



KUVEYTÜRK

ÖZET GÖSTERGELER

Piyasalar

Ağustos 19



USD/TRY

5,82

EUR/TRY

6,45

BİST - 100

96.718

Altın (USD)

1.528

Petrol (Brent)

60,4

Gösterge Faiz

16,5

Büyüme

-1,52%

2. Çeyrek 2019

Sanayi Üretimi

-9,6%

Haziran 19

Enflasyon

15,0%

Ağustos 19

İşsizlik

12,8%

Mayıs 19

Dış Ticaret Açığı
(12 aylık, Milyar USD)

26,4

Temmuz 19

Cari Denge
(12 aylık, Milyar USD)

0,5

Haziran 19

Bütçe Dengesi
(Aylık, Milyar TL)

9,9

Temmuz 19

TCMB Faizi*

19,75%

Ağustos 19

* 1 Haftalık Repo Oranı

AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

Eylül 2019

Strateji Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi

KÜRESEL EKONOMİDE ÖNE ÇIKANLAR



1

Fed'in faiz indirimine gittiği toplantısının tutanakları yayınlanmıştır. Tutanaklar, yetkililerin Temmuz indirimini bir gevşeme döneminin başlangıcından ziyade, politika duruşunun 'yeniden ayarlanması' olarak gördüğüne işaret etmektedir. Bu da, -piyasaların Fed'den birden fazla faiz indirimi beklediği göz önüne alınırsa- Fed'in önümüzdeki dönemde piyasaların beklediği kadar güvercin olmayabileceğine işaret etmektedir.

2

Fed Başkanı Jerome Powell yıllık Jackson Hole toplantısında beklenen konuşmasını gerçekleştirmiştir. Powell konuşmasında ABD ekonomisinin olumlu bir konumda olduğunu belirtse de ticaret gerilimlerinin artması ve Merkez Bankası'nın yapabileceklerinin sınırları konusunda önemli uyarılarda bulunmuştur.

3

Euro alanında açıklanan veriler bölge ekonomisindeki zayıf görünümü teyit etmiştir. Almanya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe göre %0,1 daralma göstermiştir. Söz konusu daralmada otomotiv sektöründe yaşanan sorunlar, ticaret savaşları ve Brexit'e yönelik belirsizliklerin ihracatı olumsuz etkilemesinden kaynaklanmıştır.

4

Çin'de sanayi üretimi yıllık bazda son yılların en düşük büyümesini göstererek %4,8 düzeyinde gerçekleşmiştir. Sanayi üretiminin beklentilerin belirgin oranda altında gerçekleşmesi ticaret savaşlarının büyüme üzerindeki olumsuz etkilerinin bir sonucu olarak değerlendirilmiştir.

5

Eylül ayında açılması planlanan İngiltere Parlamento'sunun açılışının Ekim ortasına ertelenmesi Brexit'in anlaşmaz gerçekleşeceğine ilişkin endişeleri artırmıştır. Gelişmenin ardından sterlin, euro ve dolar karşısında değer kaybetmiştir.



TÜRKİYE EKONOMİSİNDE ÖNE ÇIKANLAR

1

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası zorunlu karşılık uygulamalarında değişikliğe gitmiştir. Yeni uygulamaya göre TP kredi büyümesi %10-%20 bandında olan bankalar için zorunlu karşılık oranlarının (belirli şartlar altında) %2 olarak uygulanacağı belirtilmiştir. TCMB aynı düzenleme ile zorunlu karşılıklara ödenen faiz/nema oranlarında da düzenlemeye gitmiştir.

2

Türkiye ekonomisi 2019 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,5 oranında daralmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre ise ülke ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,2 oranında büyümüştür.

3

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu yayınlamıştır. Buna göre Merkez Bankası 2019 yıl sonu enflasyon tahminini 0,7 puan düşürerek %13,9'a çekmiştir. Banka 2020 yıl sonu enflasyon tahminini ise %8,2 düzeyinde korumuştur.

4

Dış ticaret açığı ekonomik aktivite ile paralel bir şekilde yılın ikinci yarısına da düşüşle başlamıştır. Temmuz ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %46,9 azalmıştır. İthalattaki daralma (%8,5) devam etmiştir.

5

Ağustos ayında TÜFE aylık bazda %0,86 artış göstererek yıllık TÜFE enflasyonunu %15,01 düzeyine taşımıştır. Çekirdek enflasyondaki (C endeksi) gerileme daha sert gerçekleşerek geçen ayki %16,2 düzeyinden %13,6 seviyesine gerilemiştir.

İÇİNDEKİLER

1

DÜNYA EKONOMİSİ

2

TÜRKİYE EKONOMİSİ

3

BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL
GÖRÜNÜMÜ

4

ÖZET MAKROEKONOMİK
VERİLER



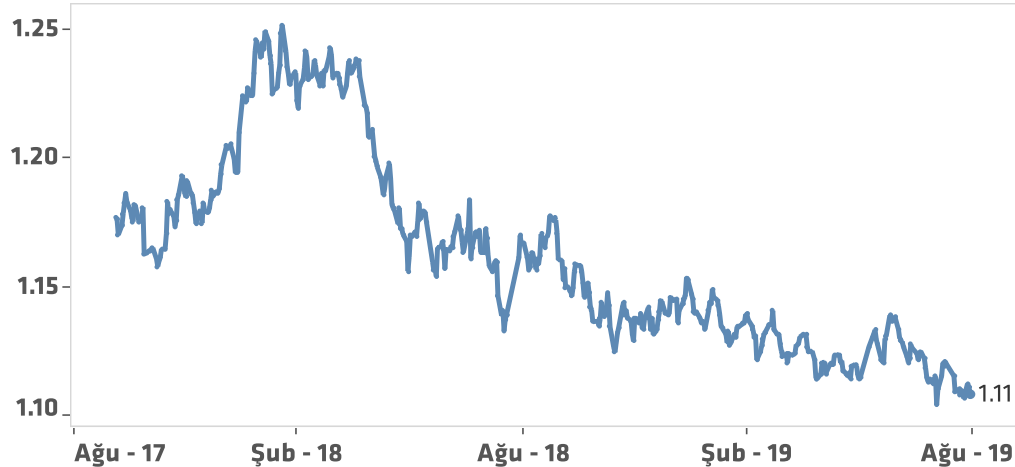
DÜNYA EKONOMİSİ



Ticaret gerilimi Ağustos ayında da gündemde kalmaya devam etti...

ABD ile Çin arasında yaşanan ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeler Ağustos ayında da gündemdeki yerini korumuştur. ABD'nin Çin'den ithal ettiği 300 milyar USD'lik ürüne koyduğu ek vergilere karşılık olarak Çin Hükümetinin ABD'den aldığı tarım ürünlerini erteleme kararı alması gerilimi bir miktar tırmandırmıştır. Takip eden ayın ilk haftasında iki ülke arasında görüşmelerin Ekim ayında devam edeceğinin açıklanması piyasalardaki endişeyi bir miktar azaltmıştır. Euro bölgesinde ise iktisadi faaliyetteki zayıflığın sürdüğü gözlemlenmiştir. Almanya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,4 oranında daralmıştır.

EUR/USD Paritesi



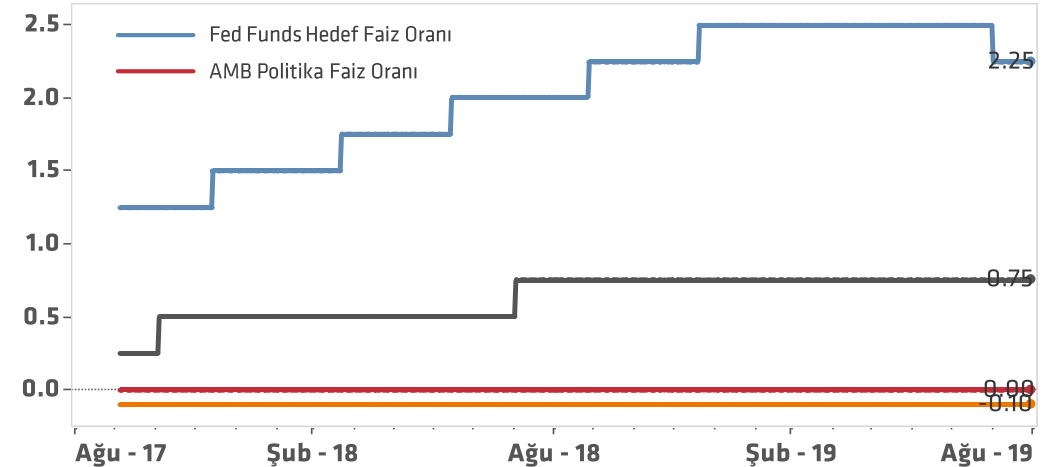
Kaynak: ABD Merkez Bankası

Seçilmiş Ülkeler Hisse Senedi Piyasaları

Hisse Senedi Piyasası	Ağustos 19	Aylık %	Yılbaşıdan İtibaren %
BIST 100 Endeksi	96.718	-5,3%	6,0%
Almanya (DAX)	11.939	-2,1%	13,1%
Japonya (NIKKEI 225)	20.704	-3,8%	3,5%
ABD (DOW)	26.403	-1,7%	13,2%
ABD (Nasdaq)	7.963	-2,6%	20,0%
ABD (SGP 500)	2.926	-1,8%	16,7%
Brezilya (Bovespa)	101.135	-0,7%	15,1%
Çin (SSE)	2.886	-1,6%	15,7%

Kaynak: Yahoo Finance, Investing

Seçilmiş Ülkeler Politika Faiz Oranları



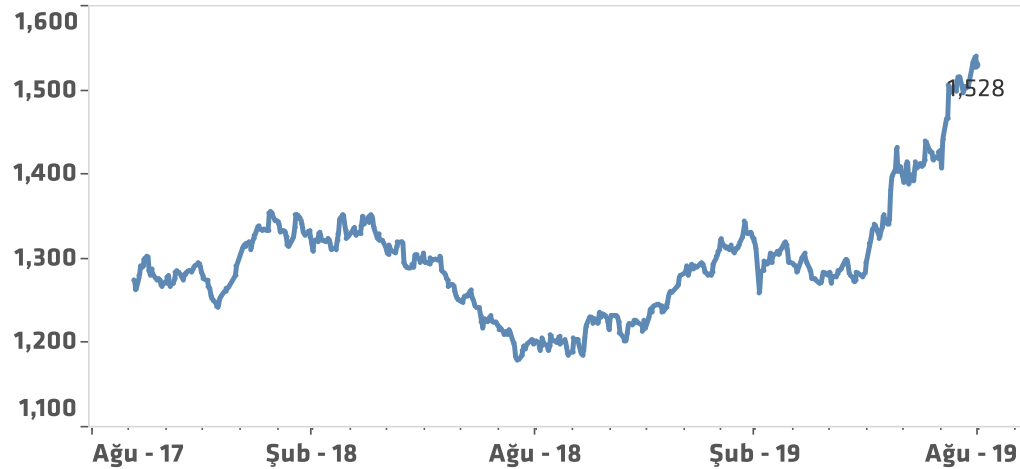
Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Japonya Merkez Bankası Politika Faiz Oranı
İngiltere Merkez Bankası Politika Faiz Oranı

Altında yükseliş devam ederken petrol fiyatları geriledi...

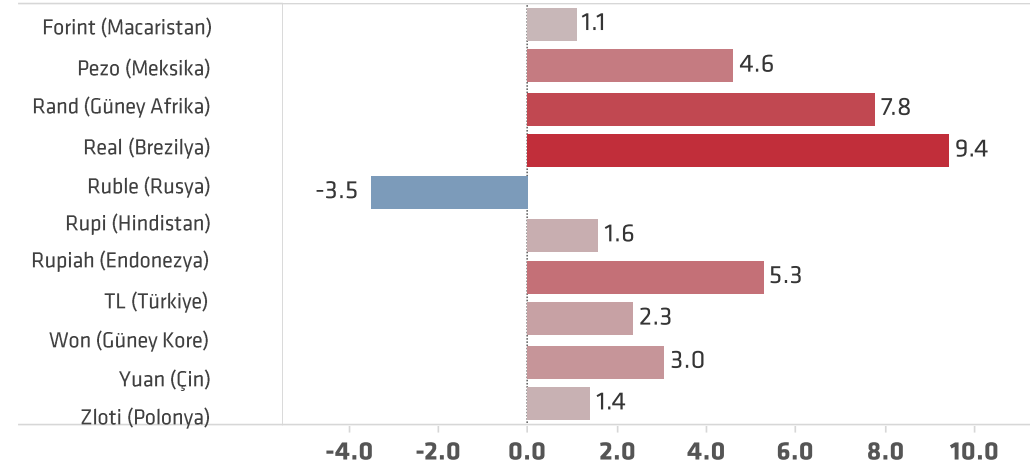
Küresel ekonomik aktivitedeki ivme kaybına paralel olarak baskı altında kalan petrol fiyatları ticaret savaşları endişesiyle Ağustos'a düşüşle başlamıştır. Takip eden günlerde ticaret savaşları gündeminin bir miktar hafiflemesi ile destek bulsa da Brent türü petrol Ağustos ayını %4,5 düşüşle 60,4 USD/varil düzeyinde tamamlamıştır. Bir süredir yükseliş trendinde olan altın Ağustos ayında da bu trendi sürdürmüştür. Gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci sinyallerinden destek bulan altın ticaret savaşları gündemiyle de artış eğilimini korumuştur. Ağustos ayı içerisinde 1.555 USD/ons ile son beş yılın en yüksek düzeyine çıkan altın ayı 1.528 USD/ons düzeyinde tamamlamıştır.

Altın Fiyatları (USD)



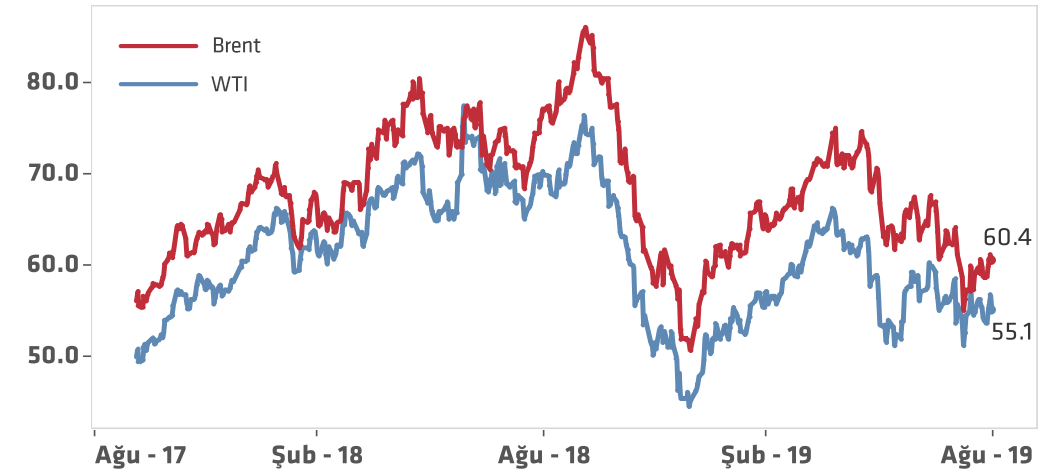
Kaynak: Reuters

Seçilmiş Ülkeler Döviz Kurları (Bir Aylık Değişim, %)



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Petrol Fiyatları

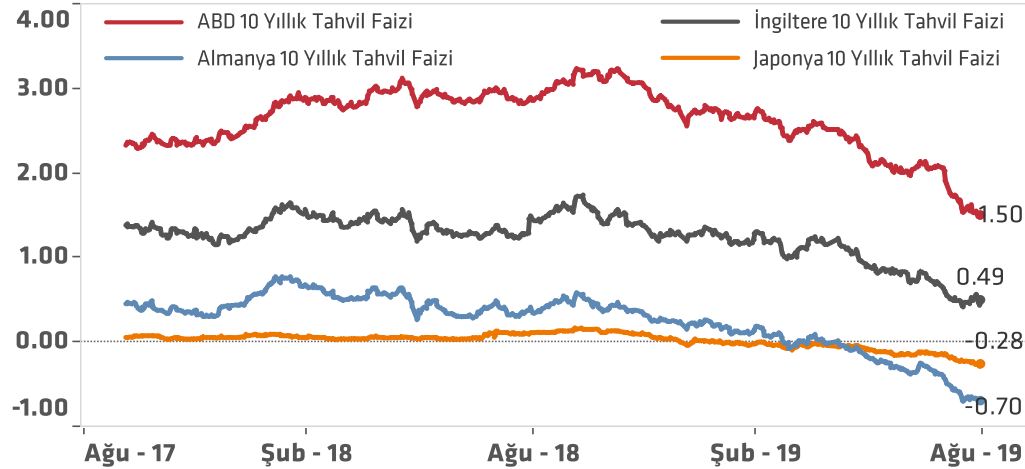


Kaynak: Reuters

ABD 10 yıllıklarındaki düşüş eğilimi sürüyor...

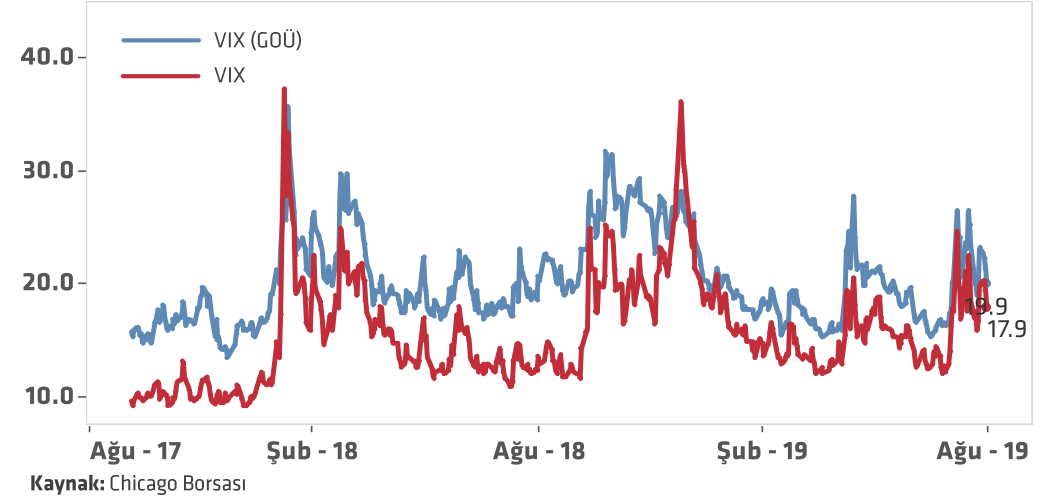
ABD ekonomik aktivitesinde yaşanan ivme kaybının etkisiyle hakim olan Fed'in daha güvercin bir politika tutumu benimseyeceği beklentisi neticesinde ABD uzun vadeli tahvil getirilerinde düşüş trendini sürdürmüştür. ABD 10 yıllıklarının getirisi 12 yıl sonra ilk defa 2 yıllık tahvil getirisinin altına gelmiştir. Fed tarafında faiz indirimine gidilen toplantının tutanaklarında yetkililer Temmuz indirimini bir gevşeme döneminin başlangıcından ziyade, politika duruşunun 'yeniden ayarlanması' olarak gördüklerini belirtmiştir. Bu da Fed'in önümüzdeki dönemde piyasaların beklediği kadar güvercin olmayabileceğine işaret etmektedir.

Seçilmiş Gelişmiş Ülkeler 10 Yıllık Tahvil Faiz Oranları

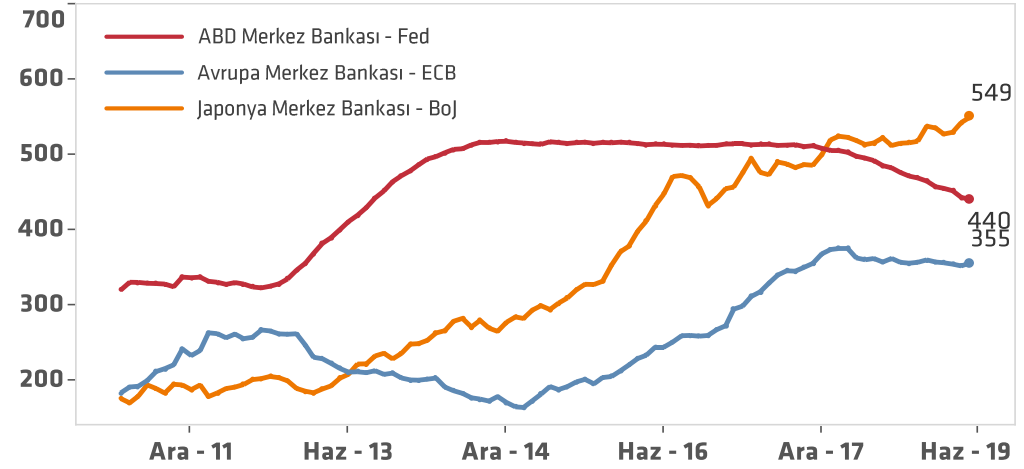


Kaynak: FED ve çeşitli finans web siteleri

CBOE Volatilite (VIX) Endeksleri



Gelişmiş Ülke Merkez Bankaları Bilanço Büyüklükleri (2007 = 100)



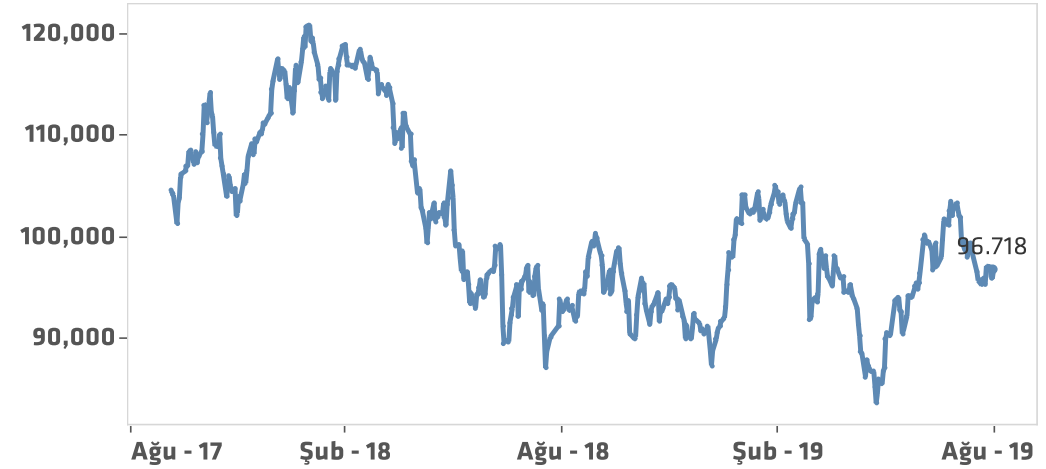


TÜRKİYE EKONOMİSİ

TCMB'den zorunlu karşılık düzenlemesi ...

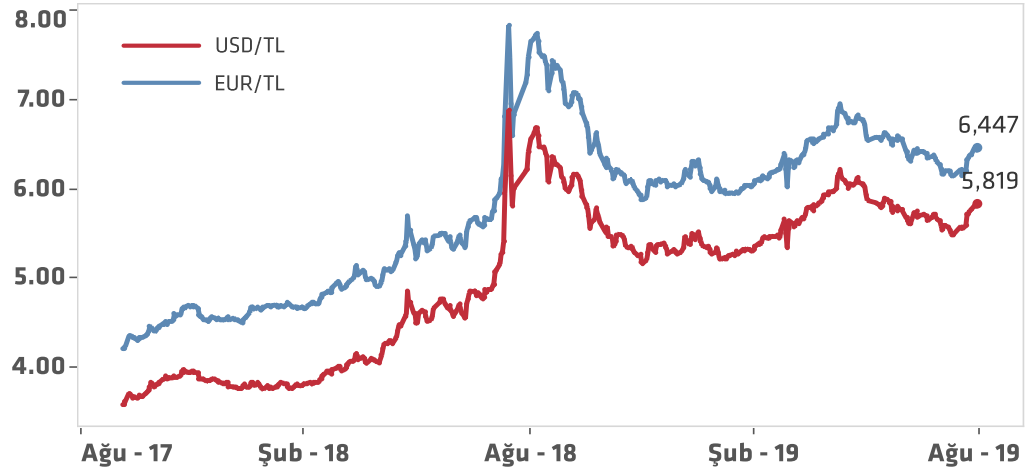
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası zorunlu karşılık uygulamalarında değişikliğe gitmiştir. Yeni uygulamaya göre TP kredi büyümesi %10-%20 bandında olan bankalar için zorunlu karşılık oranlarının (belirli şartlar altında) %2 olarak uygulanacağı belirtilmiştir. TCMB aynı düzenleme ile zorunlu karşılıklara ödenen faiz/nema oranlarında da düzenlemeye gitmiştir. Temmuz ayının son günlerinden itibaren küresel risk iştahında gözlemlenen sert düşüşe paralel olarak BİST-100 endeksi gerileme eğilimine girmiş; endeks -ayın son haftasında kayıplarını bir miktar telafi etse de- Ağustos ayını %5,3 kayıpla 96.718 seviyesinde tamamlamıştır.

BİST - 100



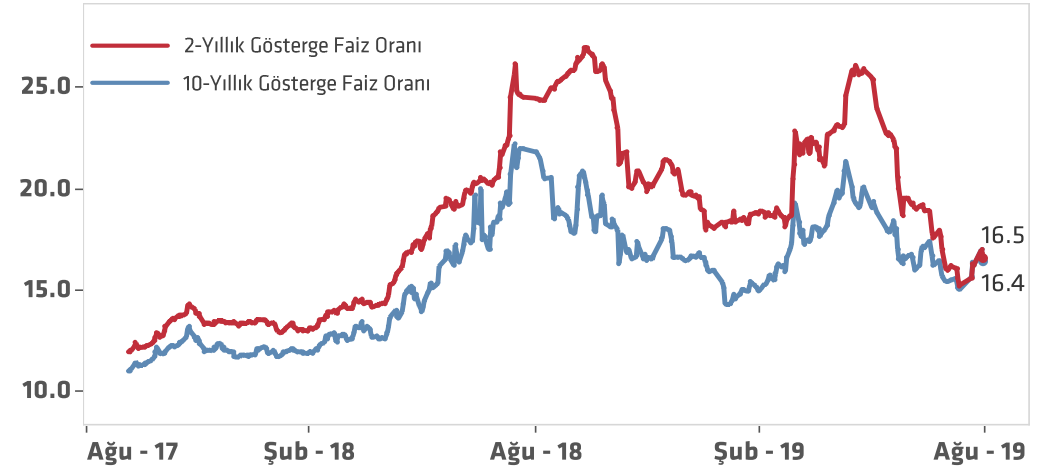
Kaynak: BİST

Döviz Kurları



Kaynak: TCMB

Gösterge Tahvil Bileşik Faizi (%)



Kaynak: Bloomberg

5 Yıllık CDS priminde 65 baz puanlık artış...

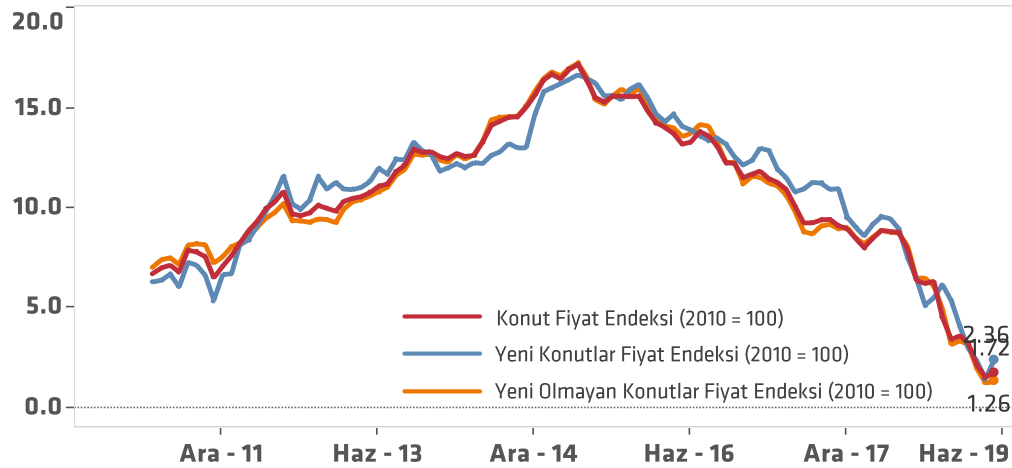
Ticaret savaşı gündemlerine ek olarak ABD ekonomik aktivitesine ilişkin olumsuz beklentiler Ağustos ayı genelinde küresel risk algısının olumsuz seyretmesine sebep olmuştur. Küresel gelişmelere ek olarak yurt içinde Merkez Bankası'nın zorunlu karşılık düzenlemesinin de etkisiyle bir miktar satış baskısı altında kalan TL, takip eden günlerde risk iştahının bir miktar toparlanmasıyla birlikte kayıplarının bir kısmını telafi etmiştir. Böylece USD/TRY Ağustos ayını %5,3 artışla 5,819 seviyesinde tamamlamıştır. Bu gelişmelere paralel olarak Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi Ağustos ayında 65 baz puan yükselerek 412 düzeyine çıkmıştır.

5 Yıllık CDS Primi



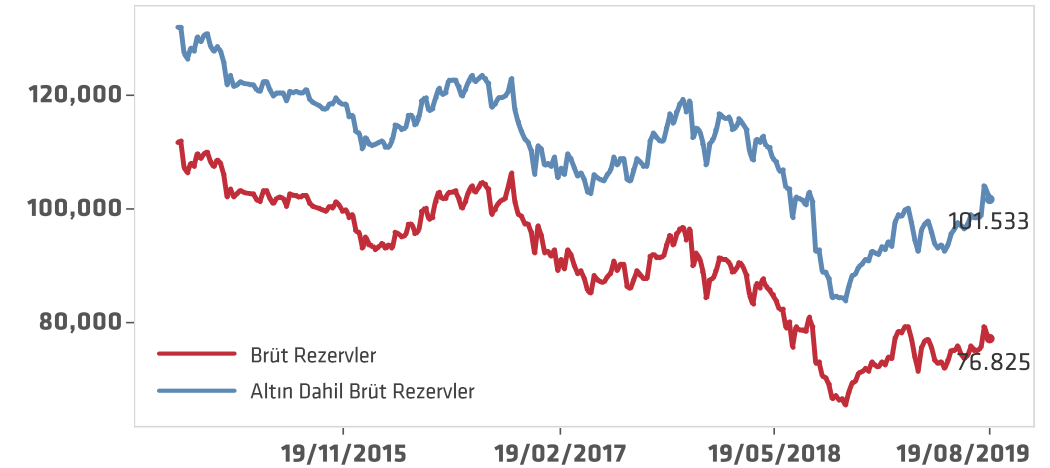
Kaynak: World Government Bonds

TCMB Konut Fiyat Endeksleri (Yıllık % Değişim)



Kaynak: TCMB

TCMB Brüt Rezervleri (Milyon USD)

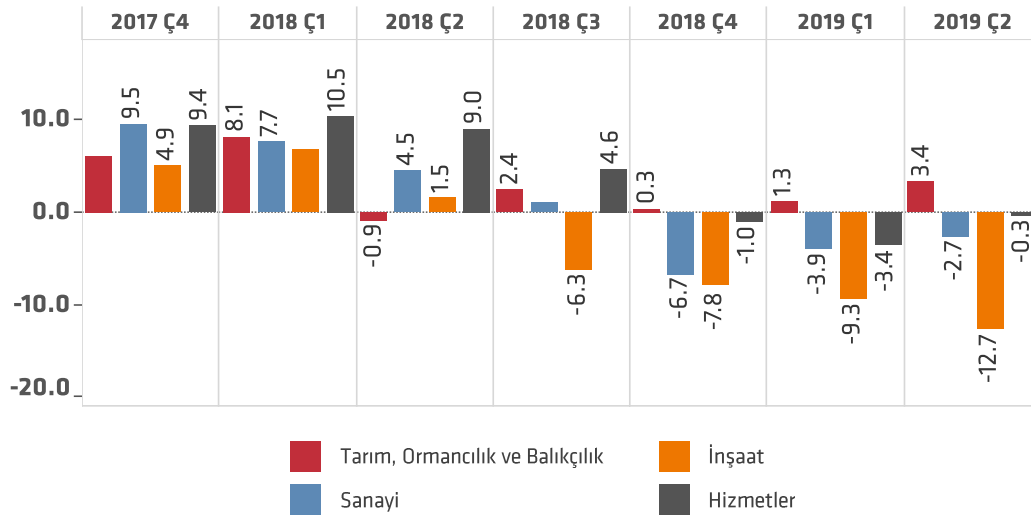


Kaynak: TCMB

Türkiye ekonomisi 2019 ikinci çeyrekte %1,5 daraldı ...

İlk çeyrekteki daralmanın ardından, Türkiye ekonomisi 2019 ikinci çeyreğinde, %1,5 oranında küçülmüştür. Bu oran %2'lik piyasa beklentilerinin altında kalmıştır. Takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık %1,4 daralma yaşanırken, takvim ve mevsim etkilerinden arındırılmış olarak önceki çeyreğe göre GSYH %1,2 büyümüştür. Yıllık bazda detaylara bakıldığında, hane halkı tüketiminde, önceki çeyreğe kıyasla bir miktar hafifleme olmakla beraber daralmanın sürdüğü görülmektedir. Benzer şekilde yatırımlar tarafında da sert küçülme devam etmiştir. Net dış talep (ihracattaki artış ve ithalattaki çok keskin düşüş sayesinde) ve kamu harcamaları ise ikinci çeyrek büyümesini sınırlandıran faktörler olmuştur.

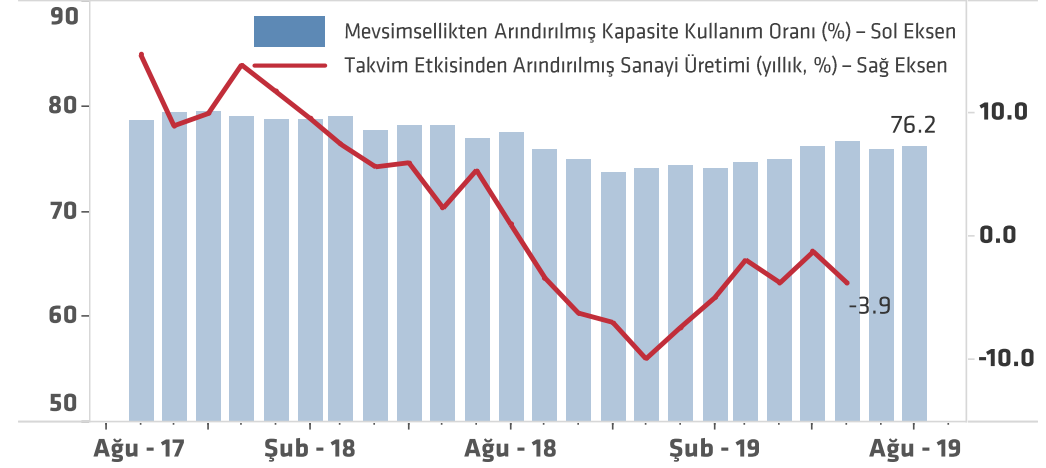
Büyümenin Kaynakları (% Katkı)



Sanayi üretimi yıllık %3,9 daraldı; işsizlik oranı %12,8'e geriledi...

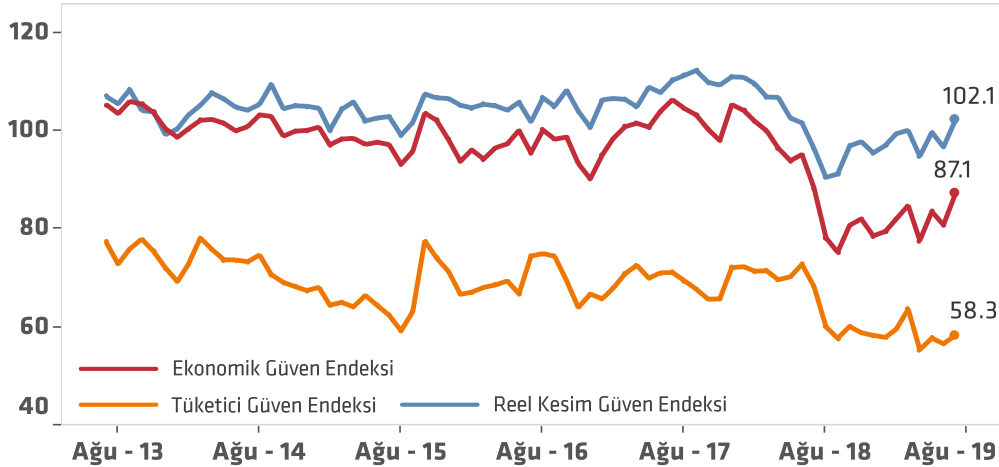
Sanayi üretimi Haziran ayında arındırılmamış ve takvim etkisinden arındırılmış olarak sırasıyla yıllık %9,6 ve %3,9 oranında daralmıştır. Bu şekilde üretim (yıllık, takvim etkisinden arındırılmış) yılın ikinci çeyreğinde %3 azalış göstermiştir. Detaylara bakıldığında (takvim etkisinden arındırılmış), ikinci çeyrekteki zayıflıkta temel olarak yıllık %7,7 daralan aramalı imalatının etkili olduğu görülmektedir. Mayıs döneminde (ikinci çeyrek ortalaması) toplam işgücü 152 bin kişi artarken, istihdamda 859 bin kişilik kayıp yaşanmıştır. Bu şekilde, işsizlik oranında geçen ayki %13 seviyesinden %12,8'e düşüş gerçekleşmiştir.

Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı



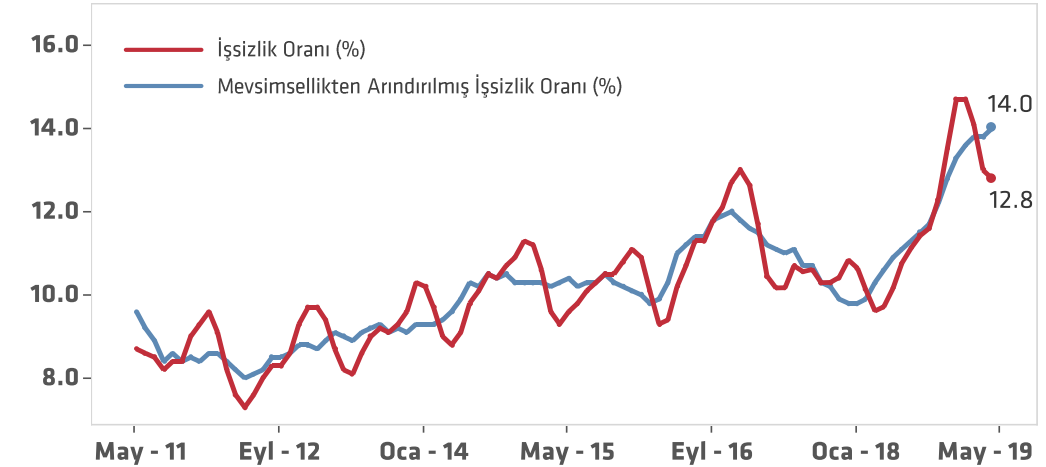
Kaynak: TÜİK, TCMB

Güven Endeksleri



Kaynak: TÜİK, TCMB

İşsizlik Oranı

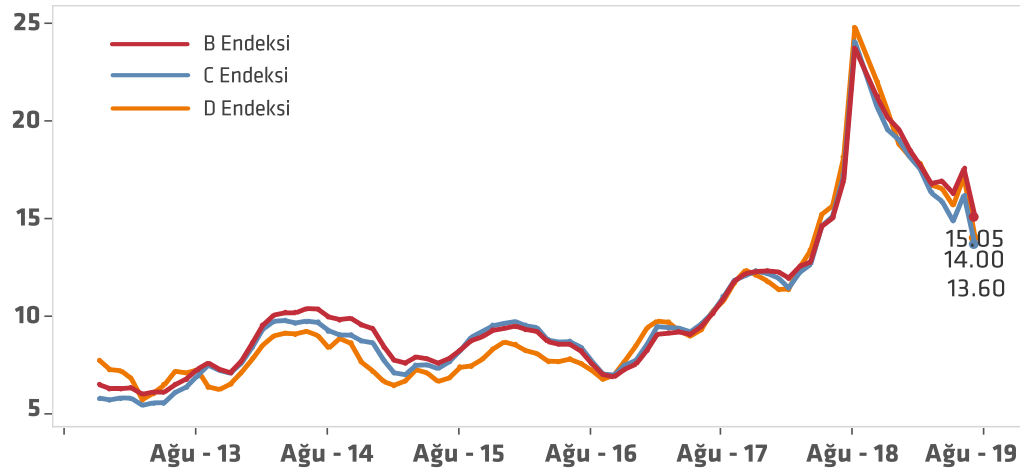


Kaynak: TÜİK

Ağustos'ta 12-aylık TÜFE enflasyonu %15'e geriledi...

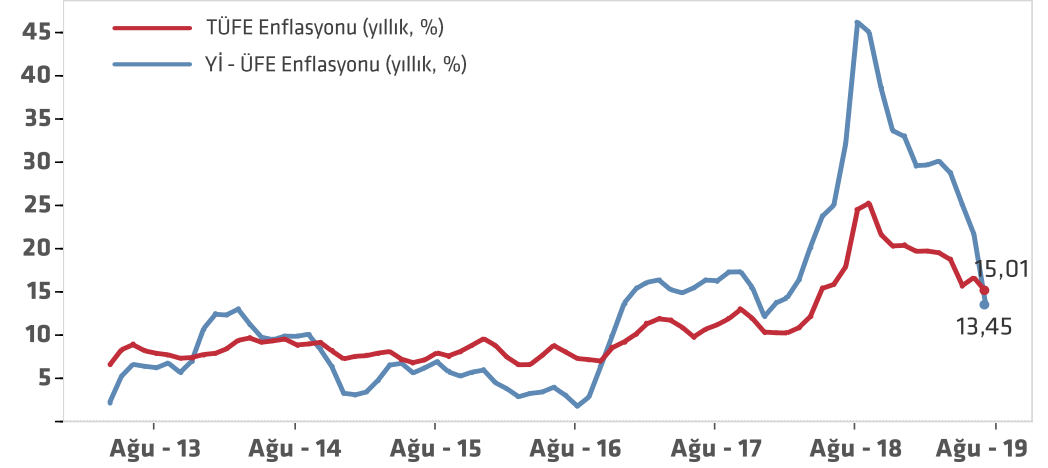
TÜFE enflasyonu Ağustos ayında aylık bazda %0,86 artış kaydederek beklentilerin (%1,3) belirgin altında gerçekleşmiştir. Bu şekilde 12-aylık TÜFE enflasyonu Temmuz ayındaki %16,6'lık seviyesinden %15'e gerilemiştir. Yurtiçi-ÜFE (Y-ÜFE) ise, aylık bazda %0,59'luk bir düşüş daha kaydederken, yıllık Y-ÜFE de önceki aydaki %21,7'lik seviyesinden sert bir şekilde %13,4'e düşüş göstermiştir. Aylık TÜFE enflasyonun temel belirleyeni, yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışlar nedeniyle, tütün ve alkollü içecekler ile konut alt grupları olmuştur. Ağustos ayında aylık bazda %0,06 seviyesinde olan çekirdek enflasyon (C-endeksi), 12-aylık bazda %16,2'lik Temmuz seviyesinden %13,6'ya gerilemiştir.

Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri



Kaynak: TÜİK

Yıllık Enflasyon (%)



Kaynak: TÜİK

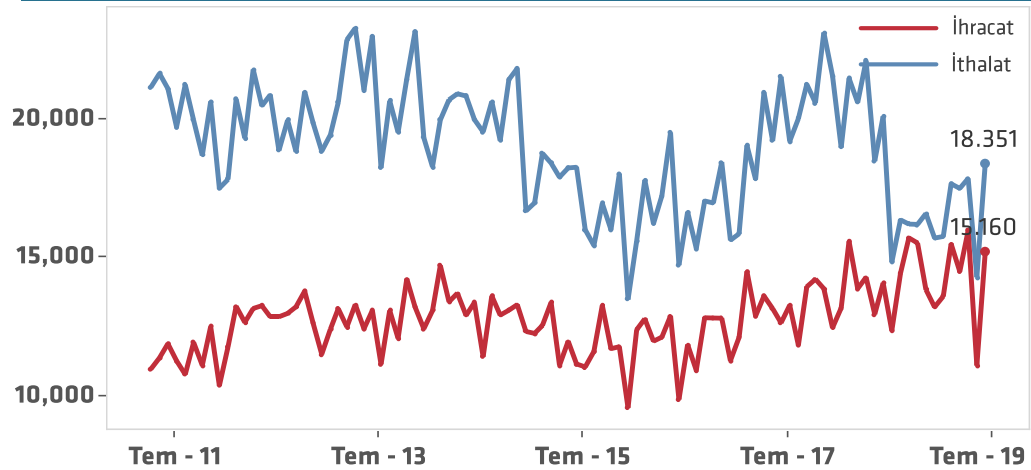
TÜFE & Yİ-ÜFE Değişim Oranları

Değişim (%)	TÜFE		Yİ - ÜFE	
	Ağustos 18	Ağustos 19	Ağustos 18	Ağustos 19
Aylık	2,30%	0,86%	6,60%	-0,59%
Yılsonuna Göre	12,29%	7,35%	25,32%	6,39%
Yıllık	17,90%	15,01%	32,13%	13,45%

Temmuz'da dış ticaret açığı 3,2 milyar dolar...

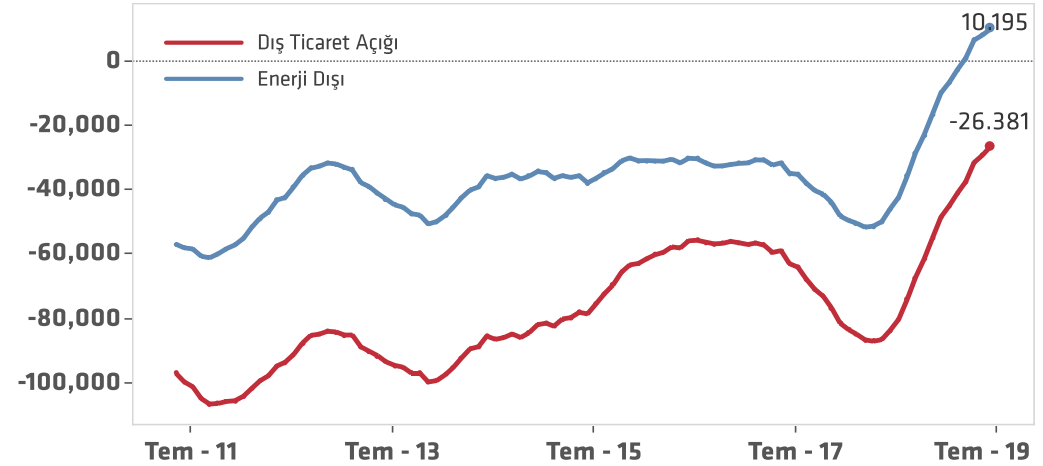
Temmuz ayında dış ticaret açığı 3,2 milyar dolar gelerek geçen yılın aynı ayına oranla (6 milyar dolar) belirgin şekilde azalış göstermiştir. Böylece 12 aylık toplam açık, Haziran ayındaki 29,2 milyar dolar seviyesinden 26,4 milyar dolara sert gerileme kaydetmiştir. Çekirdek denge Temmuz ayında, 0,2 milyar dolar fazla vererek 12-aylık toplam fazlayı önceki aydaki 12,9 milyar dolar seviyesinden belirgin şekilde 14,8 milyar dolara taşımıştır. Bu aynı zamanda serinin başlangıcından (Ocak 1996) bu yana en yüksek düzeye işaret etmektedir. Temmuz ayında ihracat, yıllık bazda %7,9 artarken; ithalat ise %8,5'lik bir daralma kaydetmiştir. Bu şekilde toplam ihracat 15,2 milyar dolar, ithalat ise 18,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

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	Temmuz 18	Temmuz 19	Değişim (%)
Toplam İhracat	14.049	15.160	7,9%
Toplam İthalat	20.058	18.351	-8,5%
Dış Ticaret Dengesi	-6.009	-3.192	-46,9%
Karşılama Oranı	70,0%	82,6%	-

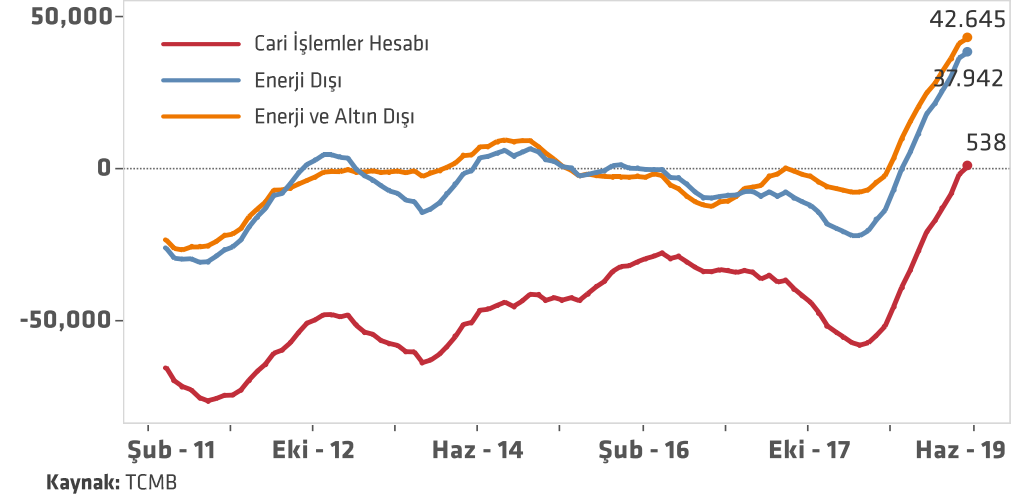
Haziran'da cari açık 0,5 milyar dolar...

Mayıs ayında (revize) 0,3 milyar dolarlık bir fazla veren cari denge, Haziran ayında 0,5 milyar dolar ile yeniden açık vermiştir (beklenti: -0,3 milyar dolar). Bu şekilde 12-aylık toplam denge, Mayıs ayındaki 1,9 milyar dolarlık açığın ardından Haziran'da 0,5 milyar dolar ile Kasım 2002'den bu yana ilk kez fazlaya dönmüştür. Cari açıktaki daralmanın ana belirleyeni olan çekirdek (altın ve enerji dışı) denge, geçen yılın aynı ayındaki 0,6 milyar dolarlık fazla seviyesinden bu yıl 2,3 milyar dolar fazlaya yükselmiştir. Böylece 12-aylık toplam çekirdek fazla Mayıs ayındaki 40,9 milyar dolar seviyesinden 42,6 milyar dolara artış kaydetmiştir.

Ödemeler Dengesi (Milyon USD)

Milyon USD	Haziran 19	Ocak - Haziran 2018	Ocak - Haziran 2019	Değişim (%)	12 Aylık Kümülatif (Haziran 19)
Cari İşlemler Hesabı	-548	-31.049	-3.259	-89,5%	538
Finans Hesapları	-3.327	-21.414	-3.402	-84,1%	9.864
Doğrudan Yatırımlar	-581	-3.233	-3.112	-3,7%	-9.286
Portföy Yatırımları	2.098	121	-1.592	-1415,7%	1.402
Diğer Yatırımlar	-2.368	-10.543	2.940	-127,9%	22.004
Rezerv Varlıklar	-2.476	-7.759	-1.638	-78,9%	-4.256
Net Hata Noksan	-2.778	9.603	-161	-101,7%	9.277

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



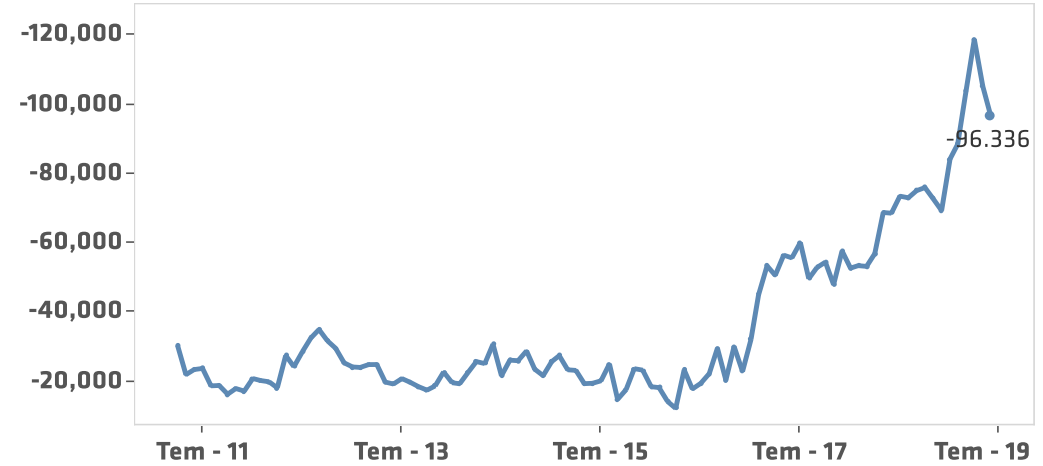
Net Sermaye Girişlerinin Dağılımı (12-aylık kümülatif, Milyon USD)

Milyon USD	Haziran 18	Haziran 19	Haziran 18 % Dağılım	Haziran 19 % Dağılım
Cari İşlemler Hesabı	-57.143	538	-	-
Toplam Net Yabancı Sermaye Girişi	43.529	-4.843	100,0%	100,0%
Doğrudan Yatırımlar	8.620	9.286	19,8%	-191,7%
Portföy Yatırımları	6.888	-1.402	15,8%	28,9%
Diğer Yatırımlar	12.581	-22.004	28,9%	454,3%
Net Hata Noksan	15.440	9.277	35,5%	-191,6%
Rezerv Varlıklar	13.566	4.256	-	-

Temmuz'da bütçe 9,9 milyar TL fazla verdi...

Temmuz ayında Merkezi Yönetim bütçe dengesi, TCMB'den bütçeye transfer olan ihtiyat akçesinin etkisi ile 9,9 milyar TL bütçe ve 17,6 milyar TL faiz dışı fazla kaydetmiştir. Rakamlar geçen yılın aynı ayının, sırasıyla, 1,1 milyar TL ve 9,3 milyar TL'lik seviyelerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Böylece sene başından bu yana, 2018'deki 45 milyar TL'lik açığa karşın bu yıl 68,7 milyar TL'lik bir bütçe açığı verilmiştir. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 3 milyar TL'den 10,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Temmuz ayında gelirler tarafı yıllık %7,3'lük artış ile yine oldukça zayıf kalmıştır. Giderler tarafında faiz harcamaları Temmuz döneminde önceki yılın aynı ayına göre %5,2'lik azalış gösterirken faiz dışı harcamaları ise %44,2 artmıştır.

12 Aylık Birikimli Bütçe Açığı (Milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

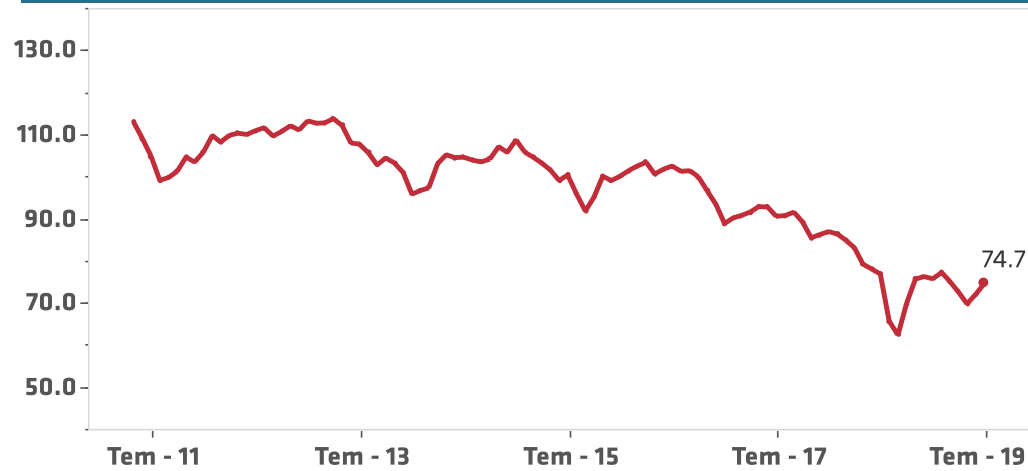
Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyon TL)

Milyon TL	Temmuz 18	Temmuz 19	Değişim (%)	Ocak - Temmuz 2018	Ocak - Temmuz 2019	Değişim (%)	Bütçe Hedefi (2019)	Gerçekleşme/Hedef (%)
Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri	60.713	83.533	37,6%	460.404	565.100	22,7%	960.976	58,8%
Faiz Giderleri	8.143	7.720	-5,2%	41.950	58.464	39,4%	117.317	49,8%
Faiz Hariç Bütçe Giderleri	52.570	75.813	44,2%	418.454	506.636	21,1%	843.659	60,1%
Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri	61.842	93.433	51,1%	415.443	496.417	19,5%	880.359	56,4%
Vergi Gelirleri	54.360	58.322	7,3%	349.181	366.065	4,8%	756.495	48,4%
Diğer Gelirler	7.482	35.111	369,3%	66.262	130.353	96,7%	123.865	105,2%
Bütçe Dengesi	1.129	9.901	777,0%	-44.962	-68.682	52,8%	-80.616	85,2%
Faiz Dışı Denge	9.272	17.620	90,0%	-3.011	-10.219	239,4%	36.701	-27,8%

TCMB'den Zorunlu Karşılıklar ile ilgili düzenleme...

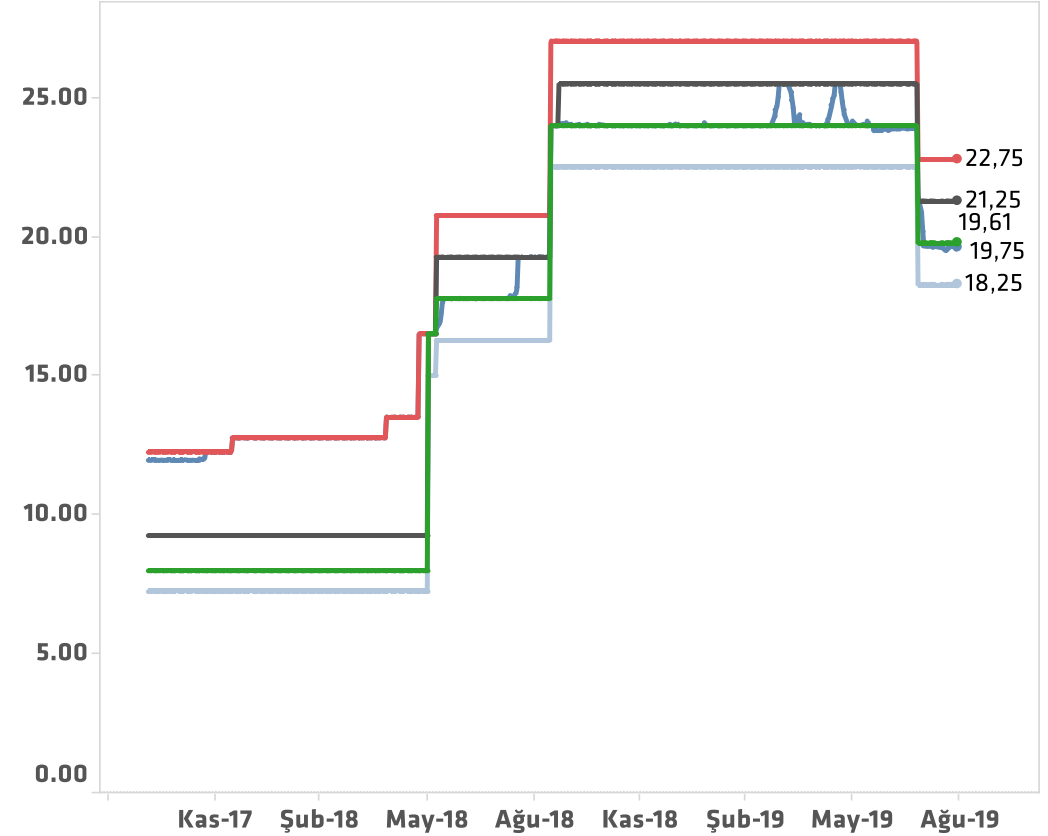
Finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranları tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılırken, Banka nezdinde ABD doları cinsinden tutulan zorunlu karşılıklar, rezerv opsiyonları ve serbest hesaplara uygulanan faiz oranı 100 baz puan indirilerek yüzde 1 olarak belirlenmiştir. Diğer yandan TCMB kredi arzını teşvik etmek için, zorunlu karşılık oranlarının belirlenmesine kredi büyüme kriteri getirmiştir. Buna göre, -kimi istisnalarla beraber- TL kredi büyüme oranı %10 ila %20 arasında olan bankalara uygulanacak zorunlu karşılık oranı %2 düzeyine indirilmiştir, kapsam dışındaki bankalara uygulanan oranda ise bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

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



Kaynak: TCMB

TCMB Faiz Oranları (%)



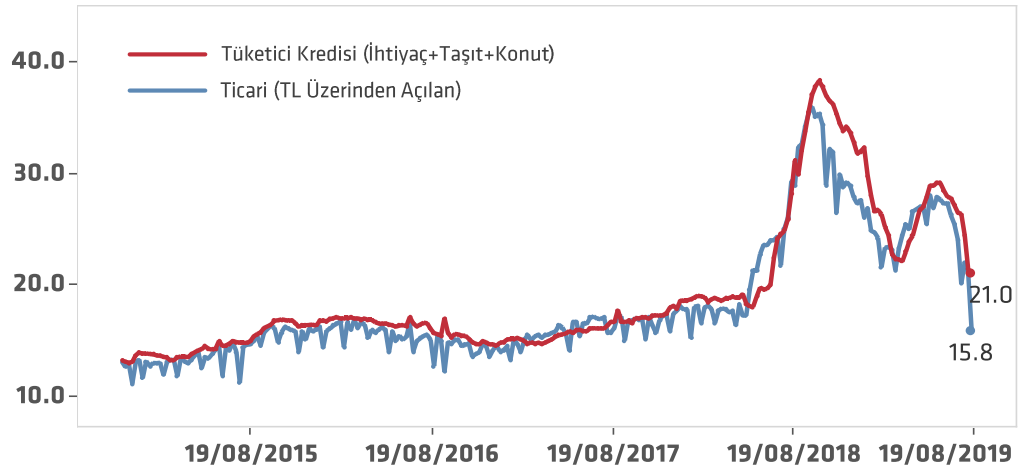
- Gecelik (O/N) Borç Verme (Basit)
- TCMB Ortalama Fonlama Maliyeti
- 1-Haftalık Repo (basit)
- Gecelik (O/N) Borçlanma (Basit)
- Geç Likidite Penceresi

Kaynak: TCMB

Bankacılık Sektörü Kredi ve Mevduatları...

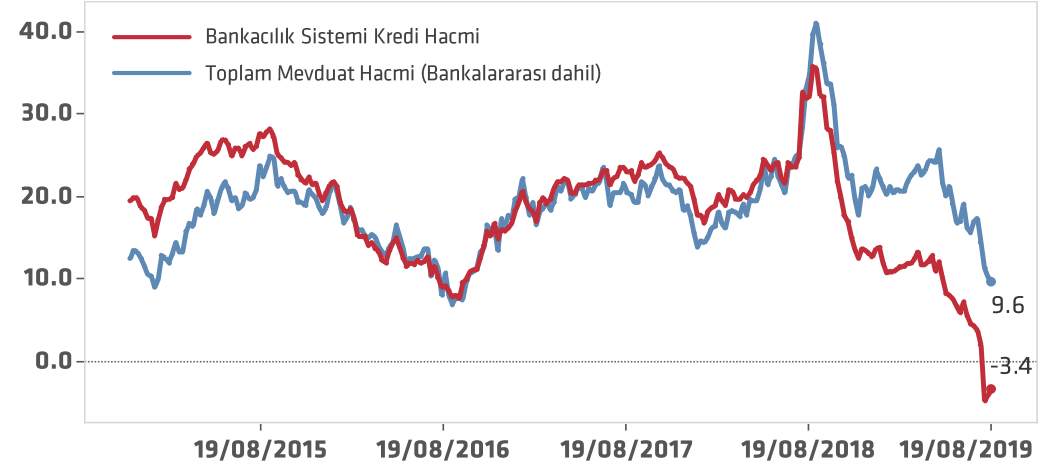
16 Ağustos 2019 ile biten haftada, bankacılık sektörü toplam kredileri önceki haftaya göre 6,2 milyar TL artarak 2,407 milyar TL olmuştur. Bu, yıllık bazda %-3,4'lük bir azalış anlamına gelmektedir. Diğer yandan takipteki krediler ve takipteki kredilerin toplam krediler içerisindeki payı sırasıyla 120,3 milyar TL ve %5,0 olarak gerçekleşmiştir. Diğer yandan bankacılık sektörü toplam mevduatları 16 Ağustos'ta önceki haftaya oranla 41,0 milyar TL artarak 2,366 milyar TL oldu, bu yıllık bazda %9,6'lık bir artış anlamına gelmektedir. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı ise bir hafta öncesine göre 472 milyon dolar artarak 177,5 milyar dolara yükselmiştir.

Kredi Faiz Oranları (%)



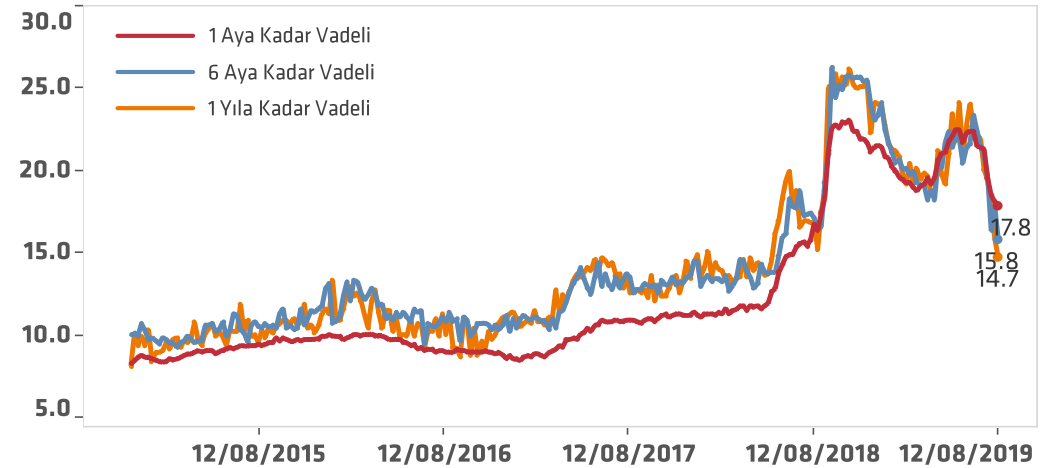
Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

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

	2014	2015	2016	2017	2018	Tem - 19	Değişim (%) *
TOPLAM AKTİFLER	1,994	2,357	2,731	3,258	3,867	4,170	7.82
Krediler (Bankalararası Dahil)	1,281	1,542	1,805	2,182	2,537	2,663	5.0
TP Krediler (Bankalararası Dahil)	913	1,054	1,181	1,470	1,529	1,624	6.2
TP Kredilerin Payı (%)	71.2	68.4	65.4	67.4	60.3	61.0	1.2
YP Krediler (Bankalararası Dahil)	369	488	624	712	1,008	1,040	3.1
YP Kredilerin Payı (%)	28.8	31.6	34.6	32.6	39.7	39.0	-1.8
Takipteki Alacaklar	36	48	58	64	97	120	23.8
Menkul Değerler	302	330	352	402	478	590	23.5
TOPLAM PASİFLER	1,994	2,357	2,731	3,258	3,867	4,170	7.8
Mevduat (Bankalararası Dahil)	1,124	1,325	1,548	1,805	2,164	2,399	10.9
TP Mevduat (Bankalararası Dahil)	690	741	876	985	1,093	1,136	3.9
TP Mevduatın Payı (%)	61.4	55.9	56.6	54.6	50.5	47.3	-6.3
YP Mevduat (Bankalararası Dahil)	434	585	671	820	1,070	1,263	18.0
YP Mevduatın Payı (%)	38.6	44.1	43.4	45.4	49.4	52.7	6.5
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	89	98	116	145	174	194	11.4
Bankalara Borçlar	293	361	418	475	563	551	-2.1
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	137	157	138	99	97	121	25.1
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	232	262	300	359	422	455	7.7
Net Dönem Karı (Zararı)	24.6	26.1	37.5	49.1	53.8	28.2	-15.88
RASYOLAR (%)							
ROAA	1.64	1.20	1.48	1.64	2.58	1.20	-
ROAE	13.45	10.54	13.34	14.89	22.51	10.80	-
NPL	2.73	2.84	3.08	3.22	2.93	4.49	-
Krediler/Aktifler	62.6	64.2	65.4	66.1	67.0	63.9	-
Menkul Değerler/Aktifler	16.6	15.2	14.0	12.9	12.3	14.1	-
Mevduat/Pasifler	58.1	56.4	56.2	56.7	55.4	57.5	-
Krediler/Mevduat	107.7	114.0	116.3	116.6	120.9	111.0	-
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	2014	2015	2016	2017	2018
GSYH (Milyar USD)	934	859	862	850	767
GSYH (Milyar TL)	2.044	2.339	2.609	3.105	3.701
Büyüme Oranı (%)	5,2	6,1	3,2	7,3	-3,0
ENFLASYON (%)					
TÜFE (yıllık)	8,17	8,81	8,53	11,92	20,30
Yİ-ÜFE (yıllık)	6,36	5,71	9,94	15,47	33,64
İŞGÜCÜ PİYASALARI					
İşsizlik Oranı (%)	10,9	10,8	12,7	10,4	13,5
İşgücüne Katılım Oranı (%)	50,2	50,9	51,6	52,4	52,4
DÖVİZ KURLARI ⁽¹⁾					
Tüfe Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	104,9	97,5	92,13	85,08	76,4
USD/TL	2,3290	2,9207	3,5224	3,7753	5,2858
EUR/TL	2,8297	3,1867	3,7133	4,5196	6,0476
Döviz Sepeti (0.5*USD + (0.5*EUR)	2,5794	3,0537	3,6178	4,1475	5,6667
DIŞ TİCARET DENGESİ ⁽²⁾ (milyar USD)					
İhracat	157,6	143,8	127,8	138,5	168
İthalat	242,2	207,2	184,1	230,9	223
Dış Ticaret Dengesi	-84,6	-63,4	-56,3	-92,4	-55,1
Karşılama Oranı (%)	65,1	69,4	69,4	60,0	75,3

Ara - 18	Mar - 19	Haz - 19
772	739	713
3.724	3.855	3.989
-2,8	-2,4	-1,5
Haz - 19	Tem - 19	Ağu - 19
15,72	16,65	15,01
25,04	21,66	13,45
Mar - 19	Nis - 19	May - 19
14,1	13	12,8
52,9	52,9	52,9
Haz - 19	Tem - 19	Ağu - 19
72,2	74,7	0,0
5,7601	5,5277	5,8193
6,5566	6,1629	6,4465
6,1583	5,8453	6,1329
May - 19	Haz - 19	Tem - 19
171,3	169,4	170,6
202,8	198,6	196,9
-31,5	-29,2	-26,4
84,5	85,3	86,6

(1) Dönem sonu

(2) 12 aylık kümülatif

(3) Yılbaşından itibaren kümülatif

ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER

ÖDEMELER DENGESİ ⁽²⁾ (milyar USD)	2014	2015	2016	2017	2018
Cari İşlemler Dengesi	-43,6	-32,1	-33	-47,4	-27,2
Sermaye ve Finans Hesapları	-42,1	-22,9	-21,5	-46,3	-6,9
Doğrudan Yatırımlar (Net)	-5,5	-11,7	-9	-8,2	-9,3
Portföy Yatırımları (Net)	-20,1	15,5	-6,4	-24,3	2,9
Diğer Yatırımlar (Net)	-16	-14,8	-6,9	-5,5	10,0
Rezerv Varlıklar (Net)	-0,5	-11,8	0,9	-8,2	-10,4
Net Hata ve Noksan	1,6	9,3	11,1	1,1	20,3
MERKEZİ YÖNETİM BÜTÇESİ ⁽³⁾ (milyar TL)					
Harcamalar	448,8	506	583,7	677,7	830,5
Faiz Harcamaları	49,9	53	50,2	56,7	74
Faiz Dışı Harcamalar	398,8	453	553,4	621	756,5
Gelirler	425,4	483,4	554,4	630,3	757,8
Vergi Gelirleri	352,5	407,5	458,7	536	621,3
Bütçe Dengesi	-23,4	-22,6	-29,3	-47,4	-72,6
Faiz Dışı Denge	26,5	30,4	21	9,3	1,3
MERKEZİ YÖNETİM TOPLAM BORÇ STOKU (milyar TL)					
İç Borç Stoku	414,6	440,1	468,6	535,4	578,8
Dış Borç Stoku	197,5	237,5	291	341	470,4
Toplam Borç Stoku	612,1	677,6	759,6	876,4	1049,2

Nis - 19	May - 19	Haz - 19
-8,4	-1,9	0,5
7,3	11,1	9,9
-10,0	-9,8	-9,3
0,8	0,2	1,4
31,0	29,4	22,0
-14,6	-8,8	-4,3
15,6	13,0	9,3
May - 19	Haz - 19	Tem - 19
414,0	481,6	565,1
46,4	50,7	58,5
367,6	430,8	506,6
347,5	403,0	496,4
262,9	307,7	366,1
-66,5	-78,6	-68,7
-20,1	-27,8	-10,2
May - 19	Haz - 19	Tem - 19
664,5	676,2	680,8
556,6	543,6	535,0
1221,1	1219,8	1215,8

(1) Dönem sonu

(2) 12 aylık kümülatif

(3) Yılbaşından itibaren kümülatif



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.