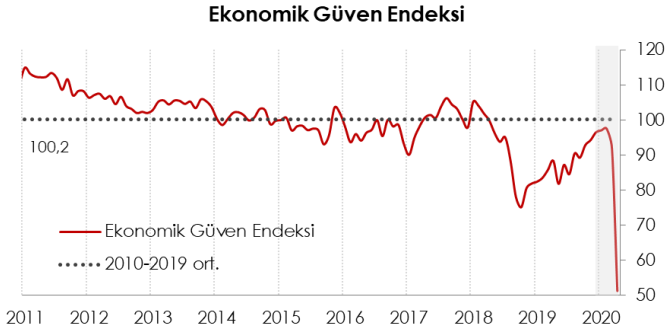


Ekonomi Güven Endeksinde Kovid19 Etkisi

Ekonomi Güven Endeksi, Kovid19'un etkisini göstermesiyle Nisan ayında yüzde 44,1 oranında gerileyerek 51,3 seviyesine düştü. Bilindiği üzere ekonomi güven endeksi perakende sektörü, inşaat sektörü, hizmet sektörü, imalat sanayi ve tüketici güven endekslerinden oluşmaktadır. Nisan ayında



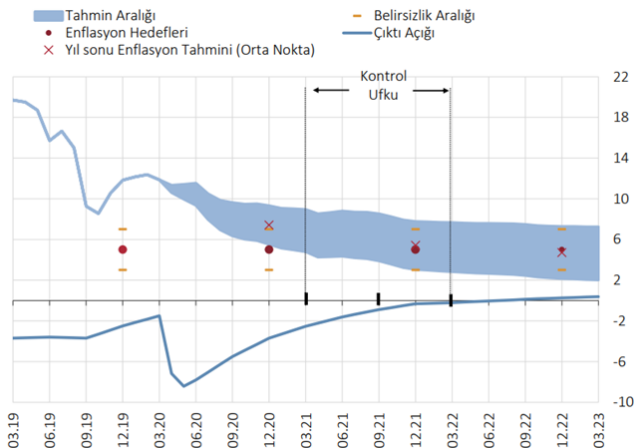
ekonomi güven endeksinin bu hızda gerilemesinde en önemli faktör hizmet sektörü güven endeksinin yüzde 50 oranında gerilmesi olarak karşımıza çıkmaktadır. Bununla beraber, inşaat sektörü, imalat sanayi ve perakende sektörü güven endeksleri sırasıyla yüzde 42,2, yüzde 36,8 ve yüzde 26 oranında geriledi.

TCMB Enflasyon Raporu, Nisan 2020

TCMB'nin yayınladığı yılın ikinci enflasyon raporuna göre dünya genelinde uygulamaya konulan sosyal yalıtım tedbirleri, Mart ayı içerisinde hizmetler sektörü faaliyetinin hızla zayıflamasına neden oldu. Takip eden dönemde küresel ticaretteki daralmayla birlikte imalat sanayinin de bu yavaşlamaya eşlik etmesi muhtemel görüldüğü belirtildi.

Tüm dünyayı etkisi altına alan salgının küresel finans krizinden daha derin ekonomik etkileri olduğu belirtildi.

Gelişmekte olan ülkelere yönelen portföy akımlarındaki toparlanma eğiliminin 2020 yılı başında



sürdüğü ancak, salgının küresel bir nitelik kazanmasını takiben bu ülkelerden büyük ölçekli portföy çıkışları görüldüğü ifade edildi. Normalleşme sürecine ilişkin belirsizlikler halen yüksek seyretmekle birlikte, açıklanan para ve maliye politikası önlemlerinin de etkisiyle, portföy akımlarının yılın ikinci yarısında bir miktar toparlanmasının beklendiği belirtildi.

Küresel gelişmeler paralelinde Türk lirasında gözlenen değer kaybına karşın, başta ham petrol ve metal fiyatları olmak üzere uluslararası emtia fiyatlarındaki keskin düşüşün devamının enflasyon görünümünü olumlu etkilediği, toplam talep koşullarının enflasyonu sınırlayıcı etkisinin yılın ikinci çeyreğinden itibaren arttığı değerlendirildi.

Küresel talep görünümündeki zayıflamaya bağlı olarak Ocak Enflasyon Raporunda yer alan ham petrol fiyatları varsayımını 2020 yılı için ortalama 60,0 ABD dolarından 32,6 ABD dolarına düşürüldü. 2020 yılına ilişkin ABD doları cinsinden ithalat fiyatları varsayımı yüzde 1,9 gerilemeden yüzde 5,1 gerilemeye çekildi. Gıda fiyatlarının yüzde 11 artacağı varsayımı yüzde 9,5'e çekildi. İhracat ağırlıklı küresel üretimin yüzde 1,8 büyüyeceği beklentisi yüzde 4,75 daralacağı beklentisine çevrildi.

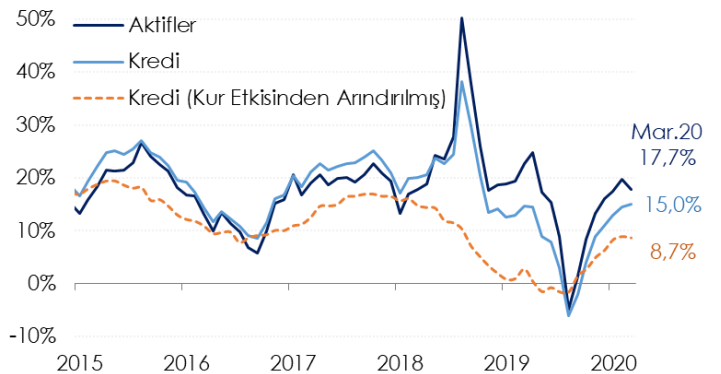
Varsayımlardaki güncelleme sonucu 2020 yılında enflasyonun yüzde 70 olasılıkla orta noktası yüzde 7,4 olmak üzere (önceki yüzde 8,2), yüzde 5,5 ile yüzde 9,3 aralığında olacağı tahmin edilmekte.

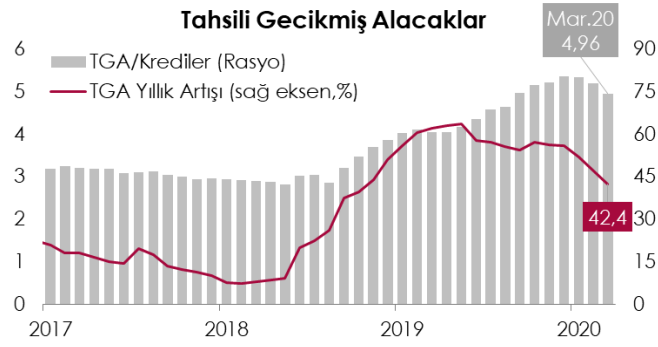
Bankacılık Sektörü, Mart 2020

2020 Mart ayında bankacılık sektöründe yıllık bazda kredi artışı yüzde 15 olurken kur etkisinden arındırılmış kredi artışı yüzde 8,7 olarak gerçekleşti. Mevduat hacmi yüzde 26,7 oranında artış gösterirken bankacılık sektörü aktif büyüklüğü yüzde 17,7 oranında arttı.

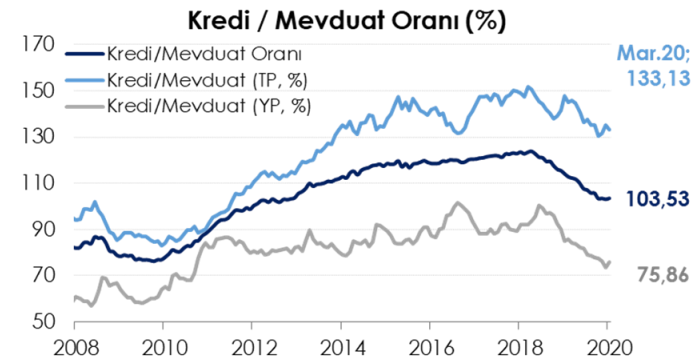
Tahsili gecikmiş alacaklar yıllık bazda yüzde 42,4 artışla 106,4 milyar TL'den 151,5 milyar TL'ye yükseldi.

Yıllık Artış Oranları (%)





Bununla birlikte, önceki aya göre (152,6 milyar TL) gerileme kaydetti. Böylece kredilerin takibe dönüşüm oranı bir önceki aya göre yüzde 5,2'den yüzde 4,96'ya gerileme kaydetti.

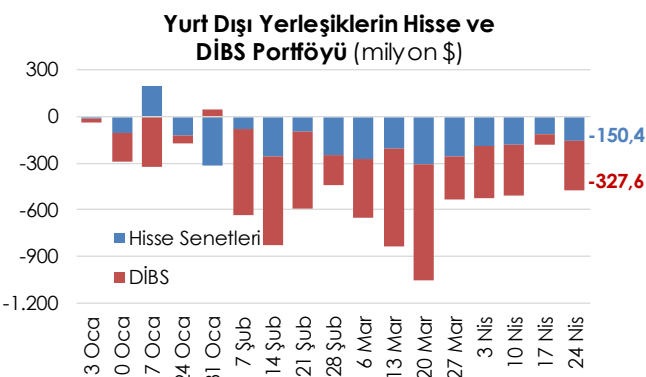


TL kredilerin TL mevduata oranı yüzde 133,13 değerini alırken yabancı para (YP) kredi mevduat oranı yüzde 75,9 değerini aldı. Ağustos 2018'den bu yana gerileyen YP kredi mevduat oranı ilk defa mart ayında 2,2 puan artmış oldu. Son bir yılda YP krediler 12,7 milyar dolar azalırken mevduat 8,9 milyar dolar arttı.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

24 Nisan ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 150,4 milyon dolar satış, DİBS piyasasında ise 327,6 milyon dolar satış gerçekleşti.

Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 8,3 milyar dolar DİBS ve 21,9 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.



Veri Takvimi

4 Mayıs 2020 Pazartesi
İmalat Sanayi PMI
Geçici Dış Ticaret Verileri
Tüketici Fiyat Endeksi

5 Mayıs 2020 Salı
Reel Efektif Döviz Kuru

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	2019	Son 3 Veri		
BÜYÜME						19.Ç2	19.Ç3	19.Ç4
GSYH (milyar USD)	862	863	853	789	754	175	202	206
GSYH (milyar TL)	2.339	2.609	3.111	3.724	4.280	1.023	1.146	1.190
Kişi Başına Gelir (USD)	11.019	10.883	10.602	9.693	9.127			
Büyüme Oranı (%)	6,1	3,2	7,4	2,6	0,9	-1,6	1,0	6,0
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,3	0,1	3,6	2,3	5,7	-0,2	-4,7
ENFLASYON (yıllık, %)						Oca.20	Şub.20	Mar.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	12,15	12,37	11,86
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	8,84	9,26	8,50
İŞGÜCÜ PİYASASI						Kas.19	Ara.19	Oca.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	13,3	13,7	13,8
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	52,5	51,8	51,0
DÖVİZ KURLARI						Oca.20	Şub.20	Mar.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,16	93,58	86,32	76,36	76,09	75,55	75,13	72,87
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	5,97	6,16	6,52
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	6,58	6,73	6,75
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	6,27	6,45	6,63
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Oca.20	Şub.20	Mar.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-31,7	-33,0	-36,4
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	181,7	182,0	179,1
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	213,4	215,0	215,5
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	85,1	84,7	83,1
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						Ara.19	Oca.20	Şub.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,6	8,6	7,2	6,1
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,5	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	1,1	0,9	0,8
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	4,5	4,5	-2,6	-0,3
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	5,6	5,6	5,6	5,4
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,2	-1,2	-8,6	-10,0
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	0,2	0,2	0,4	4,2
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	6,3	0,1	0,2
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-6,9	-6,9	-4,5	-5,6
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)						Oca.20	Şub.20	Mar.20
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,8	999,5	100,7	194,2	285,3
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	99,9	12,7	26,9	38,2
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,8	899,5	87,9	167,3	247,1
Gelirler	482,8	554,1	630,3	758,0	875,8	122,2	208,3	255,7
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,5	673,3	67,4	139,1	176,1
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,8	-123,7	21,5	14,1	-29,6
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,1	-23,8	34,2	41,0	8,7
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-2,0	-2,9	-2,5	-2,3	-2,7
BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)						Ara.19	Oca.20	Şub.20
Merkezi Yönetim								
İç Borç Stoku	440,1	468,6	535,4	586,1	755,1	755,1	761,9	786,0
Dış Borç Stoku	238,1	291,3	341,0	481,0	573,8	573,8	574,3	623,5
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1328,8	1328,8	1336,2	1409,5
Genel Yönetim						19.Ç2	19.Ç3	19.Ç4
AB Tanımlı Borç Stoku	643,3	735,4	878,3	1134,0	1418,2	1293,1	1319,4	1418,2
AB Tanımlı Borç Stoku / GSYH(%)	27,5	28,2	28,2	30,4	33,1	32,4	32,1	33,1
BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)						Oca.20	Şub.20	Mar.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	2.681,9	2.770,9	2.894,8
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	275,3	285,1	313,3
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	139,0	139,2	147,9
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	50,5	48,8	47,2
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	18,42	17,71	17,90
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	5,34	5,20	4,96