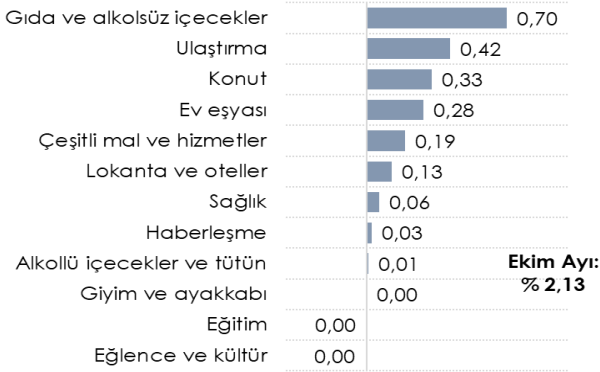


Ekim ayında tüketici enflasyonu yıllık bazda yüzde 11,89 seviyesinde gerçekleşti.

TÜFE'de Ekim ayında bir önceki aya göre %2,13, bir önceki yılın Aralık ayına göre %10,64, bir önceki yılın aynı ayına göre %11,89 ve on iki aylık ortalamalara göre %11,74 artış gerçekleşti.

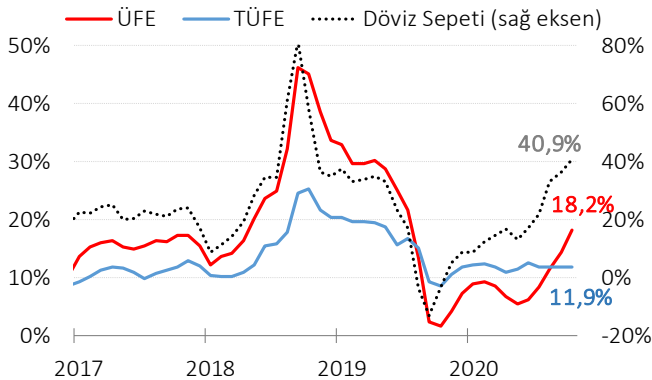
Ana Harcama Gruplarının Aylık Bazda TÜFE'ye Katkıları (% puan)



Ana harcama gruplarına göre, alkollü içecekler ve tütün ile eğlence ve kültür dışında tüm ana harcama grupları enflasyona pozitif katkı sağladı. Alkollü içecekler ve tütün ile eğlence ve kültür geçen yıl Ekim ayında pozitif katkı vermişti. Gıda ve alkolsüz içecekler ve ulaştırma en büyük katkıyı yapan kalemler oldu.

Hizmet enflasyonunda yaz aylarında görülen yükseliş hem fiyatlamada davranışlarındaki katılığa hem de enflasyonun yapısal olarak azalmadığına işaret etmekte. Enerji, gıda, tütün, altın ve alkollü içeceklerin dahil

Enflasyon ve Döviz Kuru (yıllık %)



edilmediği çekirdek enflasyon göstergesi C endeksi ise yüzde 11,03 seviyesinde.

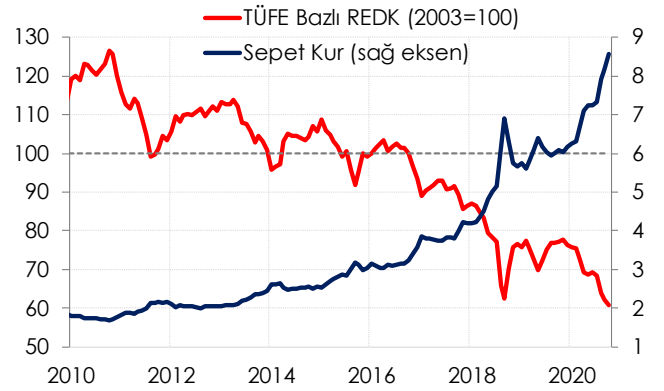
Son bir yıldır TÜFE'nin yıllık değişimi altında seyreden ÜFE yıllık değişimi Ağustos ayı itibarıyla tüketici enflasyonunu yakalamıştı. Ekim ayına gelindiğinde ise, üretici fiyatları yıllık değişiminin bir miktar daha ivme kazandığı görülüyor. Ekim ayında yüzde 3,86'lık artışla yıllık

enflasyonda yüzde 18,2'ye çıkarak tüketici enflasyonunu üzerindeki konumunu korudu. Aylık fiyat artışlarının son 5 yıllık ortalamasında gerçekleşeceği varsayıldığında, yıl sonu tüketici enflasyonunun yüzde 11,64 düzeyinde, son 10 yılın ortalaması dikkate alındığında ise yıl sonu enflasyonun yüzde 11,47 düzeyinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) Ekim'de 60,7'ye geriledi.

REDK endeksindeki azalışlar ticaret ortaklarına kıyasla daha ucuz ihracat ve daha pahalı ithalat anlamına geldiği için genel anlamda rekabet avantajı şeklinde yorumlanabilir.

Sepet Kur - Reel Efektif Döviz Kuru (REDK)



Reel efektif döviz kuru, Eylül ayında TÜFE bazında bir önceki aya göre 1,65 puan azalarak tarihi düşük seviye olan 60,66'ya geriledi.

Aynı dönemde tüketici enflasyonunun yüzde 11,89'a yükselmesine rağmen sepet kurun yıllık bazda yüzde 41 artması kur artışından kaynaklanan rekabet avantajının korunduğunu ima etmekte. REDK önceki aya göre ise yüzde 2,7 oranında geriledi.

REDK endeksinde ülkeler bazında bakıldığında, bir ay geriden takip edilen BIS verilerine göre Eylül ayında BRICS ülkeleri arasında yıllık bazda Türkiye ve Rusya dışında tüm REDK endeksleri artış gösterdi.

Dış ticaret açığı Ekim ayında 2,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

İhracat, Ekim ayında bir önceki aya göre yüzde 8,3, bir

	Dış Ticaret (GTS, milyar dolar)				Geçici
	İhracat	İthalat	Denge	Karşılama Oranı	
Eki.19	16,41	18,18	-1,77	90,3%	34,59
Eki.20 (aylık)	17,33	19,73	-2,40	87,9%	37,06
Değişim	5,6%	8,5%	36%	-2%	7%
Eki.19 (yılbaşından itibaren)	149,2	172,1	-22,86	86,7%	321,27
Eki.20	135,7	175,9	-40,26	77,1%	311,57
Değişim	-9,1%	2,2%	76%	-10%	-3%
Eki.19 (yıllık)	180,24	205,10	-24,87	87,9%	385,34
Eki.20 (yıllık)	167,29	214,20	-46,91	78,1%	381,49
Değişim	-7,2%	4,4%	89%	-10%	-1%

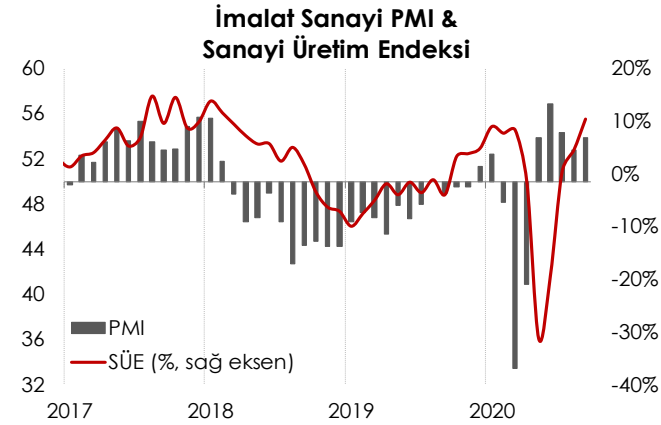
önceki yılın aynı dönemine göre ise yüzde 5,6 oranında artarak 17,33 milyar dolar oldu. Ocak-Ekim döneminde yıllık bazda yüzde 9,1 azalarak 135,7 milyar dolar olan ihracat 12 aylık kümülatif verilerde yıllık bazda yüzde 7,2 azalarak 167,3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

İthalat, aylık bazda yüzde 5,3 azalırken geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 8,5 oranında artarak 19,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İthalat Ocak-Ekim döneminde yıllık bazda yüzde 2,2 artarak 175,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşirken 12 aylık kümülatif ithalat 214,2 milyar dolara yükseldi.

Söz konusu gelişmeler çerçevesinde, dış ticaret açığı Ekim ayında 2,4 milyar dolar seviyesinde açıklanırken 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı 24,9 milyar dolardan 46,9 milyar dolara yükseldi.

PMI endeksi Ekim ayında 53,9 seviyesinde açıklandı.

Ekonomik büyümenin öncülü imalat sanayi performansına ilişkin önemli bir göstere olan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) Ekim'de bir önceki aya göre 1,1 puan



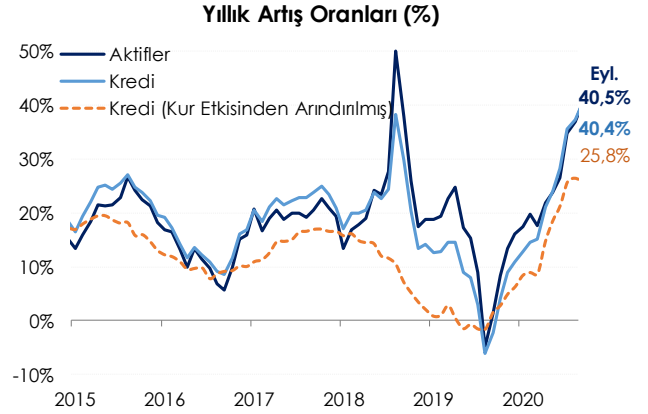
artışla 53,9'a yükselerek sektörde genişlemeye işaret eden 50 referans seviyesi üzerindeki yerini koruyarak sektörün faaliyet koşullarında güçlü iyileşmenin sürdüğü sinyalini verdi.

Yeni siparişler alt endeksi eylüldeki 51,3 seviyesinden 52,7'ye yükseldi. Yeni ihracat siparişleri alt endeksi 50,9'dan 51,7'ye çıktı. İmalatçılar talepteki toparlanmanın devam ettiğini belirttiler. İmalat sektörünün üretimindeki artış istihdamın Şubat 2018'den bu yana en keskin artışı kaydetmesini sağladı.

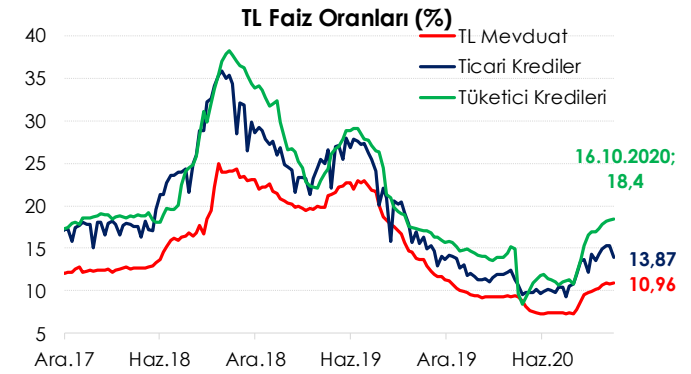
Bankacılık sektörü aktif büyüklüğü yüzde 40,5 arttı.

Eylül ayında Türk bankacılık sektörü aktifler toplamının yüzde 59,2'sini oluşturan krediler toplamı yıllık bazda yüzde 40,4 artışla 3.553 milyar TL'ye çıkarken menkul değerler toplamı yüzde 72,4 artışla 1.047 milyar TL oldu.

Kredi hacmindeki artışta YP kredilerinin (sepet kura göre döviz karşılığı) yüzde 7,3'lük azalışına rağmen TP

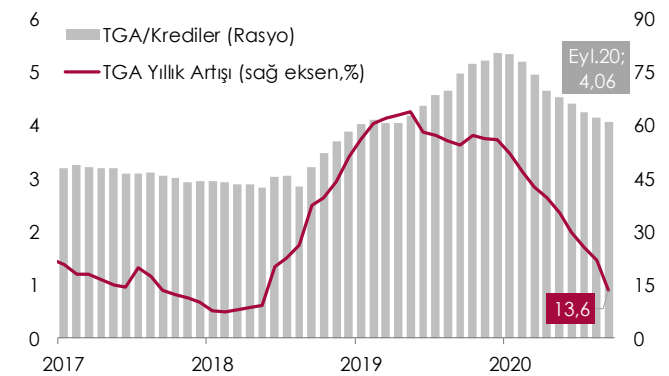


kredilerinin yüzde 46,5 oranındaki artışı etkili oldu. Kur etkisinden arındırılmış kredi hacmi ise yıllık bazda yüzde 25,8 oranında artarak Nisan 2014'ten bu yana en yüksek yıllık artışını gerçekleştirdi.



Toplam krediler içinde yaklaşık yüzde 77,5 payı olan kurumsal krediler (KOBİ kredileri %24 + Ticari krediler % 54) yıllık bazda yüzde 38,3 oranında artarken, yüzde 22,5 payı olan bireysel krediler yüzde 48,4 oranında genişledi.

Tahsili Gecikmiş Alacaklar



Bankaların kaynakları içinde en büyük fon kaynağı (yüzde 57,4) olan mevduat, Eylül ayında yıllık bazda yüzde 45,8 arttı. TP mevduat hacmi yüzde 39,0 oranında artarken, YP mevduat hacmi TL cinsinden yüzde 52,1'lik artış ile 1.870 milyar TL oldu.

Mevduat ve kredi faizleri Eylül ayında karışık bir görünüm sergiledi. 16 Ekim haftasında tüketici kredileri faizi yüzde 18,4'e yükselirken, ticari kredi faizleri yüzde 13,87'ye geriledi ve mevduat faizleri yüzde 10,96 seviyesinde yataya yakın gerçekleşti.

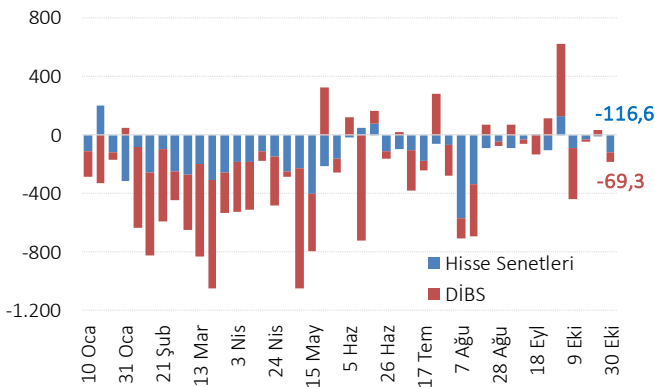
Kredi hacminin mevduata oranı 2018 yılı Haziran ayında yüzde 123,8 ile en yüksek seviyesini kaydettikten sonra gerileyerek 2018 yılında yüzde 117,5'e 2019 yılında yüzde 103,4'e indi. Eylül ayında ise bu oran yüzde 103,1'e geriledi.

Sektörün tahsili gecikmiş alacakları (TGA) yıllık artış hızı yüzde 13,6'ya gerileyerek 151 milyar TL olarak gerçekleşti. Takipteki alacaklar oranı bir önceki aya göre yüzde 4,14'den yüzde 4,06'ya sınırlı gerileme kaydetti.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

30 Ekim ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 116,6 milyon dolar satış, DİBS piyasasında da 69,3 milyon dolar satış gerçekleşti. Bununla birlikte yıl başından bu yana hisse senedi piyasasından 5,8 milyar dolar, DİBS piyasasında da 7,6 milyar dolar satış gerçekleşmiş oldu. Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 5,2 milyar dolar DİBS ve 19,3 milyar dolar hisse senedi bulunmakta.

Yurtdışı Yerleşiklerin Net Portföy Yatırımları, Milyon \$



Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 30 Ekim ile biten haftada bir önceki haftaya göre yaklaşık 17 milyon dolar azalışla 249,2 milyar dolara gerilerken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 55,4 oldu. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 638 milyon dolar artarken yurt içi tüzel kişilerde 277 milyon dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin brüt döviz rezervi 2,8 milyar dolar azalışla 42,3 milyar dolara inerken, altın dahil toplam brüt rezervler 3,9 milyar dolarlık azalışla 84,4 milyar dolar oldu. Net rezervler ise 2,3 milyar dolar azalışla 18,9 milyar dolar oldu.

Veri Takvimi

9 Kasım 2020 Tüketici Fiyat Endeksi

Pazartesi

10 Kasım 2020 Reel Efektif Döviz Kuru

Salı

13 Kasım 2020 Dış Ticaret Endeksleri

Perşembe

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
Kiş 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, %)						Ağu.20	Eyl.20	Eki.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	11,77	11,75	11,89
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	11,53	14,33	18,20
İŞGÜCÜ PİYASASI						May.20	Haz.20	Tem.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	12,9	13,4	13,4
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	47,6	49,0	50,3
DÖVİZ KURLARI						Ağu.20	Eyl.20	Eki.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,12	93,60	86,37	76,45	76,28	63,97	62,31	60,66
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	7,32	7,82	8,14
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	8,71	9,14	9,61
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	8,01	8,48	8,88
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Tem.20	Ağu.20	Eyl.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-39,2	-43,1	-46,3
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	166,4	165,6	166,4
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	205,6	208,7	212,6
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	80,9	79,3	78,2
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						Haz.20	Tem.20	Ağu.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,6	-11,3	-15,3	-23,2
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,4	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	-1,4	-1,9	-2,9
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	4,7	-3,7	-1,7	-0,2
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	6,1	4,9	4,6	4,3
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,3	-15,5	-15,3	-16,0
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	-0,1	6,8	9,0	11,5
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	-24,6	-29,0	-36,9
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-7,0	-9,5	-12,0	-13,5
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)						Tem.20	Ağu.20	Eyl.20
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,8	999,5	681,1	761,4	870,0
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	99,9	79,7	91,6	107,8
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,8	899,5	601,4	669,8	762,2
Gelirler	482,8	554,1	630,3	758,0	875,8	541,9	650,5	729,4
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,5	673,3	412,0	510,4	578,7
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,8	-123,7	-139,1	-110,9	-140,6
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,1	-23,8	-59,4	-19,3	-32,8
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-2,0	-2,9	-4,5	-3,9	-4,2
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	674,4	711,9
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1641,3	1721,1	1810,4
Genel Yönetim						19.Ç4	20.Ç1	20.Ç2
AB Tanımlı Borç Stoku	643,3	735,4	878,3	1134,0	1404,2	1404,6	1554,9	1767,6
AB Tanımlı Borç Stoku / GSYH(%)	27,5	28,2	28,2	30,4	32,8	32,5	34,8	39,4
BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)						Ağu.20	Ağu.20	Eyl.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	3.480,1	3.480,1	3.553,5
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	358,9	358,9	363,4
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	176,0	176,0	180,6
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	49,0	49,0	49,7
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	19,28	19,28	19,42
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,14	4,14	4,06