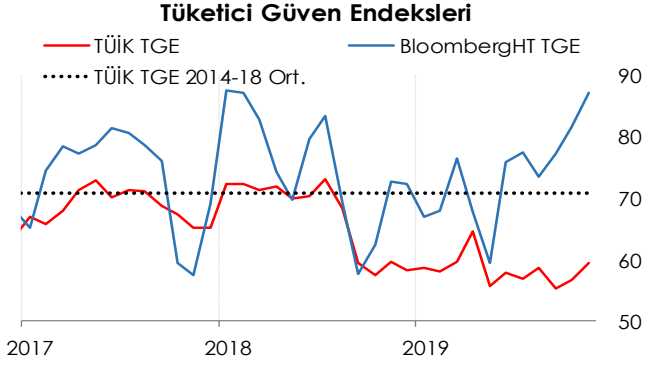


## Tüketici Güven Endeksi önceki aya göre yüzde 5,2 oranında arttı

TÜİK'in açıkladığı mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi önceki aya göre yüzde 5,2 oranında artarken manşet verilerde geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 0,3 oranında geriledi.



BloombergHT Tüketici Güven Endeksi ise geçtiğimiz aya göre yüzde 6,7, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 19,9 oranında artış gösterdi.

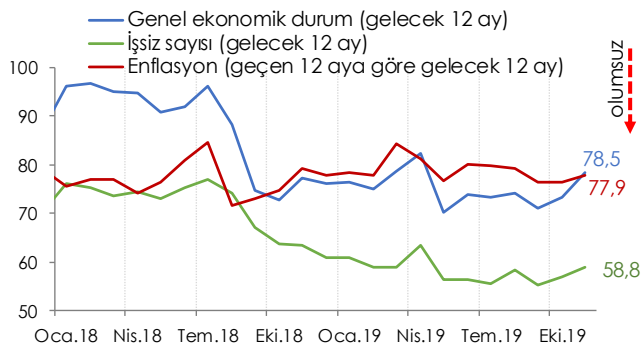
Alt endeksler incelendiğinde tüketicinin gelecek 12 aya ilişkin genel ekonomik durum değerlendirmesi önceki aya göre yüzde 6,9 oranında artış göstererek iyileştiği gözlemlenmektedir.

### Genel Ekonomik Durum ve Dolar/TL Kuru



Tüketici beklentisindeki bu iyileşme Dolar/TL kurunda oynaklığın azalması ile yakından ilişkili görünmektedir. Öte yandan gelecek 12 aya ilişkin enflasyon ve işsiz sayısındaki beklentilerde de iyileşme gözlemlenmektedir.

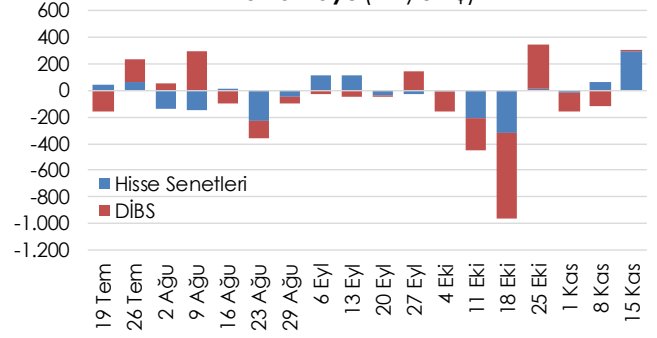
### Tüketici Güveni Alt Endeksler (beklentiler)



## Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

15 Kasım ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hem hisse senedi piyasasında net 301,3 milyon dolar alış, hem de DİBS piyasasında ise 9,2 milyon dolar alış gerçekleştirdi.

### Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse ve DİBS Portföyü (milyon \$)

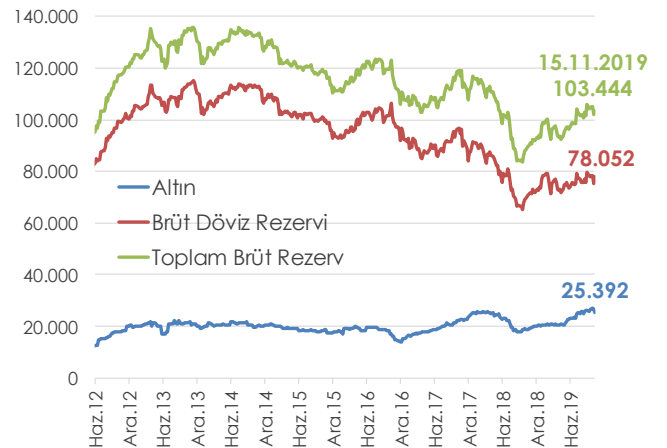


Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 15,7 milyar dolar DİBS ve 30,9 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.

Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 15 Kasım ile biten haftada önceki haftaya göre 952 milyon dolar artış göstererek 225,5 milyar dolara çıkarken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 51,2 oldu. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 96 milyon dolar artarken yurt içi tüzel kişilerde 132 milyon dolar azaldı.

TCMB'nin Brüt Döviz Rezervi 2,6 milyar dolar artışla 78,1 milyar dolara çıkarken, altın dahil toplam brüt rezervler 1,4 milyar dolarlık artışla 103,4 milyar dolara yükseldi. Net rezervler de 1,98 milyar dolar artarak 36,7 milyar dolar oldu.

### Brüt Rezervler (Milyon \$)



### FED Toplantı Tutanakları

29-30 Ekim'de ABD Merkez Bankası (FED) politika faizini 25 baz puan daha indirerek 3 toplantı üst üste faiz indirimine gitmiş ve faizleri yüzde 1,50-1,75 bandına çekmişti. Bu toplantının tutanakları 20 Kasım tarihinde yayınlandı.

Buna göre, banka çalışanların komite üyelerine yaptıkları bilgilendirmelere göre diğer bazı ülkelerde uygulanan negatif faiz oranı o ülkeler için olumlu sonuçlar yaratmışken olası potansiyel yan etkileri halen mevcut bulunmaktadır. Buna ek olarak, ABD ekonomisinin finans yapısının (doğrudan finansman ağırlıklı) Avrupa ülkelerine göre (dolaylı finansman ağırlıklı) farklılık göstermesi negatif faiz oranlarının ABD ekonomisi için olumlu sonuç doğurması yönünde rehberlik etmediği vurgulandı.

Banka çalışanlarının varlık alımına ilişkin yaptıkları sunumda, finansal krizden sonra gerçekleştirilen varlık alım programlarının önemli faydalar sağladığı ve olası risklerin gerçekleşmediği vurgulansa da içinde bulunduğumuz dönemde uzun vadeli faiz oranlarının zaten yeterince düşük olmasından dolayı bu politikanın yeterince etkin olmayacağını altı çizildi.

Para politikası kurulu üyeleri negatif faizin yararlı olmayacağı ve repo faaliyetlerinin 2020 yılının ikinci çeyreğine kadar devam etmesi konusunda fikir birliğine vardı.

Bununla birlikte, Aralık ayındaki toplantıda politika değişikliğine gidilmeyeceği konusunda beklentiler arttı.

### ABD-Çin Ticaret Anlaşması

ABD ile Çin arasında birinci faz ticaret anlaşmasının imzalanmasına yönelik beklentilerin arttığı bir dönemde, Çin'in itirazlarına karşın ABD Senatosu ve Temsilciler Meclisi tarafından onaylanan ve Hong Kong'daki protestolara destek veren yasa tasarısı ABD Başkanı Trump'a gönderildi. Trump'ın tasarımı imzalaması beklenirken, küresel piyasalarda ABD'nin bu adımının Çin ile ticaret görüşmelerini olumsuz etkilemesi ihtimali tedirginlik yaratmakta. Bununla birlikte Çin'den gelen son açıklamalar ılımlı yönde kalmakta. Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü Gao Feng tarafların anlaşma sağlanması için birlikte çalışmaya devam ettiğini, Çin Başbakan Yardımcısı ve Ticaret Başmüzakerecisi Liu He de birinci faz anlaşma için "temkinli iyimser" olduğunu ifade etti. Dow Jones'ın konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre Liu, ABD'li mevkidaşlarını daha fazla yüz yüze müzakereler gerçekleştirmek üzere Pekin'e davet etti. South China Morning Post'un haberine göre de birinci faz anlaşma sağlanmasa bile ABD'nin 15 Aralık'ta devreye sokacağını açıkladığı ilave tarifeler ertelenebilecek.

### OECD Türkiye Ekonomisi için büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti

OECD, Türkiye'nin 2019 yılı büyüme tahminini yüzde 0,3 oranında daralmadan yüzde 0,3 oranında genişlemeye revize etti. 2020 yılına ilişkin büyüme öngörüsünü ise yüzde 1,6'dan yüzde 3'e çıkardı.

Öte yandan, 2020 yılı için dünya ekonomisi büyüme tahminini yüzde 3,0'ten yüzde 2,9'a revize etti.

#### OECD Küresel Ekonomik Görünüm Kasım 2019

Büyüme (%)	Kasım Raporu		Eylül Raporu		2019
	2019	2020	2018	2019	
Dünya	2,9	2,9	3,6	2,9	→ 0,0
G20	3,1	3,2	3,8	3,1	→ 0,0
<b>Gelişmiş Ülkeler</b>					
ABD	2,3	2,0	2,9	2,4	↓ -0,1
Euro Bölgesi	1,2	1,1	1,9	1,1	↑ 0,1
Almanya	0,6	0,4	1,5	0,5	↑ 0,1
Fransa	1,3	1,2	1,7	1,3	→ 0,0
İtalya	0,2	0,4	0,7	0,0	↑ 0,2
Japonya	1,0	0,6	0,8	1,0	→ 0,0
İngiltere	1,2	1,0	1,4	1,0	↑ 0,2
Kanada	1,5	1,6	1,9	1,5	→ 0,0
<b>Gelişmekte Olan Ülkeler</b>					
Brezilya	0,8	1,7	1,1	0,8	→ 0,0
Rusya	1,1	1,6	2,3	0,9	↑ 0,2
Hindistan	5,8	6,2	6,8	5,9	↓ -0,1
Çin	6,2	5,7	6,6	6,1	↑ 0,1
Güney Afrika	0,5	1,2	0,8	0,5	→ 0,0
Türkiye	0,3	3,0	2,8	-0,3	↑ 0,6
Endonezya	5,0	5,0	5,2	5,0	→ 0,0
Meksika	0,2	1,2	2,0	0,5	↓ -0,3
Arjantin	-3,0	1,7	-2,5	-2,7	↓ -0,3

### Veri Takvimi

**25 Kasım 2019 Pazartesi** Sektörel Güven Endeksleri  
Reel Kesim Güven Endeksi  
Kapasite Kullanım Oranı

**28 Kasım 2019 Perşembe** Ekonomik Güven Endeksi

**29 Kasım 2019 Cuma** Dış Ticaret İstatistikleri  
BDDK Bankacılık Aylık Verileri  
Turizm Sınır İstatistikleri

<b>MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>Son 3 Veri</b>		
<b>BÜYÜME</b>					<b>18.Ç4</b>	<b>19.Ç1</b>	<b>19.Ç2</b>
GSYH (milyar USD)	862	863	851	784	186	172	175
GSYH (milyar TL)	2.339	2.609	3.107	3.701	1.017	921	1.024
Kişi Başına Gelir (USD)	11.019	10.883	10.602	9.632			
Büyüme Oranı (%)	6,1	3,2	7,4	2,6	-2,8	-2,4	-1,5
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,3	0,1	3,6	8,4	9,4	5,7
<b>ENFLASYON (yıllık, %)</b>					<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>	<b>Eki.19</b>
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	15,01	9,26	8,55
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	13,45	2,45	1,70
<b>İŞGÜCÜ PİYASASI</b>					<b>Haz.19</b>	<b>Tem.19</b>	<b>Ağu.19</b>
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,0	13,9	14,0
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	53,3	53,8	53,9
<b>DÖVİZ KURLARI</b>					<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>	<b>Eki.19</b>
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,16	93,58	86,33	76,38	76,95	76,81	76,90
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,80	5,66	5,74
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,44	6,19	6,38
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,12	5,93	6,06
<b>DIŞ TİCARET (ÖTS, 12 aylık, milyar USD)</b>					<b>Tem.19</b>	<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>
Dış Ticaret Dengesi	-63,4	-56,1	-76,8	-55,1	-26,4	-26,5	-26,6
İhracat	143,8	142,5	157,0	167,9	170,5	170,7	170,7
İthalat	207,2	198,6	233,8	223,0	196,9	197,2	197,3
Karşılama Oranı (%)	69,4	71,8	67,1	75,3	86,6	86,6	86,5
<b>ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)</b>					<b>Tem.19</b>	<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>
Cari İşlemler Dengesi	-32,1	-33,1	-47,3	-27,0	4,7	5,3	5,9
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,8	-3,9	-5,6	-3,2	0,6	0,7	0,8
Finans Hesabı	-22,7	-22,0	-46,7	-7,9	14,9	9,9	9,1
Doğrudan Yatırımlar (net)	-14,2	-10,8	-8,8	-9,4	-9,1	-8,9	-7,9
Portföy Yatırımları (net)	15,5	-6,3	-24,5	3,1	1,0	0,1	-1,0
Diğer Yatırımlar (net)	-12,1	-5,7	-5,2	8,8	24,0	11,5	7,3
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	-1,1	7,3	10,8
Net Hata ve Noksan	9,5	11,1	0,6	19,1	10,2	4,6	3,2
<b>BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)</b>					<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>	<b>Eki.19</b>
Harcamalar	506,3	584,1	677,7	830,4	658,8	739,6	819,9
Faiz Harcamaları	53,0	50,2	56,7	74,0	69,3	81,5	88,3
Faiz Dışı Harcamalar	453,3	533,8	621,0	756,5	589,5	658,1	731,6
Gelirler	482,8	554,1	630,3	757,8	590,7	653,8	719,2
Vergi Gelirleri	407,8	459,0	536,0	621,3	432,7	485,3	539,9
Bütçe Dengesi	-23,5	-29,9	-47,4	-72,6	-68,1	-85,8	-100,7
Faiz Dışı Denge	29,5	20,3	9,3	1,3	1,2	-4,3	-12,4
Bütçe Dengesi / GSYH (%)	-1,0	-1,1	-1,5	-1,9	-2,3	-2,5	-2,8
<b>BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)</b>					<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>	<b>Eki.19</b>
Merkezi Yönetim					<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>	<b>Eki.19</b>
İç Borç Stoku	440,1	468,6	535,4	586,1	692,4	701,0	712,8
Dış Borç Stoku	238,1	291,3	341,0	481,0	556,6	538,9	547,9
Toplam Borç Stoku	678,2	760,0	876,5	1067,1	1249,1	1239,9	1260,7
Genel Yönetim					<b>18.Ç4</b>	<b>19.Ç1</b>	<b>19.Ç2</b>
AB Tanımlı Borç Stoku	646,5	738,5	877,9	1121,9	1121,9	1213,4	1283,9
AB Tanımlı Borç Stoku / GSYH(%)	27,6	28,3	28,2	30,1	30,1	31,5	32,2
<b>BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)</b>					<b>Tem.19</b>	<b>Ağu.19</b>	<b>Eyl.19</b>
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.488,1	2.535,1	2.530,6
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	253,3	263,0	259,7
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	135,0	139,9	136,6
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	53,3	53,2	52,6
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,19	17,93	18,44
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	4,57	4,64	4,96