

KUVEYTTÜRK

AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

Mart 2020

Strateji Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi

ÖZET GÖSTERGELER

Piyasalar (Şubat 20)				
	USD/TRY	6,23	Altın (USD)	1,610
	EUR/TRY	6,87	Petrol (Brent)	50,5
	BİST - 100	105.994	Gösterge Faiz	12,4

Büyüme	Sanayi Üretimi	Enflasyon	İşsizlik
5,96%	9,5%	12,4%	13,3%
4. Çeyrek 2019	Aralık 19	Şubat 20	Kasım 19

Dış Ticaret Açığı (12 aylık, Milyar USD)	Cari Denge (12 aylık, Milyar USD)	Bütçe Dengesi (Aylık, Milyar TL)	TCMB Faizi*
33,3	1,7	21,5	10,75%
Ocak 20	Aralık 19	Ocak 20	Şubat 20

* 1 Haftalık Repo Oranı



KÜRESEL EKONOMİDE ÖNE ÇIKANLAR

1

AB Komisyonu tarafından yayımlanan 2020 Kış Ekonomik Tahminler Raporu'nda, 2020 ve 2021 yılları için Euro Bölgesi'nin yüzde 1,2 büyüme kaydedeceği belirtilmiştir. Öte yandan, Euro Bölgesi'nde ortalama enflasyonun 2020 yılı için yüzde 1,3; 2021 için ise yüzde 1,4 olacağına ilişkin tahminler aktarılmıştır. ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasının aşağı yönlü riskleri azalttığı belirtilirken, ABD ticaret politikalarındaki belirsizliğin devam ettiği ve bunun ekonomik toparlanmayı engellediği vurgulanmıştır.

2

Avrupa İstatistik Ofisi tarafından yayımlanan verilere göre 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi, 2019 yılı Aralık ayında aylık bazda yüzde 2,1 oranında düşerken; bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 4,1 azalmıştır. Bunun haricinde, 2019 yılı genel ortalamasına göre ise sanayi üretimindeki düşüş yüzde 1,7 oranında gerçekleşmiştir.

3

Japonya ekonomisi 2019 yılı dördüncü çeyrekte yüzde 6,3 küçülmüştür. Söz konusu gelişmeyle birlikte, Japonya ekonomisi 2014 yılı ikinci çeyreğinden itibaren görülen en sert düşüşü yaşamıştır. 2019 yılı Ekim ayında tüketim vergisinde yapılan artışa paralel olarak yorumlanan ekonomik yavaşlamanın, 2020 yılı ilk çeyreğinde büyümeyle desteklenmediği takdirde Japonya ekonomisi için resesyon oluşturması beklenmektedir.

4

OPEC, küresel ekonominin önde gelen ham petrol ithalatçısı pozisyonundaki işletmelerin koronavirüs salgını nedeniyle olumsuz etkilenmesine ve Çin başta olmak üzere ülke ekonomilerinin yakıt tüketiminde bozulmaların yaşanmasına yönelik endişeler nedeniyle 2020 yılı ilk çeyrek için petrol talebi büyüme tahminini günlük 440 bin varil azaltmıştır.

5

Çinli şirketler tarafından, finansman maliyetlerini düşürmeye ve koronavirüs salgınının belirgin biçimde sarstığı ekonomiyi desteklemeye yönelik adımlar atılırken; Çin Merkez Bankası da beklentilere paralel olarak politika faizi oranını düşürmüştür. Bu hususta, Ağustos ayında kullanılmaya başlanan bir yıllık temel borç verme faiz oranını 10 baz puan düşürerek yüzde 4,15 seviyesinden yüzde 4,05'e indirmiştir. **Öte yandan, Mart ayında, FED koronavirüs salgını gerekçesiyle acil bir karar alarak politika faizini oranını 50 baz puan indirerek yüzde 1 – 1,25 bandına çekmiştir.**



TÜRKİYE EKONOMİSİNDE ÖNE ÇIKANLAR

1

BDDK'nın yaptığı düzenleme ile birlikte, bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptığı bir bacağı Döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri **para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarına oranına ilişkin limit** yüzde 25'ten yüzde 10 seviyesine indirilmiştir.

2

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin BB- seviyesindeki kredi notunu ve durağan görünümünü teyit etmiştir. Yatırımlardaki kademeli toparlanmaya ve özel tüketime bağlı olarak 2020 yılı büyüme tahmini yüzde 3,1 seviyesinden yüzde 3,9'ya revize edilmiştir. Öte yandan, düşük faiz oranları ve kredilerdeki hızı düzelmenin iç talebi artırdığı vurgulanmıştır.

3

GSYH, zincirlenmiş hacim endeksi olarak 2019 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 6,0 artarken; dört çeyrek toplamıyla elde edilen yıllık GSYH, 2019 yılında bir önceki yıla göre yüzde 0,9 büyümüştür.

4

Merkezi Yönetim Bütçesi, 2020 yılı Ocak ayında 21,5 milyar TL fazla vermiştir. Bu dönemde bütçe gelirleri, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 26 oranında artarak 122,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, bütçe giderleri yüzde 9,6 artış göstererek 100,7 milyar TL olmuştur.

5

2019 yılı Aralık ayında cari işlemler açığı, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,7 **milyar** dolar artarak 2,8 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, 2019 yılının on iki aylık döneminde cari işlemler fazlası 1,674 **milyar** dolar olmuştur.

İÇİNDEKİLER

1 DÜNYA EKONOMİSİ

2 TÜRKİYE EKONOMİSİ

3 BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL GÖRÜNÜMÜ

4 ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER



DÜNYA EKONOMİSİ

DÜNYA EKONOMİSİ

Şubat ayında virüs salgını piyasaların odağında yer aldı...

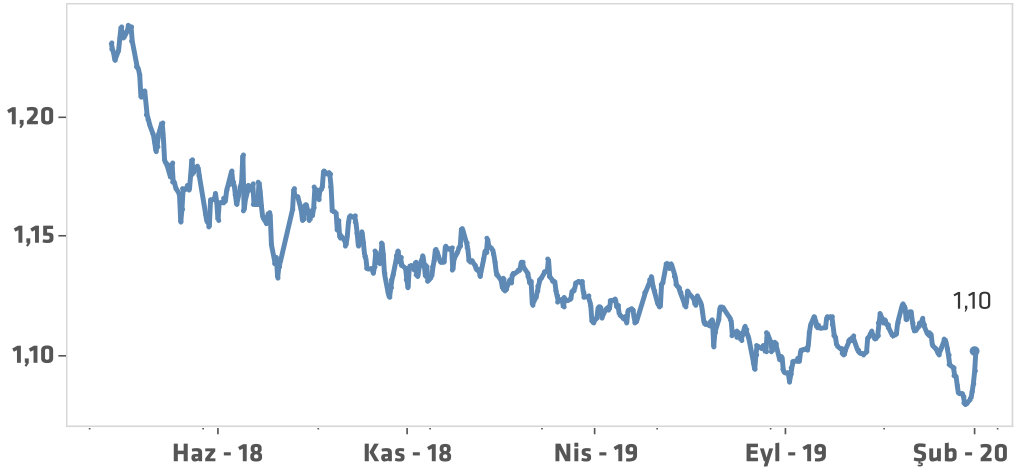
Koronavirüs salgını, küresel ekonomi üzerinde sebep olacağı beklenen olumsuz etkiler sebebiyle hisse senedi piyasalarında satış yönlü hareketler izlenmesine yol açmıştır. Bu hususta, aylık bazda BİST 100 yüzde 11; Nikkei Endeksi yüzde 8,9; DOW Endeksi yüzde 10,1 düşüş yaşamıştır. İlaveten, Çinli şirketler tarafından, finansman maliyetlerini düşürerek virüs kaynaklı ekonomik sarsıntının etkisini gidermek amacıyla atılan adımların yanında Çin Merkez Bankası da politika faiz oranını düşürmüştür. Bu hususta, Ağustos ayında kullanılmaya başlanan bir yıllık temel borç verme faiz oranı 10 baz puan düşürülerek yüzde 4,15 seviyesinden yüzde 4,05'e indirilmiştir.

Seçilmiş Ülkeler Hisse Senedi Piyasaları

Hisse Senedi Piyasası	Şubat 20	Aylık %	Yılbaşından İtibaren %
BIST 100 Endeksi	105,994	-11,0%	-7,4%
Almanya (DAX)	11,890	-8,4%	-10,3%
Japonya (NIKKEI 225)	21,143	-8,9%	-10,6%
ABD (DOW)	25,409	-10,1%	-11,0%
ABD (Nasdaq)	8,567	-6,4%	-4,5%
ABD (S&P 500)	2,954	-8,4%	-8,6%
Brezilya (Bovespa)	113,681	-0,1%	-2,0%
Çin (SSE)	3,040	2,1%	-0,3%

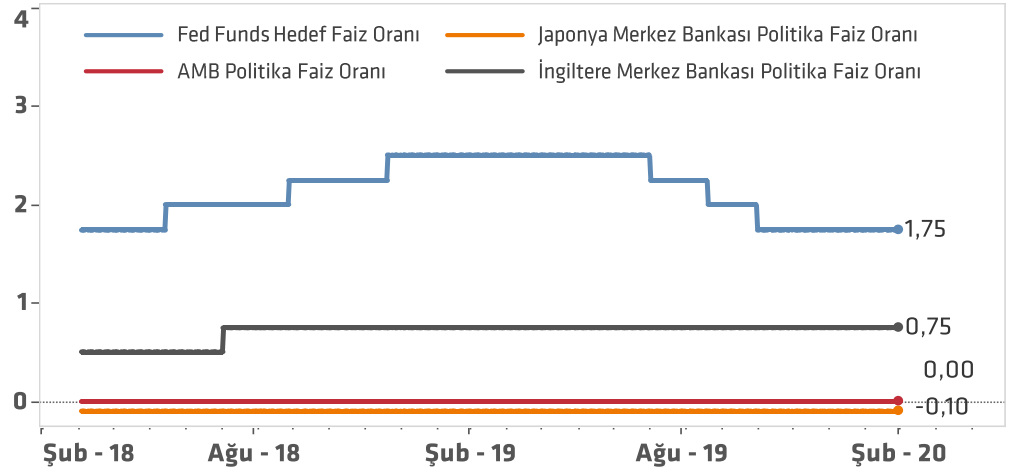
Kaynak: Yahoo Finance, Investing

EUR/USD Paritesi



Kaynak: ABD Merkez Bankası

Seçilmiş Ülkeler Politika Faiz Oranları

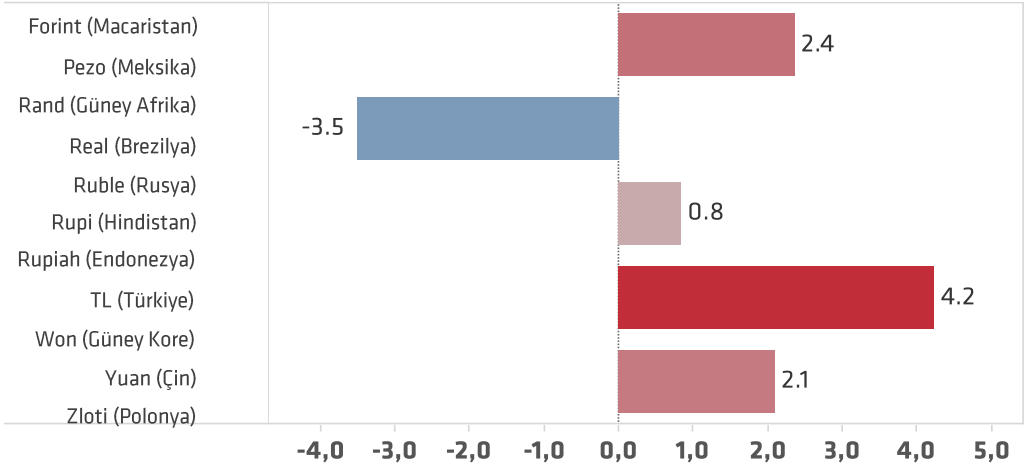


Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Küresel risk iştahında bozulma devam etti...

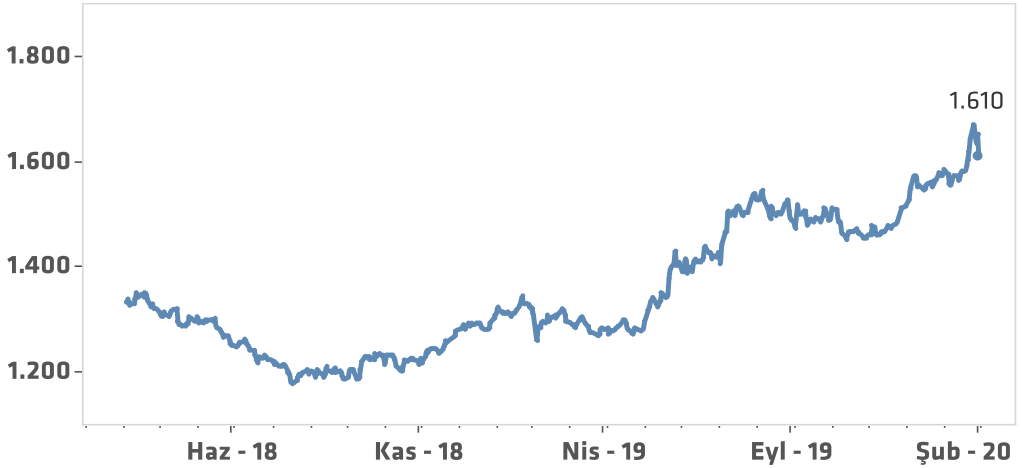
Şubat ayında küresel piyasaların risk algısında, ekonomik etkinliğin virüs salgını nedeniyle baskılanacağı beklentisine paralel olarak bozulma yaşanmıştır. Çin'de seyahat kısıtlamaları ve fabrikaların operasyonlarına devam etmemesinin petrol talebini sınırlayacağı beklentisine paralel olarak petrol fiyatları gerilemiştir. Bu hususta, Brent petrol Şubat'ta aylık bazda yüzde 13,2 azalış göstererek 50,5 USD seviyesinde gerçekleşmiştir. Virüse dair tedirginliklerin başlamasının akabinde altın fiyatlarında sınırlı yükseliş görülürken; farklı ülkelerde karşılaşılan ölüm vakalarının ardından yükseliş ivme kazanmıştır. Netice itibariyle altın Şubat ayını 1,610 USD/Ons seviyesinde tamamlamıştır.

Seçilmiş Ülkeler Döviz Kurları (Bir Aylık Değişim, %)



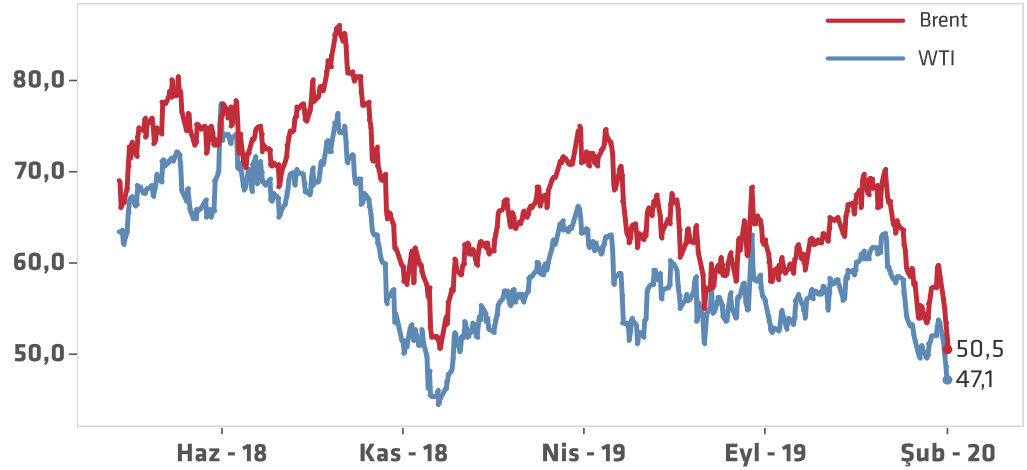
Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Altın Fiyatları (USD)



Kaynak: Reuters

Petrol Fiyatları

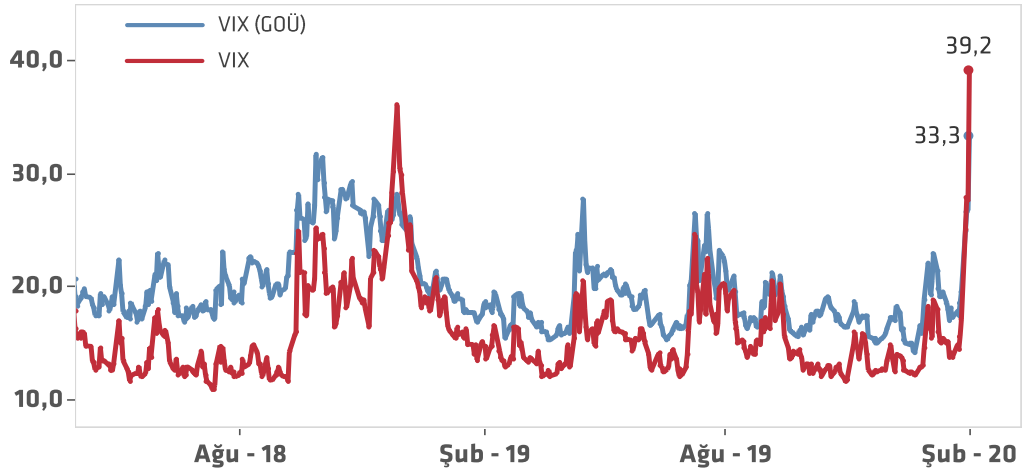


Kaynak: Reuters

OECD 2020 yılı küresel büyüme tahminini yüzde 2,4'e düşürdü...

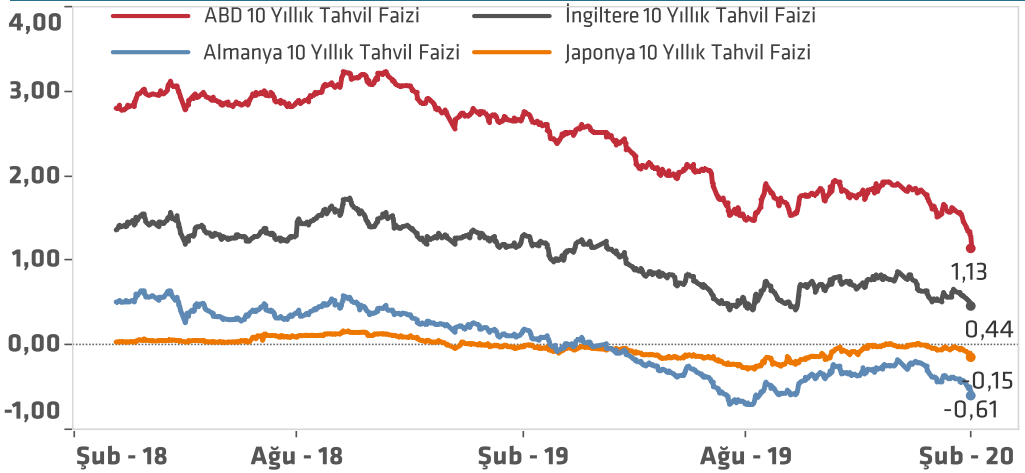
"Koronavirüs: Dünya Risk Altında" başlıklı raporda, OECD küresel ekonomik büyümenin, koronavirüs salgınının arz ve talebi sarsması, merkez bankaları ve hükümetlerin hızla değişen dinamiklere reaksiyon göstermekte zorlanmaları ile birlikte son 10 yıl görülmeyen seviyelere gerileme ihtimalinin bulunduğunu belirtmiştir. Bu sebeple OECD, 2020 yılı için küresel büyüme tahminin yüzde 2,9'dan yüzde 2,4'e revize etmiştir. Öte yandan VIX Korku Endeksi, koronavirüs salgınının farklı ülkelere de yayılması ve akabinde yeni vakaların ortaya çıkmasının ardından piyasada yaşanan şok dalgaları neticesinde Şubat ayını 39,2 seviyesinde tamamlamıştır.

CBOE Volatilite (VIX) Endeksleri



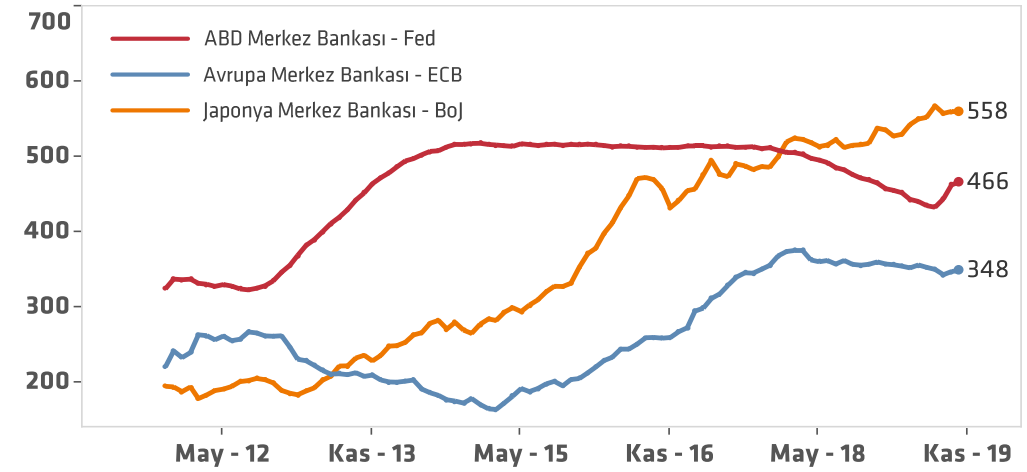
Kaynak: Chicago Borsası

Seçilmiş Gelişmiş Ülkeler 10 Yıllık Tahvil Faiz Oranları



Kaynak: FED ve çeşitli finans web siteleri

Gelişmiş Ülke Merkez Bankaları Bilanço Büyüklükleri (2007 = 100)



Kaynak: ABD, Avrupa ve Japonya Merkez Bankaları ile St. Louis Fed veri tabanı

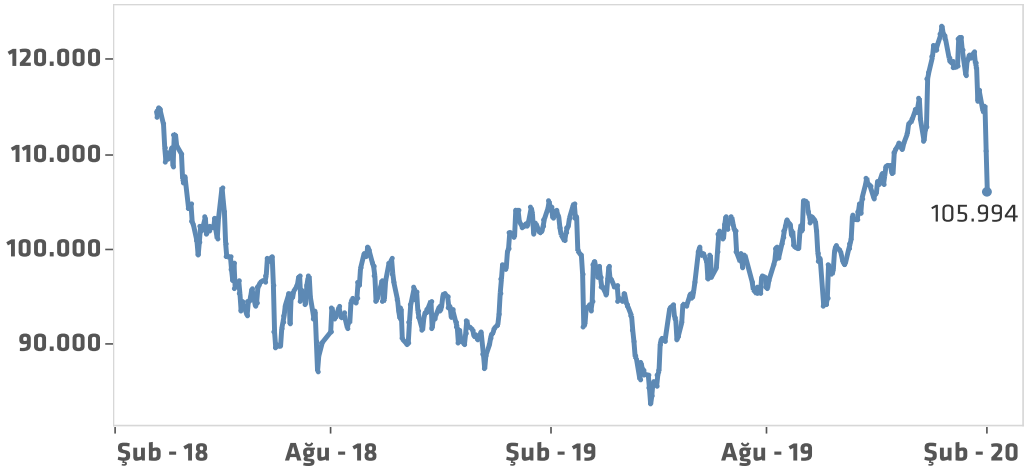


TÜRKİYE EKONOMİSİ

Jeopolitik gelişmeler TL varlıklar üzerinde satış baskısı oluşturdu...

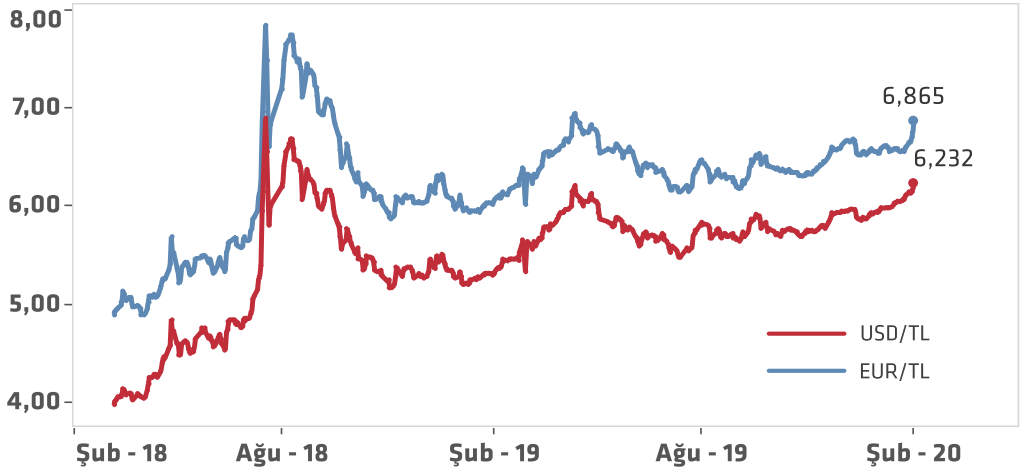
Küresel piyasaların odağında yer alan koronavirüs kaynaklı baskılar, gelişen ülke piyasalarına karşı risk iştahında bozulmaya neden olmuştur. Bununla birlikte, Suriye temelinde yaşanan jeopolitik riskler sebebiyle Şubat ayında TL varlıklar üzerinde satış baskısı oluşmuştur. Nihai olarak USD/TL paritesi Şubat ayını 6,23 seviyesinde tamamlarken EUR/TL paritesi 6,87 seviyesinde gerçekleşmiştir, Öte yandan BİST 100 endeksinde Şubat ayında yüzde 11 düşüş gözlemlenmiş ve Şubat ayını 105.994 puan seviyesinde tamamlamıştır. Tahvil faizleri tarafına bakıldığında ise 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi Şubat ayını 12,4 seviyesinde tamamlamıştır.

BİST - 100



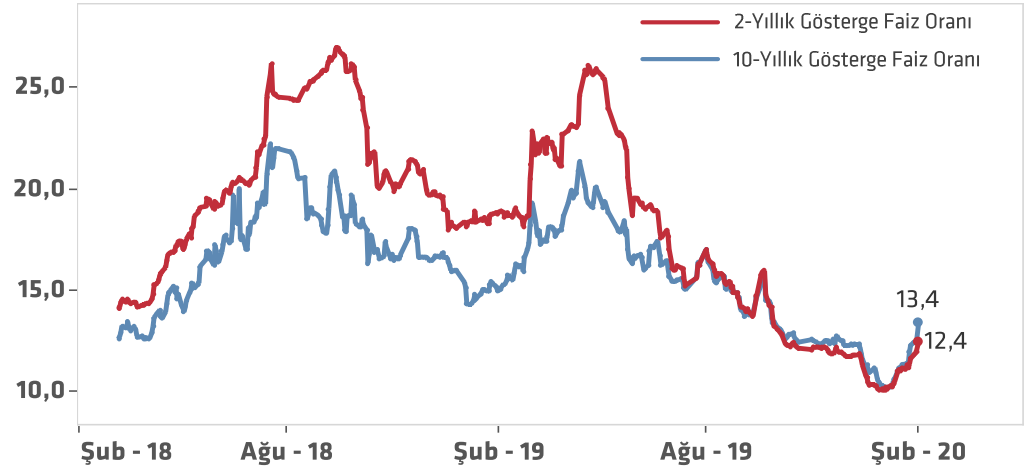
Kaynak: BİST

Döviz Kurları



Kaynak: TCMB

Gösterge Tahvil Bileşik Faizi (%)

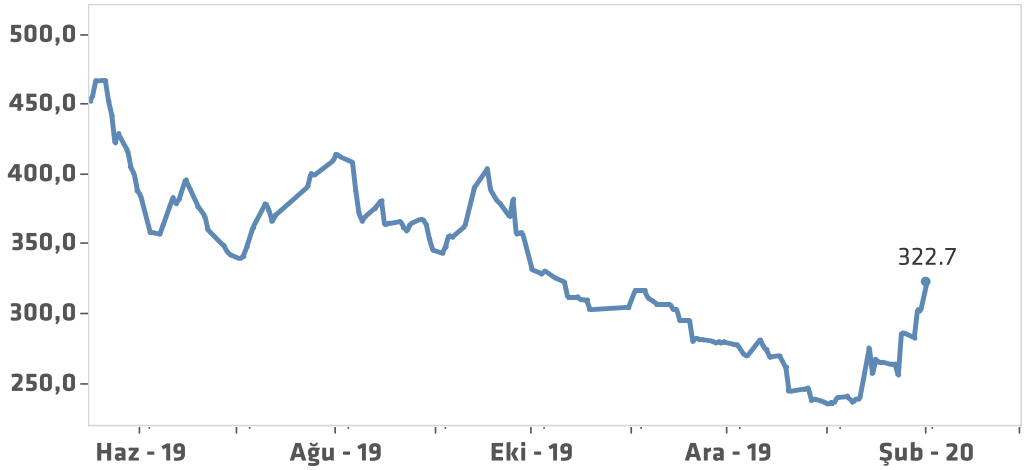


Kaynak: Bloomberg

Risk priminde yukarı yönlü hareketlenme yaşandı...

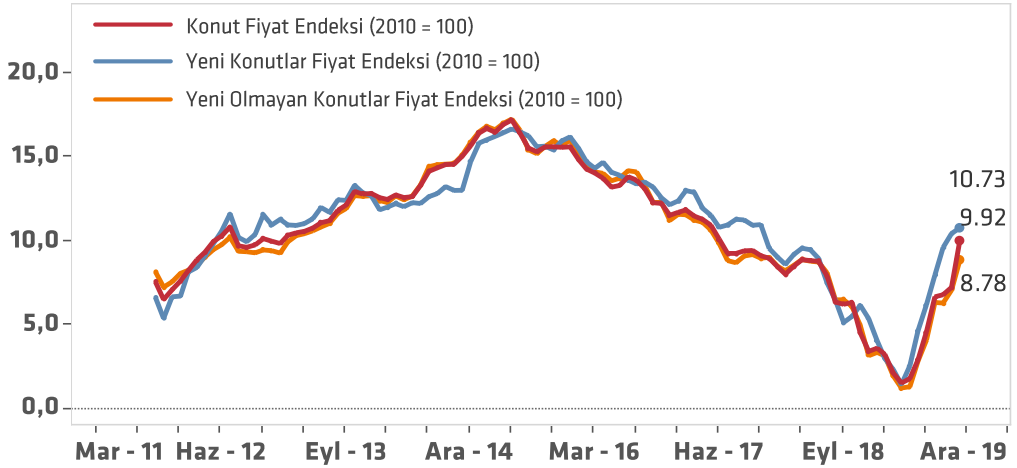
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından yayımlanan para ve istatistik verilerinden elde edilen bilgilere göre, 17 Şubat haftasında altın dahil toplam brüt döviz rezervleri 1,4 milyar dolar azalarak 102,6 milyar dolar olmuştur. Aynı haftada altın rezervleri, 1 milyar 60 milyon dolar artışla 29,6 milyar dolara yükselmiştir. Öte yandan, Ocak ayında önemli bir iyileşme kaydeden 5 yıllık CDS primi, Şubat'ta Suriye'ye ilişkin jeopolitik risk sebebiyle 322,7 seviyesine yükselmiştir. Yeni konutlar fiyat endeksi ise 2019 Aralık ayı verilerine göre yıllık bazda yüzde 9,92 oranında artarken reel olarak yüzde 1,71 azalmıştır.

5 Yıllık CDS Primi



Kaynak: World Government Bonds

TCMB Konut Fiyat Endeksleri (Yıllık % Değişim)



Kaynak: TCMB

TCMB Brüt Rezervleri (Milyon USD)



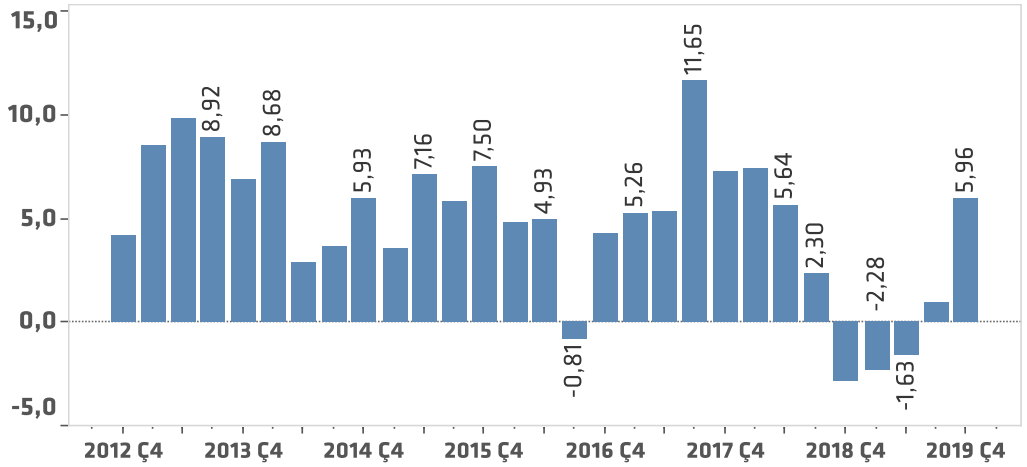
Kaynak: TCMB

BÜYÜME

Türkiye ekonomisi 2019 dördüncü çeyrekte yüzde 6 büyüdü...

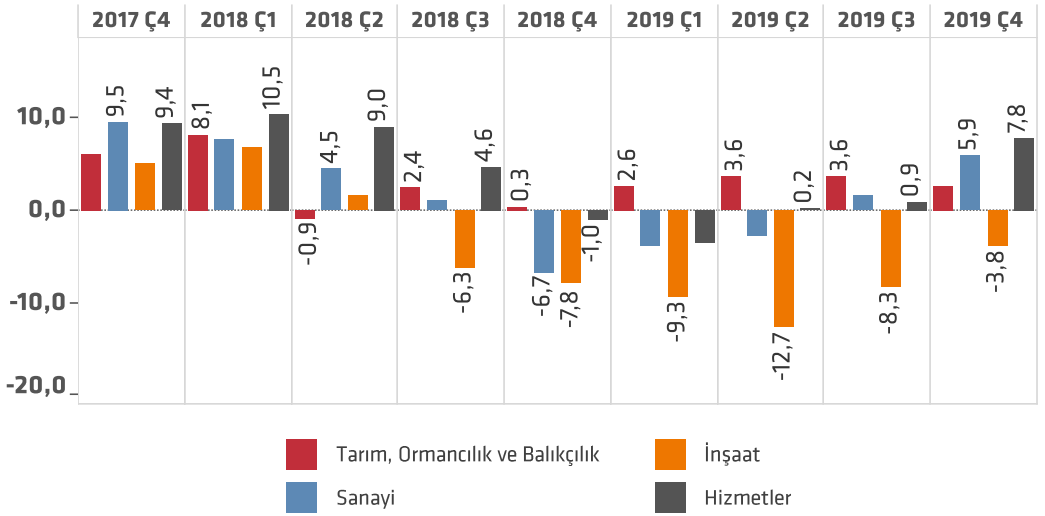
GSYH, zincirlenmiş hacim endeksi olarak 2019 yılının dördüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 6,0 artarken; dört çeyrek toplamıyla elde edilen yıllık GSYH, 2019 yılında bir önceki yıla göre yüzde 0,9 büyümüştür. GSYH'yi oluşturan faaliyet kolları incelendiğinde, finans ve sigorta faaliyetleri toplam katma değeri yüzde 7,4; kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri yüzde 4,6 ve tarım sektörü yüzde 3,3 düzeyinde artmıştır. Öte yandan, inşaat sektörü yüzde 8,6 azalmıştır.

GSYH Büyümesi (Yıllık, %)

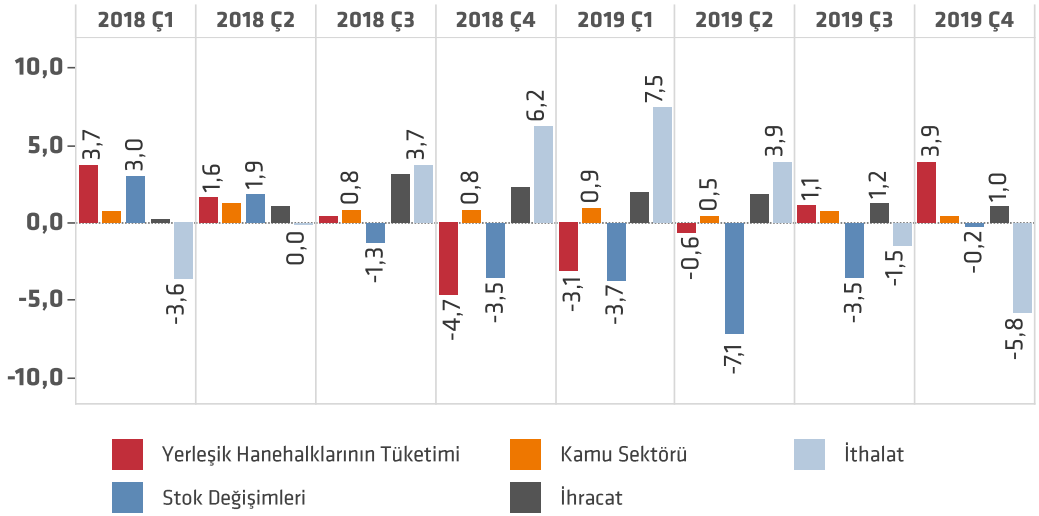


Kaynak: TÜİK

Büyümenin Kaynakları (% Katkı)



Sektörel Bazda Büyümenin Kaynakları

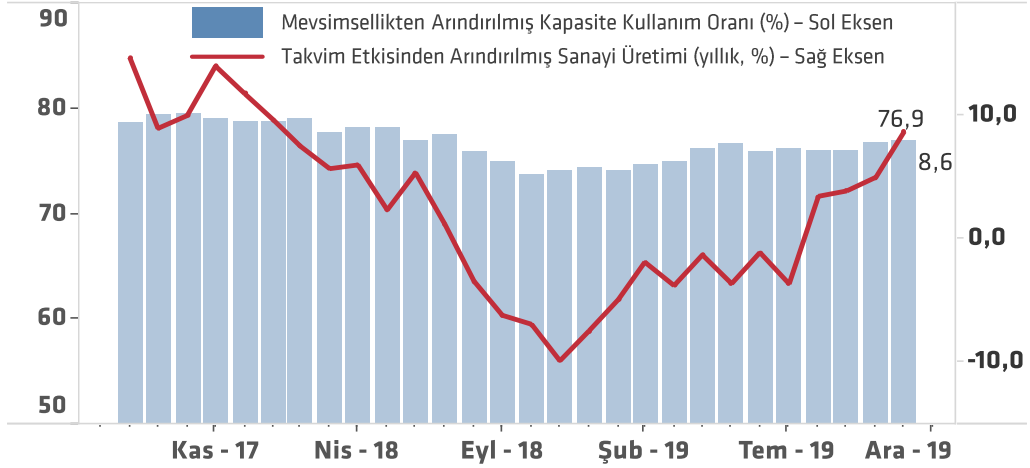


ARZ - TALEP GÖSTERGELERİ

Sanayi üretimi yıllık bazda yüzde 8,6 arttı...

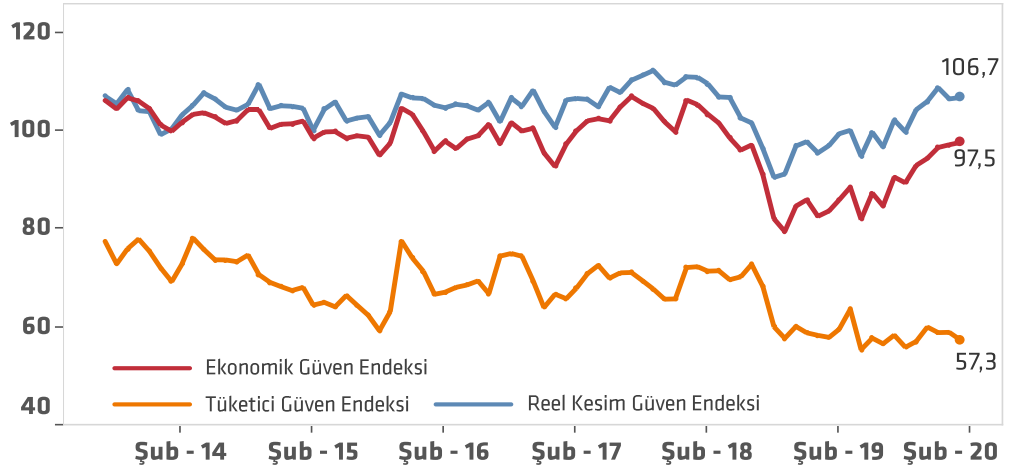
Sanayi üretimi, 2019 yılı Aralık ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 8,6; bir önceki aya göre ise yüzde 1,9 artış kaydetmiştir. Alt sektörler kapsamında incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık bazda yüzde 9,8; imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 9,1 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı sektörü endeksi yüzde 0,3 artmıştır. Bunun haricinde, Kasım ayında işsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre 1 puanlık artışla yüzde 13,3 seviyesinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde tarım dışı işsizlik oranı ise 1,1 puanlık artışla yüzde 15,4 olmuştur.

Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı



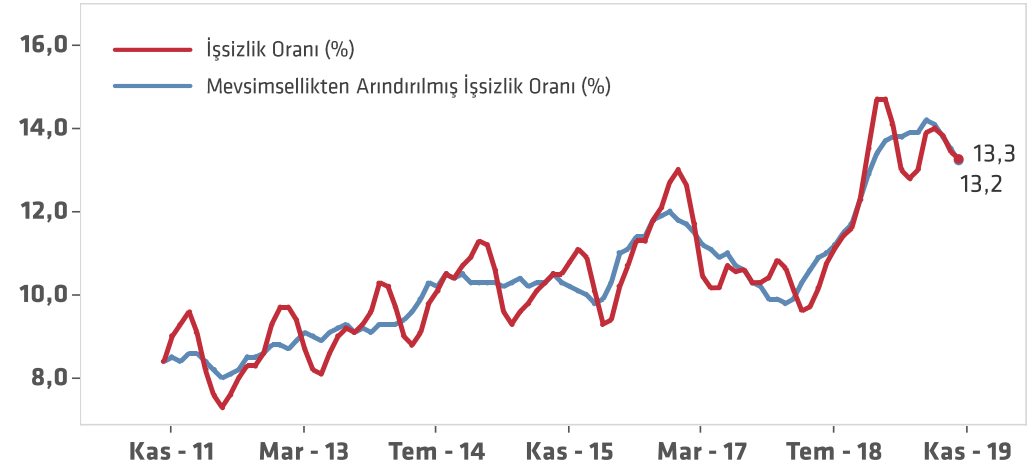
Kaynak: TÜİK, TCMB

Güven Endeksleri



Kaynak: TÜİK, TCMB

İşsizlik Oranı



Kaynak: TÜİK

ENFLASYON

TÜFE Şubat'ta yüzde 12,37 olarak gerçekleşti...

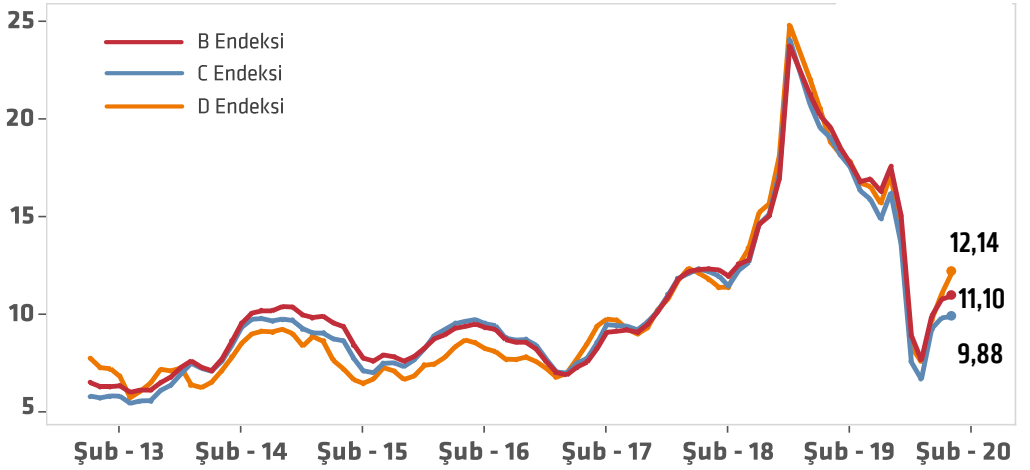
Şubat ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), bir önceki aya göre yüzde 0,35; bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 12,37 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 13,94 artış göstermiştir. Yıllık bazda en düşük artışın olduğu ana gruplar yüzde 5,98 ile giyim ve ayakkabı; yüzde 6,01 ile eğlence ve kültür ve yüzde 7,36 ile ev eşyası olmuştur. Öte yandan, alkollü içecekler ve tütün yüzde 40,15 ile geçen yılın aynı ayına göre en yüksek artışın olduğu grup olmuştur. İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE'de Şubat ayında aylık bazda değişim olmazken; bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 11,10 artış yaşanmıştır.

Yıllık Enflasyon (%)



Kaynak: TÜİK

Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri



Kaynak: TÜİK

TÜFE & Yİ-ÜFE Değişim Oranları

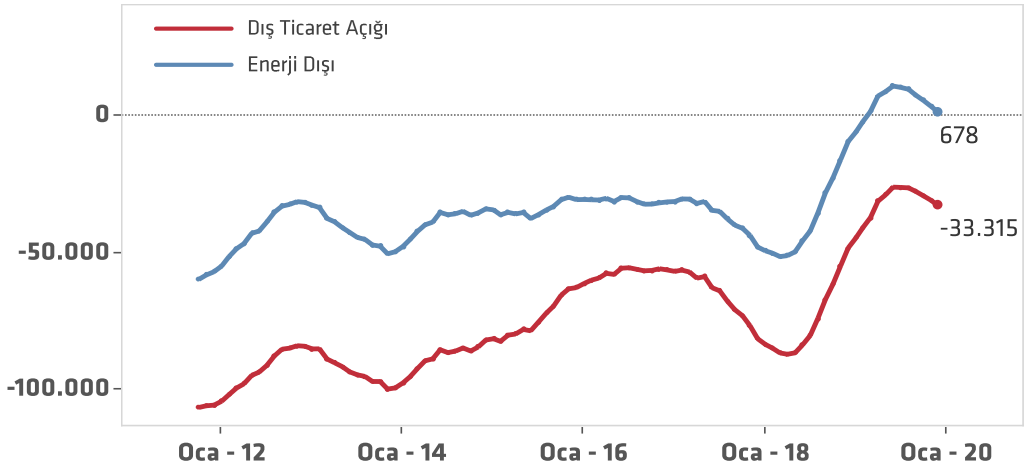
Değişim (%)	TÜFE		Yİ - ÜFE	
	Şubat 19	Şubat 20	Şubat 19	Şubat 20
Aylık	0,16%	0,35%	0,09%	0,48%
Yılsonuna Göre	1,23%	1,71%	0,55%	2,33%
Yıllık	19,67%	12,37%	29,59%	9,26%

DIŞ TİCARET

Dış ticaret açığı Ocak ayında 4,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti...

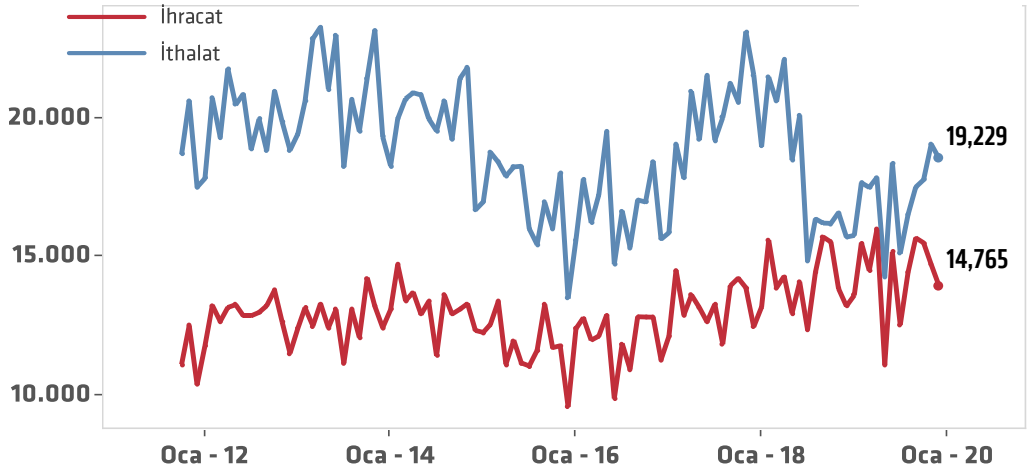
2020 yılı Ocak ayında ihracat geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,4 artarak 14,7 milyar dolar; ithalat ise yine yıllık bazda 18,8 artarak 19,2 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2019 Ocak ayında yüzde 85,8 iken; 2020 yılı Ocak ayında yüzde 76,8'e gerilemiştir. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış seriye göre 2020 yılı Ocak ayında ihracat aylık bazda yüzde 4,7; ithalat ise yüzde 4,5 artmıştır. Bunun yanında en fazla ihracat yapılan ülke 1,4 milyar dolar ile Almanya olurken, bu ülkeyi sırasıyla İtalya, Birleşik Krallık ve Irak takip etmiştir. En fazla ithalat yapılan ülke 2 milyar dolar ile Rusya olurken, ithalatta bu ülkeyi sırasıyla Çin, Almanya ve ABD takip etmiştir.

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



Kaynak: TÜİK

İhracat - İthalat (Milyon USD)



Kaynak: TÜİK

İhracat - İthalat & Değişim Oranları

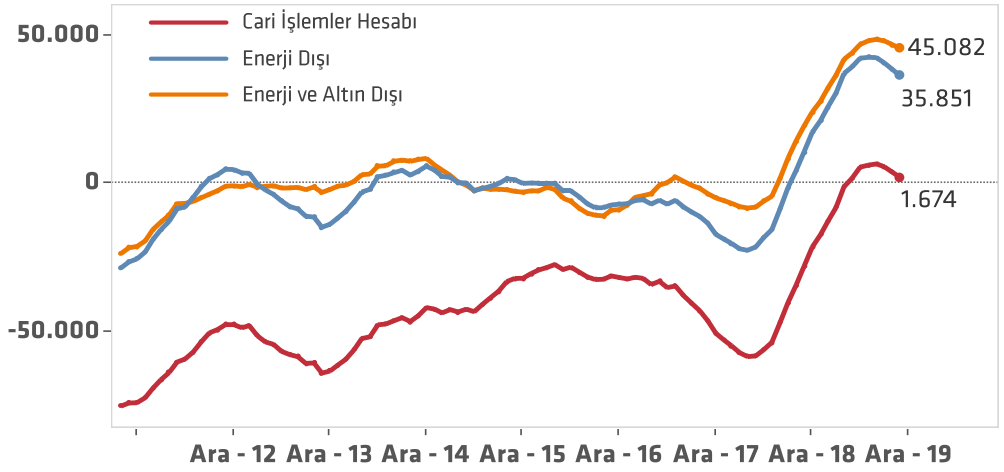
Milyon USD	Ocak 19	Ocak 20	Değişim (%)
Toplam İhracat	13,916	14,765	6,1%
Toplam İthalat	16,165	19,229	18,9%
Dış Ticaret Dengesi	-2,249	-4,464	98,5%
Karşılama Oranı	86,1%	76,8%	-

ÖDEMELER DENGESİ

Cari işlemler hesabı Aralık'ta 2,8 milyar dolar açık verdi...

2019 yılı Aralık ayında cari işlemler açığı, bir önceki yılın aynı ayına göre 1,7 milyar dolar artarak 2,8 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda, 2019 yılının on iki aylık döneminde cari işlemler fazlası 1.674 milyon dolar olmuştur. Aralık ayında oluşan cari açıkta, dış ticaret açığının 2 milyar dolar artış göstererek 3,4 milyar dolara yükselmesi ve birincil gelir dengesi kaynaklı açığın 1 milyar dolara çıkması etkili olmuştur. Öte yandan, altın ve enerji dışı cari fazla 1,4 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

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



Kaynak: TCMB

Ödemeler Dengesi (Milyon USD)

Milyon USD	Aralık 19	Ocak - Aralık 2018	Ocak - Aralık 2019	Değişim (%)	12 Aylık Kümülatif (Aralık 19)
Cari İşlemler Hesabı	**-2,798**	**-28,261**	**1,674**	**-105,9%**	**1,674**
Finans Hesapları	**-319**	**-7,805**	**2,932**	**-137,6%**	**2,932**
Doğrudan Yatırımlar	-281	-9,374	-5,506	-41,3%	-5,506
Portföy Yatırımları	871	3,115	1,112	-64,3%	1,112
Diğer Yatırımlar	-370	8,831	1,002	-88,7%	1,002
Rezerv Varlıklar	-539	-10,377	6,324	-160,9%	6,324
Net Hata Noksan	**2,481**	**20,394**	**1,239**	**-93,9%**	**1,239**

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

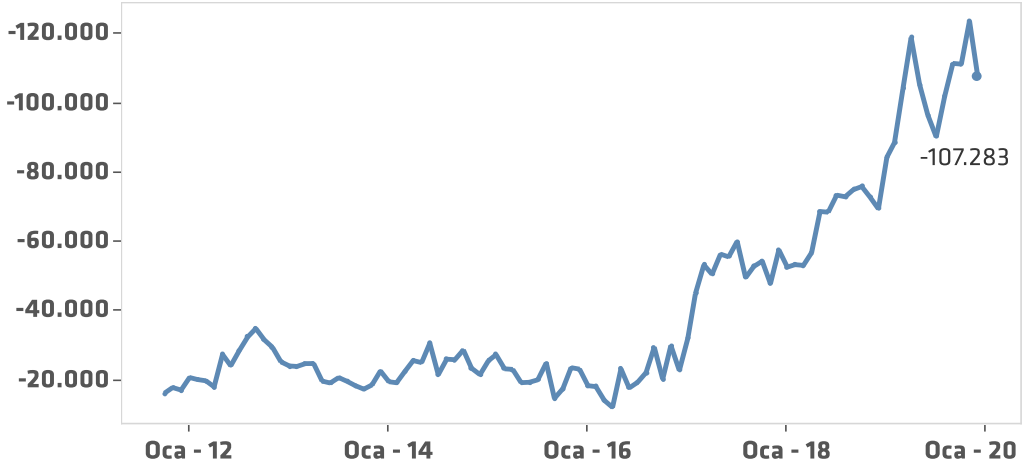
Milyon USD	Aralık 18	Aralık 19	Aralık 18 % Dağılım	Aralık 19 % Dağılım
Cari İşlemler Hesabı	**-28,261**	**1,674**	**-**	**-**
Toplam Net Yabancı Sermaye Girişi	**17,822**	**4,631**	**100,0%**	**100,0%**
Doğrudan Yatırımlar	9,374	5,506	52,6%	118,9%
Portföy Yatırımları	-3,115	-1,112	-17,5%	-24,0%
Diğer Yatırımlar	-8,831	-1,002	-49,6%	-21,6%
Net Hata Noksan	20,394	1,239	114,4%	26,8%
Rezerv Varlıklar	**10,377**	**-6,324**	**-**	**-**

BÜTÇE DENGESİ

Merkezi Yönetim Bütçesi Ocak'ta 21,5 milyar TL fazla verdi...

Merkezi Yönetim Bütçesi, 2020 yılı Ocak ayında 21,5 milyar TL fazla vermiştir. Bu dönemde bütçe gelirleri, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 26 oranında artarak 122,2 milyar TL olarak gerçekleşirken, bütçe giderleri ise yüzde 9,6 artış göstererek 100,7 milyar TL olmuştur. 2019 Ocak ayında 12,4 milyar TL olan faiz dışı fazla, 2020 yılının aynı döneminde yaklaşık üç katına çıkarak 34,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Ocak'ta vergi gelirleri yıllık bazda yüzde 21,1 artış ile 67,1 milyar TL olurken; faiz giderleri 12,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

12 Aylık Birikimli Bütçe Açığı (Milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

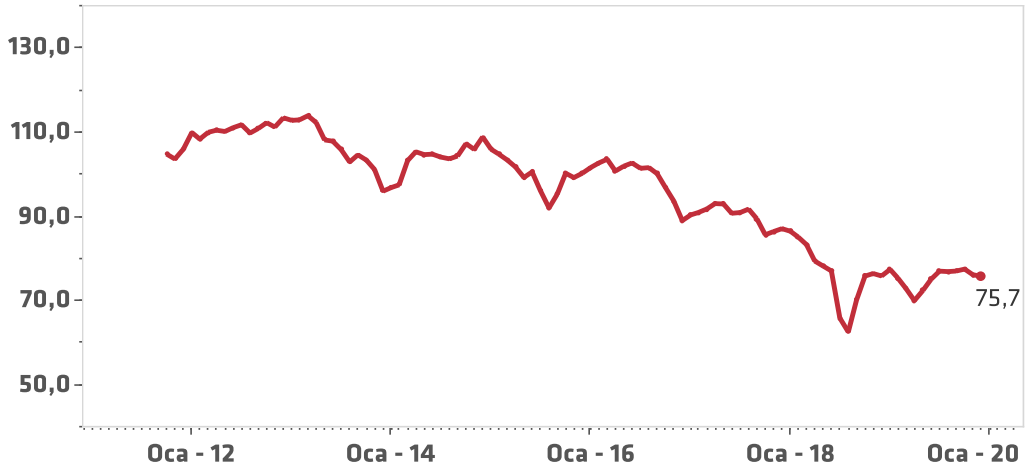
Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyon TL)

Milyon TL	Ocak 19	Ocak 20	Değişim (%)	Ocak - Ocak 2019	Ocak - Ocak 2020	Değişim (%)	Bütçe Hedefi (2020)	Gerçekleşme/ Hedef (%)
Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri	**91,860**	**100,669**	**9,6%**	**91,860**	**100,669**	**9,6%**	**1,095,461**	**9,2%**
Faiz Giderleri	7,279	12,745	75,1%	7,279	12,745	75,1%	138,940	9,2%
Faiz Hariç Bütçe Giderleri	84,581	87,924	4,0%	84,581	87,924	4,0%	956,521	9,2%
Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri	**96,951**	**122,170**	**26,0%**	**96,951**	**122,170**	**26,0%**	**956,588**	**12,8%**
Vergi Gelirleri	55,675	67,416	21,1%	55,675	67,416	21,1%	784,602	8,6%
Diğer Gelirler	41,276	54,754	32,7%	41,276	54,754	32,7%	171,986	31,8%
Bütçe Dengesi	**5,091**	**21,501**	**322,3%**	**5,091**	**21,501**	**322,3%**	**-138,873**	**-15,5%**
Faiz Dışı Denge	**12,370**	**34,247**	**176,9%**	**12,370**	**34,247**	**176,9%**	**67**	**51114,9%**

TCMB politika faizinde 50 baz puan indirime gitti...

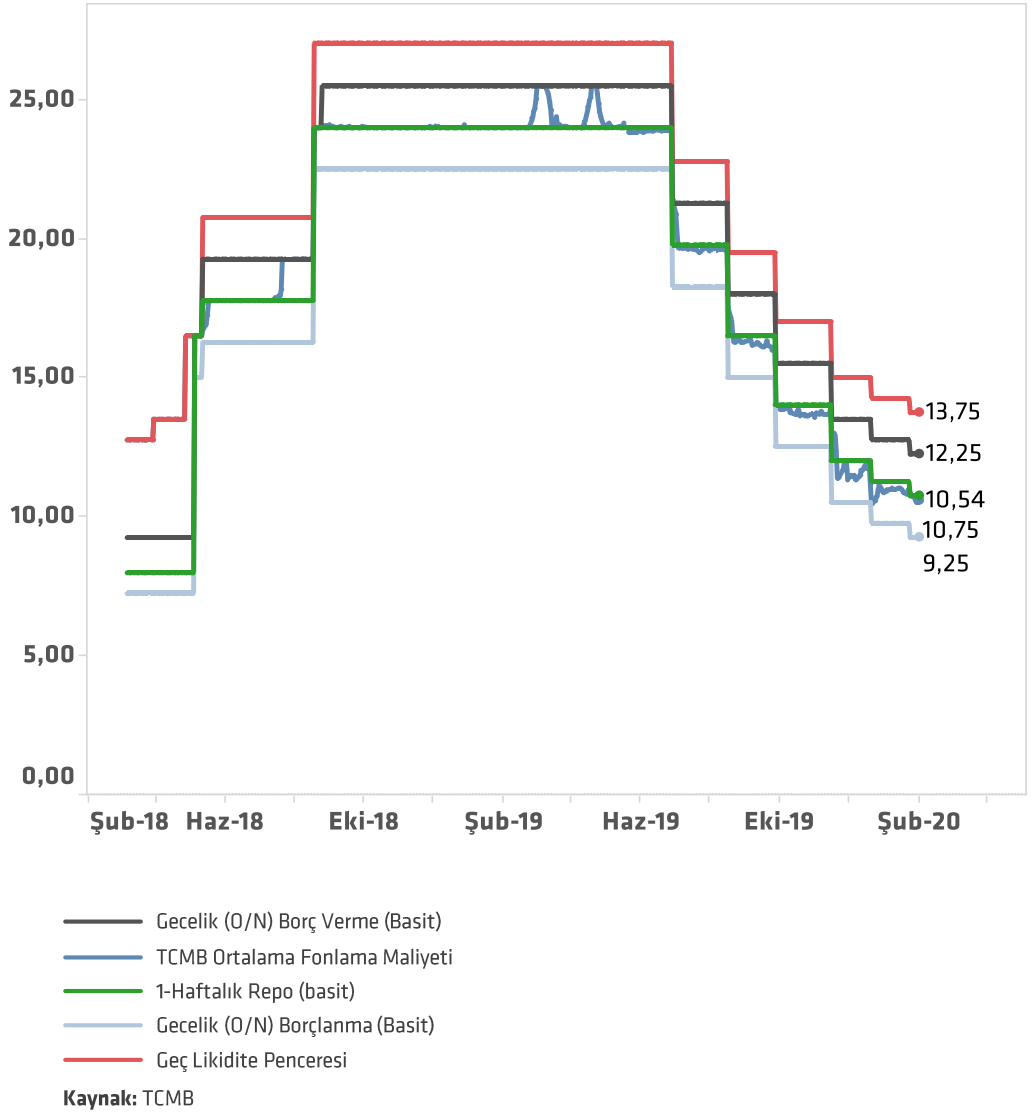
TCMB, Şubat ayı Para Politikası Kurulu toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ifade eden politika faizini 50 baz puan indirerek yüzde 10,75'e düşürmüştür. Yapılan değerlendirmede, enflasyondaki düşüş eğiliminin ve finansal koşullardaki iyileşmenin desteğiyle ekonomideki kademeli toparlanmanın devam edeceği öngörülmüştür. Öte yandan TCMB, küresel ekonomiklerdeki korumacılık önlemlerinin gelişmekte olan ülke finansal varlıklarına yönelik risk iştahını azalttığını ve koronavirüs gibi küresel faktörlerin Türkiye ekonomisi üzerindeki olası etkilerin yakından takip edildiğini belirtmiştir.

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



Kaynak: TCMB

TCMB Faiz Oranları (%)

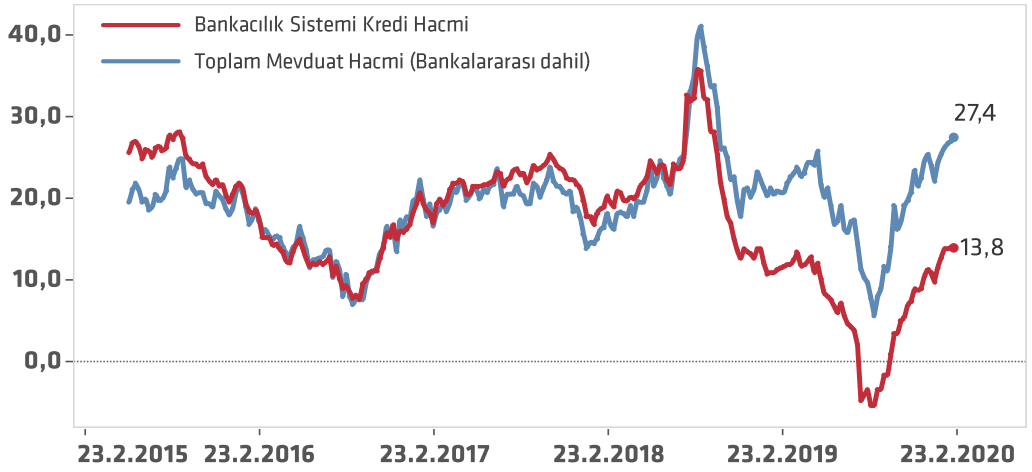


Kaynak: TCMB

Kredi ve mevduat hacminde genişleme devam etti...

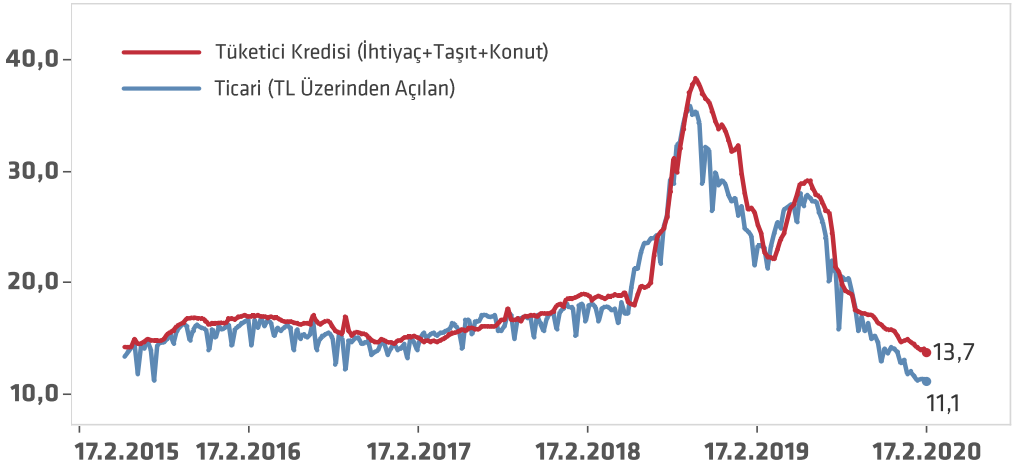
BDDK'nın yaptığı düzenleme ile birlikte, bankaların yurtdışı yerleşiklerle yaptığı bir bacağı Döviz diğer bacağı TL olan ve vadede TL alım yönünde gerçekleştirecekleri para swapı, forward, opsiyon ve diğer türev işlemlerin toplamının bankaların en son hesapladıkları yasal özkaynaklarına oranı yüzde 25'ten yüzde 10 seviyesine indirilmiştir. Bu gelişmenin yanı sıra, 17 Şubat haftası itibariyle mevduat hacmi geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 13,8; kredi hacmi ise yüzde 27,4 büyüme kaydetmiştir. İhtiyaç, taşıt ve konut kredilerini kapsayan tüketici kredisi ve ticari kredi faiz oranlarındaki düşüş, toplam kredi hacmindeki artışı desteklemiştir.

Toplam Kredi ve Mevduat Hacmi (Yıllık % değişim)



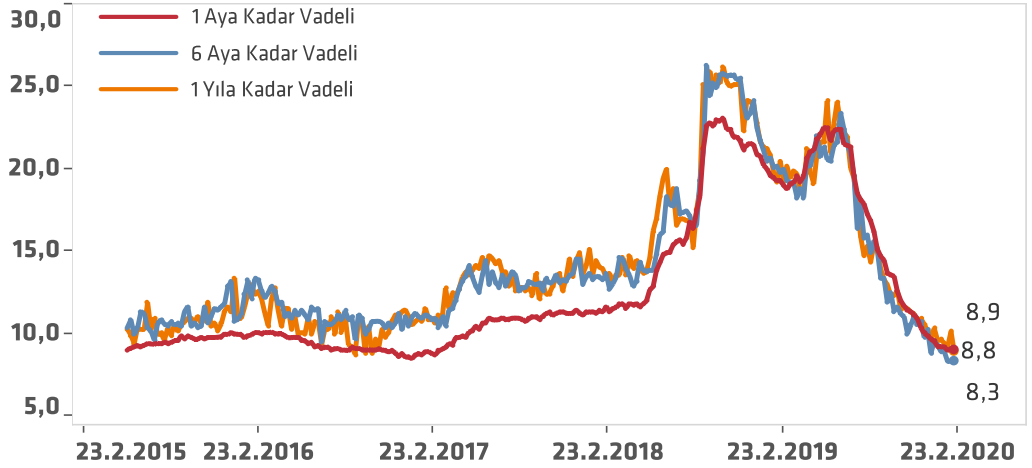
Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

Kredi Faiz Oranları (%)



Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

Mevduat Faiz Oranları (%)



Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB



BANKACILIK SEKTÖRÜ GÖRÜNÜMÜ

BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL GÖRÜNÜMÜ

	2015	2016	2017	2018	2019	Oca - 20	Değişim (%)*
TOPLAM AKTİFLER	**2,357**	**2,731**	**3,258**	**3,867**	**4,491**	**4,534**	**0.95**
Krediler (Bankalararası Dahil)	1,542	1,805	2,182	2,537	2,848	2,876	1.0
TP Krediler (Bankalararası Dahil)	1,054	1,181	1,470	1,529	1,768	1,804	2.0
TP Kredilerin Payı (%)	68.4	65.4	67.4	60.3	62.1	62.7	1.0
YP Krediler (Bankalararası Dahil)	488	624	712	1008	1080	1,072	-0.7
YP Kredilerin Payı (%)	31.6	34.6	32.6	39.7	37.9	37.3	-1.7
Takipteki Alacaklar	48	58	64	97	151	152	0.7
Menkul Değerler	330	352	402	478	661	672	1.7
TOPLAM PASİFLER	**2,357**	**2,731**	**3,258**	**3,867**	**4,491**	**4,534**	**1.0**
Mevduat (Bankalararası Dahil)	1,325	1,548	1,805	2,164	2,688	2,714	1.0
TP Mevduat (Bankalararası Dahil)	741	876	985	1093	1312	1,329	1.3
TP Mevduatın Payı (%)	55.9	56.6	54.6	50.5	48.8	49.0	0.3
YP Mevduat (Bankalararası Dahil)	585	671	820	1070	1376	1,385	0.7
YP Mevduatın Payı (%)	44.1	43.4	45.4	49.5	51.2	51.0	-0.3
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	98	116	145	174	194	192	-0.9
Bankalara Borçlar	361	418	475	563	533	529	-0.8
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	157	138	99	97	154	135	-12.4
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**262**	**300**	**359**	**422**	**492**	**505**	**2.6**
Net Dönem Karı (Zararı)	26	38	49	54	49	7.9	147.24
RASYOLAR (%)							
ROAA	2.64	2.52	2.79	2.58	2.00	2.09	-
ROAE	21.53	21.83	24.23	22.51	17.71	17.53	-
NPL	3.08	3.22	2.93	3.81	5.29	5.28	-
Krediler/Aktifler	65.4	66.1	67.0	65.6	63.4	63.4	-
Menkul Değerler/Aktifler	14.0	12.9	12.3	12.4	14.7	14.8	-
Mevduat/Pasifler	56.2	56.7	55.4	55.9	59.8	59.9	-
Krediler/Mevduat	116.3	116.6	120.9	117.2	106.0	106.0	-
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	15.6	15.6	16.9	17.3	18.4	18.4	-

* 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	Haz - 19	Eyl - 19	Ara – 19
GSYH (Milyar USD)	934	859	862	850	767	713	732	754
GSYH (Milyar TL)	2.044	2.339	2.609	3.105	3.701	3.988	4.108	4.280
Büyüme Oranı (%)	5,2	6,1	3,2	7,3	-3,0	-1,6	1,0	6,0
ENFLASYON (%)						**Ara - 19**	**Oca - 20**	**Şub - 20**
TÜFE (yıllık)	8,17	8,81	8,53	11,92	20,30	11,84	12,15	12,37
Yİ-ÜFE (yıllık)	6,36	5,71	9,94	15,47	33,64	7,36	8,84	9,26
İŞGÜCÜ PİYASALARI						**Eyl - 19**	**Eki - 19**	**Kas - 19**
İşsizlik Oranı (%)	10,9	10,8	12,7	10,4	13,5	13,83	13,43	13,27
İşgücüne Katılım Oranı (%)	50,2	50,9	51,6	52,4	52,4	53,52	53,01	52,52
DÖVİZ KURLARI(1)						**Ara - 19**	**Oca - 20**	**Şub - 20**
Tüfe Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	104,9	97,5	92,13	85,08	76,4	76,1	75,7	
USD/TL	2,3290	2,9207	3,5224	3,7753	5,2858	5,9454	5,9780	6,2315
EUR/TL	2,8297	3,1867	3,7133	4,5196	6,0476	6,6681	6,5924	6,8654
Döviz Sepeti (0,5*USD + (0,5*EUR)	2,5794	3,0537	3,6178	4,1475	5,6667	6,3067	6,2852	6,5485
DIŞ TİCARET DENGESİ(2) (milyar USD)						**Kas - 19**	**Ara - 19**	**Oca - 20**
İhracat	157,6	143,8	127,8	138,5	168	170,6	171,5	172,2
İthalat	242,2	207,2	184,1	230,9	223	200,2	202,7	205,5
Dış Ticaret Dengesi	**-84,6**	**-63,4**	**-56,3**	**-92,4**	**-55,1**	**-29,6**	**-31,2**	**-33,3**
Karşılama Oranı (%)	65,1	69,4	69,4	60,0	75,3	85,2	84,6	83,8

(1) Dönem sonu
(2) 12 aylık kümülatif
(3) Yılbaşından itibaren kümülatif

ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER

ÖDEMELER DENGESİ[2] (milyar USD)	2014	2015	2016	2017	2018	Eki - 19	Kas - 19	Ara - 19
Cari İşlemler Dengesi	**-43,6**	**-32,1**	**-33**	**-47,4**	**-27,2**	**5,3**	**3,4**	**1,7**
Sermaye ve Finans Hesapları	**-42,1**	**-22,9**	**-21,5**	**-46,3**	**-6,9**	**7,3**	**4,4**	**2,9**
Doğrudan Yatırımlar (Net)	-5,5	-11,7	-9	-8,2	-9,3	-7,2	-6,1	-5,5
Portföy Yatırımları (Net)	-20,1	15,5	-6,4	-24,3	2,9	2,4	2,2	1,1
Diğer Yatırımlar (Net)	-16	-14,8	-6,9	-5,5	10,0	1,2	0,6	1,0
Rezerv Varlıklar (Net)	-0,5	-11,8	0,9	-8,2	-10,4	10,9	7,7	6,3
Net Hata ve Noksan	**1,6**	**9,3**	**11,1**	**1,1**	**20,3**	**2,0**	**1,0**	**1,2**
MERKEZİ YÖNETİM BÜTÇESİ[3] (milyar TL)						**Kas - 19**	**Ara - 19**	**Oca - 20**
Harcamalar	**448,8**	**506**	**583,7**	**677,7**	**830,5**	**895,4**	**999,5**	**100,7**
Faiz Harcamaları	49,9	53	50,2	56,7	74	95,8	99,9	12,7
Faiz Dışı Harcamalar	398,8	453	553,4	621	756,5	799,6	899,6	87,9
Gelirler	**425,4**	**483,4**	**554,4**	**630,3**	**757,8**	**802,5**	**875,8**	**122,2**
Vergi Gelirleri	352,5	407,5	458,7	536	621,3	613,2	673,3	67,4
Bütçe Dengesi	**-23,4**	**-22,6**	**-29,3**	**-47,4**	**-72,6**	**-92,9**	**-123,7**	**21,5**
Faiz Dışı Denge	**26,5**	**30,4**	**21**	**9,3**	**1,3**	**2,8**	**-23,8**	**34,2**
MERKEZİ YÖNETİM TOPLAM BORÇ STOKU (milyar TL)						**Kas - 19**	**Ara - 19**	**Oca - 20**
İç Borç Stoku	414,6	440,1	468,6	535,4	578,8	722,2	755,1	761,9
Dış Borç Stoku	197,5	237,5	291	341	470,4	552,0	573,8	574,3
Toplam Borç Stoku	**612,1**	**677,6**	**759,6**	**876,4**	**1.049,2**	**1.274,2**	**1.328,8**	**1.336,2**

(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 dayanılarak 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.