



KUVEYTÜRK

AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

Kasım 2019

Strateji Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi

ÖZET GÖSTERGELER

Piyasalar

Ekim 19



USD/TRY

5.71

EUR/TRY

6.38

BİST - 100

98,469

Altın (USD)

1,511

Petrol (Brent)

60.2

Gösterge Faiz

12.9

Büyüme

-1.52%

2. Çeyrek 2019

Sanayi Üretimi

-1.6%

Ağustos 19

Enflasyon

8.6%

Ekim 19

İşsizlik

13.9%

Temmuz 19

Dış Ticaret Açığı
(12 aylık, Milyar USD)

26.6

Eylül 19

Cari Denge
(12 aylık, Milyar USD)

5.1

Ağustos 19

Bütçe Dengesi
(Aylık, Milyar TL)

-17.7

Eylül 19

TCMB Faizi*

14.00%

Ekim 19

* 1 Haftalık Repo Oranı

KÜRESEL EKONOMİDE ÖNE ÇIKANLAR



1

IMF'nin küresel piyasaların büyüme tahminlerine ilişkin açıkladığı raporda, küresel ölçekte büyüme tahmini aşağı yönde revize edilmiştir. Bu hususta IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel ekonominin büyüme tahminini 2019 yılı için yüzde 3.2'den yüzde 3'e; 2020 yılı için ise yüzden 3.5'ten yüzde 3.4'e düşürmüştür.

2

Avrupa Merkez Bankası (ECB), son toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmemiştir. Fiyatlarda toparlanma olduğuna yönelik güçlü sinyaller alınana kadar faiz oranlarının mevcut veya daha düşük seviyelerde seyredeceği sözel olarak belirtilmiştir.

3

Çin ekonomisi 2019 yılı üçüncü çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6 oranında büyüme kaydetmiştir. ABD ile ticaret savaşlarının oluşturduğu baskı ve yurt içindeki zayıf talep, sanayi üretimini olumsuz etkilemiş ve üçüncü çeyrekte son 30 yılın en yavaş büyüme verisi kaydedilmiştir.

4

ABD Merkez Bankası (FED), Ekim ayı toplantısında politika faiz oranını 25 baz puan düşürerek 1.50-1.75 aralığına çekmiştir. Bu kararlar birlikte FED, yıl içerisinde üçüncü kez art arda faiz indirimine gitmiştir. Karara ilişkin yapılan açıklamada ekonominin ılımlı hızda büyüdüğü, işgücü ve istihdamın güçlü seyrinin devam ettiği belirtilmiş; ancak yatırım ve ihracatın zayıf olduğu vurgulanmıştır.

5

Euro Bölgesi ekonomisi üçüncü çeyrekte yüzde 0.2 büyüme kaydetmiştir. Öte yandan, bölgenin en büyük ekonomisi Almanya'nın negatif katkı vermesiyle sanayide düşüş yaşanmıştır. Bu hususta, Almanya'da imalat sektörü Satınalma Yöneticileri Endeksi'nin (PMI) Ekim ayında 0.4 puan artarak 42.1 puana yükselmesine karşın imalat sektörü resesyonda kalmaya devam etmiştir.



TÜRKİYE EKONOMİSİNDE ÖNE ÇIKANLAR

1

TCMB Para Piyasası Kurulu Ekim ayı toplantısında 250 baz puan faiz indirimine giderek politika faizini yüzde 14 seviyesine çekmiştir. Böylece toplamda 10 puan indirim gerçekleşmiştir. Yapılan açıklamada, iç talep etkisiyle çekirdek enflasyonda ve baz etkisinden kaynaklı Eylül ayı tüketici enflasyonunda gözlemlenen düşüşün bu kararı destekleyen faktörler arasında yer aldığı belirtilmiştir.

2

TCMB Eylül 2019'a ilişkin Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi verilerini açıklamıştır. Bu hususta, resmi rezerv varlıkları Eylül'de aylık bazda yüzde 0.4 gerileyerek 101.1 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları aylık bazda yüzde 0.8 azalarak 73.8 milyar dolar; altın cinsinden rezerv varlıkları ise yüzde 0.6 artarak 25.9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

3

Merkezi Yönetim Bütçesi Eylül ayında 17.7 milyar TL, Ocak-Eylül döneminde ise kümülatif olarak 85.8 milyar TL açık vermiştir. Eylül'de bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına göre yüzde 3.3 artarak 63.1 milyar TL, bütçe giderleri ise yüzde 20.5 artarak 80.8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

4

Haziran ayında 0,5 milyar dolar açık veren cari denge, Temmuz'da piyasa beklentileri ile paralel şekilde 1,2 milyar dolar fazla kaydetmiştir. Böylece 12-aylık toplam cari fazla, Haziran ayındaki 1,1 milyar dolarlık seviyesinden Temmuz'da 4,4 milyar dolara yükselmiştir.

5

Ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre yüzde 2, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 10.59; bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 8.55 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 16.81 artmıştır. Yıllık enflasyon böylelikle 2016 Aralık yılı ayından bu yana en düşük seviyeye inmiştir.

İÇİNDEKİLER

1

DÜNYA EKONOMİSİ

2

TÜRKİYE EKONOMİSİ

3

BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL
GÖRÜNÜMÜ

4

ÖZET MAKROEKONOMİK
VERİLER



DÜNYA EKONOMİSİ

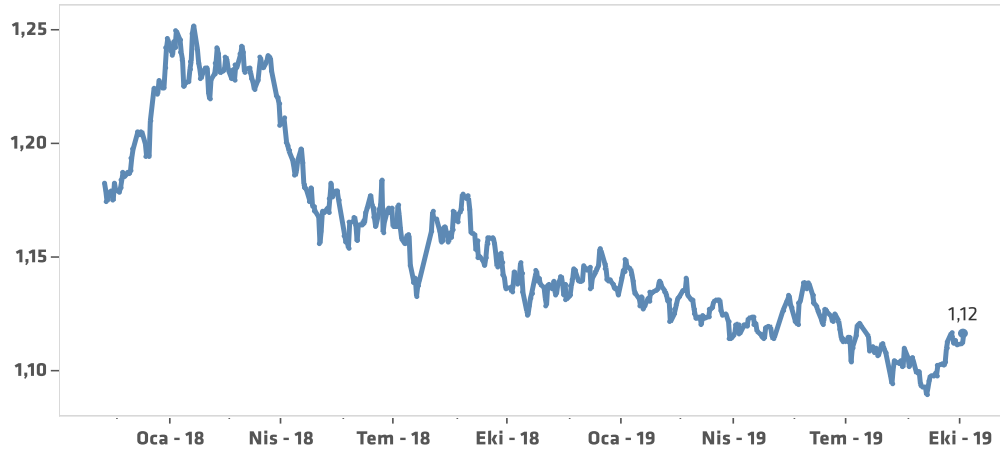


Ticaret savaşlarında iyimser sinyaller..

ABD ile Çin arasında Ekim başında başlayacak müzakereler yaklaşırken, taraflardan karşılıklı olumlu adımlar gelmiştir. ABD kanser ilaçları gibi kimi malları gümrük tarifelerinden muaf tutarken, ABD'de Çin mallarında uygulanacak tarife zammının başlangıç tarihini 1 Ekim'den 15 Ekim'e ertelemiştir.

Öte yandan küresel resesyon endişeleri karşısında gelişmiş ülke merkez bankaları para politikalarında gevşemeye gitmiş ya da önümüzdeki dönem için politikada gevşeme sinyalleri vermiştir.

EUR/USD Paritesi



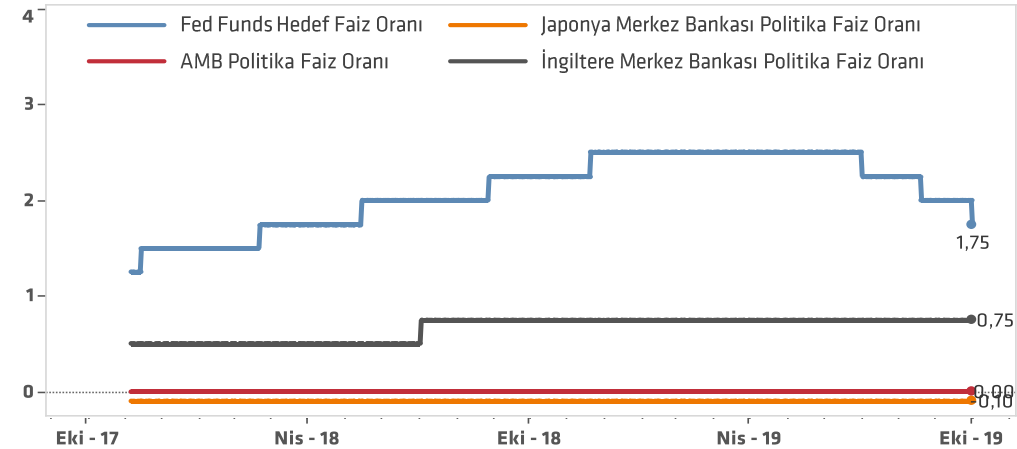
Kaynak: ABD Merkez Bankası

Seçilmiş Ülkeler Hisse Senedi Piyasaları

Hisse Senedi Piyasası	Ekim 19	Aylık %	Yılbaşından İtibaren %
BIST 100 Endeksi	98,469	-6.3%	7.9%
Almanya (DAX)	12,867	3.5%	21.9%
Japonya (NIKKEI 225)	22,927	5.4%	14.6%
ABD (DOW)	27,046	0.5%	15.9%
ABD (Nasdaq)	8,292	3.7%	25.0%
ABD (SGP 500)	3,038	2.0%	21.2%
Brezilya (Bovespa)	107,220	2.4%	22.0%
Çin (SSE)	2,929	-0.1%	17.5%

Kaynak: Yahoo Finance, Investing

Seçilmiş Ülkeler Politika Faiz Oranları

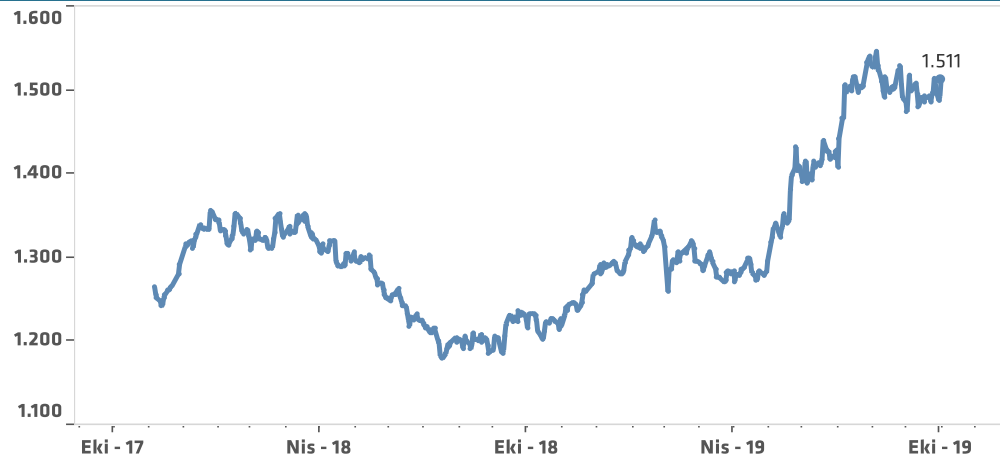


Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Petrol fiyatlarında yatay seyir...

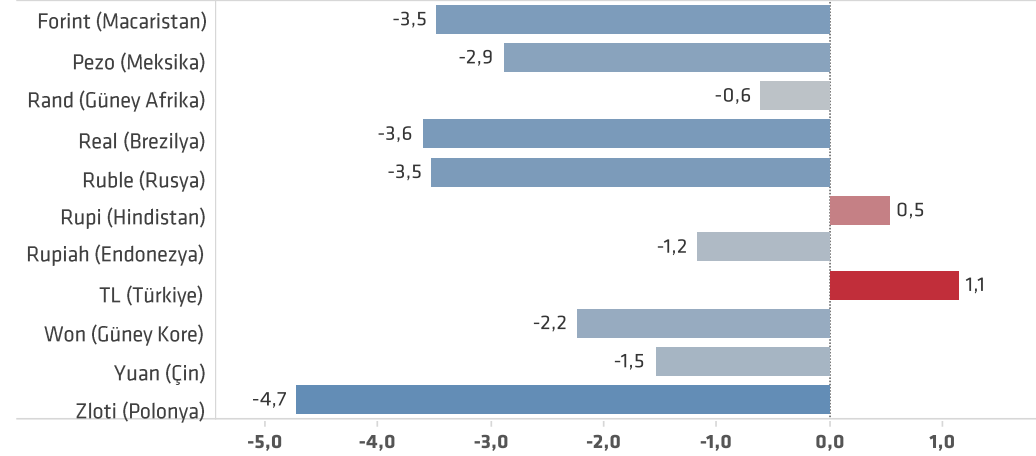
Petrol fiyatlarında, ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığının talep görünümü üzerindeki olumsuz etkisi, ABD ham petrol stoklarında ve küresel arzdaki artış ile aşağı yönlü baskı yaşanmıştır. Bununla beraber, Ekim ayı içerisinde ticaret müzakerelerinde nispeten olumlu gelişmelerin yaşanması petroldeki kayıpları sınırlandırmıştır. Brent petrol ayrıca fiyatlarında zayıf ekonomik aktivenin etkileri gözlemlenmiştir. Bunun yanında, ABD dolarının küresel piyasalardaki zayıf görünümünün neticesinde, güvenli liman olarak görülen altında alıcı bir görünüm izlenmiştir.

Altın Fiyatları (USD)



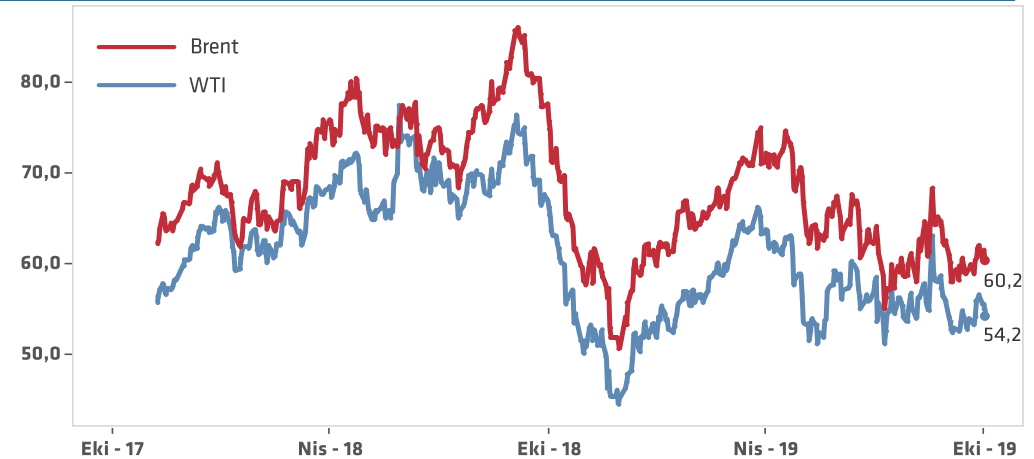
Kaynak: Reuters

Seçilmiş Ülkeler Döviz Kurları (Bir Aylık Değişim, %)



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Petrol Fiyatları



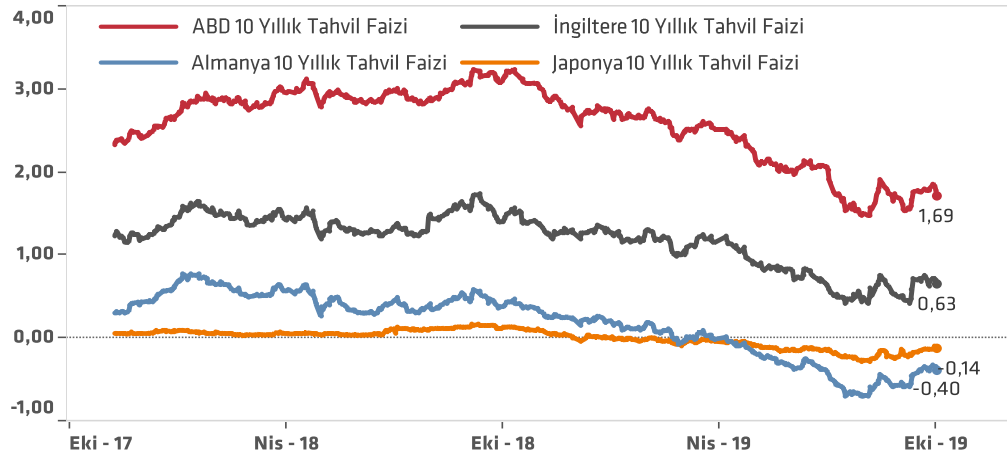
Kaynak: Reuters

Avrupa Merkez Bankası'ndan para politikasında genişleme sinyali...

Bir önceki toplantısında mevduat kolaylığı faizinde indirim giden ECB, Ekim ayında piyasa beklentilerine paralel olarak faiz oranlarını değiştirmeyerek politika faizini %0, marjinal fonlama faizini %0,25 ve mevduat kolaylığı faizini -%0,5 düzeyinde korumuştur.

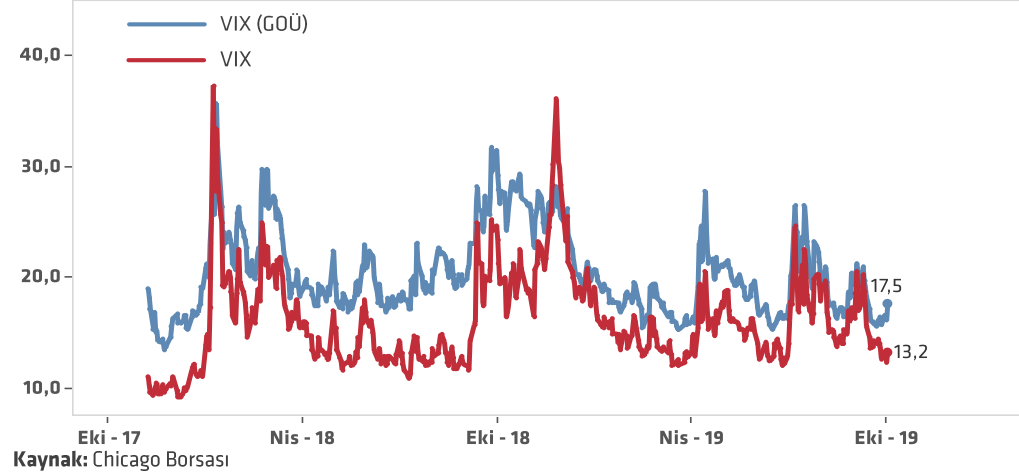
Toplantı sonrası yapılan açıklamada, enflasyonun %2'nin hemen altındaki seviyelere doğru yaklaştığını gösteren bir sinyal bulunmadıkça, faiz oranlarının mevcut veya daha düşük seviyelerde kalmaya devam edeceği belirtilmiştir. Küresel resesyon beklentilerinin güçlenmesinin akabinde önümüzdeki dönemde PMI endeksinin para politikasında belirleyici unsur olması beklenmektedir.

Seçilmiş Gelişmiş Ülkeler 10 Yıllık Tahvil Faiz Oranları

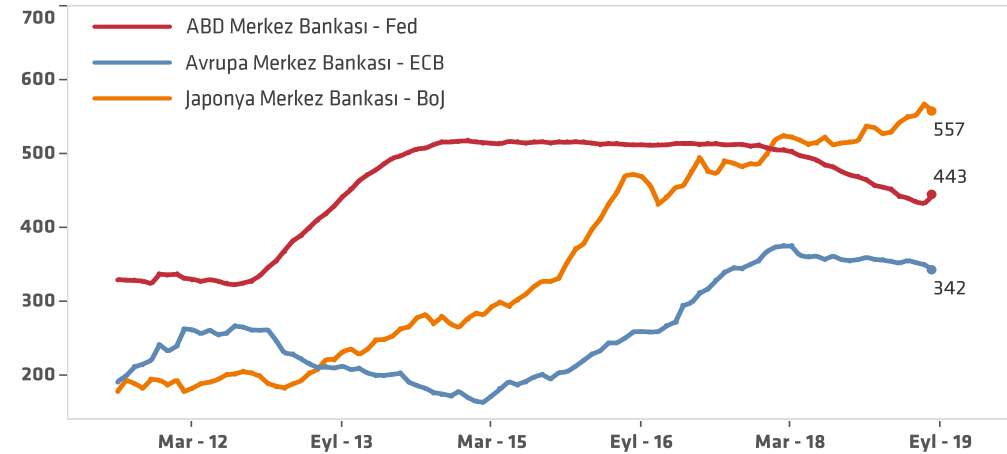


Kaynak: FED ve çeşitli finans web siteleri

CBOE Volatilite (VIX) Endeksleri



Gelişmiş Ülke Merkez Bankaları Bilanço Büyüklükleri (2007 = 100)



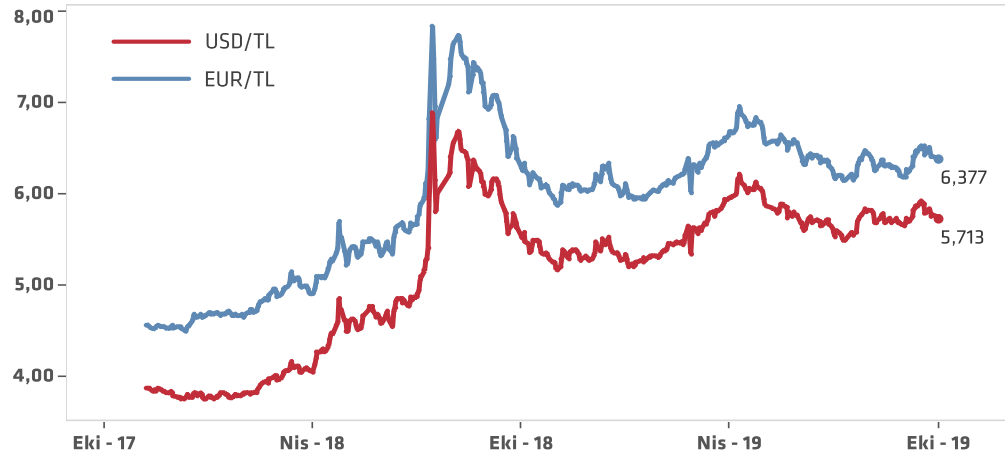


TÜRKİYE EKONOMİSİ

Yurt içi piyasalarda politik gelişmeler yakından takip edilmiştir...

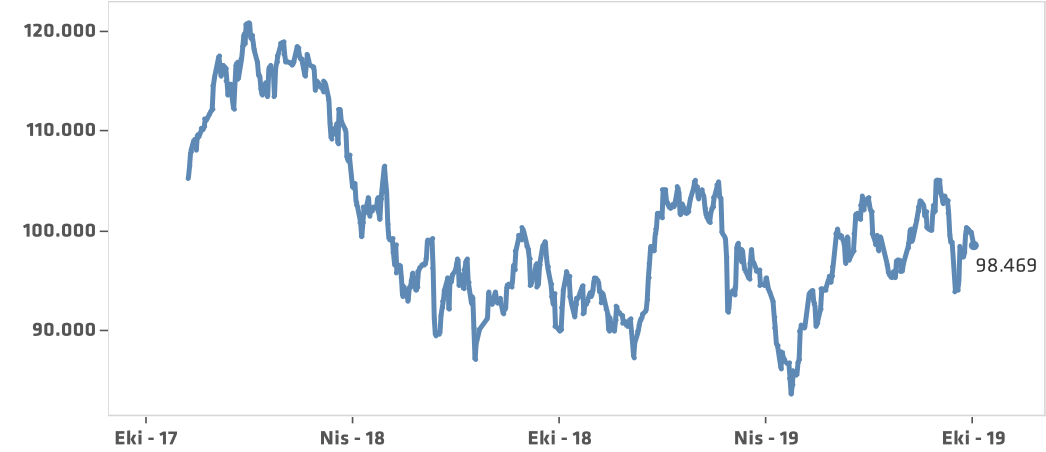
Yurt içi piyasalarda Suriye'nin kuzeyinde başlatılan operasyon sonrasında kısa süreli negatif ayrışma gerçekleşmiş, akabinde Türkiye ve ABD'nin konu ile alakalı yaptığı görüşmelerin anlaşma ile sonuçlanması, ABD Başkanı Trump'ın Türkiye'ye yönelik yaptırımların kaldırılacağını açıklaması ve Rusya ile mutabakat sağlanması ile piyasalarda tekrar iyimser bir havanın hakim olmasını sağlamıştır. Tansiyonun yükseldiği dönemde 5.90 seviyelerine kadar yükselen USD/TL kuru, olumlu gelişmelerin ardından gerileyerek ay sonu itibariyle 5.71 USD/TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Döviz Kurları



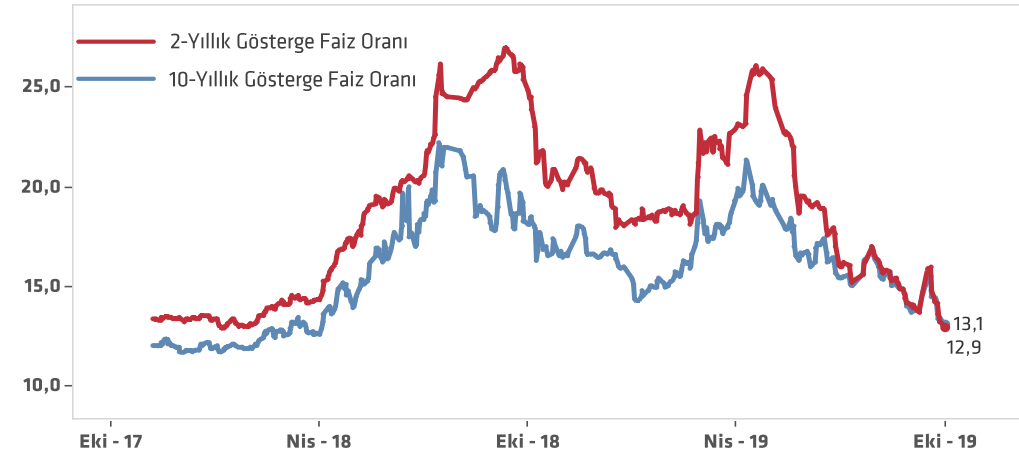
Kaynak: TCMB

BİST - 100



Kaynak: BİST

Gösterge Tahvil Bileşik Faizi (%)

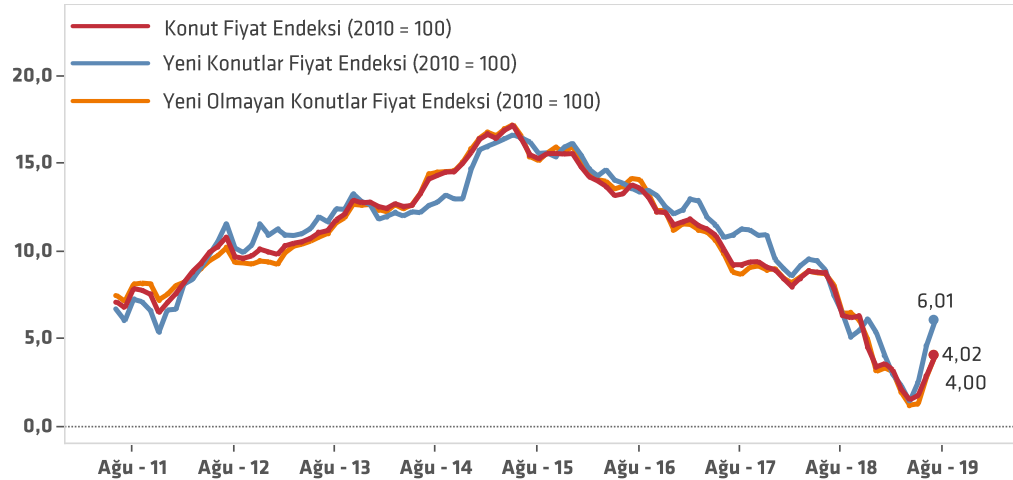


Kaynak: Bloomberg

CDS Priminde gerileme...

Türkiye ekonomisine ilişkin gelen olumlu verilerin neticesinde CDS priminde gerileme gözlenmiştir. Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu BB- olarak teyit ederek görünümünü "negatif"ten "durağan"a revize etmiştir. Yapılan açıklamada, ekonomideki dengelenme konusunda ilerleme kaydedildiği ve bu hususta cari işlemler dengesinin iyileşmesi, ekonomik büyümenin devam etmesi, enflasyonun düşmesi, döviz rezervlerinin artması, ekonomik büyümenin devam etmesi ve faiz oranlarının aşağı çekilmesine karşın Türk Lirasının değer kazanmasının Temmuz ayı itibariyle aşağı yönlü risklerde hafiflemeyi getirdiği belirtilmiştir.

TCMB Konut Fiyat Endeksleri (Yıllık % Değişim)



5 Yıllık CDS Primi



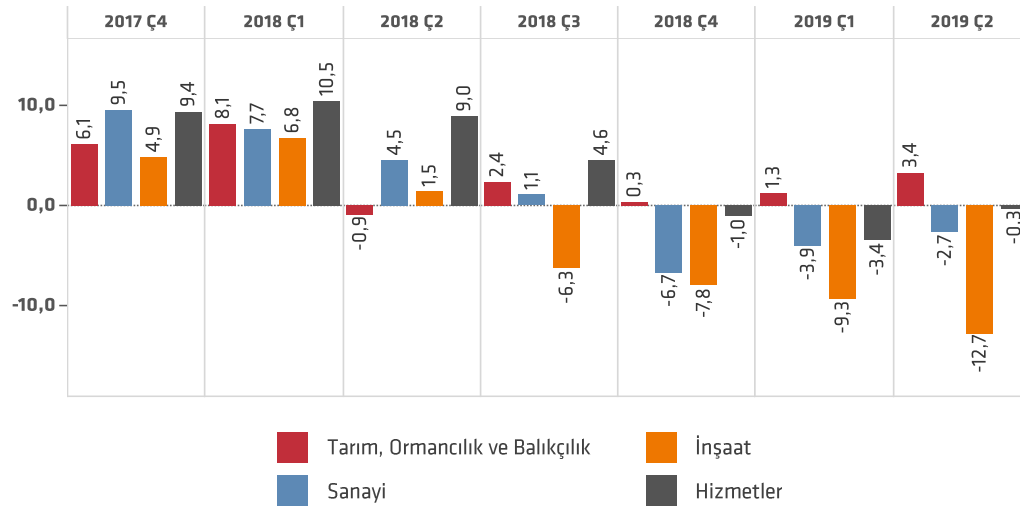
TCMB Brüt Rezervleri (Milyon USD)



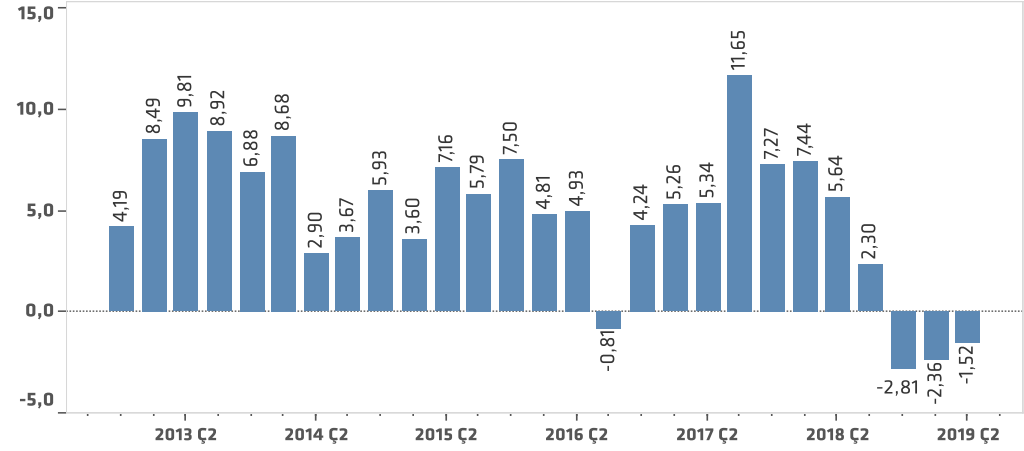
Türkiye ekonomisi 2019 ikinci çeyrekte %1,5 daraldı ...

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)

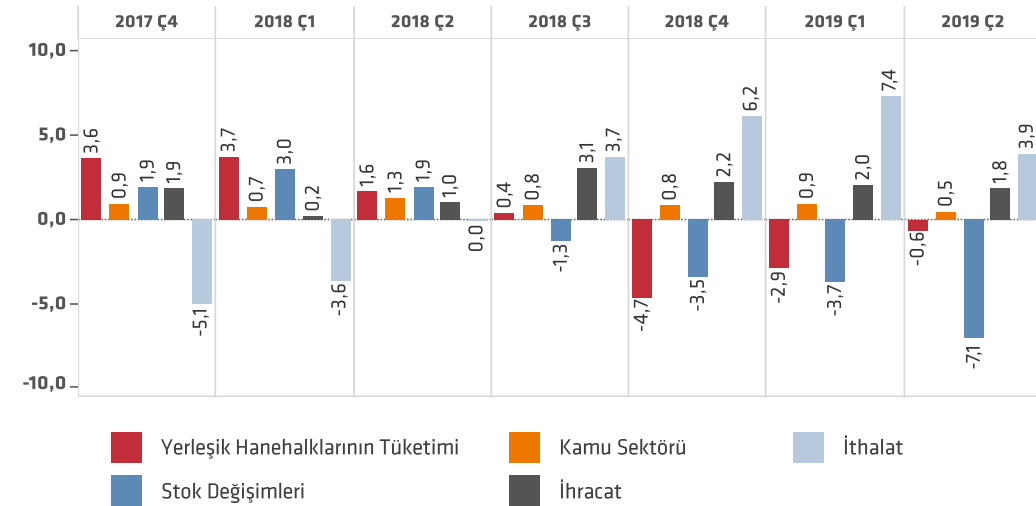


GSYH Büyümesi (Yıllık, %)



Kaynak: TÜİK

Sektörel Bazda Büyümenin Kaynakları

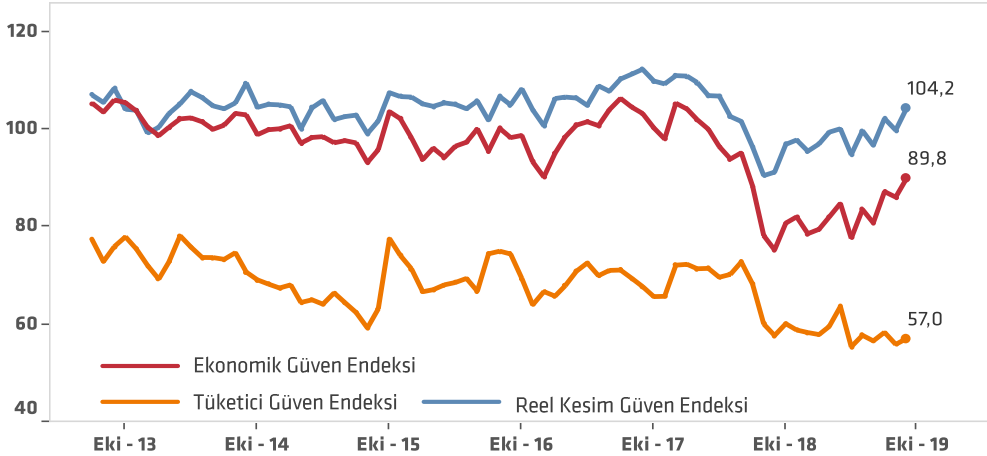


Ekonomik güven endekslerinde artış..

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre ekonomik güven endeksi Ekim ayında yüzde 4.5 oranında artarak 89.8 olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artış tüketici, imalat sanayi, hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörüne ilişkin güven endekslerinden kaynaklanmıştır.

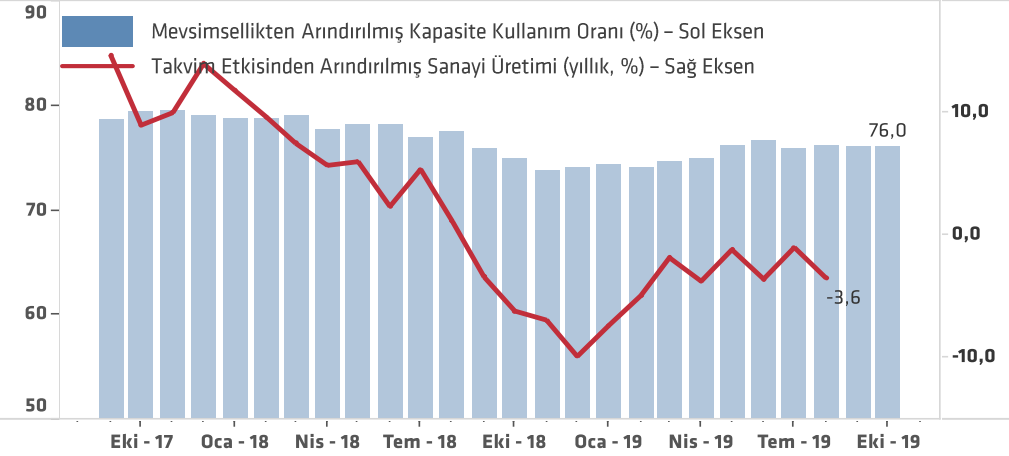
Öte yandan, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi Ağustos'ta geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 3.6 azalmış; işsizlik oranı ise Temmuz döneminde yıllık bazda 3.1 puan yükselerek yüzde 13.9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Güven Endeksleri



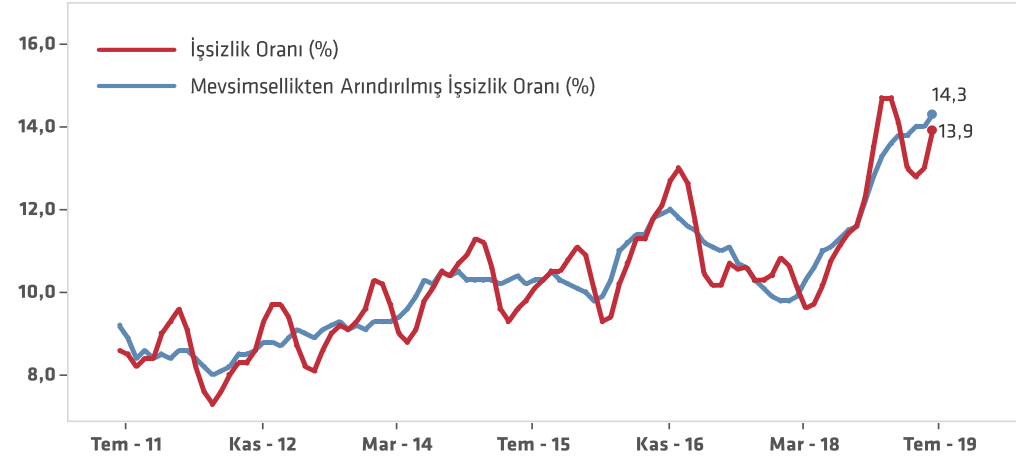
Kaynak: TÜİK, TCMB

Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı



Kaynak: TÜİK, TCMB

İşsizlik Oranı



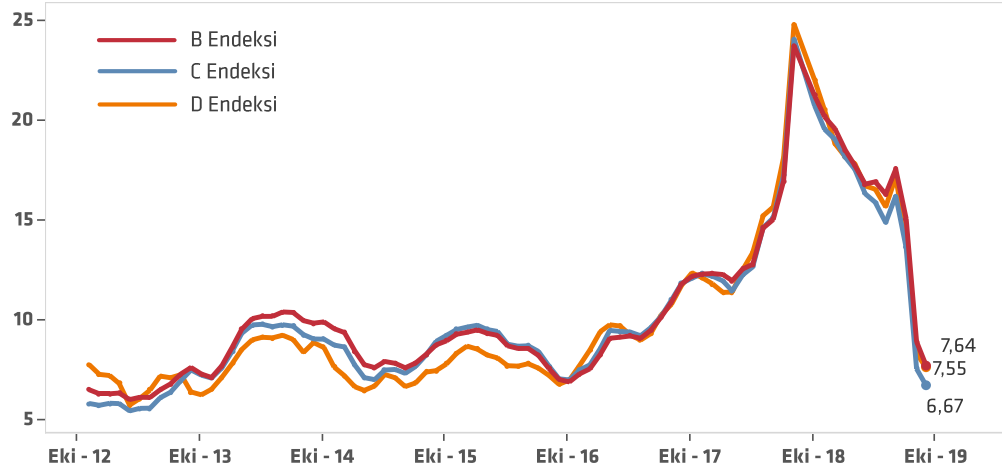
Kaynak: TÜİK

Enflasyonda olumlu gelişmeler...

Ekim ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentileriyle uyumlu olarak bir önceki aya göre yüzde 2 oranında artmıştır. Bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 10.59'luk artış gösteren TÜFE, yıllık bazda ise baz etkisi ile yüzde 8.55 oranında artmış ve 2016 Aralık ayından bu yana en düşük seviyesine gerilemiştir.

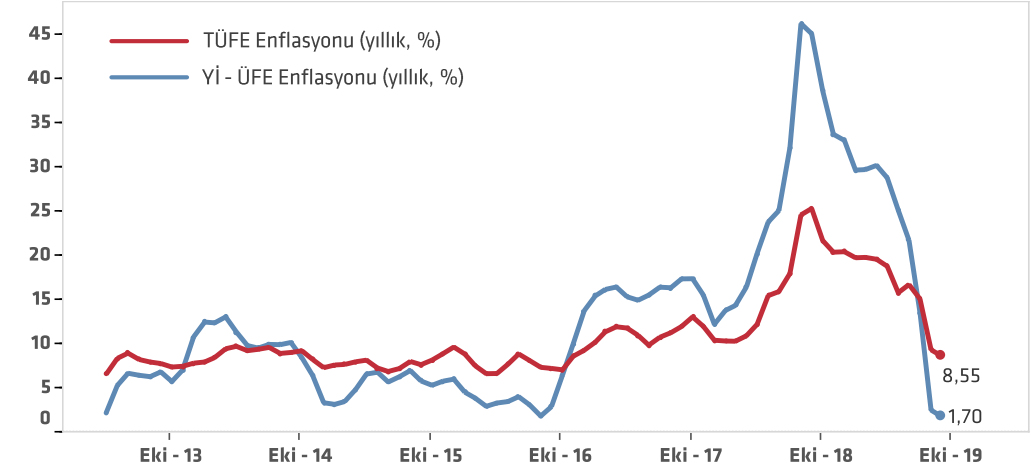
Merkez Bankası 2019 yılının son enflasyon raporunu açıklamıştır. TCMB Başkanı Murat Uysal, 2019 yılsonu enflasyon tahminini yüzde 13.9'dan yüzde 12 seviyesine indirdiklerini duyurmuştur. 2020 yılı enflasyon tahmini ise yüzde 8.2 seviyesiyle sabit kalmıştır.

Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri



Kaynak: TÜİK

Yıllık Enflasyon (%)



Kaynak: TÜİK

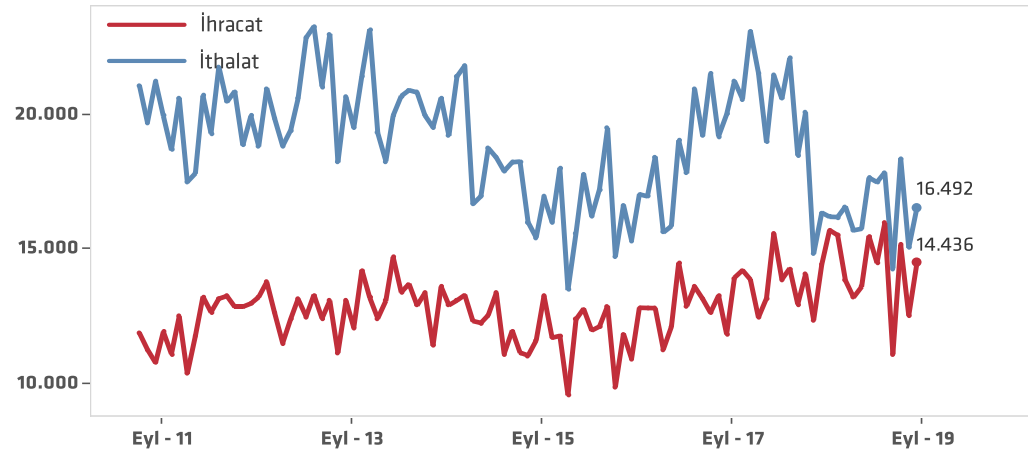
TÜFE & Yİ-ÜFE Değişim Oranları

Değişim (%)	TÜFE		Yİ - ÜFE	
	Ekim 18	Ekim 19	Ekim 18	Ekim 19
Aylık	2.67%	2.00%	0.91%	0.17%
Yılsonuna Göre	22.56%	10.59%	40.22%	6.71%
Yıllık	25.24%	8.55%	45.01%	1.70%

Dış ticaret açığı eylülde 26.6 milyar dolar olarak gerçekleşti...

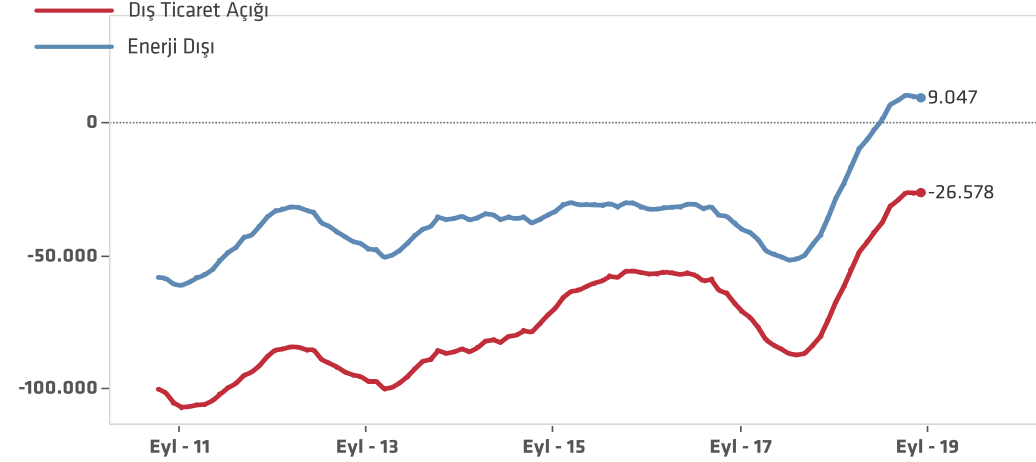
TÜİK ve Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici dış ticaret verilerine göre 2019 yılı Eylül ayında ihracat geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0.3 artarak 14.4 milyar dolar; ithalat ise yüzde 1 oranında artarak 16.4 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Böylelikle, dış ticaret açığı yıllık bazda yüzde 6.6 oranında büyüyerek 2.1 milyar dolar olmuştur. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 Eylül ayında yüzde 88.2 iken, 2019 Eylül ayında yüzde 87.5'e gerilemiştir. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre ihracat Eylül ayında aylık bazda yüzde 0.3, ithalat yüzde 4.5 azalmıştır.

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	Eylül 18	Eylül 19	Değişim (%)
Toplam İhracat	14,398	14,436	0.3%
Toplam İthalat	16,327	16,492	1.0%
Dış Ticaret Dengesi	-1,929	-2,056	6.6%
Karşılama Oranı	88.2%	87.5%	-

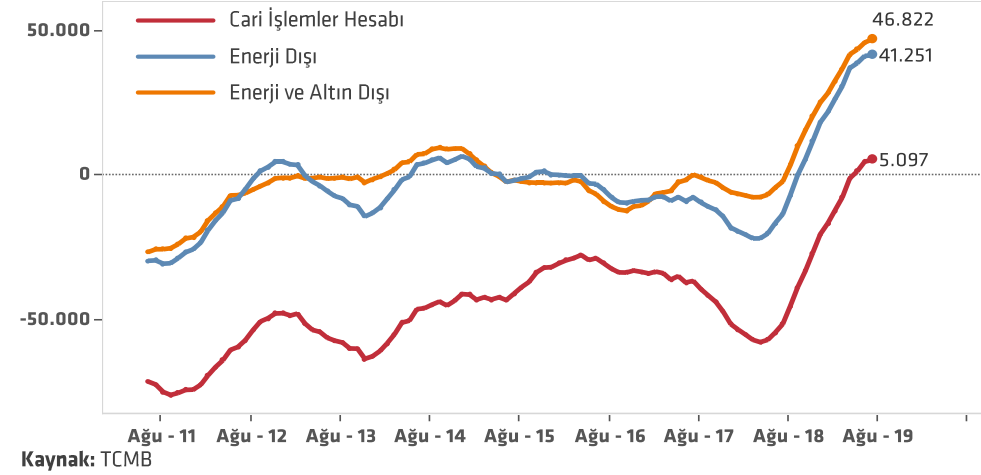
Cari İşlemler Hesabın Ağustos'ta 2.6 milyar dolar fazla verdi...

Cari işlemler hesabı, Ağustos ayında 2.6 milyar dolar fazla vermiştir. Geçen yılın aynı dönemine göre cari işlemler hesabında 554 milyon dolar artış gözlemlenmiştir. Böylece, on iki aylık cari işlemler fazlası 5.1 milyar dolara yükselerek tarihi seviyesine çıkarken, Ocak- Ağustos döneminde cari fazla 1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, hizmetler dengesi ve ikincil gelir kaynaklı net girişlerdeki artışın etkisi olmuştur. Böylece, yılın ilk 8 aylık döneminde cari işlemler hesabı üçüncü kez fazla vermiştir. 2 aylık cari fazla net enerji ticareti hariç incelendiğinde 41.2 milyar dolara, net altın ticareti hariç incelendiğinde ise 10.7 milyar dolara yükselmektedir.

Ödemeler Dengesi (Milyon USD)

Milyon USD	Ağustos 19	Ocak - Ağustos 2018	Ocak - Ağustos 2019	Değişim (%)	12 Aylık Kümülatif (Ağustos 19)
Cari İşlemler Hesabı	2,604	-31,116	1,012	-103.3%	5,097
Finans Hesapları	1,813	-12,971	3,634	-128.0%	8,724
Doğrudan Yatırımlar	-825	-4,776	-4,566	-4.4%	-9,143
Portföy Yatırımları	1,337	2,711	-338	-112.5%	66
Diğer Yatırımlar	1,047	2,504	4,318	72.4%	10,548
Rezerv Varlıklar	254	-13,410	4,220	-131.5%	7,253
Net Hata Noksan	-800	18,083	2,593	-85.7%	3,598

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



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

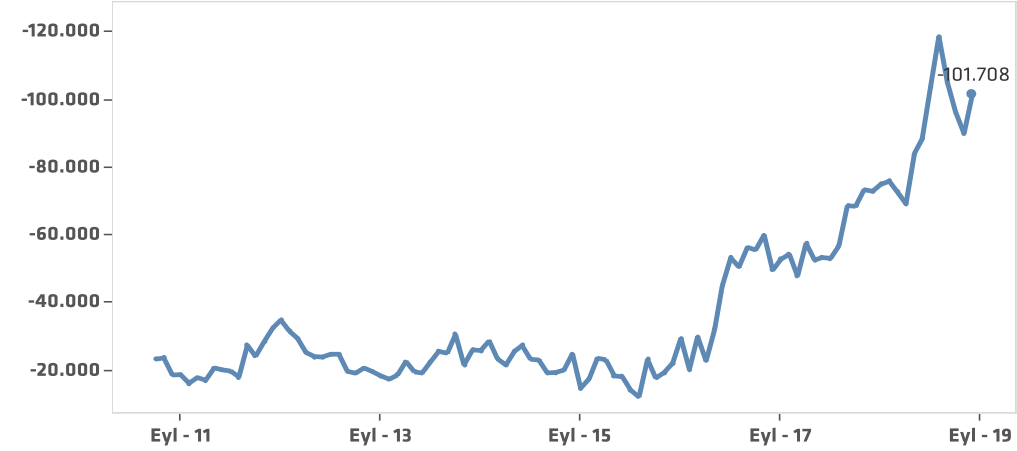
Milyon USD	Ağustos 18	Ağustos 19	Ağustos 18 % Dağılım	Ağustos 19 % Dağılım
Cari İşlemler Hesabı	-51,616	5,097	-	-
Toplam Net Yabancı Sermaye Girişi	31,336	2,127	100.0%	100.0%
Doğrudan Yatırımlar	8,021	9,143	25.6%	429.9%
Portföy Yatırımları	1,529	-66	4.9%	-3.1%
Diğer Yatırımlar	-477	-10,548	-1.5%	-495.9%
Net Hata Noksan	22,263	3,598	71.0%	169.2%
Rezerv Varlıklar	20,219	-7,253	-	-

Bütçe açığı Eylül'de 17.7 milyar TL olarak gerçekleşti...

Merkezi Yönetim Bütçesi Eylül ayında 17.7 milyar TL, Ocak-Eylül döneminde ise kümülatif olarak 85.8 milyar TL açık vermiştir. Eylül'de bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına göre yüzde 3.3 artarak 63.1 milyar TL, bütçe giderleri ise yüzde 20.5 artarak 80.8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Detaylar incelendiğinde, Ocak-Eylül döneminde bütçe gelirleri yıllık bazda yüzde 19.6 yükselerek 653.8 milyar TL, bütçe giderleri ise yine yıllık bazda yüzde 22.5 artış kaydederek 739.6 milyar olmuştur.

12 Aylık Birikimli Bütçe Açığı (Milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyon TL)

Milyon TL	Eylül 18	Eylül 19	Değişim (%)	Ocak - Eylül 2018	Ocak - Eylül 2019	Değişim (%)	Bütçe Hedefi (2019)	Gerçekleşme/Hedef (%)
Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri	67,046	80,814	20.5%	603,544	739,626	22.5%	960,976	77.0%
Faiz Giderleri	10,216	12,158	19.0%	60,419	81,488	34.9%	117,317	69.5%
Faiz Hariç Bütçe Giderleri	56,830	68,656	20.8%	543,125	658,139	21.2%	843,659	78.0%
Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri	61,083	63,102	3.3%	546,818	653,808	19.6%	880,359	74.3%
Vergi Gelirleri	49,236	52,607	6.8%	459,350	485,293	5.6%	756,495	64.2%
Diğer Gelirler	11,847	10,495	-11.4%	87,468	168,515	92.7%	123,865	136.0%
Bütçe Dengesi	-5,963	-17,712	-197.0%	-56,726	-85,818	51.3%	-80,616	106.5%
Faiz Dışı Denge	4,252	-5,554	-230.6%	3,693	-4,331	-217.3%	36,701	-11.8%

Merkez Bankası Ekim'de politika faizini 250 baz puan indirdi...

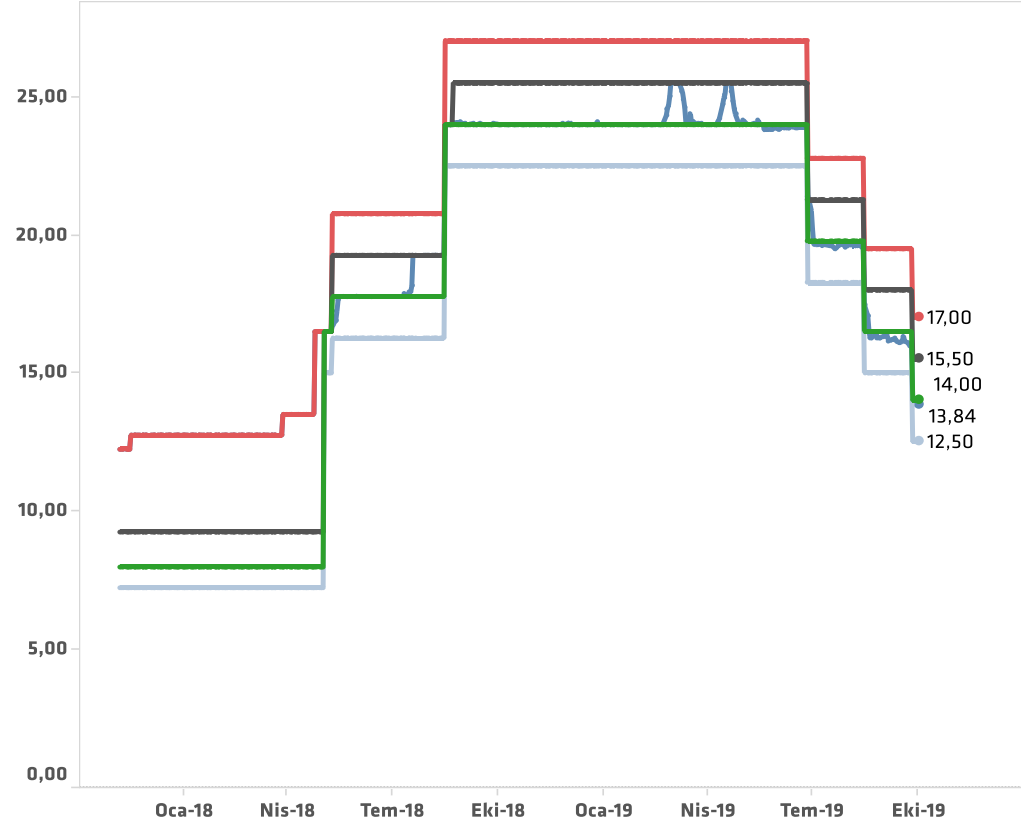
TCMB Para Piyasası Kurulu Ekim ayı toplantısında, politika faizini yüzde 16.50'den yüzde 14'e indirmiştir. Böylelikle Temmuz ve Eylül aylarında yapılan toplamda 750 baz puan indirimin devamında, Ekim ayında çıkan son karar ile birlikte politika faizi 2018 yıl sonuna göre toplamda 1000 baz puan gerilemiştir. Yapılan açıklamada iç talep etkisiyle çekirdek enflasyonda ve baz etkisinden kaynaklı Eylül ayı tüketici enflasyonunda gözlemlenen düşüşün kararı destekleyen faktörler arasında yer aldığı belirtilmiştir. Ayrıca, son dönemde ekonomik aktivitede de gözlemlenen ılımlı toparlanma eğiliminin devam edeceği ifade edilmiştir.

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

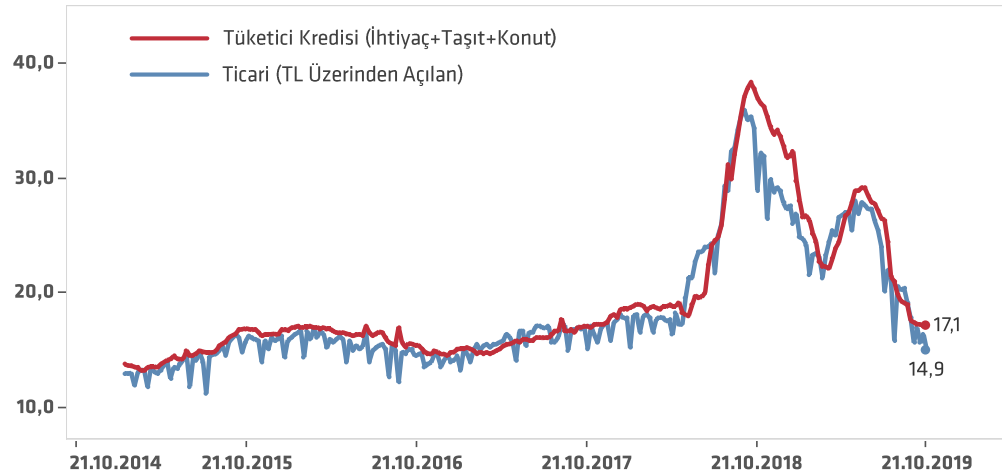
Kaynak: TCMB

Kredi faiz oranlarındaki düşüş devam etti...

Merkez bankasının faiz indirimi, düşen CDS primleri kaynaklı gerileyen gösterge tahvil faizini bankaların kredi faizleri de takip etmiştir. Tüketici ve ticari kredi faizleri ekim ayında düşüş seyrini sürdürmüştür.

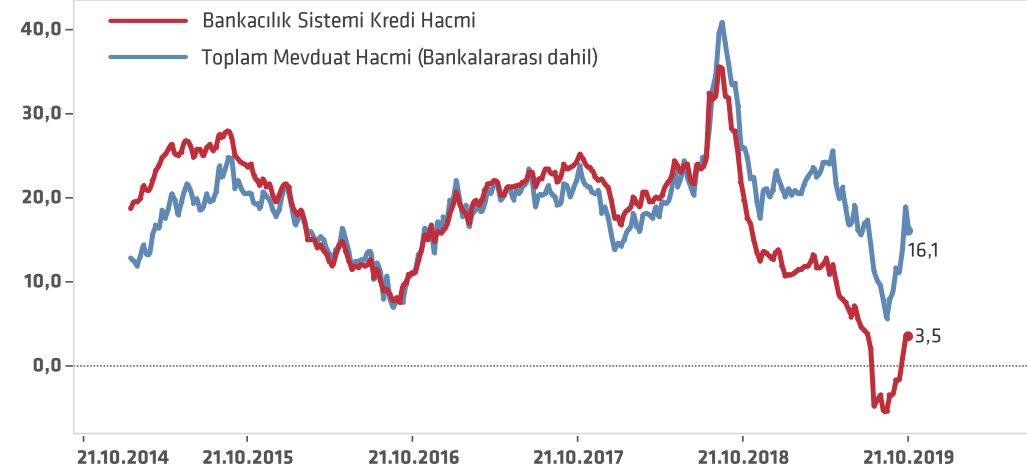
Öte yandan enerji sektöründeki yaklaşık 13 milyar dolarlık sorunlu kredi bakiyesinin 7,5 milyar dolarlık kısmı yapılandırılmıştır. Bankalar ve şirketler arasında, yılsonuna kadar 2,5 milyar dolarlık kredinin daha yapılandırılması için ön mutabakatlar sağlanmıştır. Netice itibarıyla, yılsonunda toplamda 10 milyar dolarlık sorunlu kredi yapılandırılmış olacaktır.

Kredi Faiz Oranları (%)



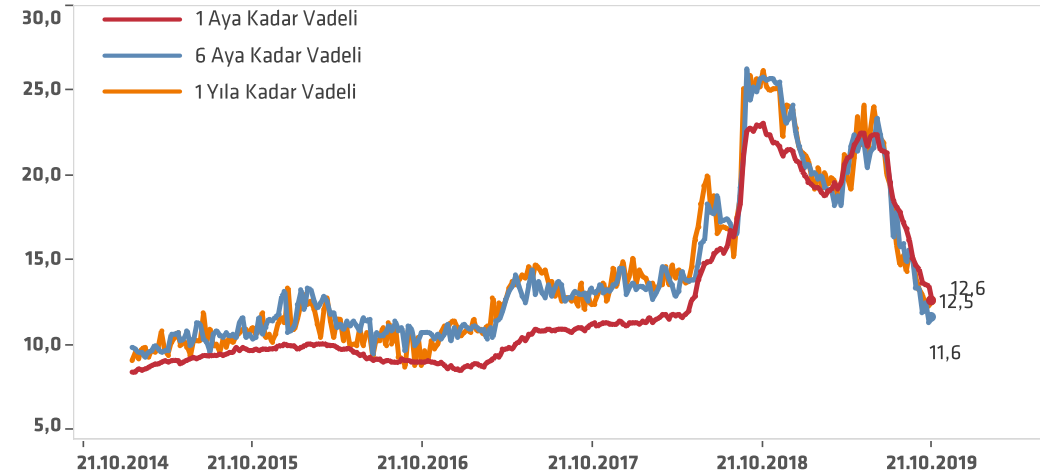
Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

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	Eyl - 19	Değişim (%) *
TOPLAM AKTİFLER	1,994	2,357	2,731	3,258	3,867	4,273	10.48
Krediler (Bankalararası Dahil)	1,281	1,542	1,805	2,182	2,537	2,715	7.0
TP Krediler (Bankalararası Dahil)	913	1,054	1,181	1,470	1,529	1,674	9.5
TP Kredilerin Payı (%)	71.2	68.4	65.4	67.4	60.3	61.7	2.3
YP Krediler (Bankalararası Dahil)	369	488	624	712	1,008	1,040	3.2
YP Kredilerin Payı (%)	28.8	31.6	34.6	32.6	39.7	38.3	-3.6
Takipteki Alacaklar	36	48	58	64	97	133	37.3
Menkul Değerler	302	330	352	402	478	608	27.3
TOPLAM PASİFLER	1,994	2,357	2,731	3,258	3,867	4,273	10.5
Mevduat (Bankalararası Dahil)	1,124	1,325	1,548	1,805	2,164	2,485	14.9
TP Mevduat (Bankalararası Dahil)	690	741	876	985	1,093	1,187	8.6
TP Mevduatın Payı (%)	61.4	55.9	56.6	54.6	50.5	47.8	-5.5
YP Mevduat (Bankalararası Dahil)	434	585	671	820	1,070	1,298	21.3
YP Mevduatın Payı (%)	38.6	44.1	43.4	45.4	49.4	52.2	5.6
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	89	98	116	145	174	193	10.9
Bankalara Borçlar	293	361	418	475	563	524	-6.8
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	137	157	138	99	97	144	49.1
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	232	262	300	359	422	466	10.4
Net Dönem Karı (Zararı)	24.6	26.1	37.5	49.1	53.8	36.2	-12.52
RASYOLAR (%)							
ROAA	1.64	1.20	1.48	1.64	2.58	1.18	-
ROAE	13.45	10.54	13.34	14.89	22.51	10.71	-
NPL	2.73	2.84	3.08	3.22	2.93	4.89	-
Krediler/Aktifler	62.6	64.2	65.4	66.1	67.0	63.5	-
Menkul Değerler/Aktifler	16.6	15.2	14.0	12.9	12.3	14.2	-
Mevduat/Pasifler	58.1	56.4	56.2	56.7	55.4	58.2	-
Krediler/Mevduat	107.7	114.0	116.3	116.6	120.9	109.2	-
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	15.3	16.3	15.6	15.6	16.9	17.9	-

* 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
Ağu - 19	Eyl - 19	Eki - 19
15.01	9.26	8.55
13.45	2.45	1.7
May - 19	Haz - 19	Tem - 19
12.8	13	13.9
52.9	53.3	53.8
Ağu - 19	Eyl - 19	Eki - 19
77	76.8	76.9
5.8193	5.6488	5.7135
6.4465	6.1727	6.3773
6.1329	5.9108	6.0454
Tem - 19	Ağu - 19	Eyl - 19
170.5	170.7	170.7
196.9	197.2	197.3
-26.4	-26.5	-26.6
86.6	86.6	86.5

(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

Haz - 19	Tem - 19	Ağu - 19
1.2	4.5	5.1
13.5	13.8	8.7
-9.2	-9.2	-9.1
1.4	1.0	0.1
23.1	23.0	10.5
-1.8	-1.1	7.3
12.2	9.2	3.6
Tem - 19	Ağu - 19	Eyl - 19
565.1	658.8	739.6
58.5	69.3	81.5
506.6	589.5	658.1
496.4	590.7	653.8
366.1	432.7	485.3
-68.7	-68.1	-85.8
-10.2	1.2	-4.3
Tem - 19	Ağu - 19	Eyl - 19
680.8	692.4	701.0
535.0	555.9	538.2
1215.8	1248.3	1239.2

(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.