



KUVEYTÜRK

ÖZET GÖSTERGELER

Piyasalar

Ağustos 20



USD/TRY

7.33

EUR/TRY

8.74

BİST - 100

107,861

Altın (USD)

1,957

Petrol (Brent)

45.2

Gösterge Faiz

13.3

Büyüme

-9.91%

2. Çeyrek 2020

Sanayi Üretimi

17.3%

Haziran 20

Enflasyon

11.8%

Ağustos 20

İşsizlik

12.9%

Mayıs 20

Dış Ticaret Açığı
(12 aylık, Milyar USD)

39.0

Temmuz 20

Cari Denge
(12 aylık, Milyar USD)

-11.1

Haziran 20

Bütçe Dengesi
(Aylık, Milyar TL)

-29.7

Temmuz 20

TCMB Faizi*

8.25%

Ağustos 20

* 1 Haftalık Repo Oranı

AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

Eylül 2020

Strateji Planlama ve Kurumsal Performans Yönetimi

KÜRESEL EKONOMİDE ÖNE ÇIKANLAR



1

Euro Bölgesi, 2020 yılı ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda yüzde 12,1 daralırken bölgenin en büyük ekonomisi olan Almanya, aynı çeyrekte yüzde 9,7 daralma kaydetmiştir.

2

Euro Bölgesi PMI göstergeleri Ağustos ayında azalmış olsa da 50 eşik değerinin üzerinde kalarak ekonomik aktivitede toparlanmaya işaret etmiştir.

3

Meksika Körfezi'ndeki kasırganın petrolde arz kesintisine yol açabileceğine yönelik haber akışıyla, petrol fiyatları bir miktar yukarı yönlü hareketlenmiştir. Altın aylık bazda yüzde 0,4 azalarak ayı 1957 dolar; Brent petrol ise yüzde 4,9 artış ile 45,2 seviyesinde tamamlamıştır.

4

FED'in Temmuz ayı toplantısına ilişkin yayımlanan tutanaklarda koronavirüse bağlı olarak ekonomik aktivite ve istihdam tarafında kaydedilen sert düşüşlerin son dönemlerde bir miktar toparlandığı belirtilirken mevcut durumun yılbaşındaki seviyelerin oldukça altında seyrettiği vurgulanmıştır.

5

Powell yaptığı açıklamada, FED'in yüzde 2'nin altında seyreden enflasyonu yükseltmek adına atacağı adımların enflasyon bir süre yüzde 2 seviyesinin bir miktar üzerine çıkana kadar devam edeceğini bildirmiştir.



TÜRKİYE EKONOMİSİNDE ÖNE ÇIKANLAR

1

TCMB, politika faizini değiştirmeyerek yüzde 8,25 seviyesinde sabit bırakmıştır. Yapılan açıklamada, salgına bağlı birim maliyet artışlarına ilave olarak döviz kuru ve kredilerde yaşanan gelişmelerin talep yönlü dezenflasyonist etkileri sınırladığı ve çekirdek enflasyon göstergelerinin eğilimlerinde yükseliş gözlemlendiği belirtilmiştir.

2

Cari işlemler açığı Haziran'da bir önceki yılın aynı ayına göre 2,8 milyar dolar artış kaydederek 2,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişmeyle birlikte, 12 aylık cari işlemler dengesi 11 milyar dolar açık vermiştir.

3

GSYH 2020 yılı ikinci çeyrekte zincirlenmiş hacim endeksi olarak bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 9,9 azalmıştır.

4

Temmuz ayında ihracat, salgın öncesi dönemdeki seviyesinin de üzerine çıkarak 15 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde ithalat ise 17,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken dış ticaret açığı 2,7 milyar dolar olmuştur.

5

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta bir önceki aya göre yüzde 0,86; geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11,77 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 11,27 artış göstermiştir.

İÇİNDEKİLER

1

DÜNYA EKONOMİSİ

2

TÜRKİYE EKONOMİSİ

3

BANKACILIK SEKTÖRÜ GENEL
GÖRÜNÜMÜ

4

ÖZET MAKROEKONOMİK
VERİLER



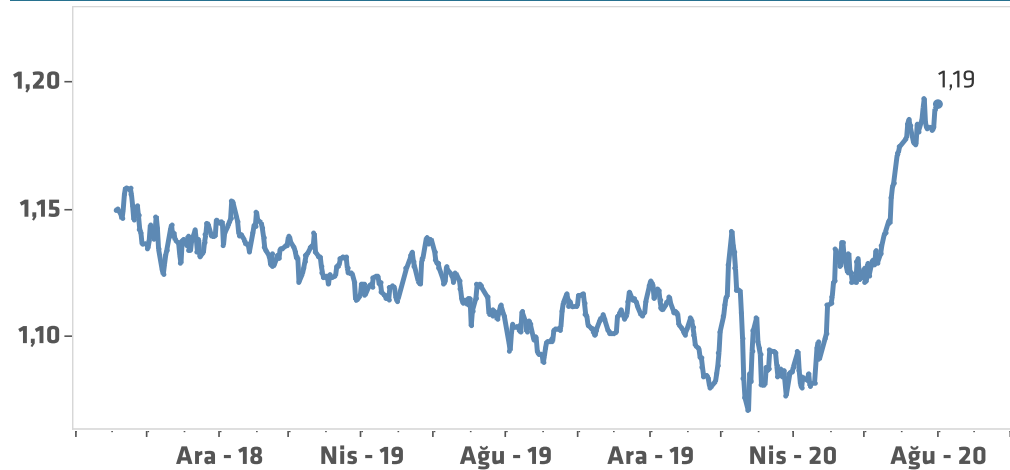
DÜNYA EKONOMİSİ



Euro Bölgesi ikinci çeyrekte yüzde 12,1 daraldı...

Euro Bölgesi, 2020 yılı ikinci çeyreğinde çeyreklik bazda yüzde 12,1 daralırken bölgenin en büyük ekonomisi olan Almanya, aynı çeyrekte yüzde 9,7 daralma kaydetmiştir. Fakat Ağustos ayı içerisinde Euro Bölgesi ve ABD'den gelen veri akışı, salgın tedbirlerinin alınan normalleşmeye yönelik aksiyonlarla birlikte gevşemesiyle ekonomik aktivitenin üçüncü çeyrek itibarıyla ikinci çeyreğe kıyasla kısmi toparlandığını işaret etmiştir. Nitekim Euro Bölgesi imalat PMI endeksi 51,7 ile eşik değerinin üzerinde seyretmiştir. Öte yandan, AB liderlerinin 750 milyar Euro hacmindeki teşvik paketi üzerinde uzlaşma sağlaması ve FED'in genişleyici adımların devam edeceği sinyalini vermesiyle Euro/Dolar paritesi 1,19 seviyesine ulaşmıştır.

EUR/USD Paritesi



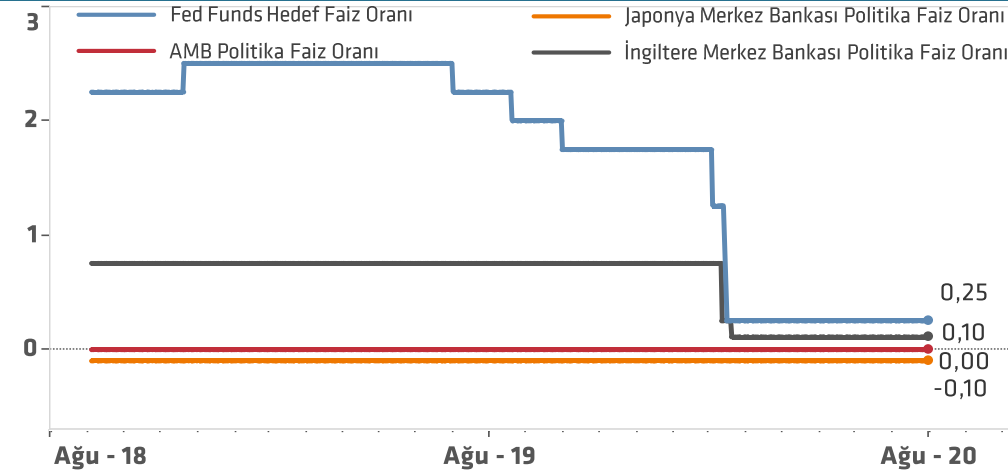
Kaynak: ABD Merkez Bankası

Seçilmiş Ülkeler Hisse Senedi Piyasaları

Hisse Senedi Piyasası	Ağustos 20	Aylık %	Yılbaşından İtibaren %
BIST 100 Endeksi	107,861	-4.3%	-5.7%
Almanya (DAX)	12,945	5.1%	-2.3%
Japonya (NIKKEI 225)	23,140	6.6%	-2.2%
ABD (DOW)	28,430	7.6%	-0.4%
ABD (Nasdaq)	11,775	9.6%	31.2%
ABD (SGP 500)	3,500	7.0%	8.3%
Brezilya (Bovespa)	100,624	-2.2%	-13.2%
Çin (SSE)	3,404	2.8%	11.6%

Kaynak: Yahoo Finance, Investing

Seçilmiş Ülkeler Politika Faiz Oranları



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Altın Ağustos ayı içerisinde rekor seviyeyi test etti...

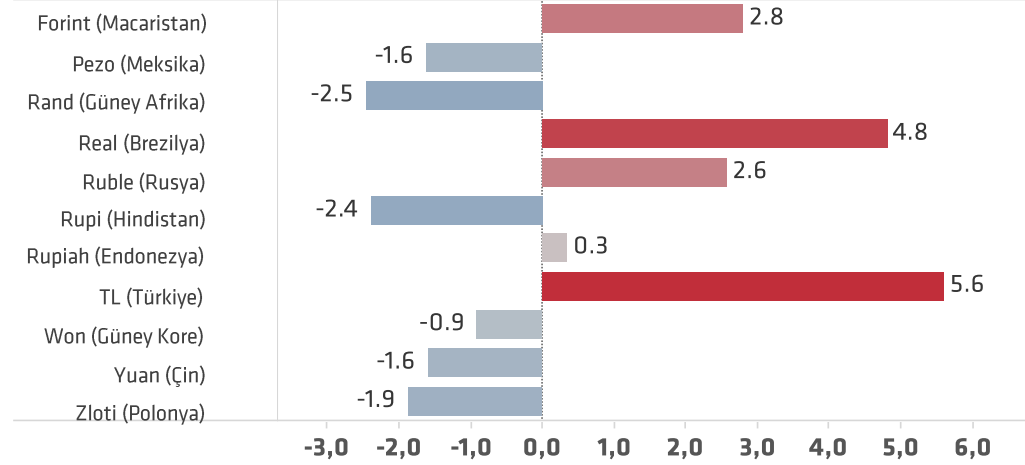
Altın, ABD ve Çin geriliminin tırmanacağına yönelik endişeler ile Ağustosa ayının ilk haftasında 2075 dolara ulaşarak rekor seviyeleri test etmiştir. Takip eden süreçte, koronavirüse ilişkin aşı beklentilerine bağlı olarak artan iyimser görünüm; ABD ve Çin tarafının ticaret anlaşmasının ilk aşamasına bağlılıklarını ifade etmeleri ve Powell'ın genişleyici politikaların devam edeceğine yönelik verdiği sinyal ile altın bir miktar gerilemiştir. Öte yandan, Meksika Körfezi'ndeki kasırganın petrolde arz kesintisine yol açabileceğine yönelik haber akışıyla, petrol fiyatları bir miktar yukarı yönlü hareketlenmiştir. Altın aylık bazda yüzde 0,4 azalarak ayı 1957 dolar; Brent petrol ise yüzde 4,9 artış ile 45,2 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Altın Fiyatları (USD)



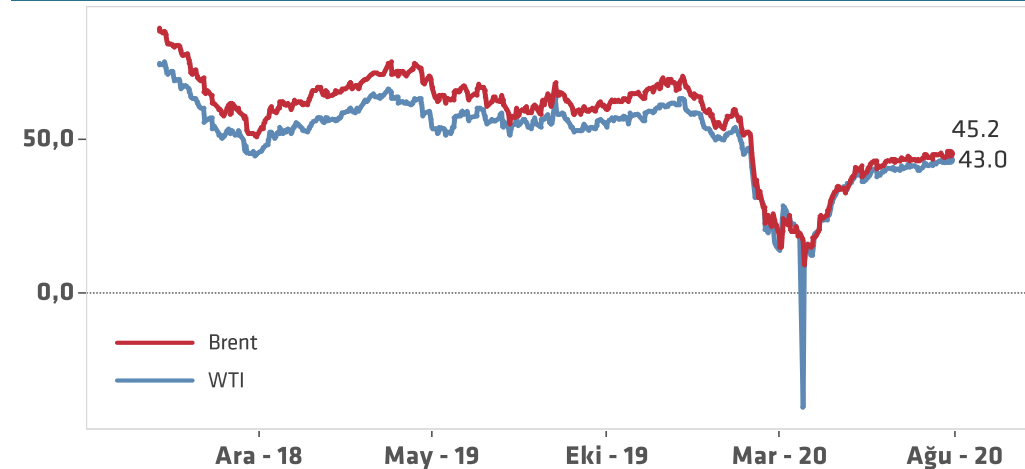
Kaynak: Reuters

Seçilmiş Ülkeler Döviz Kurları (Bir Aylık Değişim, %)



Kaynak: Ülke Merkez Bankaları

Petrol Fiyatları

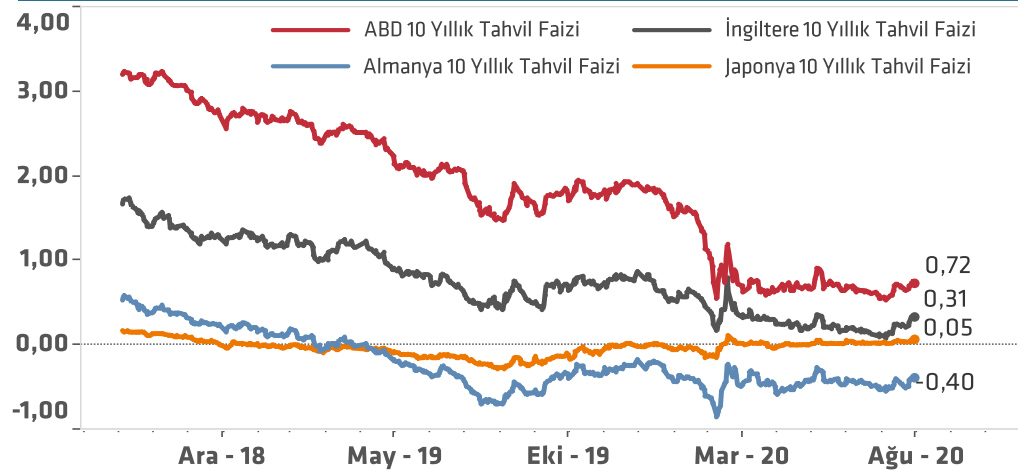


Kaynak: Reuters

FED'in Temmuz ayı toplantı tutanakları yayımlandı...

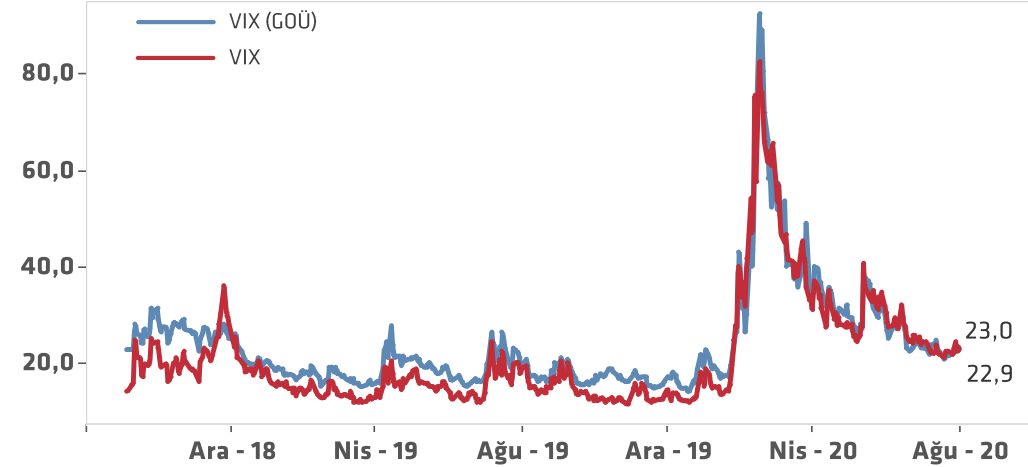
FED'in Temmuz ayı toplantısına ilişkin yayımlanan tutanaklarda koronavirüse bağlı olarak ekonomik aktivite ve istihdam tarafında kaydedilen sert düşüşlerin son dönemlerde bir miktar toparlandığı belirtilirken mevcut durumun yılbaşındaki seviyelerin oldukça altında seyrettiği vurgulanmıştır. Powell yaptığı açıklamada, FED'in ortalama olarak yüzde 2 seviyesinde enflasyon hedefi koyacağını ve maksimum istihdamın geniş tabanlı ve kapsayıcı olacağını belirtmiştir. Öte yandan, Powell yaptığı açıklamada, FED'in yüzde 2'nin altında seyreden enflasyonu yükseltmek adına atacağı adımların enflasyon bir süre yüzde 2 seviyesinin bir miktar üzerine çıkana kadar devam edeceğini bildirmiştir.

Seçilmiş Gelişmiş Ülkeler 10 Yıllık Tahvil Faiz Oranları



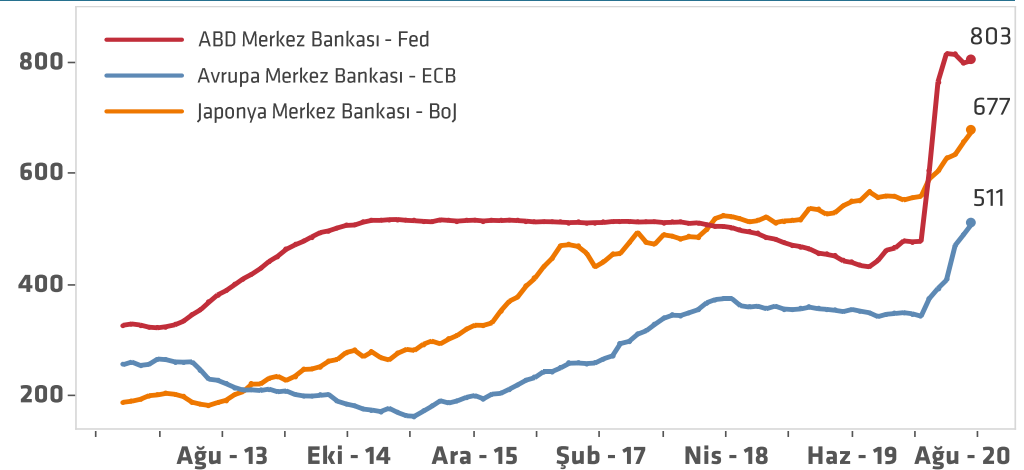
Kaynak: FED ve çeşitli finans web siteleri

CBOE Volatilite (VIX) Endeksleri



Kaynak: Chicago Borsası

Gelişmiş Ülke Merkez Bankaları Bilanço Büyüklükleri (2007 = 100)



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

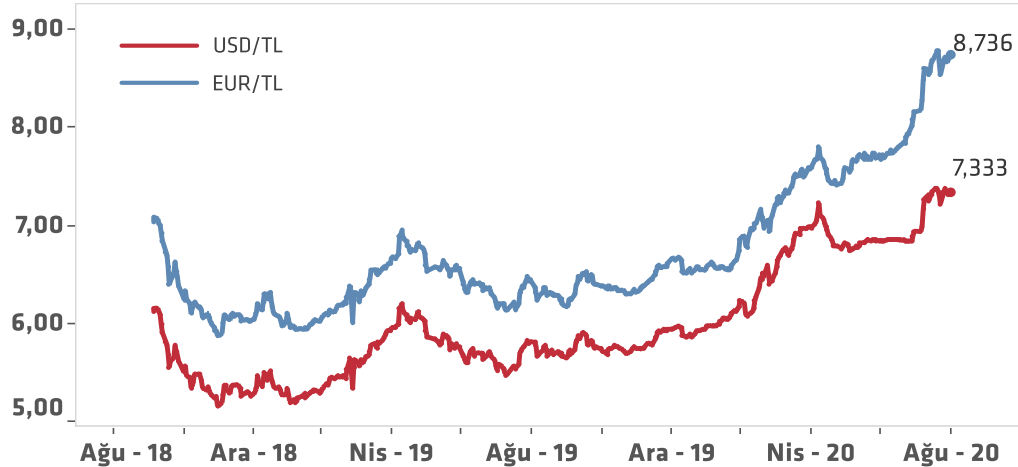


TÜRKİYE EKONOMİSİ

BİST-100 Ağustos'ta 1.108 seviyesinde gerçekleşti...

Küresel ekonomilerde yaşanan toparlanma ve aşı çalışmalarına ilişkin iyimser beklentilerle Ağustos ayında desteklenen risk iştahı, gelişmekte olan ülke piyasalarında dengeli bir görünümü beraberinde getirmiştir. Öte yandan, vaka sayılarında yukarı yönlü hareketlenme ve jeopolitik gelişmeler neticesinde Ağustos'ta TL tarafında satıcı bir seyir izlenmiştir. Nitekim kur tarafında yaşanan yükselişlere bağlı olarak ayın ilk yarısında sert satışların gözlemlendiği BİST-100 endeksi, Ağustos ayının ikinci yarısında kayıplarını kısmen toplamıştır. Bu hususta, BİST-100 endeksi bir önceki aya göre yüzde 4,29 hacim kaybederken USD/TL paritesi ayı yüzde 5,61 artışla 7,33 seviyesinde tamamlamıştır.

Döviz Kurları



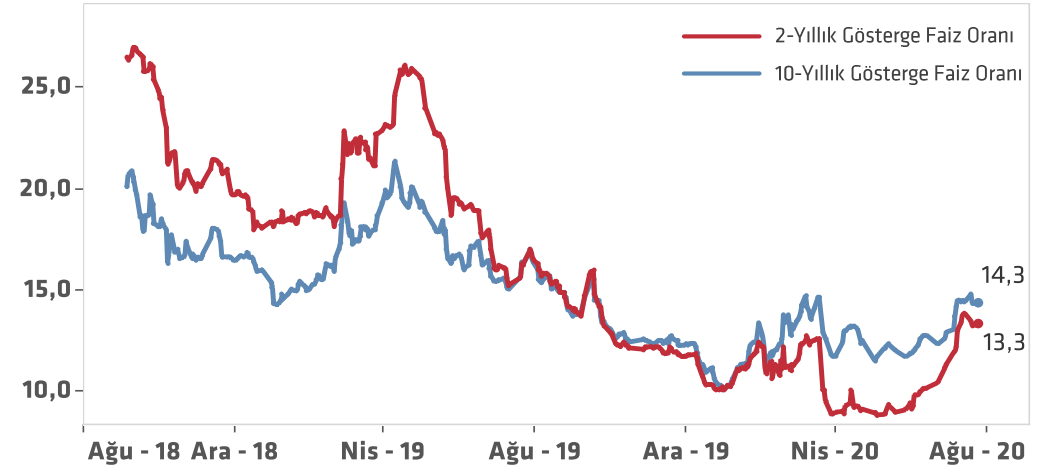
Kaynak: TCMB

BİST - 100



Kaynak: BİST

Gösterge Tahvil Bileşik Faizi (%)

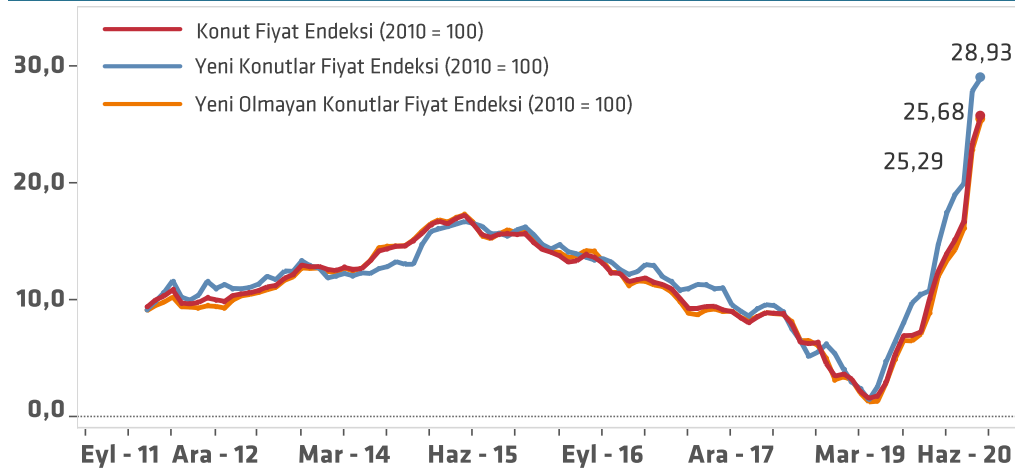


Kaynak: Bloomberg

TCMB brüt döviz rezervleri haftalık olarak 3,8 milyar dolar azaldı...

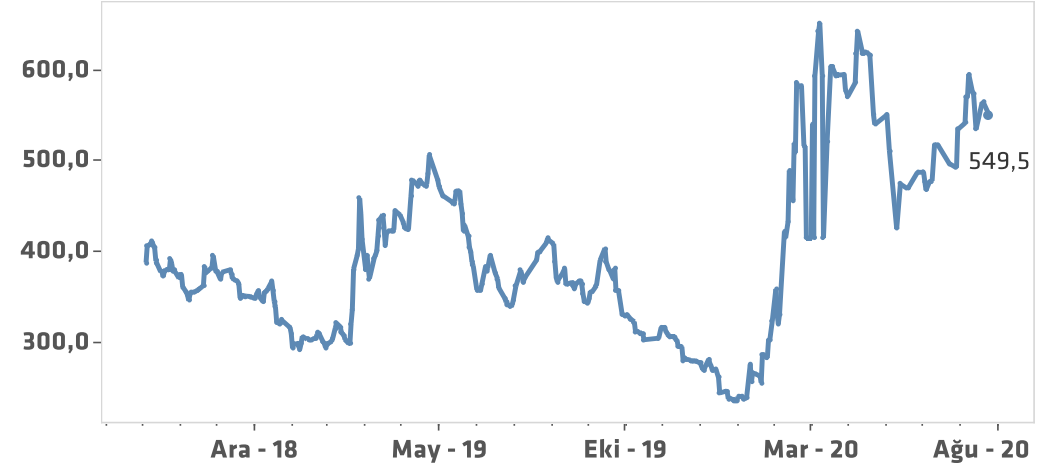
TCMB tarafından yayımlanan haftalık para ve banka istatistikleri verilerinden elde edilen verilere göre brüt döviz rezervleri 28 Ağustos haftası itibariyle 3,8 milyar dolar azalarak 45,4 milyar dolar seviyesinden 41,6 milyar dolar düzeyine gerilemiştir. Söz konusu dönemde altın rezervleri ise bir önceki haftaya kıyasla 236 milyon dolar düşüşle 43,3 milyar dolar seviyesine inmiştir. Öte yandan konut fiyat endeksi Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 25,7 artarken reel artış yüzde 11,6 oranında gerçekleşmiştir. Bir önceki kıyasla artış oranı ise yüzde 2,6 olmuştur.

TCMB Konut Fiyat Endeksleri (Yıllık % Değişim)



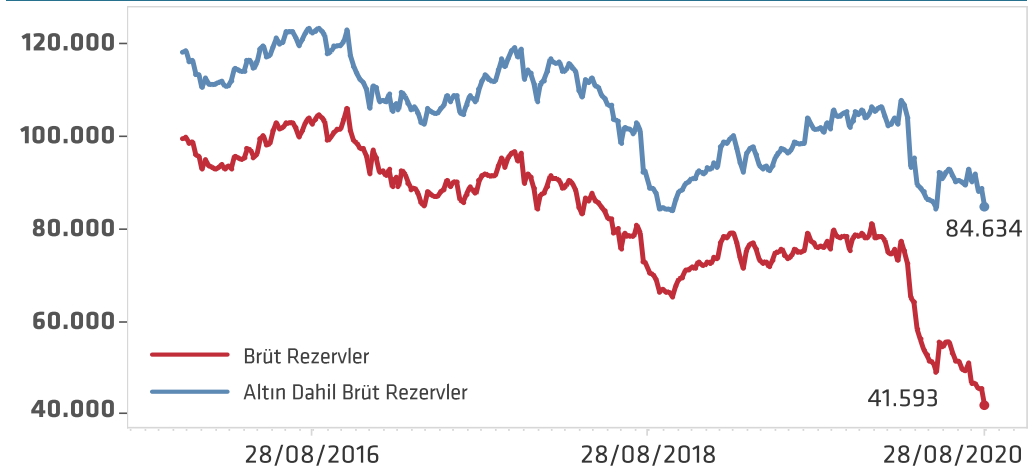
Kaynak: TCMB

5 Yıllık CDS Primi



Kaynak: World Government Bonds

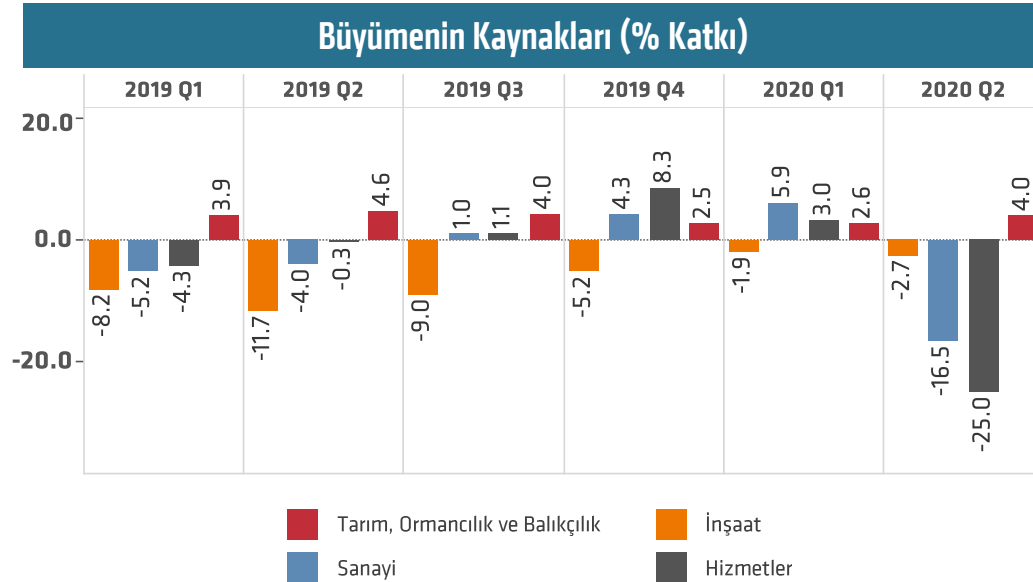
TCMB Brüt Rezervleri (Milyon USD)



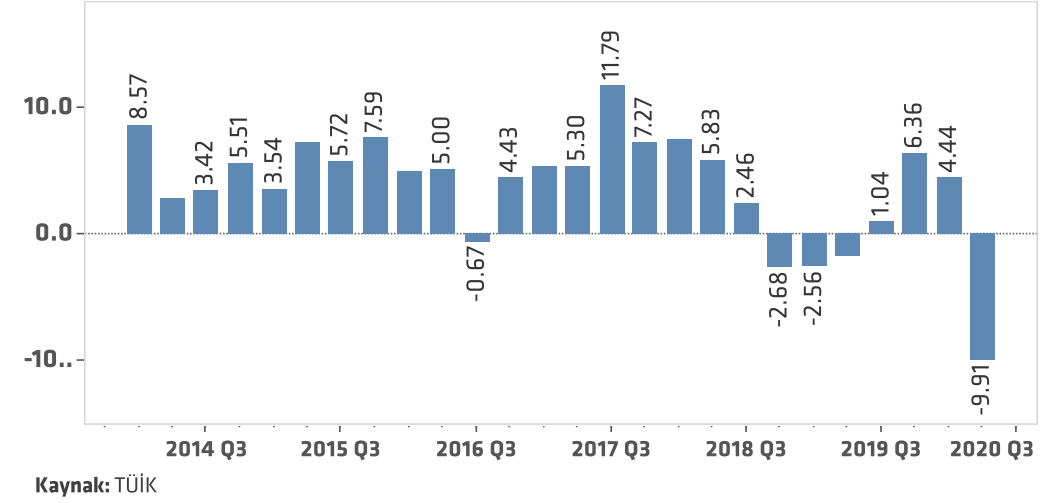
Kaynak: TCMB

Türkiye ekonomisi 2020 ikinci çeyrekte yüzde 9,9 daraldı...

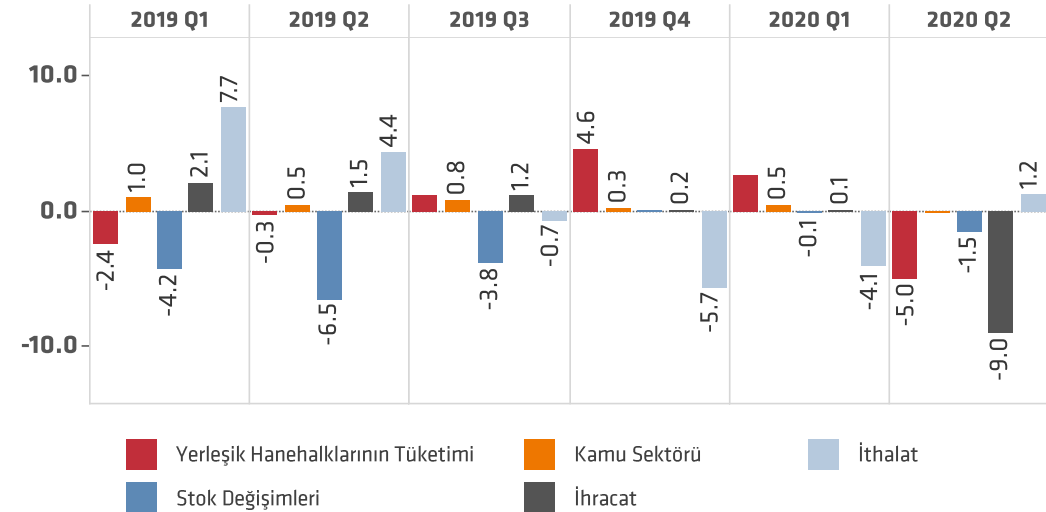
GSYH 2020 yılı ikinci çeyrekte zincirlenmiş hacim endeksi olarak bir önceki yılın aynı çeyreğine göre yüzde 9,9 azalmıştır. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2020 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; tarım yüzde 4, bilgi ve iletişim faaliyetleri yüzde 11, finans ve sigorta faaliyetleri yüzde 27,8, gayrimenkul faaliyetleri yüzde 1,7 artmıştır. Öte yandan, sanayi yüzde 16,5, inşaat sektörü yüzde 2,7, hizmetler yüzde 25, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri yüzde 16,5, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri yüzde 2,4 ve diğer hizmet faaliyetleri yüzde 18 azalmıştır.



GSYH Büyümesi (Yıllık, %)



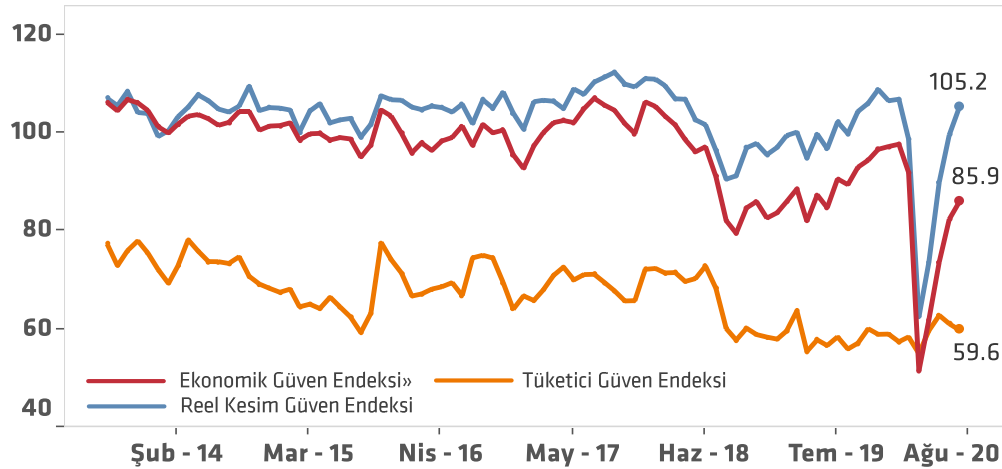
Sektörel Bazda Büyümenin Kaynakları



Sanayi üretiminde toparlanma sinyali...

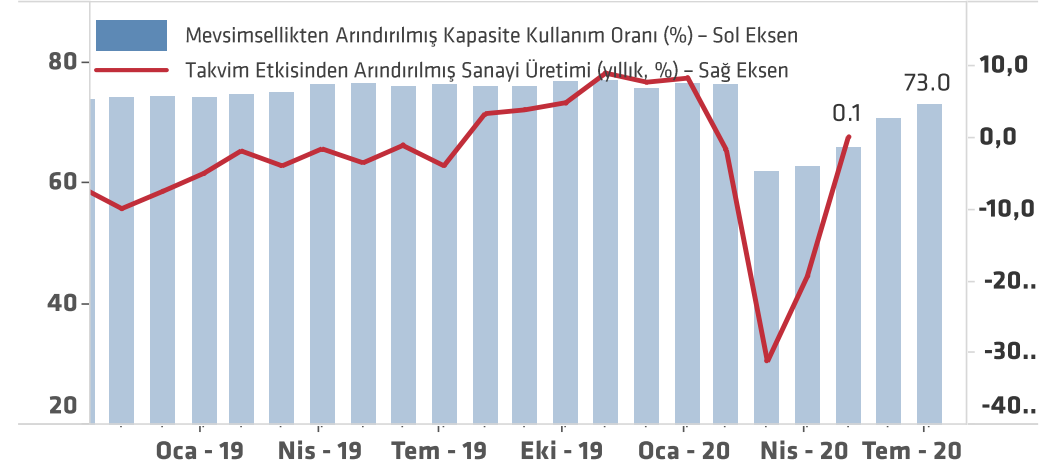
Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi, Haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,1; aylık bazda yüzde 17,6 artış kaydetmiştir. Alt sektörler kapsamında incelendiğinde, madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi yıllık bazda yüzde 8; elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 6,4 azalırken imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 1 artmıştır. Böylelikle, pandemi etkisiyle Mart ayı itibariyle sanayi üretiminde başlayan gerileme trendi sona ermiştir. Bunun yanında, Mayıs ayında işsizlik oranı geçen yılın ayına göre 0,1 puan artışla yüzde 12,9 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Güven Endeksleri



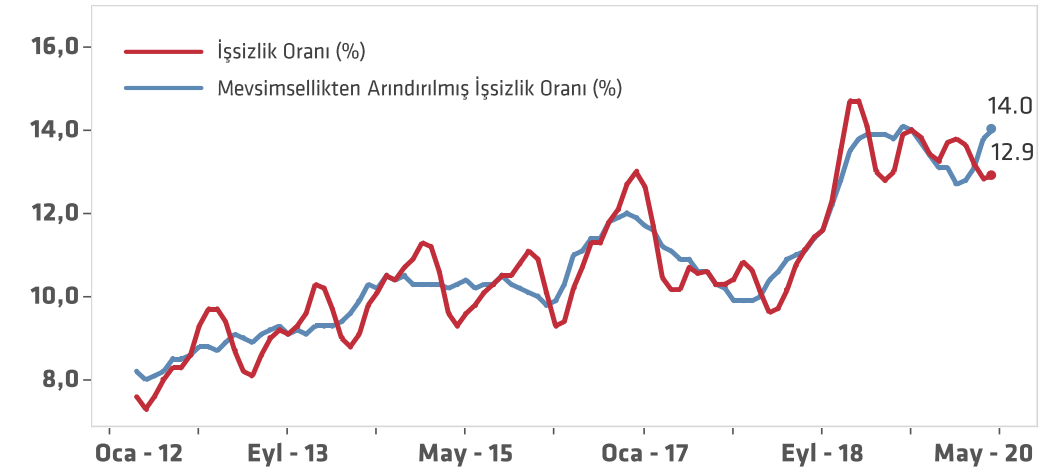
Kaynak: TÜİK, TCMB

Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı



Kaynak: TÜİK, TCMB

İşsizlik Oranı

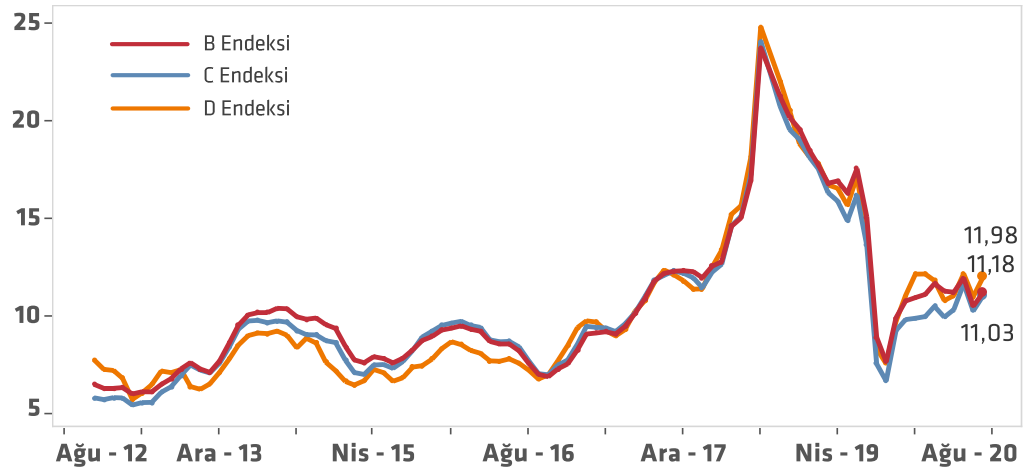


Kaynak: TÜİK

TÜFE Ağustos'ta yüzde 11,77 olarak gerçekleşti...

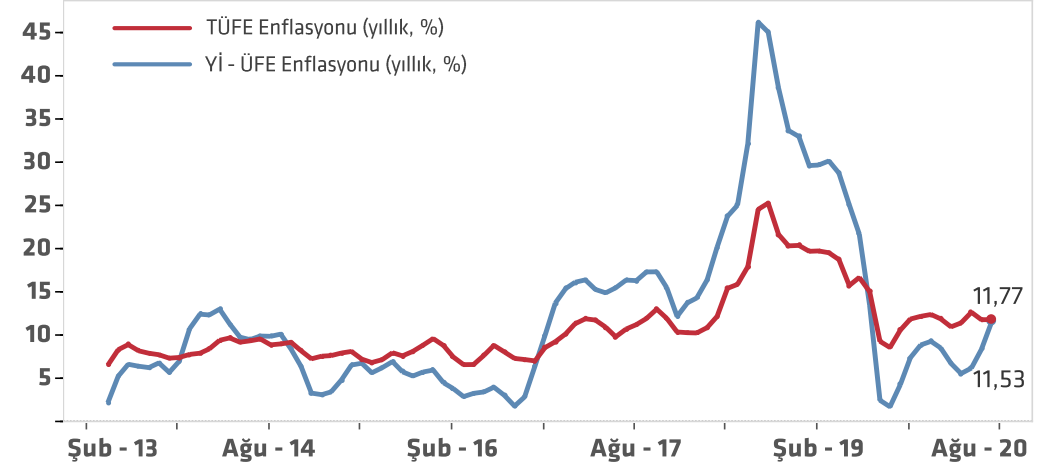
Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta bir önceki aya göre yüzde 0,86; geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11,77 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 11,27 artış göstermiştir. Yıllık bazda en düşük artışın olduğu gruplar yüzde 2,44 ile alkollü içecekler ve tütün; yüzde 6,37 ile haberleşme ve yüzde 6,61 ile eğlence ve kültür olmuştur. Öte yandan, çeşitli mal ve hizmetler altında takip edilen kalemler yüzde 27 ile en yüksek artışı kaydederken sağlık yüzde 14,68 ile en yüksek artışı kaydeden ikinci grup olmuştur. İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE'de 2020 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre yüzde 0,78 artarken yıllık artış oranı yüzde 11,18 olmuştur.

Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri



Kaynak: TÜİK

Yıllık Enflasyon (%)



Kaynak: TÜİK

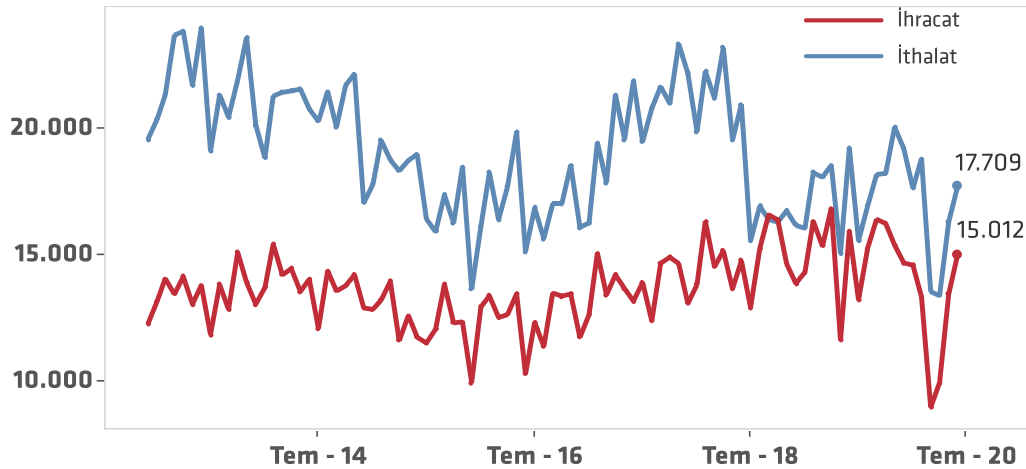
TÜFE & Yİ-ÜFE Değişim Oranları

Değişim (%)	TÜFE		Yİ - ÜFE	
	Ağustos 19	Ağustos 20	Ağustos 19	Ağustos 20
Aylık	0.86%	0.86%	-0.59%	2.35%
Yılsonuna Göre	7.35%	7.29%	6.39%	10.52%
Yıllık	15.01%	11.77%	13.45%	11.53%

Dış ticaret açığı Temmuz'da 2,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti...

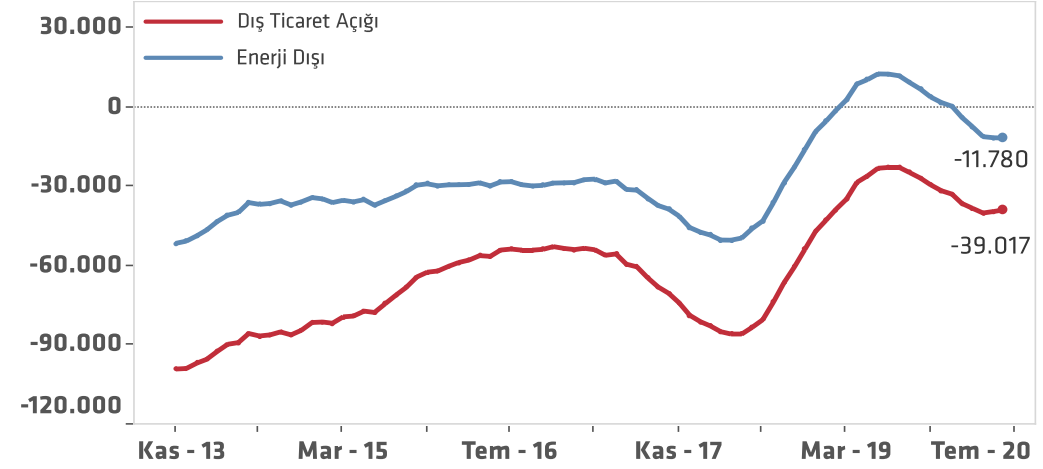
Ekonomik aktivitede yaşanan toparlanma ve küresel çapta hız kazanan normalleşme adımları, Türkiye'nin dış ticaret gerçekleştirmelerine de yansımıştır. Nitekim Temmuz ayında ihracat, salgın öncesi dönemdeki seviyesinin de üzerine çıkarak 15 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde ithalat ise 17,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken dış ticaret açığı 2,7 milyar dolar olmuştur. İhracatın ithalatı karşılama oranı geçen yılın aynı ayında 82,9 iken bu dönemde 84,5'e yükselmiştir. En fazla ihracat yapılan ülke 1,5 milyar dolar ile Almanya olurken en fazla ithalat yapılan ülke 1,9 milyar dolar ile Çin olmuştur.

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 19	Temmuz 20	Değişim (%)
Toplam İhracat	15,932	15,012	-5.8%
Toplam İthalat	19,229	17,709	-7.9%
Dış Ticaret Dengesi	3,297	2,697	-18.2%
Karşılama Oranı	82.9%	84.8%	-

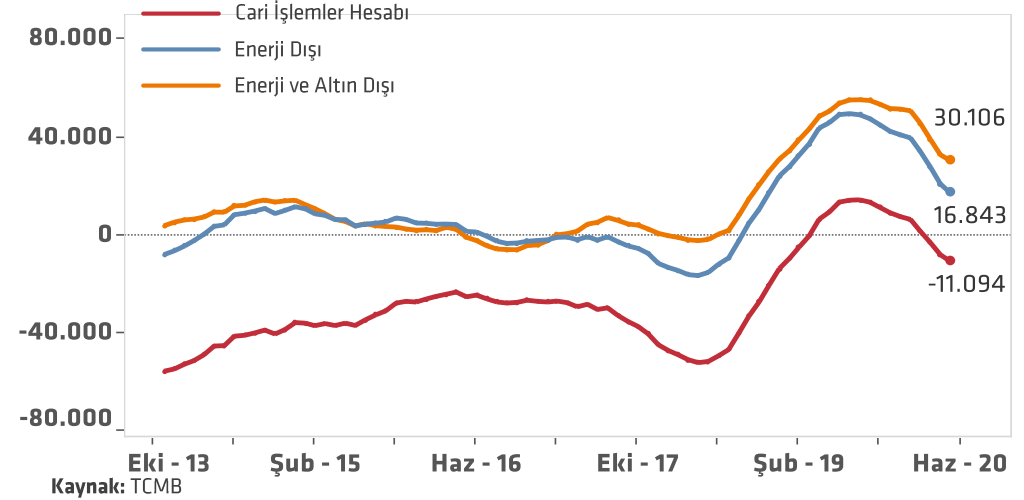
Cari işlemler hesabı Haziran'da 2,93 milyar dolar açık verdi...

Cari işlemler açığı Haziran'da bir önceki yılın aynı ayına göre 2,8 milyar dolar artış kaydederek 2,9 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişmeyle birlikte, 12 aylık cari işlemler dengesi 11 milyar dolar açık vermiştir. Haziran ayında verilen cari açıkta, geçen yılın aynı döneminde 3,4 milyar dolar net fazla veren hizmetler dengesinde bu ay 294 milyon net açık gerçekleşmesi ve yine geçen yılın aynı döneminde 50 milyon dolar net giriş kaydeden ikincil gelir dengesinde bu ay 23 milyon dolar net çıkış gerçekleşmesi etkili olmuştur. Altın ve enerji hariç tutulduğunda ise cari işlemler hesabı 181 milyon dolar fazla vermiştir.

Ödemeler Dengesi (Milyon USD)

Milyon USD	Haziran 20	Ocak - Haziran 2019	Ocak - Haziran 2020	Değişim (%)	12 Aylık Kümülatif (Haziran 20)
Cari İşlemler Hesabı	-2,934	185	-19,804	-10804.9%	-11,094
Finans Hesapları	-956	142	-21,742	-15411.3%	-21,141
Doğrudan Yatırımlar	-3	-3,161	-1,937	-38.7%	-4,636
Portföy Yatırımları	1,499	-1,601	12,765	-897.3%	15,612
Diğer Yatırımlar	5,255	4,094	-2,452	-159.9%	-7,513
Rezerv Varlıklar	-7,707	810	-30,118	-3818.3%	-24,604
Net Hata Noksan	1,978	-61	-1,918	3044.3%	-10,043

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



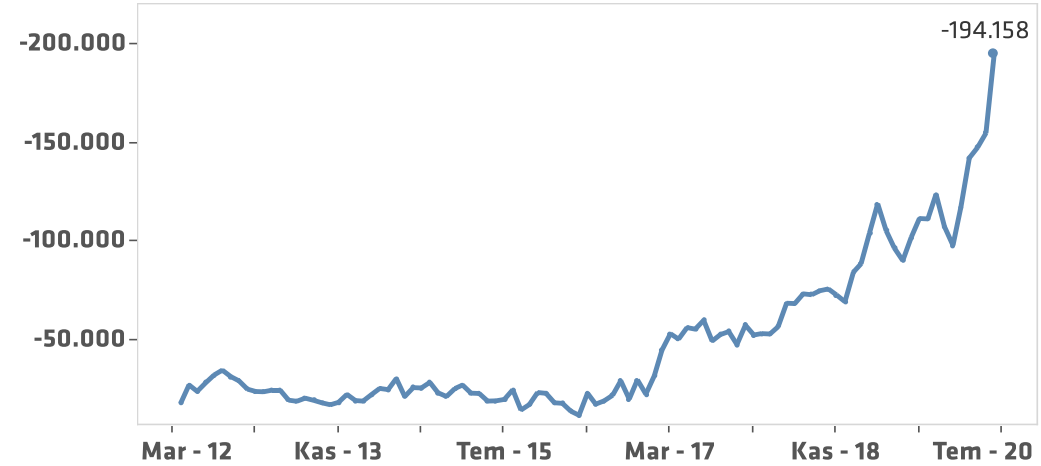
Net Sermaye Girişlerinin Dağılımı (12-aylık kümülatif, Milyon USD)

Milyon USD	Haziran 19	Haziran 20	Haziran 19 % Dağılım	Haziran 20 % Dağılım
Cari İşlemler Hesabı	9,182	-11,094	-	-
Toplam Net Yabancı Sermaye Girişi	-11,039	-13,506	100.0%	100.0%
Doğrudan Yatırımlar	9,284	4,636	-84.1%	-34.3%
Portföy Yatırımları	-1,393	-15,612	12.6%	115.6%
Diğer Yatırımlar	-23,341	7,513	211.4%	-55.6%
Net Hata Noksan	4,411	-10,043	-40.0%	74.4%
Rezerv Varlıklar	1,808	24,604	-	-

Merkezi Yönetim Bütçesi Temmuz'da 29,7 milyar TL açık verdi...

Bütçe, Temmuz ayında 29,7 milyar TL; Ocak-Temmuz döneminde 139,1 milyar TL açık vermiştir. Bu hususta, bütçe gelirleri Temmuz'da geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,4 azalarak 86,5 milyar TL olurken bütçe giderleri aynı dönemde yüzde 39,1 artarak 116,2 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Ocak-Temmuz döneminde ise bütçe gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 9,1 artışla 541,9 milyar TL'ye ulaşırken bütçe giderleri aynı dönemde yüzde 20,5 artarak 681 milyar TL olmuştur. Faiz dışı gerçekleşmeler incelendiğinde ise bütçe Temmuz ayında 21,2 milyar TL; Ocak-Temmuz döneminde 59,4 milyar TL açık vermiştir.

12 Aylık Birikimli Bütçe Açığı (Milyon TL)



Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

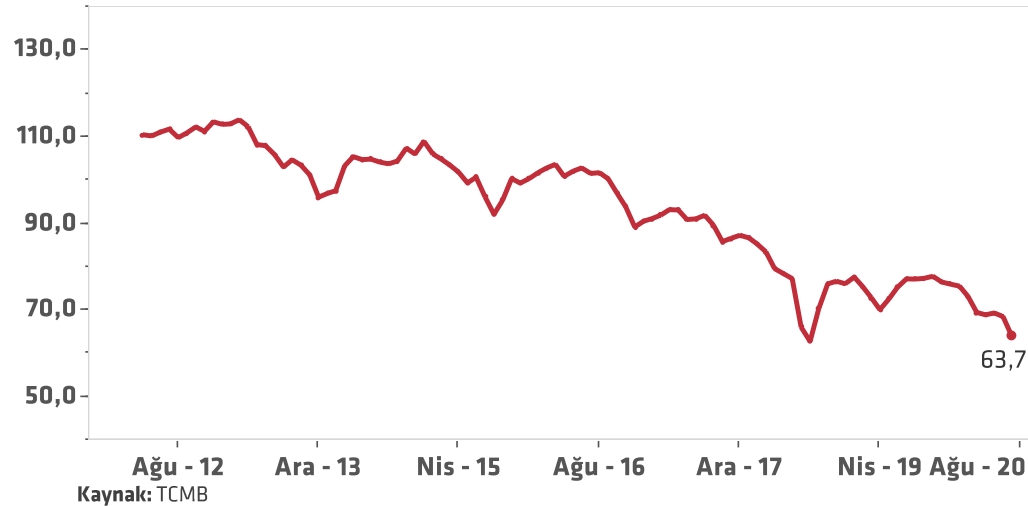
Merkezi Yönetim Bütçesi (Milyon TL)

Milyon TL	Temmuz 19	Temmuz 20	Değişim (%)	Ocak - Temmuz 2019	Ocak - Temmuz 2020	Değişim (%)	Bütçe Hedefi (2020)	Gerçekleşme/Hedef (%)
Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri	83,533	116,225	39.1%	565,100	681,087	20.5%	1,095,461	62.2%
Faiz Giderleri	7,720	8,456	9.5%	58,464	79,713	36.3%	138,940	57.4%
Faiz Hariç Bütçe Giderleri	75,813	107,769	42.2%	506,636	601,374	18.7%	956,521	62.9%
Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri	93,433	86,529	-7.4%	496,417	541,940	9.2%	956,588	56.7%
Vergi Gelirleri	58,322	76,014	30.3%	366,065	411,962	12.5%	784,602	52.5%
Diğer Gelirler	35,111	10,515	-70.1%	130,353	129,978	-0.3%	171,986	75.6%
Bütçe Dengesi	9,901	-29,696	-399.9%	-68,682	-139,147	102.6%	-138,873	100.2%
Faiz Dışı Denge	17,620	-21,240	-220.5%	-10,219	-59,433	481.6%	67	-88706.0%

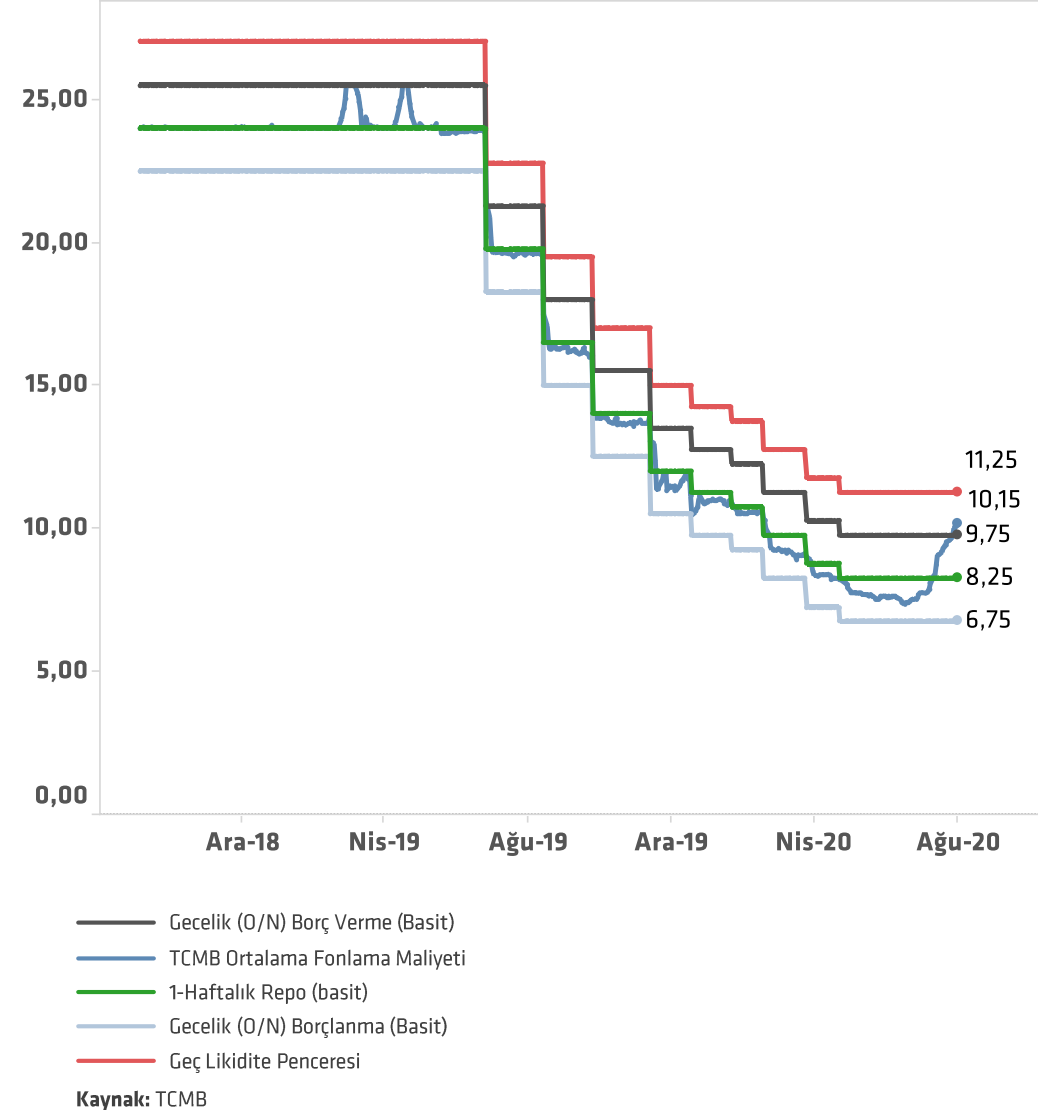
TCMB Ağustos toplantısında politika faizini değiştirmede...

TCMB, politika faizini değiştirmeyerek yüzde 8,25 seviyesinde sabit bırakmıştır. Yapılan açıklamada, salgına bağlı birim maliyet artışlarına ilave olarak döviz kuru ve kredilerde yaşanan gelişmelerin talep yönlü dezenflasyonist etkileri sınırladığı ve çekirdek enflasyon göstergelerinin eğilimlerinde yükseliş gözlendiği belirtilmiştir. Salgına bağlı tedbirlerle kısa vadede etkili olan arz yönlü unsurların, normalleşme sürecinin devamıyla ortadan kalkacağının öngörüldüğü bildirilirken salgın dönemine özgü finansal düzenlemelerin kademeli olarak normalleştirilmesi ve son dönemde likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımlarının, makrofinansal istikrarı destekleyeceği vurgulanmıştır.

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



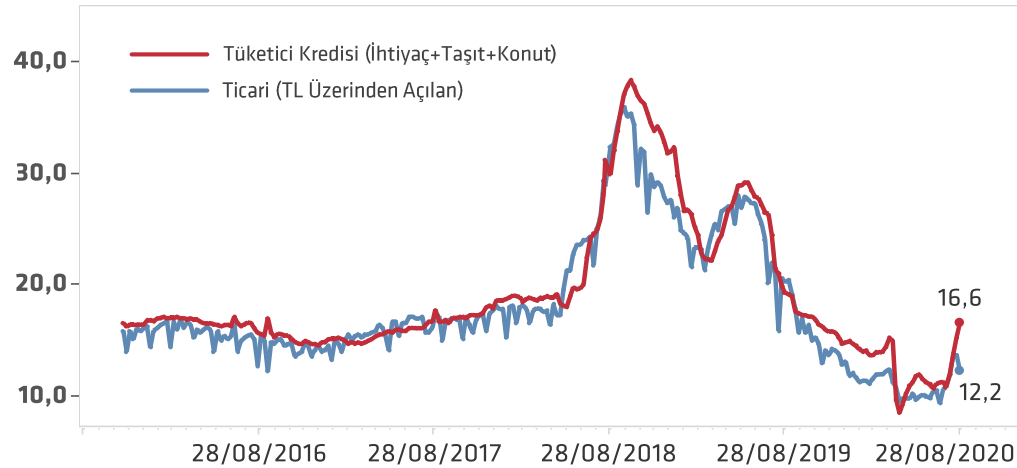
TCMB Faiz Oranları (%)



TCMB'den zorunlu karşılıklara ilişkin yeni düzenleme...

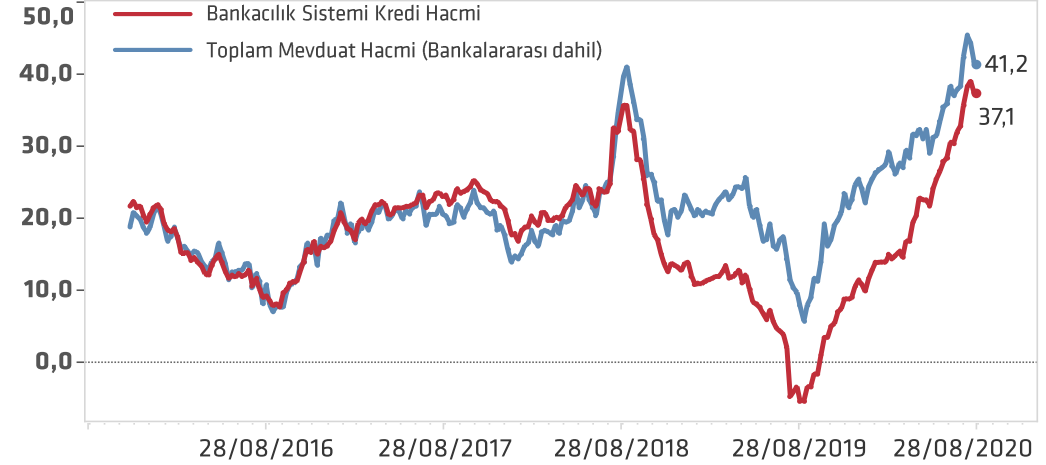
TCMB, son dönemde Türk lirası likidite yönetimi kapsamında atılan adımlarla uyumlu olacak şekilde, reel kredi büyümesi koşullarını sağlayan bankaların Türk lirası zorunlu karşılık oranlarının 6 aya kadar vadeli tüm mevduat/katılım fonu yükümlülükleri ve 1 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükleri için 200 baz puan, 3 yıla kadar vadeli diğer yükümlülükleri için ise 150 baz puan artırılmasına karar verildiğini açıklamıştır. Yapılan açıklamada, alınan bu kararlarla piyasadan yaklaşık 17 milyar Türk lirası ve 8,5 milyar ABD doları karşılığı döviz ve altın cinsinden likiditenin çekilmesinin beklendiği belirtilmiştir.

Kredi Faiz Oranları (%)



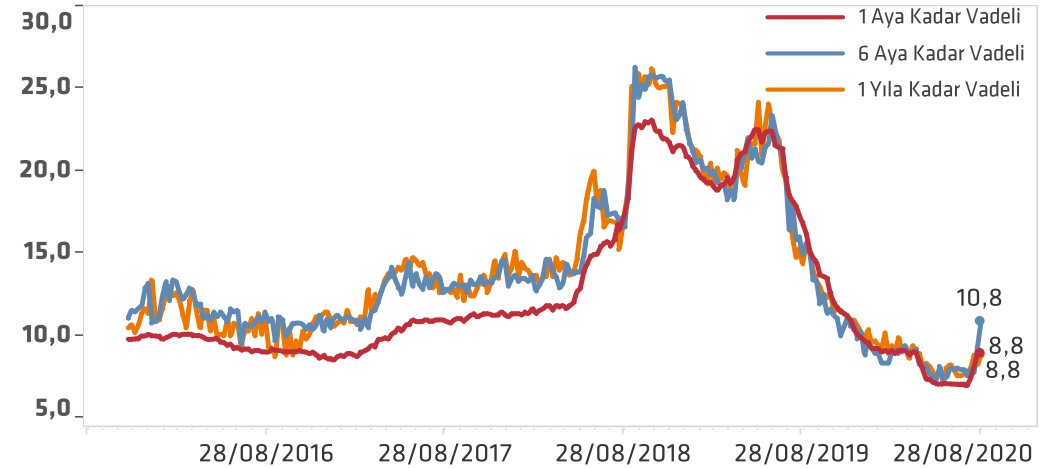
Kaynak: BDDK Haftalık Bülten, TCMB

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

	2015	2016	2017	2018	2019	Tem - 20	Değişim (%)*
TOPLAM AKTİFLER	2,357	2,731	3,258	3,867	4,491	5,619	25.12
Krediler (Bankalararası Dahil)	1,542	1,805	2,182	2,537	2,848	3,525	23.8
TP Krediler (Bankalararası Dahil)	1,054	1,181	1,470	1,529	1,768	2,323	31.4
TP Kredilerin Payı (%)	68.4	65.4	67.4	60.3	62.1	65.9	6.1
YP Krediler (Bankalararası Dahil)	488	624	712	1008	1080	1,202	11.3
YP Kredilerin Payı (%)	31.6	34.6	32.6	39.7	37.9	34.1	-10.0
Takipteki Alacaklar	48	58	64	97	151	150	-0.3
Menkul Değerler	330	352	402	478	661	961	45.4
TOPLAM PASİFLER	2,357	2,731	3,258	3,867	4,491	5,619	25.1
Mevduat (Bankalararası Dahil)	1,325	1,548	1,805	2,164	2,688	3,346	24.5
TP Mevduat (Bankalararası Dahil)	741	876	985	1093	1312	1,625	23.9
TP Mevduatın Payı (%)	55.9	56.6	54.6	50.5	48.8	48.6	-0.5
YP Mevduat (Bankalararası Dahil)	585	671	820	1070	1376	1,721	25.1
YP Mevduatın Payı (%)	44.1	43.4	45.4	49.5	51.2	51.4	0.4
İhraç Edilen Menkul Kıymetler (Net)	98	116	145	174	194	225	16.4
Bankalara Borçlar	361	418	475	563	533	597	11.9
Repo İşlemlerinden Sağlanan Fonlar	157	138	99	97	154	309	101.4
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	262	300	359	422	492	565	14.8
Net Dönem Karı (Zararı)	26	38	49	54	49	39.0	38.05
RASYOLAR (%)							
ROAA	2.64	2.52	2.79	2.58	2.00	1.32	-
ROAE	21.53	21.83	24.23	22.51	17.71	12.32	-
NPL	3.08	3.22	2.93	3.81	5.29	4.26	-
Krediler/Aktifler	65.4	66.1	67.0	65.6	63.4	62.7	-
Menkul Değerler/Aktifler	14.0	12.9	12.3	12.4	14.7	17.1	-
Mevduat/Pasifler	56.2	56.7	55.4	55.9	59.8	59.5	-
Krediler/Mevduat	116.3	116.6	120.9	117.2	106.0	105.4	-
Sermaye Yeterliliği Standart Rasyosu	15.6	15.6	16.9	17.3	18.4	19.2	-

* 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 - 19	Mar - 20	Haz - 20
761	762	733
4,320	4,468	4,482
6.4	4.4	-9.9
Haz - 20	Tem - 20	Ağu - 20
12.62	11.76	11.77
6.17	8.33	11.53
Mar - 20	Nis - 20	May - 20
13.19	12.84	12.89
48.39	47.16	47.55
Haz - 20	Tem - 20	Ağu - 20
69.1	68.3	63.7
6.8494	6.9435	7.3327
7.6789	8.1555	8.7363
7.2641	7.5495	8.0345
May - 20	Haz - 20	Tem - 20
10.0	13.5	15.0
13.4	16.3	17.7
3.4	2.9	2.7
74.3	82.5	84.8

(1) Dönem sonu

(2) 12 aylık kümülatif

(3) Yılbaşından itibaren kümülatif

ÖZET MAKROEKONOMİK VERİLER

ÖDEMELER DENGESİ ⁽²⁾ (milyar USD)	2014	2015	2016	2017	2018	Nis - 20	May - 20	Haz - 20
Cari İşlemler Dengesi	-43.6	-32.1	-33	-47.4	-27.2	-3.3	-8.3	-11.1
Sermaye ve Finans Hesapları	-42.1	-22.9	-21.5	-46.3	-6.9	-16.6	-23.0	-21.1
Doğrudan Yatırımlar (Net)	-5.5	-11.7	-9	-8.2	-9.3	-5.2	-5.2	-4.6
Portföy Yatırımları (Net)	-20.1	15.5	-6.4	-24.3	2.9	14.2	16.2	15.6
Diğer Yatırımlar (Net)	-16	-14.8	-6.9	-5.5	10.0	-6.5	-14.7	-7.5
Rezerv Varlıklar (Net)	-0.5	-11.8	0.9	-8.2	-10.4	-19.1	-19.4	-24.6
Net Hata ve Noksan	1.6	9.3	11.1	1.1	20.3	-13.2	-14.8	-10.0
MERKEZİ YÖNETİM BÜTÇESİ ⁽³⁾ (milyar TL)						May - 20	Haz - 20	Tem - 20
Harcamalar	448.8	506	583.7	677.7	830.5	479.2	564.9	681.1
Faiz Harcamaları	49.9	53	50.2	56.7	74	65.0	71.3	79.7
Faiz Dışı Harcamalar	398.8	453	553.4	621	756.5	414.3	493.6	601.4
Gelirler	425.4	483.4	554.4	630.3	757.8	389.1	455.4	541.9
Vergi Gelirleri	352.5	407.5	458.7	536	621.3	280.5	335.9	412.0
Bütçe Dengesi	-23.4	-22.6	-29.3	-47.4	-72.6	-90.1	-109.5	-139.1
Faiz Dışı Denge	26.5	30.4	21	9.3	1.3	-25.1	-38.2	-59.4
MERKEZİ YÖNETİM TOPLAM BORÇ STOKU (milyar TL)						May - 20	Haz - 20	Tem - 20
İç Borç Stoku	414.6	440.1	468.6	535.4	578.8	966.0	983.9	1046.7
Dış Borç Stoku	197.5	237.5	291	341	470.4	667.7	657.4	674.2
Toplam Borç Stoku	612.1	677.6	759.6	876.4	1049.2	1633.7	1641.3	1720.9

(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.