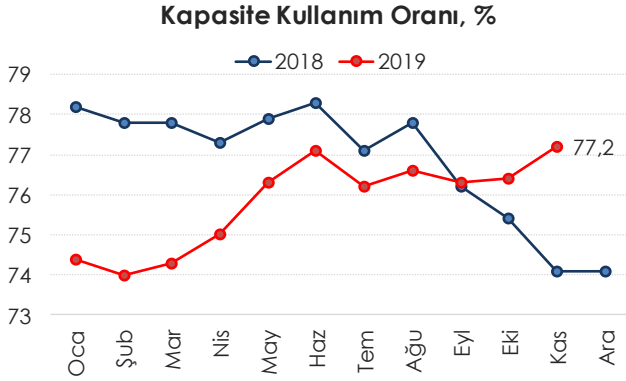
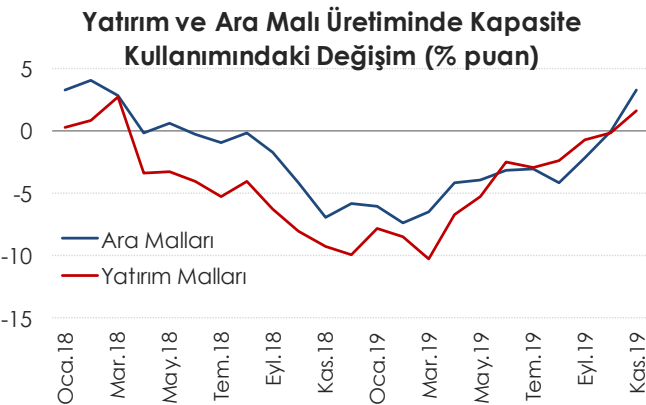


Kapasite kullanımı geçtiğimiz yılın 4,2 puan üzerinde.

Kapasite Kullanım Oranı (KKO) Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre 4,2 puan artarak yüzde 77,2 seviyesine yükseldi. Mevsim etkisinden arındırılmış kapasite kullanım oranı Kasım ayında bir önceki aya göre 0,7 puan artarak yüzde 76,7 seviyesinde gerçekleşti. Böylece, 2010-2018 ortalama (yüzde 76,5) değerinin üzerine çıkmış oldu.



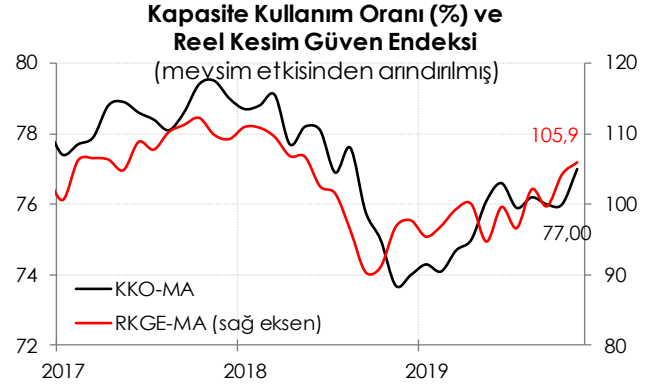
Önümüzdeki dönem büyüme kompozisyonu ve istihdam için önem arz eden yatırım ve ara malı üretimindeki kapasite kullanımı 2018 yılının ikinci yarısından bu yana daralmaktaydı. Bununla beraber 2019 yıl başından bu yana daralma eğilimi hız kesmekteydi. Ekim ayı ile birlikte ara malı üretiminde kapasite kullanımı geçtiğimiz yılın aynı ayına göre daralma göstermezken yatırım malı üretimindeki kapasite kullanımı sınırlı oranda daralmıştı. Kasım ayında ise ara malı ve yatırım malı üretimindeki kapasite kullanımı sırasıyla yüzde 4,5 ve yüzde 2,1 oranında artış gösterdi.



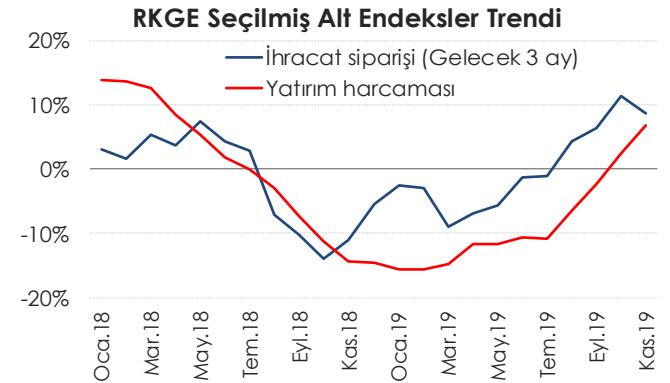
Reel Kesim Güveni Kasım ayında hem geçtiğimiz aya göre hem de geçtiğimiz yıla göre artış kaydetti.

Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE), mevsimsellikten arındırılmış seride Kasım'da önceki aya göre yüzde

1,6 oranında artarken, arındırılmamış seride geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 9,9 oranında artış gösterdi.



RKGE'nin alt endeks detaylarına baktığımızda yatırım harcamalarına ilişkin endekslerin geçtiğimiz yılın aynı ayına göre artış trendini koruması dördüncü çeyrekte yatırım ve istihdam artışı için olumlu bir sinyal olarak değerlendirilmekte. Bununla birlikte, önümüzdeki 3 ayda ihracat siparişinde artış hızının düşmesi dikkat çekmekte.



Ekonomik Güven Endeksi, Kasım'da aylık bazda yüzde 1,7'lik artış gösterdi.

2019 Kasım ayında aylık bazda yüzde 1,7 artarak 91,3 değerini alan endeks, 2018 Temmuz ayında sonraki en yüksek düzeyine çıkmış oldu. Kasım ayında ekonomik güven endeksindeki tüm alt sektörlerde aylık bazda artış gözlenirken, Kasım ayında perakende güven endeksi ve inşaat sektörü güven endeksi gerileme kaydetti. Endeks içerisinde en yüksek paya sahip olan imalat sanayi güven endeksi aylık bazda yüzde 1,6 artarken, tüketici güven endeksinin de yüzde 5,2'lik artışı ekonomiye olan güvenin artmasında etkili oldu. Mayıs ayında en düşük değerini alan inşaat sektörü güven endeksi ise 5 aylık yükselişin ardından Kasım ayında yüzde 1,9'luk düşüş gösterdi.

Ekim ayında ihracat sınırlı azalış gösterdi.

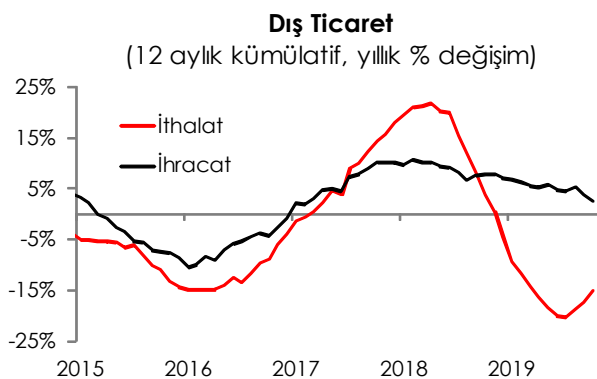
Özel ticaret sistemine (ÖTS) göre, Ekim'de ihracat geçtiğimiz yılın aynı ayına göre yüzde 0,1 oranında gerileyerek 15,66 milyar dolar olurken, ithalat yüzde 8 oranında artarak 17,47 milyar dolara yükseldi. Böylece ithalat 14 aylık düşüşün ardından 3 aydır üst üste artış gösterirken, dış ticaret açığı 1,8 milyar dolar olarak gerçekleşti.

(milyar \$)	İhracat	İthalat	Denge	Karşılama	Hacim
Ekim 18	15,68	16,17	-0,50	96,9%	31,9
Ekim 19	15,66	17,47	-1,81	89,6%	33,1
Δ	-0,1%	8,0%	263,6%		4,0%
Eki.18 (yıllık)	166,7	234,0	-67,3	71,2%	400,6
Eki.19 (yıllık)	170,7	198,7	-28,0	85,9%	369,4
Δ	2,4%	-15,1%	-58,5%		-7,8%

Genel ticaret sistemine (GTS) göre ihracat, 2019 yılı Ekim ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,5 azalarak 16,34 milyar dolar, ithalat ise yüzde 10,8 artarak 18,18 milyar dolar oldu. İhracatın ithalata karşılama oranı da yüzde 89,9'a geriledi.

12 aylık dış ticaret açığı 28 milyar dolar seviyesinde.

Yıllıklandırılmış verilere göre ihracat artışı Şubat 2018'den (yüzde 10,6) bu yana yavaşlayarak Ekim ayında yüzde 2,4'e geriledi. 12 aylık ihracat Mayıs ayında (171,3 milyar dolar) tarihi yüksek seviyeye çıkarken, Ekim'de 170,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. İthalat ise Temmuz ayında son üç yılın en düşük seviyesine (196,9 milyar dolar) gerilemişti. Ekim ayında 12 aylık ithalat yıllık bazda yüzde 15,1 azalışla 198,7 milyar dolara indi. Böylece birikimli dış ticaret açığı 28 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticaret açığı Mayıs 2018'de 87,2 milyar dolar iken Temmuz 2019'da 26,4 milyar dolara kadar gerilemişti. Son 3 aydır ise ılımlı olarak arttığı gözlemlenmekte. Enerji ve altın hariç çekirdek denge ise 14,2 milyar dolar fazla verdi.

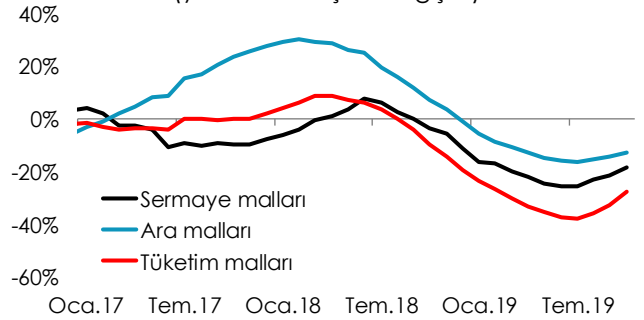


Sermaye malı ithalatı yüzde 9,2 oranında arttı.

Yatırım, üretim ve iç talebin seyrine ilişkin önemli sinyaller veren ekonomik sınıflandırmaya göre dış ticaret verilerinde, yatırım malı ithalatı önceki yılın aynı ayına göre Haziran 2018'den bu yana gerilemekteydi. Eylül 2019'da yüzde 0,6 oranında ilk defa artan sermaye ithalatı Ekim ayında ise yüzde 9,2 oranında artış gösterdi. Benzer bir seyir ara malı ithalatında da gözlemlenmekte olup Ekim ayında yüzde 6,3 oranında artış kaydedildi. Aylık ithalat verilerindeki bu gelişmeler önümüzdeki dönem yatırım ve istihdam piyasası için olumlu gelişmeler olarak değerlendirilmekte.

Ekonomik Sınıflandırmaya Göre İthalat

(yıllıklandırılmış % değişim)



Ocak-Ekim döneminde imalat sanayi ürünlerinin toplam ihracattaki payı yüzde 93,2 olurken, bunun yüzde 3,5'i yüksek teknoloji ürünlerden, yüzde 35,9'u orta yüksek teknoloji ürünlerden oluştu. İthalat tarafında imalat sanayi ürünlerinin toplam ithalattaki payı yüzde 78,5 olurken, yüksek teknoloji ürünlerinin imalat sanayi ürünleri ithalatı içindeki payı yüzde 15,2, orta yüksek teknoloji ürünlerin payı ise yüzde 40,7 seviyesinde gerçekleşti.

Motorsuz kara taşıtları en fazla ihracatı yapılan fasıl olarak Ekim ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 4,9 oranında, yılın ilk 10 ayında da yüzde 2,7 oranında

Ocak-Ekim İhracatında İlk 10 Sektör

Sıralama	2018	2019	milyar \$		%	Pay %
			2018	2019		
1	1	Motorlu kara taşıtları	22,2	21,6	-2,7	15,3
2	2	Kazanlar ve makineler	13,0	13,6	4,3	9,6
3	3	Demir ve çelik	9,2	8,5	-7,3	6,0
4	4	Örme giyim eşyası	7,6	7,6	0,0	5,4
5	5	Elektrikli makine ve cih.	7,1	7,1	-0,4	5,0
10	6	Mineral yakıtlar	3,6	6,0	65,8	4,2
6	7	Kıymetli taş ve metaller	6,2	6,0	-4,5	4,2
8	8	Örülmemiş giyim	5,3	5,5	3,5	3,9
7	9	Demir ve çelikten eşya	5,4	5,3	-0,7	3,8
9	10	Plastik ve mamulleri	5,0	5,2	4,4	3,7
İlk 10 Sektör İhracatı			84,6	86,3	2,0	61,1
Toplam İhracat			138,6	141,4	2,0	100,0

gerilemiş oldu. Ocak-Ekim döneminde otomotiv ihracatını takiben kazanlar ve makinalar ihracatı yüzde 4,3'lük artış gösterirken demir-çelik ihracatı yüzde 7,3 geriledi. Aynı dönemde ihracatta en yüksek artış mineral yakıtlarda (yüzde 65,8) izlenirken en fazla düşüş demir-çelik ihracatında gerçekleşmiş oldu.

Ocak-Ekim döneminde otomotiv ithalatındaki yüzde 36,4'lük azalış öne çıkarırken, hava ve uzay taşıtları ithalatı yüzde 49,4 ve hububat ithalatı da yüzde 51,6 oranında artış gösterdi.

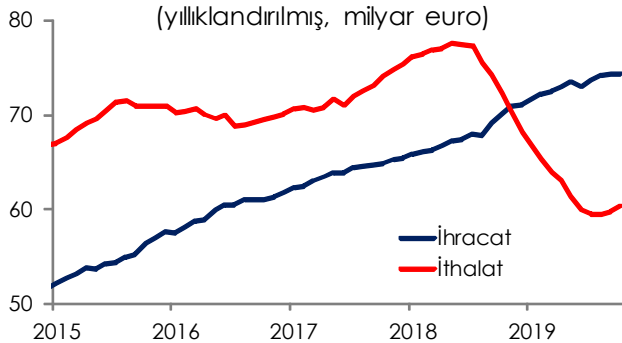
Ocak-Ekim İhracatında İlk 10 Ülke

Sıralama		milyar \$		%		Pay %
2018	2019	2018	2019	Değişim		2019
1	1	Almanya	13,5	12,8	-5,0	9,1
2	2	İngiltere	9,2	9,1	-1,4	6,4
3	3	İtalya	8,0	7,7	-2,6	5,5
5	4	Irak	6,8	7,2	5,8	5,1
4	5	ABD	6,8	6,7	-0,9	4,8
6	6	İspanya	6,5	6,5	-0,5	4,6
7	7	Fransa	6,1	6,4	4,4	4,5
8	8	Hollanda	3,9	4,5	16,0	3,2
10	9	İsrail	3,2	3,6	12,1	2,5
11	10	Romanya	3,2	3,2	2,3	2,3
İlk 10 Ülke İhracatı			67,1	67,7	1,0	47,9
Toplam İhracat			138,6	141,4	2,0	100,0

2019 yılında en fazla ihracat yapılan ülkeler geçen yıl da olduğu gibi Almanya İngiltere ve İtalya oldu. Bu dönemde Almanya'ya yapılan ihracat yıllık bazda yüzde 5 daralırken, İngiltere ve İtalya'ya olan ihracat sırasıyla yüzde 1,4 ve yüzde 2,6 oranında azaldı. İhracatın en çok arttığı ülkeler Libya (yüzde 39,4) ve Ukrayna (yüzde 25,6) olurken, en çok azaldığı ülkeler Belçika (yüzde 14,9) ve Çin (yüzde 14) oldu.

Ülke gruplarına göre dış ticaret rakamlarını incelediğimizde toplam ihracatın yüzde 49'u Avrupa Birliği (AB-28) ülkelerine, yüzde 18,3'ü Yakın ve Orta Doğu ülkelerine gerçekleşmekte.

AB(28) ile Dış Ticaret (yıllıklandırılmış, milyar euro)

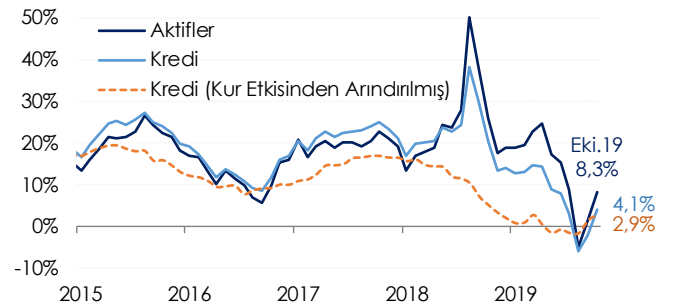


AB'ye yapılan ihracat son 12 ayda geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre dolar bazında binde 5 artarken, aynı dönemde aynı bölgeye yapılan ihracata Euro cinsinden bakıldığında yüzde 6,2 oranında artış kaydedildiği görülmektedir.

Bankacılık Sektörü Ekim Ayı Verileri

BDDK tarafından yayımlanan aylık verilere göre; Türk bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü Ekim ayında 49,4 milyar TL'lik bir artışla 4.322 milyar TL'ye yükseldi. 2018 yılsonuna göre sektörün aktif büyüklüğü yüzde 11,8, krediler toplamı yüzde 7,1 ve menkul değerler toplamı yüzde 30,2 oranında artmış oldu.

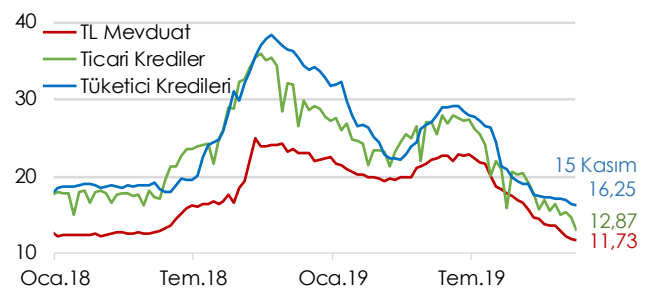
Yıllık Artış Oranları (%)



Aktifler toplamının yaklaşık yüzde 60'ını oluşturan **krediler toplamı** yıllık bazda 2 aylık düşüşün ardından Ekim ayında yüzde 4,1'lik artış kaydetti. Kredi hacmindeki artışta, **TP kredilerinin** yüzde 7,5'lik artışına rağmen **YP kredilerinin** (sepet kura göre döviz karşılığı) yüzde 3,9'luk azalışı sınırlandırıcı oldu. Kur etkisinden arındırılmış kredi hacmi ise yıllık bazda yüzde 2,9 oranında artış gösterdi.

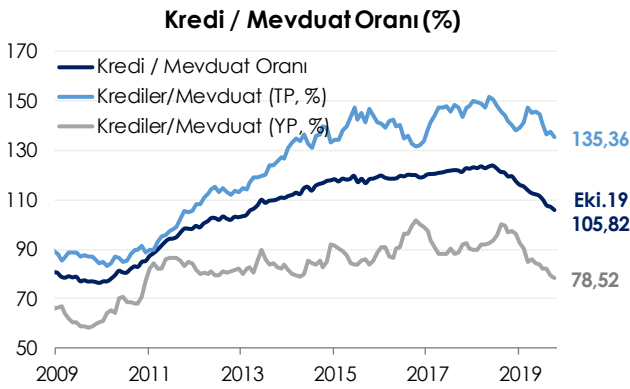
Mevduat ve kredi faizleri Haziran ayından bu yana azalışını devam ettirmekte. Tüketici kredileri faizi 7 Haziran haftasındaki yüzde 29,13 seviyesinden 15 Kasım haftasında yüzde 16,25'e geriledi. Aynı dönemde azalış gösteren mevduat faizleri yüzde 11,73'e ve ticari kredi faizleri de yüzde 12,87 seviyesine indi.

TL Üzerinden Açılan Mevduat ve Kredi Faiz Oranları



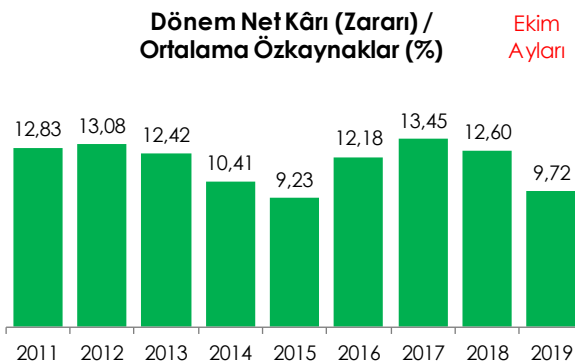
Toplam krediler içinde yüzde 78,5 payı olan **kurumsal krediler** (KOBİ kredileri %24 + Ticari krediler %55) yıllık bazda yüzde 3,0 oranında artarken, yüzde 21,5 payı olan **bireysel krediler** (Bireysel kredi kartları %4,5 + Tüketici kredileri %17) yüzde 8,2 oranında genişledi.

Sektörün kredi hacminin yüzde 10'unu oluşturan **ihracat kredileri toplamı** bir önceki aya göre 3,7 milyar TL artarken, yıl sonuna göre 17,7 milyar TL artışla 263,4 milyar TL oldu. **Türk Eximbank ihracat kredileri** de benzer bir seyirle Ekim ayında bir önceki aya göre 2,3 milyar TL genişlerken, yıl sonuna göre 9,5 milyar TL artış göstererek 138,9 milyar TL olarak gerçekleşti.



Kredi hacminin mevduata oranı geçen yılın Haziran ayında yüzde 123,84 ile en yüksek seviyesini kaydettikten sonra gerileyerek bu yıl Ekim ayında yüzde 105,8 değerini aldı. **Dolar bazında** yayınlanan verilere göre, YP kredilerin YP mevduata oranı geçen yılın Ağustos ayında yüzde 100'e ulaşırken bu yıl Ekim ayında yüzde 78,5'e geriledi. Bunda YP cinsinden kredilerin 6,5 milyar dolar azalışı ve YP mevduat toplamının 185,6 milyar dolardan 221,1 milyar dolara çıkması etkili oldu. Aynı dönemde TL cinsinden kredilerin TL mevduatlarına oranı ise yüzde 146'dan yüzde 135,4'e geriledi.

Özkaynak toplamı 2018 yıl sonuna göre yüzde 12 oranında 50,4 milyar TL'lik artış gösterdi. Geçen yılın aynı döneminde ise 51,5 milyar TL'lik artış göstermişti.

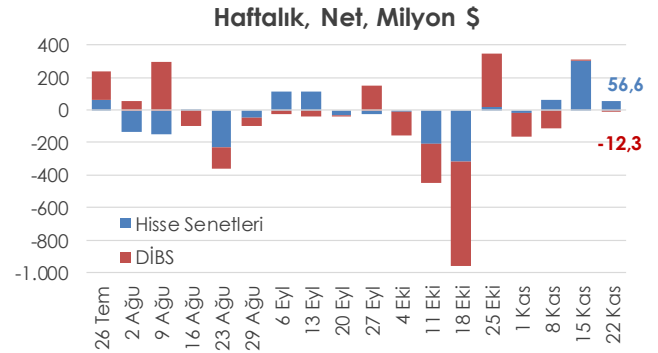


Ekim ayında aylık bazda 5,1 milyar TL olan **bankacılık sektörü net karı** yılın ilk 10 ayında 41,3 milyar TL ile geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 10 oranında gerileme kaydetti. **Sermaye yeterliliği standart rasyosu**, 2018 yıl sonunda yüzde 17,30 iken Ekim ayında yüzde 18,48'e artış gösterdi.

Sektörün **tahsil gecikmiş alacakları (TGA)** ise yıllık bazda yüzde 57,3 oranında artışla 139,5 milyar TL'ye yükselirken, kredilerin takibe dönüşüm oranı bir önceki aya göre yüzde 4,96'dan yüzde 5,15'e çıktı. Geçen yılın aynı döneminde bu oran yüzde 3,47 seviyesindeydi.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

22 Kasım ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 56,6 milyon dolar alış, DİBS piyasasında ise 12,3 milyon dolar satış gerçekleşti. Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 15,98 milyar dolar DİBS ve 31,9 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.



Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 22 Kasım ile biten haftada önceki haftaya göre 382 milyon dolar artış göstererek 225,9 milyar dolara gerilerken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 51,3 oldu. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 681 milyon dolar, yurt içi tüzel kişilerde 290 milyon dolar arttı.

TCMB'nin Brüt Döviz Rezervi 760 milyon dolar artışla 78,8 milyar dolara çıkarken, altın dahil toplam brüt rezervler 1,9 milyar dolarlık artışla 105,4 milyar dolar oldu. Net rezervler de 845 milyon dolar artarak 37,5 milyar dolar oldu.

Veri Takvimi

2 Aralık 2019 Pazartesi	Gayrisafi Yurtiçi Hasıla İmalat Sanayi PMI Endeksi Geçici Dış Ticaret Verileri
3 Aralık 2019 Salı	Tüketici Fiyat Endeksi
4 Aralık 2019 Çarşamba	Reel Efektif Döviz Kuru

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	Son 3 Veri		
BÜYÜME					18.Ç4	19.Ç1	19.Ç2
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
ENFLASYON (yıllık, %)					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
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
İŞGÜCÜ PİYASASI					Haz.19	Tem.19	Ağu.19
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
DÖVİZ KURLARI					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
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
DIŞ TİCARET (ÖTS, 12 aylık, milyar USD)					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
Dış Ticaret Dengesi	-63,4	-56,1	-76,8	-55,1	-26,5	-26,6	-28,0
İhracat	143,8	142,5	157,0	167,9	170,7	170,7	170,7
İthalat	207,2	198,6	233,8	223,0	197,2	197,4	198,7
Karşılama Oranı (%)	69,4	71,8	67,1	75,3	86,6	86,5	85,9
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)					Tem.19	Ağu.19	Eyl.19
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
BÜTÇE (Kümülatif, milyar TL)					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
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
BORÇ STOKU (12 aylık, milyar TL)					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
Merkezi Yönetim							
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					18.Ç4	19.Ç1	19.Ç2
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
BANKACILIK SEKTÖRÜ (milyar TL)					Ağu.19	Eyl.19	Eki.19
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.535,1	2.530,6	2.561,9
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	263,0	259,7	263,4
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	139,9	136,6	138,9
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	53,2	52,6	52,8
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	17,93	18,44	18,48
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	4,64	4,96	5,15