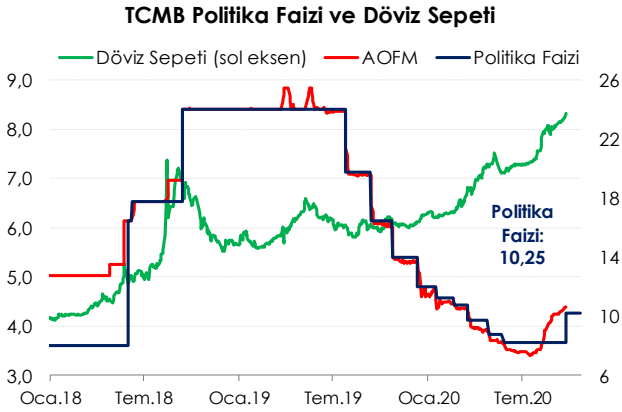


TCMB, politika faizini 200 baz puan artırdı

TCMB Para Politikası Kurulu (PPK), aynı zamanda politika faizi de olan haftalık repo faizini sürpriz bir gelişme ile 200 baz puan artırarak yüzde 8,25 seviyesinden 10,25 seviyesine çıkardı. Böylece TCMB, 14 Eylül 2018'den bu yana ilk defa faiz artırmış oldu.



Küresel ekonomik toparlanmaya ilişkin belirsizliklerin yüksek seyrettiği vurgulanan karar metnine göre son dönemde yurt içinde ticari kredilerle birlikte bireysel kredilerde de normalleşme eğilimi izlenmektedir. Bireysel kredilerdeki normalleşmeye bağlı olarak ithalatta artışın yavaşlaması dolayısıyla cari işlemler dengesinde de dengelenme beklenmektedir. Daralan talep nedeniyle enflasyon üzerinde aşağı yönlü bir hareket beklenirken yaşanan kredi ivmesi ile bu hareketin gerçekleşmediği ifade edildi.

Öte yandan TCMB likidite tedbirleri ile ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini 23 Eylül itibarıyla yüzde 10,65'e çıkarmıştı. Önümüzdeki dönemde ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin seyri izlenecektir.

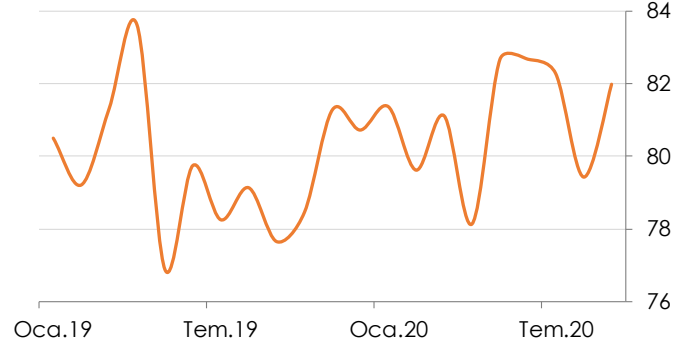
TCMB'nin 2020 yıl sonu enflasyon hedefi Temmuz'daki Enflasyon Raporu'nda yüzde 8,9 seviyesindeyken TCMB'nin Eylül ayı beklenti anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 10,82'den yüzde 11,46'ya yükselmisti. (Ağustos ayı gerçekleşen TÜFE yüzde 11,77)

Tüketici güveni Eylül ayında artış gösterdi.

TÜİK, tüketici güven endeksi verilerinde revizyona gitti. Alt endekslerden gelecek 12 aylık döneme ilişkin işsiz sayısı beklentisi ve tasarruf etme ihtimali hesaplamadan çıkarılarak yerine hanenin mevcut durumu ve önümüzdeki dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi eklendi.

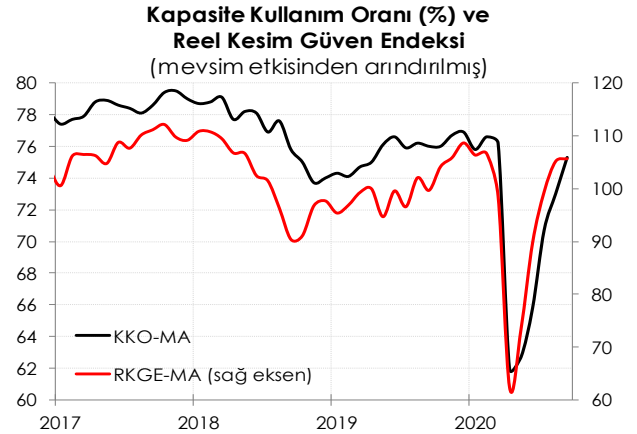
2004 yılından bu yana güncellenen verilerde 2004-2019 yılları ortalaması 91 olan tüketici güveni endeksi, Eylül

Tüketici Güven Endeksi (yeni seri)



ayında önceki aya göre yüzde 3,2 oranında artarak 82'ye yükseldi. Geçen yılın endeks ortalaması 80 ile en düşük yıllık değerini aldı. Serinin en düşük aylık değeri ise 73,9 ile Kasım 2008'de gerçekleşti.

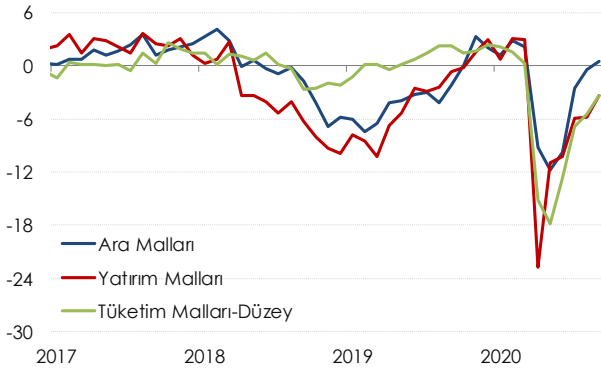
Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Kesim Güven Endeksi Eylül ayında yükselişini sürdürerek salgın öncesi seviyeye yaklaştı.



Kapasite kullanım oranı mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerde, bir önceki aya göre 1,3 puan artarak yüzde 74,3 seviyesinde gerçekleşti. (Arındırılmamış verilerde ise yıllık bazda 1,7 puan gerileyerek yüzde 74,6 oldu)

Covid-19 salgınına karşı alınan tedbirler, destekleyici adımlar ve ekonomik aktivitede yaşanan hafif toparlanmanın etkisiyle üstü üste beş ay yükselen kapasite kullanım oranının mal gruplarına göre değişimine bakıldığında, aylık bazda en yüksek artışın 2,2 puan ile 71,1 seviyesinde gerçekleşen dayanıksız tüketim malı ve 71,4 seviyesinde gerçekleşen gıda ve içecekler üretim kapasitesinde olduğu görülüyor. Öte yandan üç aydır aylık bazda yükseliş kaydeden dayanıksız tüketim malı Eylül ayında diğer alt grupların aksine 2,4 puan düşerek 72,8 seviyesinde gerçekleşti.

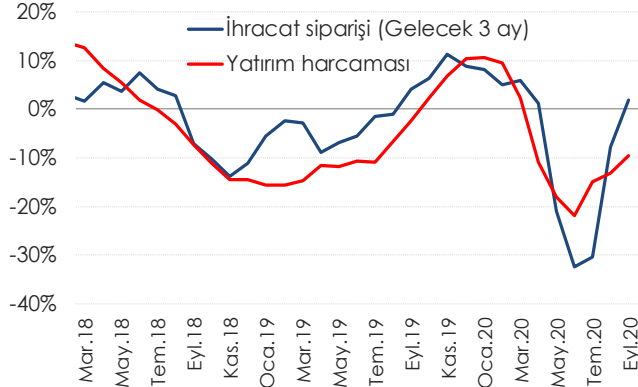
Mal Gruplarına Göre KKO Değişimi (% puan)



Sektörel olarak bakıldığında, imalat sanayi kapasite kullanım oranındaki aylık bazdaki artışa, 3,4 puan artan başka yerde sınıflandırılmamış makine ve ekipman imalatı, 3 puan artan giyim eşyaları ve 2,9 puan artan tekstil ürünlerinin üretiminin katkı sağladığı görülüyor.

Reel sektör temsilcilerinin ekonomik görünüme ilişkin genel izlenimlerini yansıtan reel kesim güven endeksi, Eylül ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış verilerde önceki aya göre yüzde 0,5 oranında artış gösterdi. (Arındırılmamış verilerle yıllık bazda yüzde 6,6 oranında arttı)

RKGE Seçilmiş Alt Endeksler Trendi



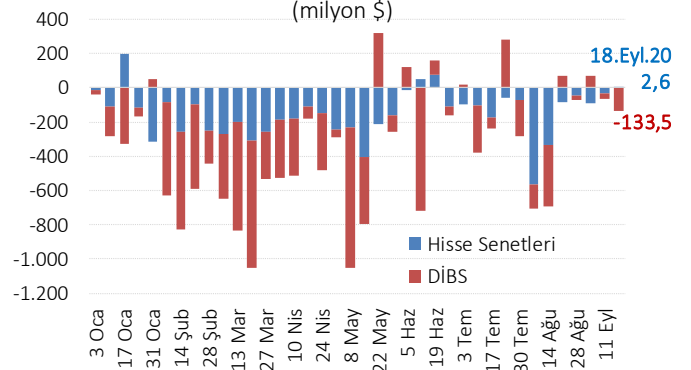
Endeksin alt kırılımları incelendiğinde, aylık bazdaki toparlanmanın devam etmesinde, mevcut ve son 3 aya ilişkin toplam sipariş kalemindeki sırasıyla yüzde 6,7 ve yüzde 10,8 oranındaki artışın etkili olduğu görülüyor. Diğer yandan, mevcut durum mamul mal stok miktarı, gelecek üç aya ilişkin üretim hacmi ve toplam istihdamda sırasıyla yaşanan yüzde 4,8, yüzde 5 ve 0,6'lık gerileme endeksin yükselişini sınırladı.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

18 Eylül ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 3 ayın ardından 2,6 milyon dolar ile sınırlı da olsa alış gerçekleştirdi. DİBS piyasasında ise net

133,5 milyon dolar satış izlendi. Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 5,4 milyar dolar DİBS ve 21,1 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse ve DİBS Portföyü



Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 18 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 730 milyon dolar azalarak 247,5 milyar dolara gerilerken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 52,8 oldu. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 291 milyon dolar artarken, yurt içi tüzel kişilerde 835 milyon dolar azaldı.

TCMB'nin brüt döviz rezervi 2,1 milyar dolar azalışla 43,2 milyar dolara inerken, altın dahil toplam brüt rezervler 1,9 milyar dolarlık azalışla 86,3 milyar dolar oldu. Net rezervler de 1,2 milyar dolar azalışla 18,8 milyar dolara geriledi.

Veri Takvimi

29 Eylül 2020	Ekonomik Güven Endeksi
Salı	Bankacılık Aylık Bülten
30 Eylül 2020	Dış Ticaret İstatistikleri
Çarşamba	
2 Ekim 2020	İmalat Sanayi PMI
Cuma	Geçici Dış Ticaret Verileri

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	2019	Son 3 Veri		
BÜYÜME						19.Ç4	20.Ç1	20.Ç2
GSYH (milyar USD)	862	863	853	797	761	209	177	153
GSYH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.758	4.320	1.208	1.074	1.042
Kişi Başına Gelir (USD)	11.085	10.964	10.696	9.792	9.213			
Büyüme Oranı (%)	6,1	3,3	7,5	3,0	0,9	6,4	4,4	-9,9
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,1	0,2	3,6	2,4	-5,5	-4,0	-7,8
ENFLASYON (yıllık, %)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	12,62	11,76	11,77
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	6,17	8,33	11,53
İŞGÜCÜ PİYASASI						Nis.20	May.20	Haz.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	12,8	12,9	13,4
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	47,2	47,6	49,0
DÖVİZ KURLARI						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,14	93,62	86,38	76,47	76,30	69,14	68,31	63,71
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	6,85	6,94	7,31
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	7,72	8,16	8,70
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	7,28	7,55	8,00
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-39,6	-39,0	-43,0
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	167,5	166,6	165,8
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	207,1	205,6	208,8
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	80,9	81,0	79,4
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						May.20	Haz.20	Tem.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,8	-8,3	-11,1	-14,9
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,4	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	-1,0	-1,4	-1,9
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	4,9	3,1	-3,5	-1,7
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	5,9	5,2	4,6	4,3
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,2	-16,2	-15,6	-15,4
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	0,3	14,1	7,4	9,4
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	-19,4	-24,6	-29,0
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-7,5	-14,2	-10,0	-12,4
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,8	999,5	564,9	681,1	761,4
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	99,9	71,3	79,7	91,6
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,8	899,5	493,6	601,4	669,8
Gelirler	482,8	554,1	630,3	758,0	875,8	455,4	541,9	650,5
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,5	673,3	335,9	412,0	510,4
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,8	-123,7	-109,5	-139,1	-110,9
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,1	-23,8	-38,2	-59,4	-19,3
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-2,0	-2,9	-3,5	-4,5	-3,9
BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Merkezi Yönetim								
İç Borç Stoku	440,1	468,6	535,4	586,1	755,1	983,9	1046,7	1098,5
Dış Borç Stoku	238,1	291,3	341,0	481,0	573,8	657,4	674,2	711,9
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1641,3	1720,9	1810,4
Genel Yönetim						19.Ç3	19.Ç4	20.Ç1
AB Tanımlı Borç Stoku	643,3	735,4	878,3	1134,0	1404,2	1319,4	1404,2	1554,5
AB Tanımlı Borç Stoku / GSYH (%)	27,5	28,2	28,2	30,4	32,8	32,1	32,8	35,1
BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)						May.20	Haz.20	Tem.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	3.159,9	3.256,0	3.375,8
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	338,7	342,3	346,4
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	166,1	169,9	168,7
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	49,0	49,6	48,7
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	19,45	19,52	19,2
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,54	4,41	4,25