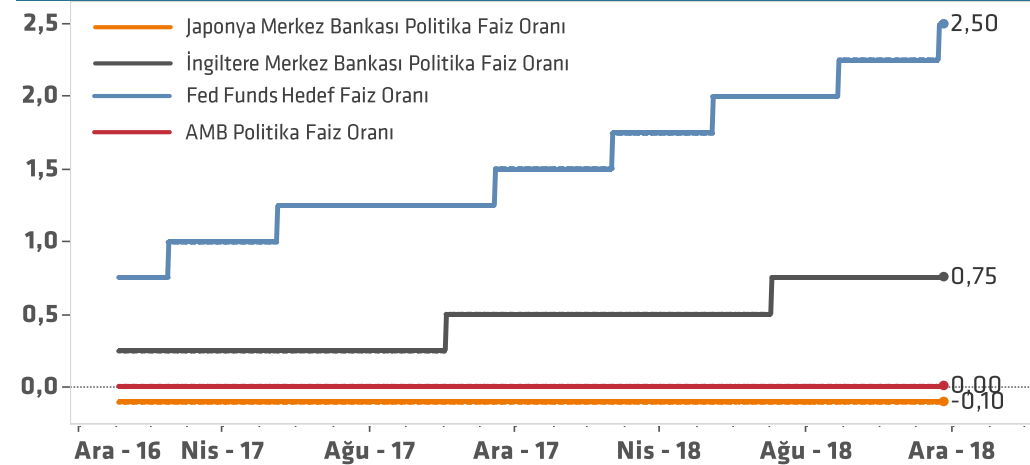
Kaynak: ABD Merkez Bankası

### Seçilmiş Ülkeler Hisse Senedi Piyasaları

| Hisse Senedi Piyasası | Aralık 18 | Aylık % | Yılbaşından İtibaren % |
|-----------------------|-----------|---------|------------------------|
| BIST 100 Endeksi      | 91,270    | -4.3%   | -20.9%                 |
| Almanya (DAX )        | 10,559    | -6.2%   | -18.3%                 |
| Japonya (NIKKEI 225)  | 20,015    | -10.5%  | -12.1%                 |
| ABD (DOW)             | 23,329    | -8.7%   | -5.6%                  |
| ABD (Nasdaq)          | 6,635     | -9.5%   | -3.9%                  |
| ABD (SGP 500)         | 2,507     | -9.2%   | -6.2%                  |
| Brezilya (Bovespa)    | 87,887    | -1.8%   | 15.0%                  |
| Çin (SSE)             | 2,494     | -3.6%   | -24.6%                 |

Kaynak: Yahoo Finance, Investing

### Seçilmiş Ülkeler Politika Faiz Oranları



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

## Kasım'da Brent Petrol fiyatlarında 11,6%'lık düşüş...

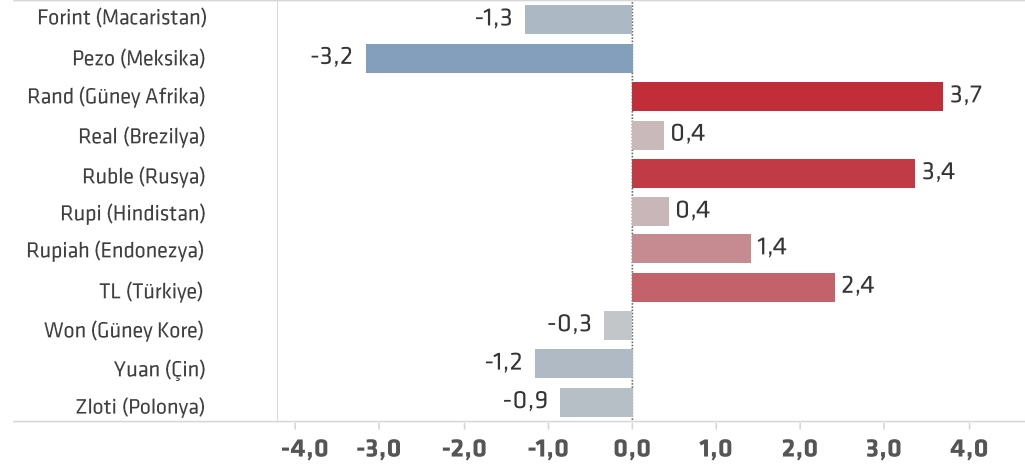
Petrol'deki arz bolluğu ve 2019 için küresel büyüme beklentilerinin düşmesi ile Aralık sonu itibariyle Brent petrol fiyatları 11,6%'lık düşüşle 51,9 ABD doları seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2019 için büyüme beklentilerinin küçülmesi ve Brexit sıkıntıları ile birlikte küresel piyasalarda risk iştahının azalması güvenli liman yatırımlarını artırmıştır. Altın, Aralık ayını 1.258 USD/ons seviyesinde tamamlarken gelişmekte olan ülke para birimleri ABD dolarına karşı karışık seyretilmiştir. Aralık ayında Güney Afrika Rand'ı, -3.7% ile ABD dolarına karşı en çok değer kaybeden para birimi olurken, Meksika Pezo'su 3.2% ile en çok değer kazanan para birimi olmuştur.

## Altın Fiyatları (USD)



Kaynak: Reuters

## Seçilmiş Ülkeler Döviz Kurları (Bir Aylık Değişim, %)



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

## Petrol Fiyatları



Kaynak: Reuters



# TÜRKİYE EKONOMİSİ

## Aralık'ta 10 yıllık tahvil faizleri %16,48'e gerilemiştir...

Aralık ayında küresel piyasalardaki risk iştahının azalması ile küresel piyasalardan sermaye çıkışları yaşanmıştır. Bu çıkışların etkisiyle Borsa İstanbul 100 Endeksi %4,1 düşüşle 91,270 seviyesinde gerçekleşmiştir. TL, yabancı paralar karşısında Aralık ayında hafif değer kaybetmiştir. TL; USD karşısında Kasım ayı sonundaki 5,162 seviyesinden, %2,6'lık değer kaybı ile 5,286 seviyesine gelirken, EUR karşısında ise Ekim ayı sonundaki 5,873 seviyesinden, %2,8 değer kaybederek 6,058 seviyesine yükselmiştir. Aralık ayı sonunda TR-CDS primleri 360 seviyesine gerilemiştir. Bu dönemde gösterge faizi hafif gerileyerek %19,7 seviyesine gelirken, 10 yıllık tahvil faizi %16,48 seviyelerinde gerçekleşmiştir.

## Döviz Kurları



Kaynak: TCMB

## BİST - 100



Kaynak: BİST

## Gösterge Tahvil Bileşik Faizi (%)

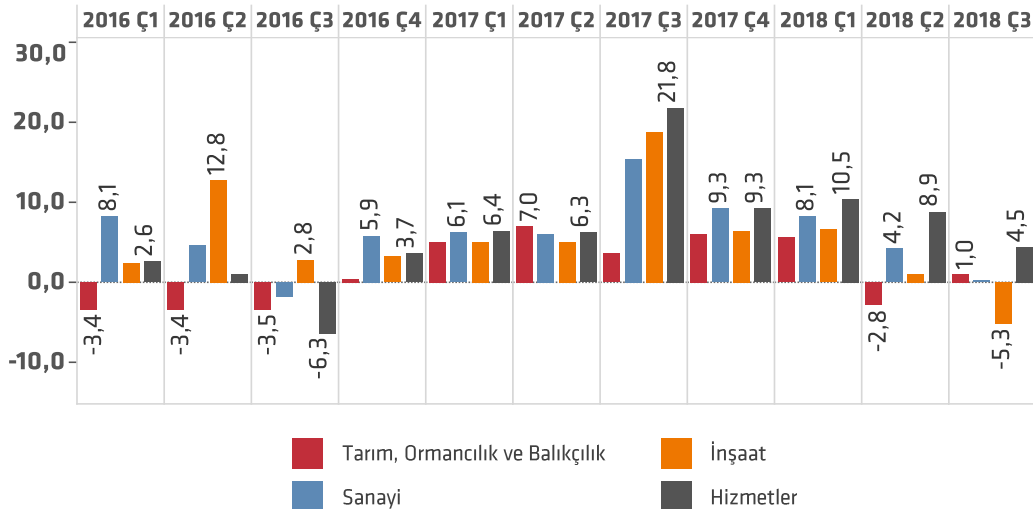


Kaynak: Bloomberg

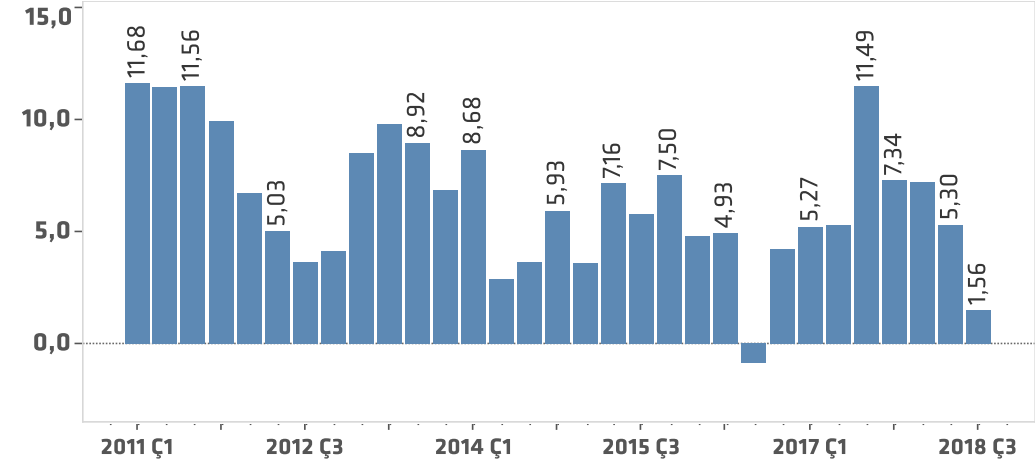
## Türkiye ekonomisi 3. çeyrekte %1,56 büyümüştür...

Türkiye ekonomisi yılın 3. çeyreğinde %1,56'lık büyüme gerçekleştirmiştir. Büyümenin kaynaklarına bakıldığında, büyümenin büyük oranda kamu yatırımları ve harcamaları kalemindeki %7,5'lik büyüme ile ihracat kalemindeki %13,6'lık artıştan kaynaklandığı görülmektedir. Bu kalemleri %1,1'lik büyüme ile hane halklarının tüketimi kalemi takip etmektedir. Öte taraftan ekonomik faaliyetlerin büyümeye katkısı değerlendirildiğinde, hizmet sektörü %4,5; Tarım, ormancılık ve balıkçılık sektörü ise artış gösteren tek kalem olarak büyümeye %1 oranında katkı sağlamıştır. İnşaat sektörü ise bu çeyrekte büyümeye, %-5,3 ile negatif katkı kaydetmiştir.

### Büyümenin Kaynakları (% Katkı)

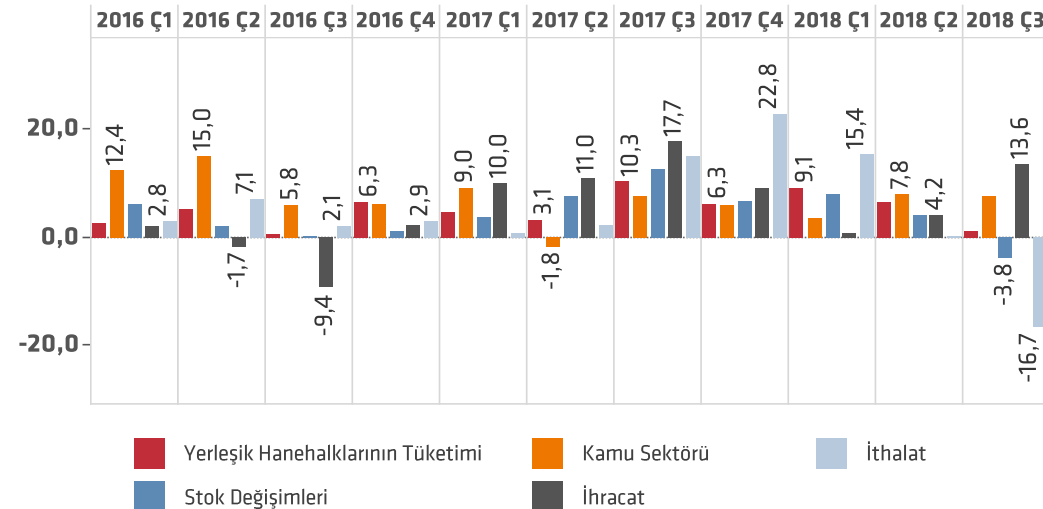


### GSYH Büyümesi (Yıllık, %)



Kaynak: TÜİK

### Sektörel Bazda Büyümenin Kaynakları

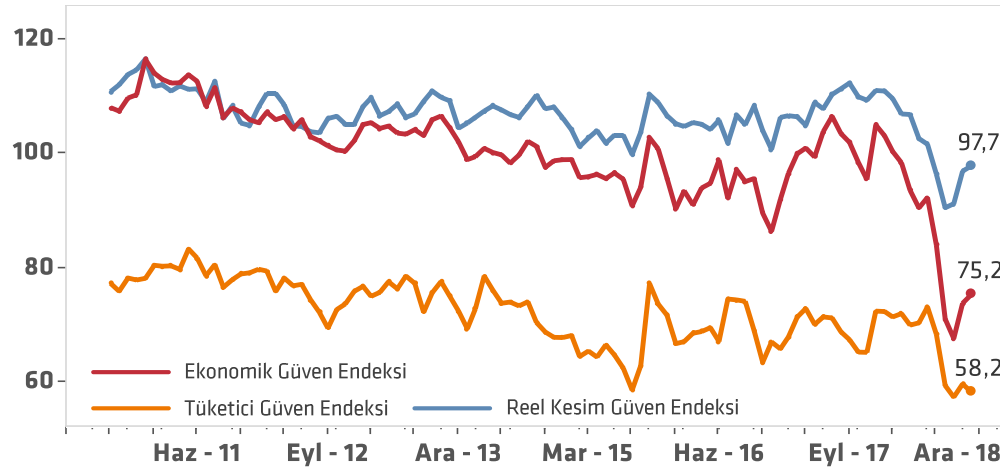


## Ağustos ayında işsizlik oranı %11,4 seviyesinde gerçekleşti...

Sanayi üretimi endeksi Ekim ayında arındırılmamış ve takvim etkisinden arındırılmış olarak sırasıyla yıllık %4,1 ve %5,7 azalış sergilemiştir. Bu rakamlar takvim ve mevsim etkisinden arındırılmış endekste aylık %2,7'lik bir daralmaya işaret etmektedir.

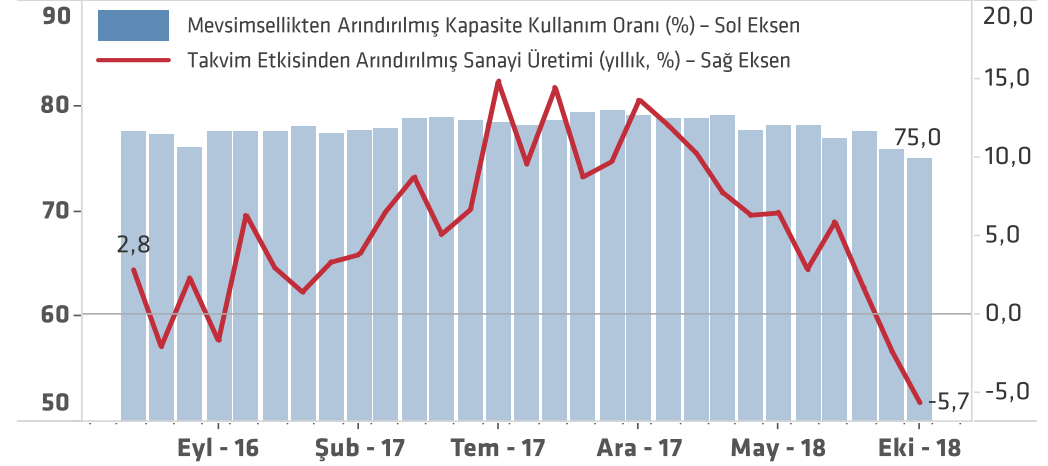
Eylül ayında işsizlik oranı %11,4 seviyesine, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise %11,3 seviyesine ulaşmıştır. Piyasadaki volatilitenin etkisinin hissedilir şekilde azalmasıyla ekonomik güven endeksi düşüş trendini bozarak Kasım'da 75,2 seviyesine yükselmiştir.

## Güven Endeksleri



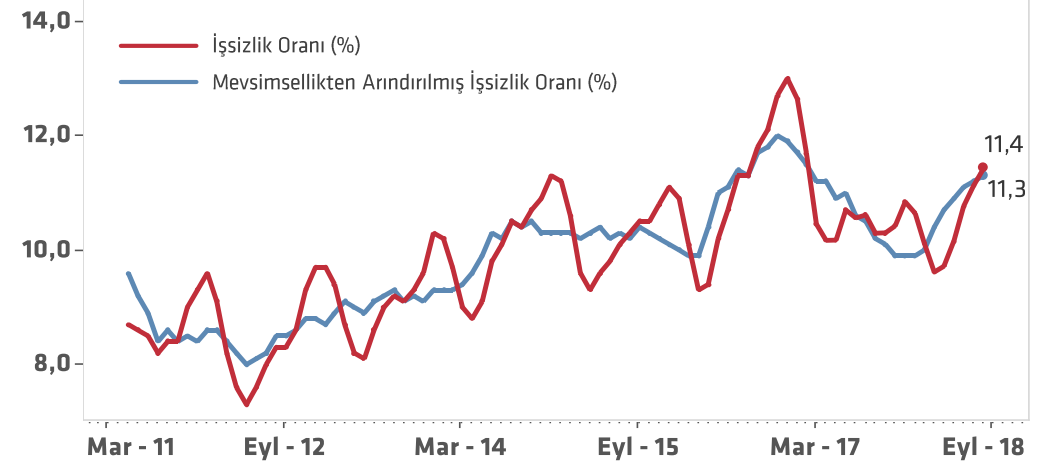
Kaynak: TÜİK, TCMB

## Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı



Kaynak: TÜİK, TCMB

## İşsizlik Oranı

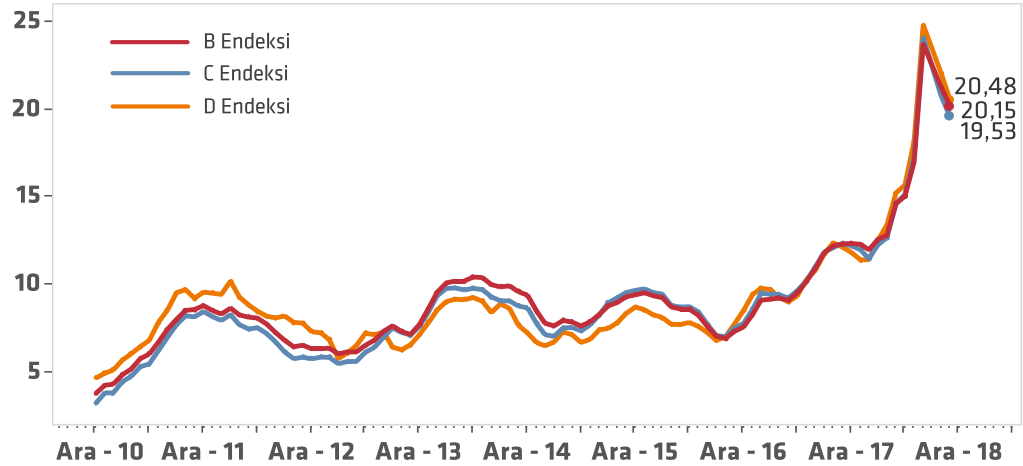


Kaynak: TÜİK

## Aralık'ta TÜFE enflasyonu, yıllık %20.3'e gerilemiştir...

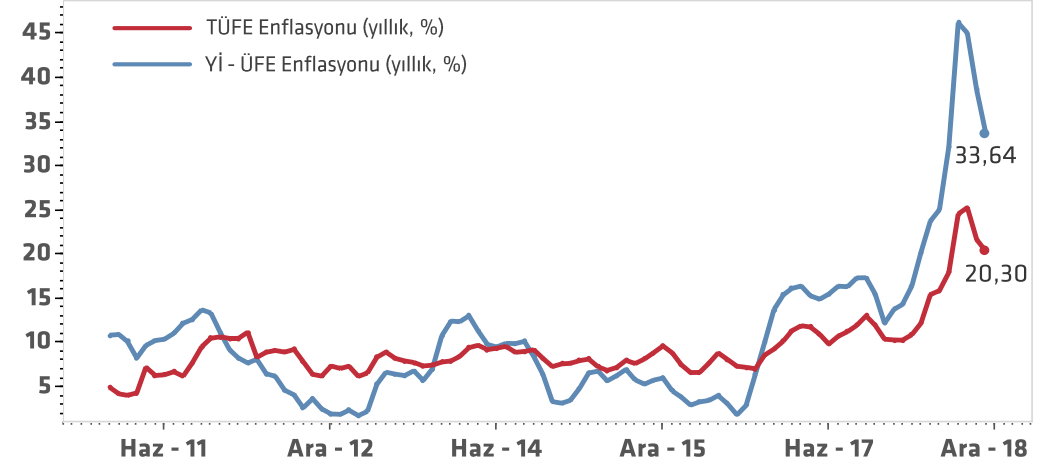
Aralık ayında TÜFE aylık 0.40% gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşmiştir. 12-aylık TÜFE enflasyonu Kasım'daki 21,62%'deki seviyesinden 20.30% seviyesine gerilemiştir. Öte yandan Yurtiçi-ÜFE, Aralık'ta düşüş trendine devam ederek aylık -2,22% seviyesinde gerçekleşmiştir ve 12-aylık Y-ÜFE enflasyonunu Kasım'daki 38,54% seviyesinden 33.64% seviyesine geriletmiştir. Y-ÜFE'deki tablo, maliyet baskılarının bir süre daha azalarak devam edeceğine işaret etmektedir. Ayrıntılarda, Aylık manşet TÜFE'ye katkılara bakıldığında düşüşe en büyük katkısı 4,08% ile giyim ve ayakkabı ve 2,56% ile ulaştırma sağlamıştır.

## Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri



Kaynak: TÜİK

## Yıllık Enflasyon (%)



Kaynak: TÜİK

## TÜFE & Yİ-ÜFE Değişim Oranları

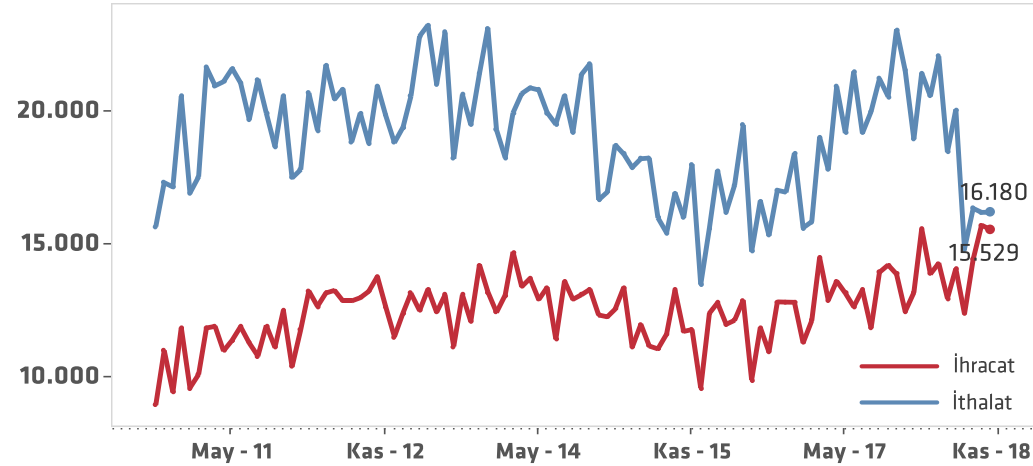
| Değişim (%)    | TÜFE      |           | Yİ - ÜFE  |           |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                | Aralık 17 | Aralık 18 | Aralık 17 | Aralık 18 |
| Aylık          | 0.69%     | -0.40%    | 1.37%     | -2.22%    |
| Yılsonuna Göre | 11.92%    | 20.30%    | 15.47%    | 33.64%    |
| Yıllık         | 11.92%    | 20.30%    | 15.47%    | 33.64%    |

## Aralık'ta ihracat yıllık %9.5 artarken, ithalat %21,3 azalmıştır...

Kasım ayında ihracat yıllık bazda %9.5 artarken, ithalat ise düşüş trendine devam ederek %21,3'lük bir daralma kaydetmiştir. Böylece Ekim ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı döneminde 6,4 milyar ABD doları iken %89.8'lik bir daralma ile 0,7 milyar ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

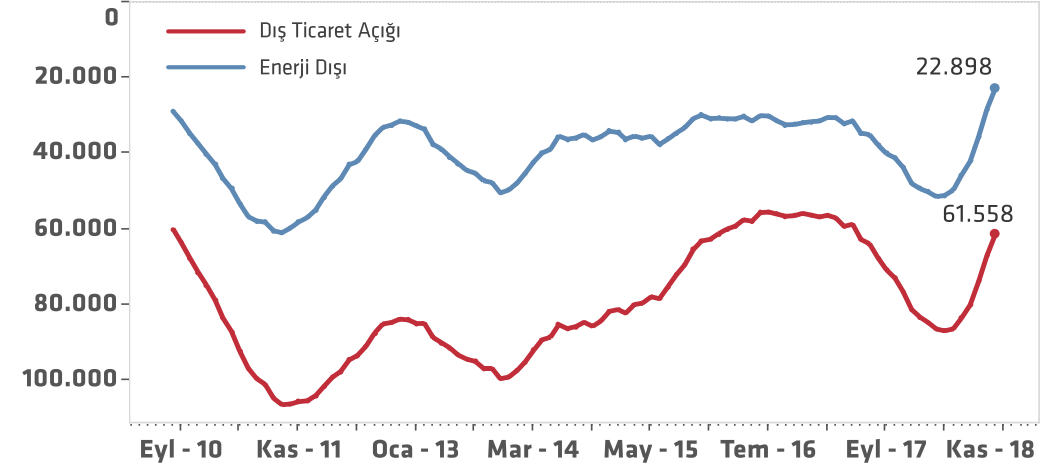
Enerji dışı açık ise 22,898 milyon ABD doları seviyesine gerilemiştir. Piyasalardaki volatilitenin dış ticaret dengesine etkisi ihracatın ithalatı karşılama oranına olumlu yansırken, geçen senenin aynı döneminde %69,1 olan oran Kasım ayında %96.0 seviyesine ulaşmıştır.

### İhracat - İthalat (Milyon USD)



Kaynak: TÜİK

## Dış Ticaret Dengesi: Enerji ve Enerji Dışı (Milyon USD, 12-aylık toplam)



Kaynak: TÜİK

### İhracat - İthalat & Değişim Oranları

| Milyon USD                 | Kasım 17      | Kasım 18    | Değişim (%)   |
|----------------------------|---------------|-------------|---------------|
| Toplam İhracat             | 14,188        | 15,529      | 9.5%          |
| Toplam İthalat             | 20,547        | 16,180      | -21.3%        |
| <b>Dış Ticaret Dengesi</b> | <b>-6,359</b> | <b>-651</b> | <b>-89.8%</b> |
| Karşılama Oranı            | 69.1%         | 96.0%       | -             |

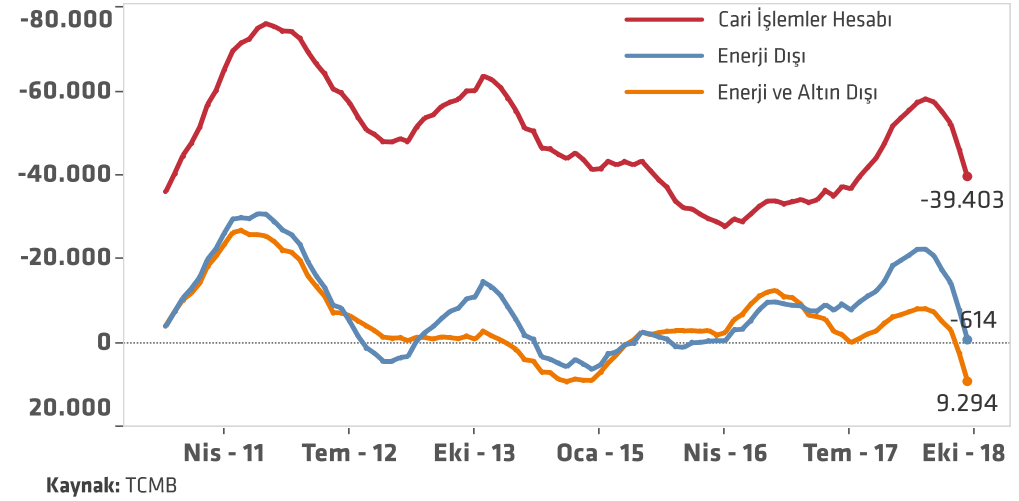
## Ekim ayında cari denge 2,8 Milyar ABD doları fazla kaydetmiştir...

Ekim ayında cari denge, piyasa beklentilerine paralel olarak 2,8 milyar ABD doları fazla vermiştir. Böylece 12-aylık toplam açık, Eylül ayındaki 46,058 milyar ABD doları seviyesinden, Ekim ayında 39,403 milyar ABD dolarına gerilemiştir. Cari açıktaki bu daralmada büyük oranda dış ticaret verileri etkili olmuştur. 12-aylık toplam çekirdek denge önceki aya oranla 6,7 milyar dolar fazla vererek kapanmıştır ve 9.3 milyar ABD doları fazla gerçekleşmiştir. Finans Hesabı, Ekim ayında 1,4 milyar ABD doları açık kaydetmiştir. Öte yandan kaynağı belli olmayan sermaye akımları kaynaklı 0,4 milyar ABD doları giriş ile birlikte TCMB rezervleri Ekim ayında 1,7 milyar ABD doları artış kaydetmiştir.

### Ödemeler Dengesi (Milyon USD)

| Milyon USD                  | Ekim 18      | Ocak - Ekim 2017 | Ocak - Ekim 2018 | Değişim (%)      | 12 Aylık Kümülatif (Ekim 18) |
|-----------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|
| <b>Cari İşlemler Hesabı</b> | <b>2,770</b> | <b>-35,129</b>   | <b>-27,174</b>   | <b>-22.6%</b>    | <b>-39,403</b>               |
| <b>Finans Hesapları</b>     | <b>3,128</b> | <b>-35,201</b>   | <b>-8,672</b>    | <b>-75.4%</b>    | <b>-20,152</b>               |
| Doğrudan Yatırımlar         | -699         | -7,418           | -6,032           | -18.7%           | -6,835                       |
| Portföy Yatırımları         | -491         | -25,299          | 3,203            | -112.7%          | 4,026                        |
| Diğer Yatırımlar            | 2,605        | -6,998           | 9,330            | -233.3%          | 10,551                       |
| Rezerv Varlıklar            | 1,713        | 4,514            | -15,173          | -436.1%          | -27,894                      |
| <b>Net Hata Noksan</b>      | <b>355</b>   | <b>-89</b>       | <b>18,442</b>    | <b>-20821.3%</b> | <b>19,191</b>                |

### Cari İşlemler Dengesi (12-aylık kümülatif, Milyon USD)



### Net Sermaye Girişlerinin Dağılımı (12-aylık kümülatif, Milyon USD)

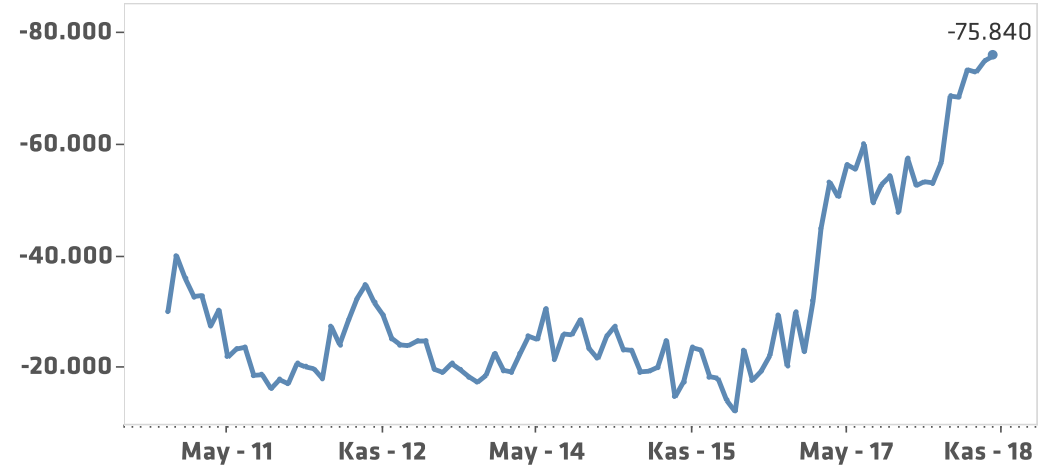
| Milyon USD                               | Ekim 17        | Ekim 18        | Ekim 17 % Dağılım | Ekim 18 % Dağılım |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Cari İşlemler Hesabı</b>              | <b>-41,742</b> | <b>-39,403</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Toplam Net Yabancı Sermaye Girişi</b> | <b>38,485</b>  | <b>11,449</b>  | <b>100.0%</b>     | <b>100.0%</b>     |
| Doğrudan Yatırımlar                      | 9,626          | 6,835          | 25.0%             | 59.7%             |
| Portföy Yatırımları                      | 20,640         | -4,026         | 53.6%             | -35.2%            |
| Diğer Yatırımlar                         | 2,662          | -10,551        | 6.9%              | -92.2%            |
| Net Hata Noksan                          | 5,557          | 19,191         | 14.4%             | 167.6%            |
| <b>Rezerv Varlıklar</b>                  | <b>3,240</b>   | <b>27,894</b>  | <b>-</b>          | <b>-</b>          |

## Kasım'da bütçe dengesi 7,6 Milyar TL fazla verdi...

Ekim ayında Merkezi Yönetim bütçe dengesi 7,6 milyar TL bütçe fazlası ve 14,8 milyar TL faiz dışı fazla (FDF) kaydetmiştir. Böylece sene başından bu yana bakıldığında 54,5 milyar TL'lik bir bütçe açığı gerçekleşmiştir. 12 aylık birikimli bütçe açığı ise 75,8 Milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelirler tarafında, vergi gelirleri, yıllık %16,4'lük bir artış kaydetmiştir. Ekim ayında toplam Merkezi Hükümet Gelirleri 81,9 milyar TL ile geçen yılın aynı ayına göre %25,6 oranında artarken, Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri %31,1 oranında artış ile 74,292 milyar TL'ye ulaşmıştır.

## 12 Aylık Birikimli Bütçe Açığı (Milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

## Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyon TL)

| Milyon TL                              | Kasım 17      | Kasım 18      | Değişim (%)   | Ocak - Kasım 2017 | Ocak - Kasım 2018 | Değişim (%)   | Bütçe Hedefi (2018) | Gerçekleşme/Hedef (%) |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri</b> | <b>56,677</b> | <b>74,292</b> | <b>31.1%</b>  | <b>601,080</b>    | <b>745,361</b>    | <b>24.0%</b>  | <b>762,753</b>      | <b>97.7%</b>          |
| Faiz Giderleri                         | 5,157         | 7,235         | 40.3%         | 55,279            | 71,880            | 30.0%         | 71,700              | 100.3%                |
| Faiz Hariç Bütçe Giderleri             | 51,520        | 67,056        | 30.2%         | 545,801           | 673,481           | 23.4%         | 691,053             | 97.5%                 |
| <b>Merkezi Yönetim Gelirleri</b>       | <b>65,155</b> | <b>81,858</b> | <b>25.6%</b>  | <b>574,597</b>    | <b>690,818</b>    | <b>20.2%</b>  | <b>696,829</b>      | <b>99.1%</b>          |
| Vergi Gelirleri                        | 58,372        | 67,930        | 16.4%         | 489,281           | 575,785           | 17.7%         | 599,425             | 96.1%                 |
| Diğer Gelirler                         | 6,783         | 13,928        | 105.3%        | 85,316            | 115,033           | 34.8%         | 97,404              | 118.1%                |
| <b>Bütçe Dengesi</b>                   | <b>8,477</b>  | <b>7,566</b>  | <b>-10.7%</b> | <b>-26,484</b>    | <b>-54,544</b>    | <b>106.0%</b> | <b>-65,924</b>      | <b>82.7%</b>          |
| <b>Faiz Dışı Denge</b>                 | <b>13,635</b> | <b>14,802</b> | <b>8.6%</b>   | <b>28,796</b>     | <b>17,336</b>     | <b>-39.8%</b> | <b>5,776</b>        | <b>300.1%</b>         |

### Merkez bankası Aralık'ta faiz oranlarını sabit tuttu...

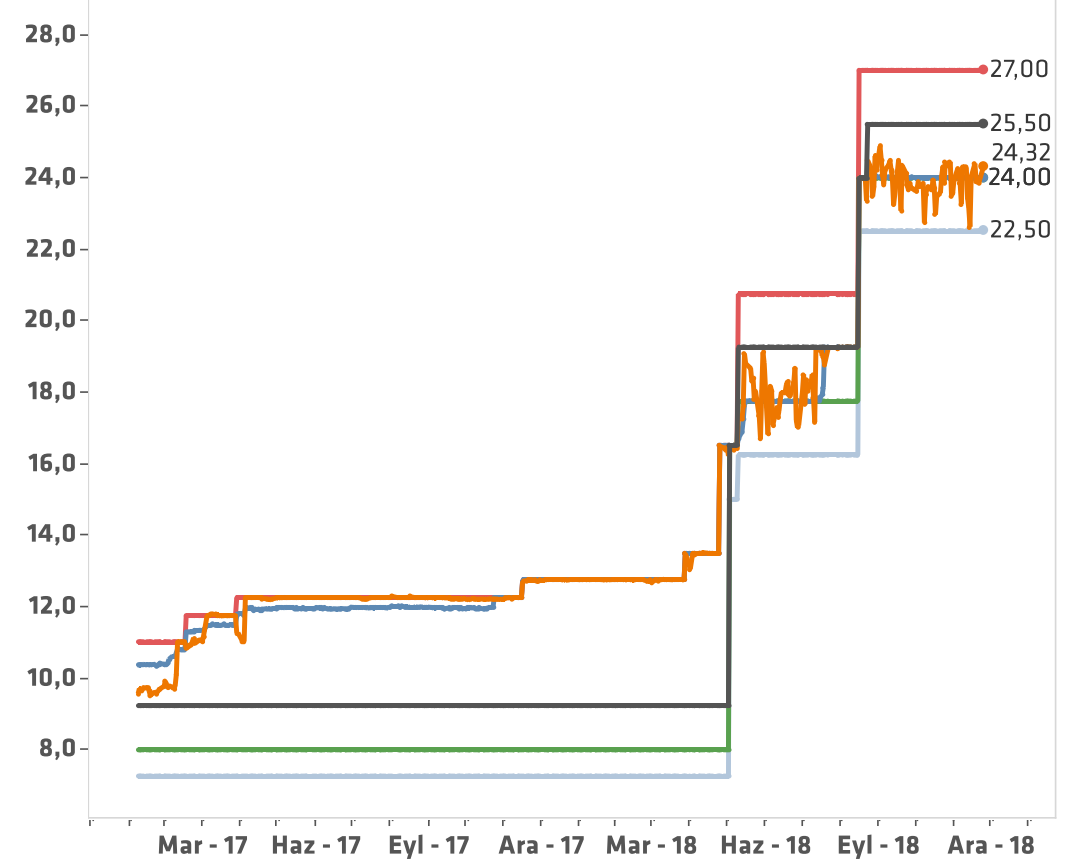
Merkez Bankası Para Politikası Kurulu, Aralık toplantısında politika faizi olan 1-haftalık repo ihale faiz oranını fiyat istikrarındaki riskleri gözeterek sabit tutmuştur. Piyasa beklentilerinden daha fazla geriye gelen enflasyon rakamlarına rağmen; küresel para piyasalarındaki riskler ve ekonomideki toparlanmanın belirgin hale gelmesi beklentisi ile PPK'nın sıkı duruşunu Ocak ayında da koruması beklenmektedir. TCMB, Aralık toplantısında, zorunlu karşılık oranları ve rezerv opsiyon katsayılarında da bir değişikliğe gitmemiştir. Öte yandan, Tüfe Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi Kasım ayındaki 74.6 seviyesinden Aralık ayında 75,0 seviyesine yükselmiştir.

### TCMB TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (2003=100)



Kaynak: TCMB

### TCMB Faiz Oranları (%)



- Gecelik (O/N) Borç Verme (Basit)
- Bankalar Arası Repo/Ters Repo Faiz Oranı
- TCMB Ortalama Fonlama Maliyeti
- 1-Haftalık Repo (basit)
- Gecelik (O/N) Borçlanma (Basit)
- Geç Likidite Penceresi

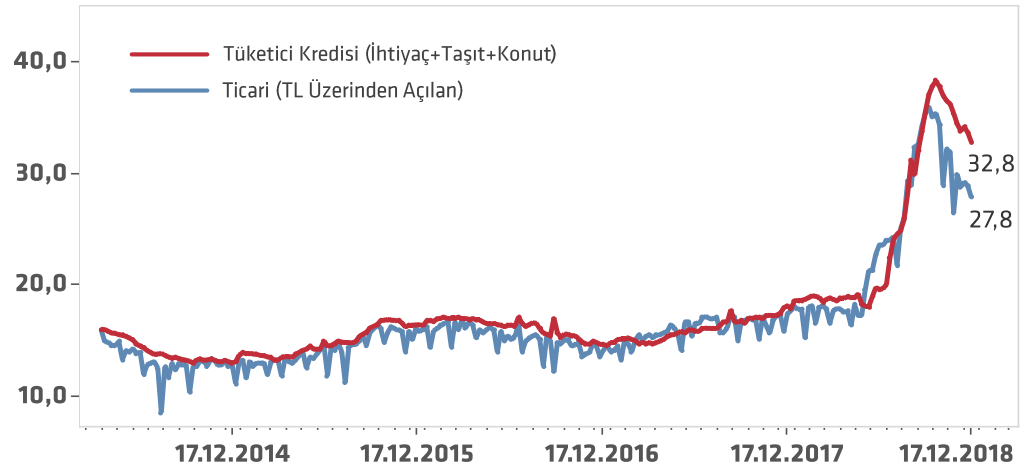
Kaynak: TCMB

## Kasım'da ticari kredi faiz oranları %27,8 olarak gerçekleşti...

17 Aralık 2018 ile biten haftada, bankacılık sektörü toplam kredileri yıllık bazda %13,1 artış göstermiştir. Diğer yandan bankacılık sektörü toplam mevduatları ise 17 Aralık'ta yıllık bazda %20,1 artış kaydetmiştir. Ağustos ayındaki kurlarda yaşanan volatilitenin kredi ve mevduat hacmi yıllık büyümesine etkisinin azalmasıyla büyüme oranlarındaki düşüş trendinin kırıldığı gözlemlenmiştir.

Kredi faiz oranları 17 Aralık'la biten haftada bir önceki aya göre gerileyerek sırasıyla tüketici krediler ve ticari krediler için %32,8 ve %27,8 olarak gerçekleşmiştir.

### Kredi Faiz Oranları (%)



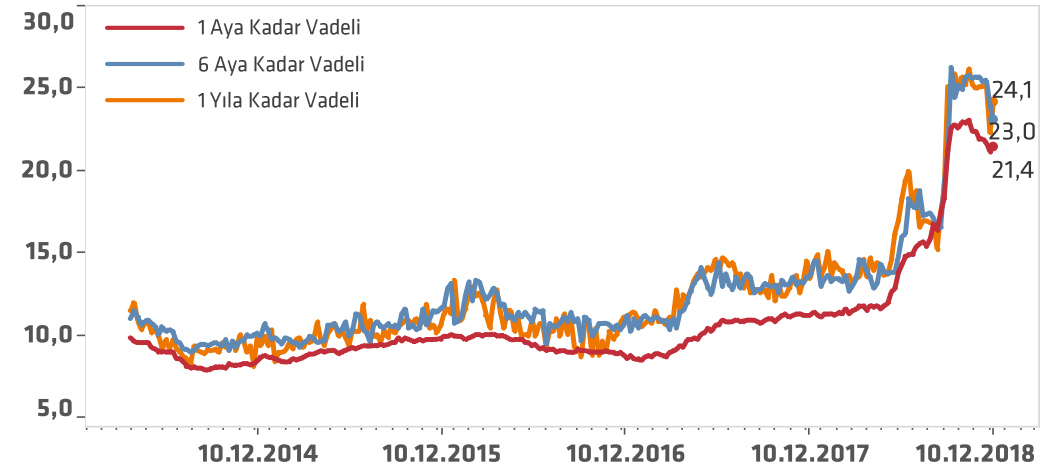
Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

### Toplam Kredi ve Mevduat Hacmi (Yıllık % değişim)



Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

### Mevduat Faiz Oranları (%)



Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

# BANKACILIK SEKTÖRÜ GÖRÜNÜMÜ



# BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL GÖRÜNÜMÜ

|                                      | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | Kas - 18     | Değişim (%) * |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>TOPLAM AKTİFLER</b>               | <b>1,732</b> | <b>1,994</b> | <b>2,357</b> | <b>2,731</b> | <b>3,258</b> | <b>3,843</b> | <b>17.95</b>  |
| Krediler (Bankalararası Dahil)       | 1,084        | 1,281        | 1,542        | 1,805        | 2,182        | 2,535        | 16.2          |
| TP Krediler (Bankalararası Dahil)    | 781          | 913          | 1,054        | 1,181        | 1,470        | 1,543        | 5.0           |
| TP Kredilerin Payı (%)               | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 60.9         | -9.6          |
| YP Krediler (Bankalararası Dahil)    | 303          | 369          | 488          | 624          | 712          | 991          | 39.2          |
| YP Kredilerin Payı (%)               | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 39.1         | 19.9          |
| Takipteki Alacaklar                  | 30           | 36           | 48           | 58           | 64           | 92           | 43.5          |
| Menkul Değerler                      | 287          | 302          | 330          | 352          | 402          | 465          | 15.7          |
| <b>TOPLAM PASİFLER</b>               | <b>1,732</b> | <b>1,994</b> | <b>2,357</b> | <b>2,731</b> | <b>3,258</b> | <b>3,843</b> | <b>18.0</b>   |
| Mevduat (Bankalararası Dahil)        | 1,006        | 1,124        | 1,325        | 1,548        | 1,805        | 2,126        | 17.8          |
| TP Mevduat (Bankalararası Dahil)     | 615          | 690          | 741          | 876          | 985          | 1,089        | 10.5          |
| TP Mevduatın Payı (%)                | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 0.1          | 51.2         | -6.2          |
| YP Mevduat (Bankalararası Dahil)     | 391          | 434          | 585          | 671          | 820          | 1,038        | 26.6          |
| YP Mevduatın Payı (%)                | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 0.0          | 48.8         | 7.5           |
| İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)  | 61           | 89           | 98           | 116          | 145          | 169          | 16.2          |
| Bankalara Borçlar                    | 254          | 293          | 361          | 418          | 475          | 578          | 21.6          |
| Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar   | 119          | 137          | 157          | 138          | 99           | 109          | 10.6          |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>            | <b>194</b>   | <b>232</b>   | <b>262</b>   | <b>300</b>   | <b>359</b>   | <b>418</b>   | <b>16.4</b>   |
| Net Dönem Karı (Zararı)              | 24.7         | 24.6         | 26.1         | 37.5         | 49.1         | 50.7         | 12.19         |
| <b>RASYOLAR (%)</b>                  |              |              |              |              |              |              |               |
| ROAA                                 | 1.80         | 1.32         | 1.20         | 1.48         | 1.64         | 1.56         | -             |
| ROAE                                 | 15.05        | 11.57        | 10.54        | 13.34        | 14.89        | 14.15        | -             |
| NPL                                  | 2.73         | 2.84         | 3.08         | 3.22         | 2.93         | 3.62         | -             |
| Krediler/Aktifler                    | 62.6         | 64.2         | 65.4         | 66.1         | 67.0         | 66.0         | -             |
| Menkul Değerler/Aktifler             | 16.6         | 15.2         | 14.0         | 12.9         | 12.3         | 12.1         | -             |
| Mevduat/Pasifler                     | 58.1         | 56.4         | 56.2         | 56.7         | 55.4         | 55.3         | -             |
| Krediler/Mevduat                     | 107.7        | 114.0        | 116.3        | 116.6        | 120.9        | 119.2        | -             |
| Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu | 15.3         | 16.3         | 15.6         | 15.6         | 16.9         | 18.2         | -             |

\* Net Dönem karı büyümesi bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde değişimi ifade etmektedir.



# ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER



# ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER

| BÜYÜME                                          | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| GSYH (Milyar USD)                               | 950          | 934          | 859          | 862          | 850          |
| GSYH (Milyar TL)                                | 1,810        | 2,044        | 2,339        | 2,609        | 3,105        |
| Büyüme Oranı (%)                                | 8.5          | 5.2          | 6.1          | 3.2          | 7.3          |
| ENFLASYON (%)                                   |              |              |              |              |              |
| TÜFE (yıllık)                                   | 7.40         | 8.17         | 8.81         | 8.53         | 11.92        |
| Yİ-ÜFE (yıllık)                                 | 6.97         | 6.36         | 5.71         | 9.94         | 15.47        |
| İŞGÜCÜ PİYASALARI                               |              |              |              |              |              |
| İşsizlik Oranı (%)                              | 9.6          | 10.9         | 10.8         | 12.7         | 10.4         |
| İşgücüne Katılım Oranı (%)                      | 47.6         | 50.2         | 50.9         | 51.6         | 52.4         |
| DÖVİZ KURLARI <sup>(1)</sup>                    |              |              |              |              |              |
| Tüfe Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru              | 100.3        | 104.9        | 97.5         | 92.13        | 85.08        |
| USD/TL                                          | 2.1323       | 2.3290       | 2.9207       | 3.5224       | 3.7753       |
| EUR/TL                                          | 2.9370       | 2.8297       | 3.1867       | 3.7133       | 4.5196       |
| Döviz Sepeti (0.5*USD + (0.5*EUR)               | 2.5347       | 2.5794       | 3.0537       | 3.6178       | 4.1475       |
| DIŞ TİCARET DENGESİ <sup>(2)</sup> (milyar USD) |              |              |              |              |              |
| İhracat                                         | 151.8        | 157.6        | 143.8        | 127.8        | 138.5        |
| İthalat                                         | 251.7        | 242.2        | 207.2        | 184.1        | 230.9        |
| <b>Dış Ticaret Dengesi</b>                      | <b>-99.9</b> | <b>-84.6</b> | <b>-63.4</b> | <b>-56.3</b> | <b>-92.4</b> |
| Karşılama Oranı (%)                             | 60.3         | 65.1         | 69.4         | 69.4         | 60.0         |

| Mar - 18     | Haz - 18     | Eyl - 18     |
|--------------|--------------|--------------|
| 882          | 875          | 813          |
| 3,245        | 3,395        | 3,576        |
| 7.2          | 5.3          | 1.6          |
| Eki - 18     | Kas - 18     | Ara - 18     |
| 25.24        | 21.62        | 20.3         |
| 45.01        | 38.54        | 33.64        |
| Tem - 18     | Ağu - 18     | Eyl - 18     |
| 10.77        | 11.13        | 11.43        |
| 54.05        | 54.32        | 53.98        |
| Eki - 18     | Kas - 18     | Ara - 18     |
| 69.1         | 74.6         | 75,0         |
| 5.5031       | 5.1617       | 5.2858       |
| 6.2430       | 5.8732       | 6.0476       |
| 5.8730       | 5.5174       | 5.6667       |
| Eyl - 18     | Eki - 18     | Kas - 18     |
| 164.9        | 166.7        | 168.0        |
| 239.0        | 234.0        | 229.6        |
| <b>-74.1</b> | <b>-67.3</b> | <b>-61.6</b> |
| 69.0         | 71.2         | 73.2         |

(1) Dönem sonu

(2) 12 aylık kümülatif

(3) Yılbaşından itibaren kümülatif

# ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER

| ÖDEMELER DENGESİ <sup>(2)</sup> (milyar USD)       | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | Ağu - 18 | Eyl - 18 | Eki - 18 |
|----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|----------|----------|
| Cari İşlemler Dengesi                              | -63.6 | -43.6 | -32.1 | -33.0 | -47.4 | -52.3    | -46.0    | -39.4    |
| Sermaye ve Finans Hesapları                        | -62.3 | -42.1 | -22.9 | -21.5 | -46.3 | -29.0    | -24.0    | -20.2    |
| Doğrudan Yatırımlar (Net)                          | -8.8  | -5.5  | -11.7 | -9.0  | -8.2  | -7.4     | -7.6     | -6.8     |
| Portföy Yatırımları (Net)                          | -24.0 | -20.1 | 15.5  | -6.4  | -24.3 | -1.5     | 2.9      | 4.0      |
| Diğer Yatırımlar (Net)                             | -39.5 | -16.0 | -14.8 | -6.9  | -5.5  | 0.1      | 5.3      | 10.6     |
| Rezerv Varlıklar (Net)                             | 9.9   | -0.5  | -11.8 | 0.9   | -8.2  | -20.2    | -24.6    | -27.9    |
| Net Hata ve Noksan                                 | 1.4   | 1.6   | 9.3   | 11.1  | 1.1   | 23.2     | 22.0     | 19.2     |
| MERKEZİ YÖNETİM BÜTÇESİ <sup>(3)</sup> (milyar TL) |       |       |       |       |       | Eyl - 18 | Eki - 18 | Kas - 18 |
| Harcamalar                                         | 408.2 | 448.8 | 506.0 | 583.7 | 677.7 | 603.5    | 671.1    | 745.4    |
| Faiz Harcamaları                                   | 50.0  | 49.9  | 53.0  | 50.2  | 56.7  | 60.4     | 64.6     | 71.9     |
| Faiz Dışı Harcamalar                               | 358.2 | 398.8 | 453.0 | 553.4 | 621.0 | 543.1    | 606.4    | 673.5    |
| Gelirler                                           | 389.7 | 425.4 | 483.4 | 554.4 | 630.3 | 546.8    | 609.0    | 690.8    |
| Vergi Gelirleri                                    | 326.2 | 352.5 | 407.5 | 458.7 | 536.0 | 459.4    | 507.9    | 575.8    |
| Bütçe Dengesi                                      | -18.5 | -23.4 | -22.6 | -29.3 | -47.4 | -56.7    | -62.1    | -54.5    |
| Faiz Dışı Denge                                    | 31.4  | 26.5  | 30.4  | 21.0  | 9.3   | 3.7      | 2.5      | 17.3     |
| MERKEZİ YÖNETİM TOPLAM BORÇ STOKU (milyar TL)      |       |       |       |       |       | Eyl - 18 | Eki - 18 | Kas - 18 |
| İç Borç Stoku                                      | 403   | 414.6 | 440.1 | 468.6 | 535.4 | 587.0    | 589.6    | 578.6    |
| Dış Borç Stoku                                     | 182.8 | 197.5 | 237.5 | 291.0 | 341.0 | 534.2    | 493.9    | 470.3    |
| Toplam Borç Stoku                                  | 585.8 | 612.1 | 677.6 | 759.6 | 876.4 | 1121.2   | 1083.5   | 1048.9   |

(1) Dönem sonu

(2) 12 aylık kümülatif

(3) Yılbaşından itibaren kümülatif

# VERİ GÜNDEMİ

| Tarih      | Veri                      | Tarih      | Veri                     | Tarih      | Veri                       |
|------------|---------------------------|------------|--------------------------|------------|----------------------------|
| 08/01/2019 | Nakit Bütçe [a]           | 18/01/2019 | Mevduat Oranları [h]     | 28/01/2019 | Finansal Göstergeler [g]   |
| 10/01/2019 | Menkul Kıymet Veri. [h]   | 18/01/2019 | Kredi Faiz Oranları [h]  | 30/01/2019 | Enflasyon Raporu           |
| 10/01/2019 | Para Banka Verileri [h]   | 21/01/2019 | Finansal Göstergeler [g] | 30/01/2019 | [Glo] Fed FOMC Top.        |
| 10/01/2019 | BDDK Bülten [h]           | 21/01/2019 | Global Veriler [g]       | 30/01/2019 | Ekonomik Güven Endeksi     |
| 11/01/2019 | TCMB Beklenti [a]         | 21/01/2019 | Yurtdışı ÜFE             | 30/01/2019 | Bankacılık İstatistik [a]  |
| 11/01/2019 | Ödemeler Dengesi [a]      | 21/01/2019 | Bütçe Finansmanı [a]     | 30/01/2019 | İllere Göre Krediler       |
| 11/01/2019 | D. Yabancı Yatırımlar     | 21/01/2019 | IMF Faiz Dışı Denge [a]  | 31/01/2019 | Ticaret İstatistikleri [a] |
| 11/01/2019 | Kredi Faiz Oranları [h]   | 21/01/2019 | Merkezi Yön. Borç [a]    | 31/01/2019 | Para Banka Verileri [h]    |
| 11/01/2019 | Mevduat Oranları [h]      | 23/01/2019 | [Glo] Boj Top.           | 31/01/2019 | Menkul Kıymet Veri. [h]    |
| 14/01/2019 | Sanayi Üretimi [a]        | 23/01/2019 | TUIK Tük. Güven [a]      | 31/01/2019 | Parasal ve Banka [a]       |
| 14/01/2019 | Global Veriler [g]        | 24/01/2019 | Para Banka Verileri [h]  | 31/01/2019 | Turizm [a]                 |
| 14/01/2019 | Finansal Göstergeler [g]  | 24/01/2019 | Menkul Kıymet Veri. [h]  | 31/01/2019 | BDDK Bülten [h]            |
| 15/01/2019 | İşgücü [a]                | 24/01/2019 | [Glo] AMB Top.           | 01/02/2019 | Perakende Güven Endeksi    |
| 15/01/2019 | Bütçe [a]                 | 24/01/2019 | BDDK Bülten [h]          | 01/02/2019 | [Glo] ABD İşgücü İst.      |
| 16/01/2019 | Uzun Vade Borç (Özel) [a] | 25/01/2019 | Kapasite [a]             | 01/02/2019 | Mevduat [a]                |
| 16/01/2019 | PPK Toplantısı            | 25/01/2019 | TCMB Eğilim [a]          | 01/02/2019 | [Glo] Çin PMI              |
| 17/01/2019 | Para Banka Verileri [h]   | 25/01/2019 | Sektörel Güven End. [a]  | 01/02/2019 | Türkiye PMI                |
| 17/01/2019 | Menkul Kıymet Veri. [h]   | 25/01/2019 | Mevduat Oranları [h]     | 01/02/2019 | [Glo] EB PMI               |
| 17/01/2019 | Kısa Vadeli Borç [a]      | 25/01/2019 | Kredi Faiz Oranları [h]  | 01/02/2019 | [Glo] ABD ISM              |
| 17/01/2019 | MB Konut Fiyat End.       | 28/01/2019 | Ulus. Rez.& Döviz Likit. | 01/02/2019 | Kredi Faiz Oranları [h]    |
| 17/01/2019 | BDDK Bülten [h]           | 28/01/2019 | Global Veriler [g]       | 01/02/2019 | Mevduat Oranları [h]       |

Not: [Glo] Küresel; [g] Günlük; [h] Haftalık; [a] Aylık; [ç] Çeyreklik; [y] Yıllık



# KUVEYTTÜRK

## SAĞLAM BANKACILIK

### AÇIKLAMA:

Bu rapor, Kuveyt Türk tarafından, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan elde edilen bilgi ve veriler kullanılarak hazırlanmıştır. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde veya suretle alış veya satış teklifi olarak değerlendirilmemelidir. Kuveyt Türk, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmemektedir. Bu sebeple, okuyucuların, bu raporlardan elde edilen bilgilere dayanarak hareket etmeden önce, bilgilerin doğruluğunu teyit ettirmeleri önerilir ve bu bilgilere dayanarak aldıkları kararlarda sorumluluk kendilerine aittir. Bilgilerin eksikliği ve yanlışlığından Kuveyt Türk hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Kuveyt Türk'ün tüm çalışanları ve danışmanlarının, herhangi bir şekilde bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek, doğrudan veya dolaylı zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bunlara ilaveten, Kuveyt Türk, raporların Internet üzerinden e-mail yoluyla alınması durumunda virüs, hatalı gönderim veya diğer herhangi bir teknik sebepten dolayı alıcının donanımına veya yazılımına gelebilecek herhangi bir zarardan dolayı sorumlu tutulamaz.