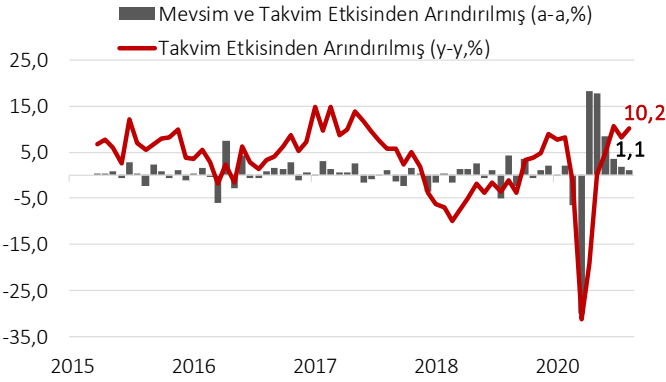


Sanayi Üretimi Ekim ayında aylık bazda yüzde 1,1 arttı.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Ekim ayında bir önceki aya göre 1,1 yükseldi. Salgında ikinci dalganın gelmesiyle verinin artış hızı son beş aydır ivme kaybetti.

Sanayi Üretim Endeksi



Mart, Nisan ve Mayıs aylarındaki hızlı düşüş sonrası toparlanarak artmaya başladığını gördüğümüz takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin yıllık değişimi Ekim ayında hafif ivme kazanarak yüzde 10,2 seviyesinde gerçekleşti.

Sanayi Üretim Endeksi Ekim 2020

	TEA yıllık %Δ	MEA aylık %Δ
Toplam sanayi	10,2	1,1
İmalat sanayi	11,0	1,4
Otomotiv	18,4	8,9
Kimya	13,3	1,9
Gıda	2,9	1,2
Tekstil	11,9	3,5
Mobilya	23,8	4,5
Elektrikli Teçhizat	21,7	6,7

Büyümenin öncül verisi olarak görülen sanayi üretiminde Ekim ayı verileri, Türkiye ekonomisinin dördüncü çeyrekte pozitif büyümesine yönelik iyimserliğin sürmesinde etkili oldu. Ancak sanayi üretiminin seyri için önemli bir sinyal veri olarak takip edilen imalat PMI verisinin Kasım ayında gerilemesi iyimserliği sınırlayan bir faktör oldu.

Merkezi yönetim bütçesi Kasım'da 13,4 milyar TL fazla verdi.

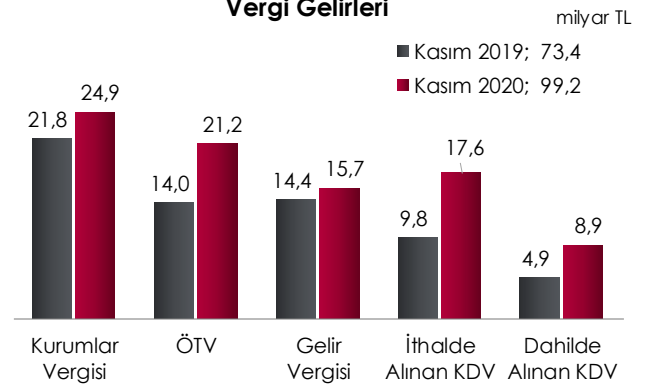
Kasım ayında bütçe giderleri yıllık bazda yüzde 27,5 artarken bütçe gelirleri yüzde 31,8 oranında arttı. Böylece merkezi yönetim bütçesi 13,4 milyar TL fazla verirken faiz dışı denge 22,9 milyar TL fazla verdi. Ocak-Kasım döneminde ise, bütçe giderleri yüzde 18,8 artarken bütçe gelirleri yüzde 16,1 arttı.

Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri

(milyar TL)	Kasım		Δ %	Oca-Kas		Δ %
	2019	2020		2019	2020	
Bütçe Giderleri	75,5	96,3	27,5	895,4	1.064,0	18,8
Faiz Hariç Gid.	68,0	86,8	27,6	799,6	934,9	16,9
Faiz Giderleri	7,5	9,5	27,2	95,8	129,1	34,8
Bütçe Gelirleri	83,3	109,7	31,8	802,5	931,9	16,1
Vergi Gelirleri	73,4	99,2	35,3	613,2	754,6	23,0
Diğer Gelirler	9,9	10,5	5,8	189,2	177,3	-6,3
Bütçe Dengesi	7,8	13,4	72,7	-92,9	-132,1	42,1
Faiz Dışı Denge	15,2	22,9	50,4	2,8	-3,0	-

Yılın ilk on bir ayında bütçe açığı, 139 milyar TL'lik 2020 yılı hedefine yaklaşarak 132,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Bütçe giderleri tarafında faiz hariç giderlerde en büyük paya sahip olan alt kalemlerden cari transferler yıllık bazda yüzde 33,2, personel giderleri yüzde 12,3 ve hazine yardımları yüzde 28 arttı.

Vergi Gelirleri



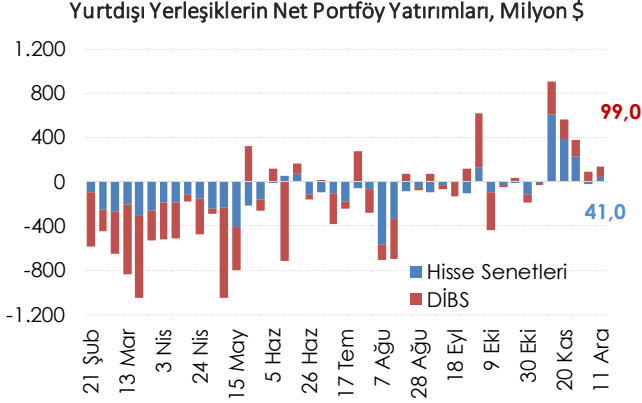
Öte yandan bütçe gelirlerinde ise vergi gelirleri, kamu bankaları tarafından yürütülen kredi kampanyaları aşamalı olarak sona ermesine rağmen, dahilde alınan mal ve hizmet vergileri, kurumlar vergisi ve uluslararası ticaret ve muamelelerden alınan vergilerde yıllık bazda sırasıyla yaşanan yüzde 53,7, 14,5 ve 81,5'lik artış sayesinde yüzde 31,8 artarak 99,3 milyar TL oldu.

TCMB Beklenti Anketi

Aralık ayı TCMB Beklenti Anketinde aylık TÜFE artışının 0,9 yıllık artışın ise %14,2 olması beklenmektedir. Aynı ankete göre Aralık ayı TCMB ağırlıklı fonlama maliyetinin %16,1 olması beklenmekte başka bir ifade ile Para Politikası Kurulunda 100 baz puan artış beklenmektedir. Buna paralel olarak yıl sonu dolar kuru beklentisi de 7,89'dan 7,77'ye gerilemiştir. Katılımcılar 2020 yılında Türkiye ekonomisinin yüzde 0,5 oranında büyüyeceğini tahmin ederken 2021 yılı büyüme beklentisi ise yüzde 3,8'dir. Bu yıl yaklaşık 34 milyar dolar cari açık beklentisi olan katılımcılar 2021 yılında ise 22,4 milyar dolar cari açık beklemektedirler.

Haftalık Para, Banka ve Menkul Kıymet İstatistikleri

11 Aralık ile biten haftada yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında net 41 milyon dolar ve DİBS piyasasında da 99 milyon dolar alış gerçekleştirdi. Yurt dışı yerleşiklerin portföyünde 6,25 milyar dolar DİBS ve 25,2 milyar dolar Hisse Senedi bulunmaktadır.



Döviz Tevdiat Hesapları (DTH) 11 Aralık ile biten haftada haftalık bazda yaklaşık 168 milyon dolar artış göstererek 259,1 milyar dolara çıkarırken toplam mevduatlar içindeki payı yüzde 55,7'ye yükseldi. DTH, yurt içi gerçek kişilerde 225 milyon dolar artarken yurt içi tüzel kişilerde 96 milyon dolar artış gösterdi.

TCMB'nin Brüt Döviz Rezervi 1,02 milyar dolar artışla 47,4 milyar dolara yükselirken, altın dahil toplam brüt rezervler 1,53 milyar dolar artarak 88,2 milyar dolar oldu. Net rezervler ise 17 milyon dolar artışla 15,6 milyar dolar oldu.

Veri Takvimi

23 Kasım 2020	İmalat Sanayi KKO
Pazartesi	İktisadi Yönelim ve RKGE
24 Kasım 2020	Ekonomik Güven Endeksi
Salı	

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER	2015	2016	2017	2018	2019	Son 3 Veri		
BÜYÜME						20.Ç1	20.Ç2	20.Ç3
GSYH (milyar USD)	862	863	853	797	761	176	154	197
GSYH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.758	4.320	1.074	1.042	1.419
Kişi 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	4,5	-9,9	6,7
Net İhracatın Katkısı (puan, %)	0,6	-1,1	0,2	3,6	2,4	-4,0	-7,7	-9,1
ENFLASYON (yıllık, %)						Eyl.20	Eki.20	Kas.20
TÜFE	8,8	8,5	11,9	20,3	11,8	11,75	11,89	14,03
Yurt İçi ÜFE	5,7	9,9	15,5	33,6	7,4	14,33	18,20	23,11
İŞGÜCÜ PİYASASI						Tem.20	Ağu.20	Eyl.20
İşsizlik Oranı (ort. %)	10,3	10,9	10,9	11,0	13,7	13,4	13,2	12,7
İşgücüne Katılım Oranı (%)	51,3	52,0	52,8	53,2	51,8	50,3	50,6	50,5
DÖVİZ KURLARI						Eyl.20	Eki.20	Kas.20
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	99,05	93,53	86,31	76,40	76,23	62,36	60,54	60,55
USD/TL	2,91	3,54	3,81	5,27	5,95	7,82	8,14	7,81
EUR/TL	3,18	3,70	4,55	6,03	6,66	9,14	9,61	9,32
Döviz Sepeti (0,5*EUR+0,5*USD)	3,05	3,62	4,18	5,65	6,30	8,48	8,88	8,56
DIŞ TİCARET (GTS, 12 aylık, milyar USD)						Ağu.20	Eyl.20	Eki.20
Dış Ticaret Dengesi	-62,6	-52,9	-74,2	-54,0	-29,5	-43,1	-46,3	-46,9
İhracat	151,0	149,2	164,5	177,2	180,8	165,6	166,3	167,2
İthalat	213,6	202,2	238,7	231,2	210,3	208,8	212,6	214,2
Karşılama Oranı (%)	70,7	73,8	68,9	76,6	86,0	79,3	78,2	78,1
ÖDEMELER DENGESİ (12 aylık, milyar USD)						Ağu.20	Eyl.20	Eki.20
Cari İşlemler Dengesi	-27,3	-26,8	-40,6	-20,7	8,6	-25,6	-30,8	-33,8
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,4	-3,4	-5,1	-2,6	1,1	-3,2	-3,9	-4,2
Finans Hesabı	9,4	22,5	38,6	0,5	5,2	1,3	0,5	2,7
Doğrudan Yatırımlar (net)	14,2	10,8	8,4	9,4	6,1	4,3	4,7	4,2
Portföy Yatırımları (net)	-15,3	6,4	24,1	-3,1	-1,3	-15,9	-16,5	-10,9
Diğer Yatırımlar (net)	10,6	5,3	6,2	-5,7	0,3	12,9	12,3	9,4
Rezerv Varlıklar (net)	-11,8	0,8	-8,2	-10,4	6,3	-36,9	-40,6	-38,2
Net Hata ve Noksan	6,1	5,1	-6,3	9,8	-7,5	-12,5	-10,2	-7,2
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	Eyl.20	Eki.20
Krediler	1.484,3	1.733,6	2.097,3	2.393,1	2.654,4	3.480,1	3.553,5	3.659,5
İhracat Kredileri	115,4	140,7	174,2	245,7	274,7	358,9	363,4	382,5
Türk Eximbank İhracat Kredileri	43,2	61,6	80,3	129,5	142,9	176,0	180,6	192,5
Türk Eximbank'ın Payı (%)	37,4	43,8	46,1	52,7	52,0	49,0	49,7	50,3
SYR (%)	15,6	15,6	16,8	17,3	18,4	19,28	19,42	19,42
TGA (%)	3,1	3,2	3,0	3,9	5,4	4,14	4,06	3,97