



TÜRKİYE CUMHURİYET
MERKEZ BANKASI

TÜRKİYE BANKALAR BİRLİĞİ SUNUMU

Murat Çetinkaya
Başkan

13 Aralık 2016
İstanbul

Genel Deęerlendirme

- Yılın üçüncü çeyreğinde yavaşlayan iktisadi faaliyetin, alınan tedbir ve teşviklerin desteğiyle son çeyrekte itibaren kademeli olarak toparlanacağı tahmin edilmektedir.
- Yakın dönemde küresel finansal piyasalarda artan oynaklıklar portföy hareketleri ve varlık fiyatlarında dalgalanmalara yol açmıştır.
- Yaşanan dalgalanmalara rağmen, ülkemizin güçlü iktisadi temellerinin desteğiyle finansal sistem sağlıklı görünümünü korumaya devam etmiştir.
- Bankacılık sisteminin yüksek aktif kalitesi ve likidite pozisyonları aracılık kapasitesini desteklemekte ve olası dalgalanmalara karşı güçlü bir tampon sağlamaktadır.

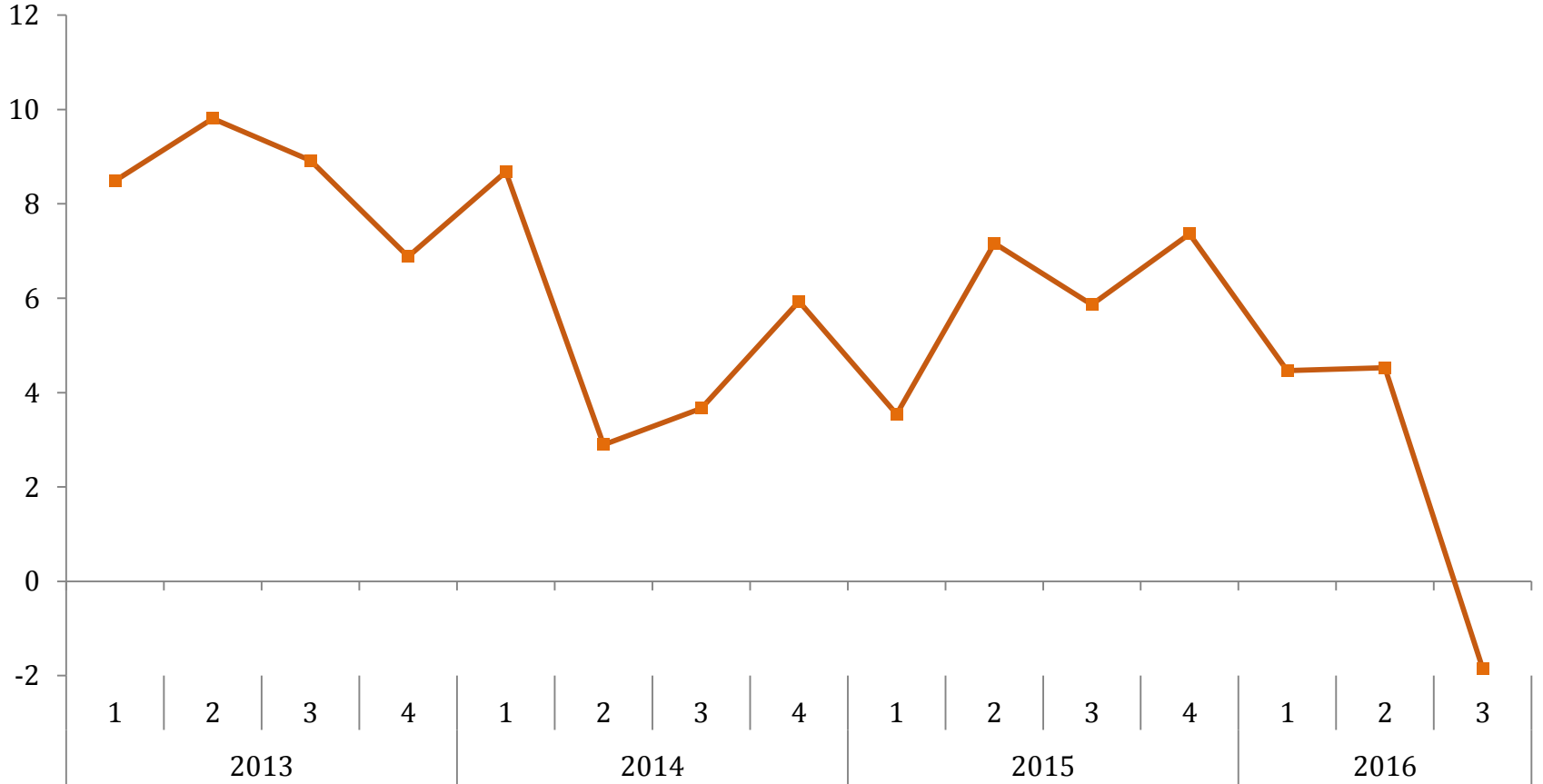
Sunum Akışı

- Makroekonomik Görünüm
- Para Politikası Duruşu
- Finansal Koşullar

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM

Gayri Safi Yurtiçi Hasıla Gelişmeleri

(2009=100 Bazlı Seri, Reel, Yıllık Yüzde Değişim)

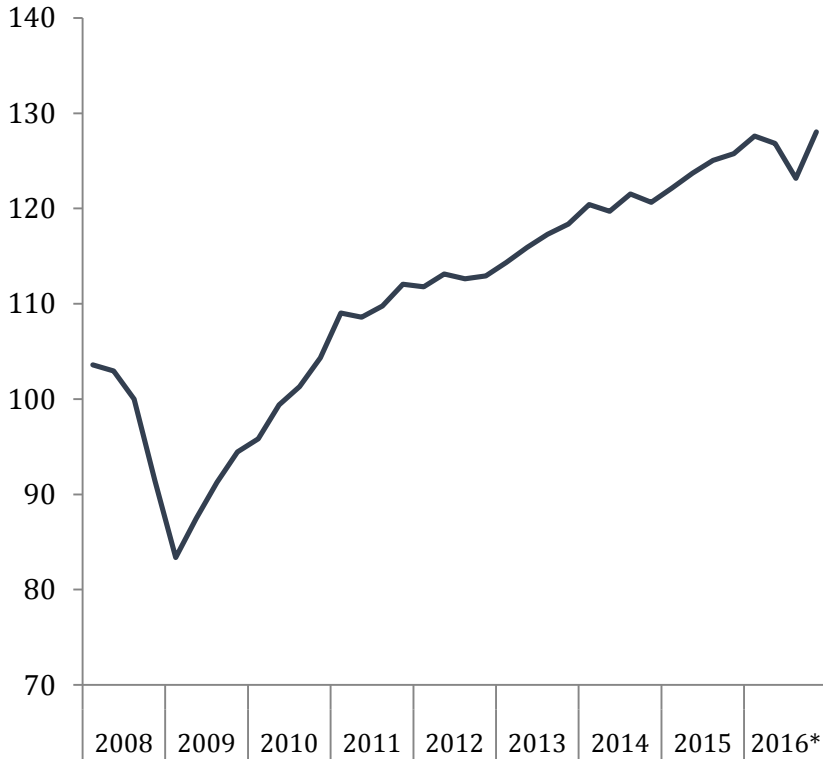


Kaynak: TÜİK

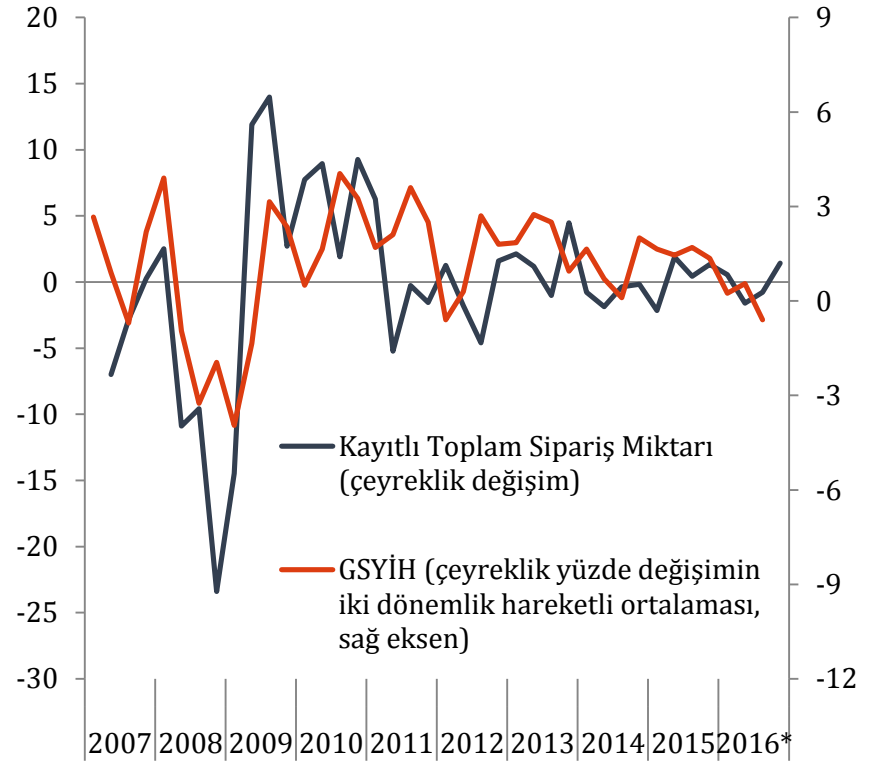
Son Gözlem Tarihi: 2016 Ç3

İktisadi Faaliyet Görünümü

Sanayi Üretim Endeksi
(Mevsimsellikten Arındırılmış, 2010=100)



Kayıtlı Toplam Sipariş Miktarı ve GSYİH
(Mevsimsellikten Arındırılmış, Yüzde)



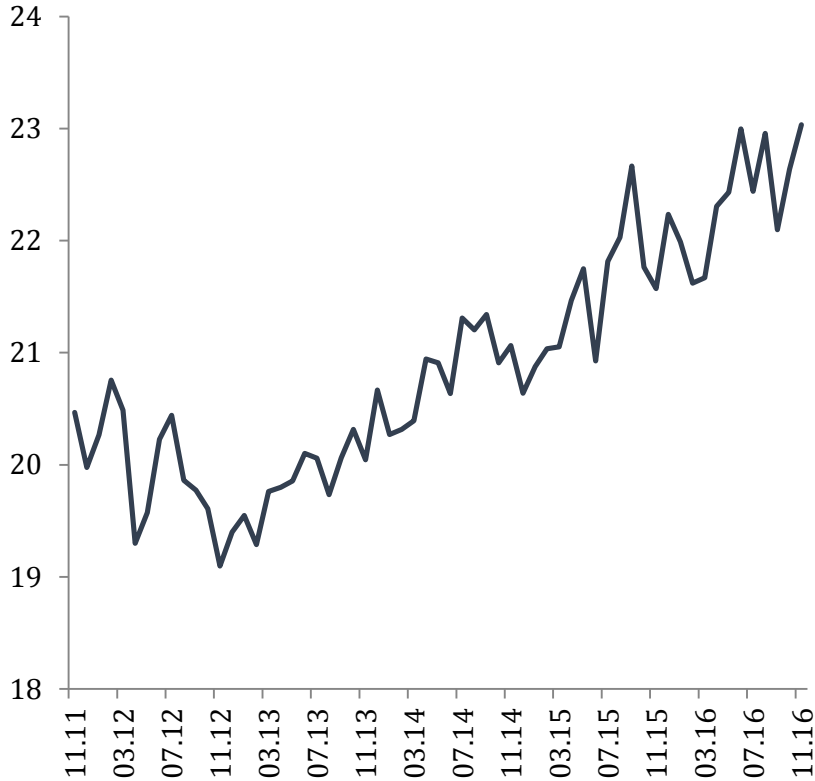
* Dördüncü çeyrek verisi Ekim ayını kapsamaktadır.
Kaynak: TÜİK, TCMB

* Kayıtlı toplam sipariş miktarı ve kapasite kullanım oranı dördüncü çeyrek verileri Ekim-Kasım aylarının ortalamasıdır.
Kaynak: TCMB, TÜİK

Üretim Göstergeleri

Elektrik Üretimi

(Bin MW, Mevsimsellikten Arındırılmış)

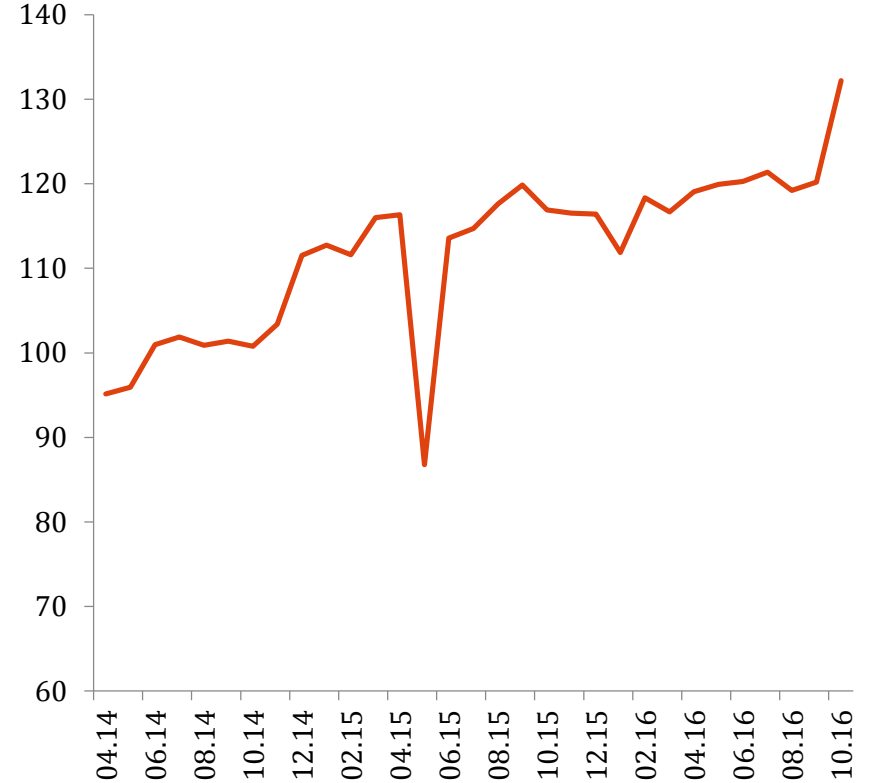


Kaynak: TEİAŞ, TCMB

Son Gözlem Tarihi: Kasım 2016

Taşıt Araçları Üretimi

(Bin Adet, Mevsimsellikten Arındırılmış)



Kaynak: OSD, TCMB

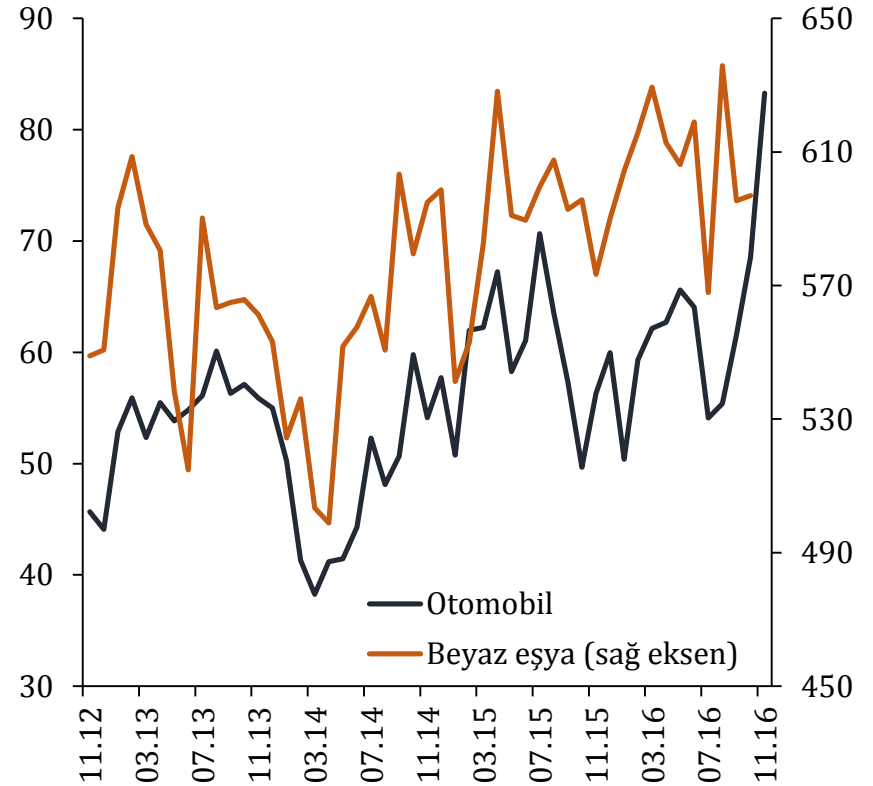
Son Gözlem Tarihi: Ekim 2016

İç Talep Göstergeleri

Konut Satışları
(Bin adet)



Beyaz Eşya ve Otomobil Satışları
(Bin adet)



Kaynak: TÜİK, TCMB

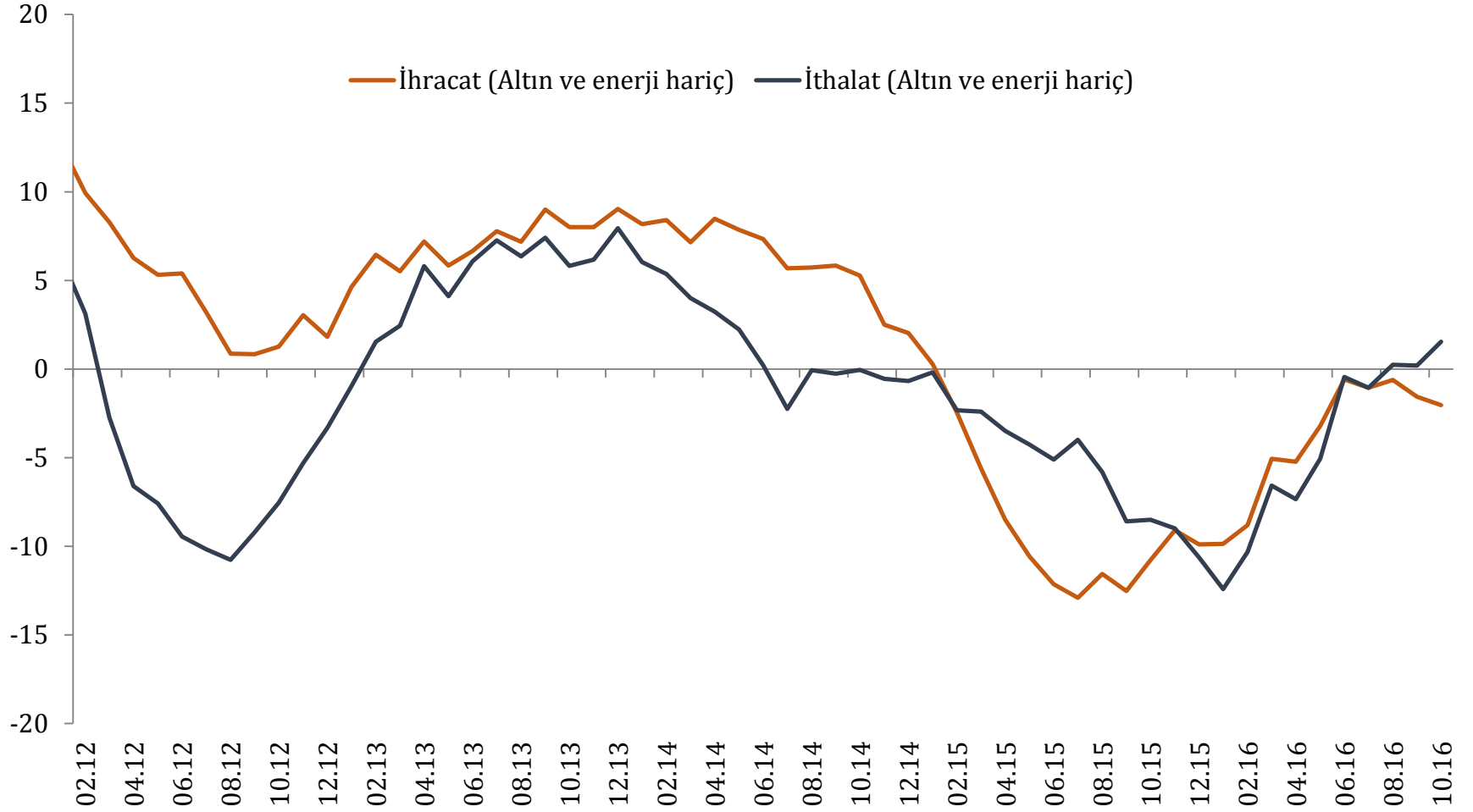
Son Gözlem Tarihi: Ekim 2016

Kaynak: TÜRKBESD, OSD, TCMB

Son Gözlem Tarihi: Kasım 2016

Dış Ticaret Görünümü

(Nominal, Yıllık Yüzde Değişim, 6 aylık hareketli ortalama)

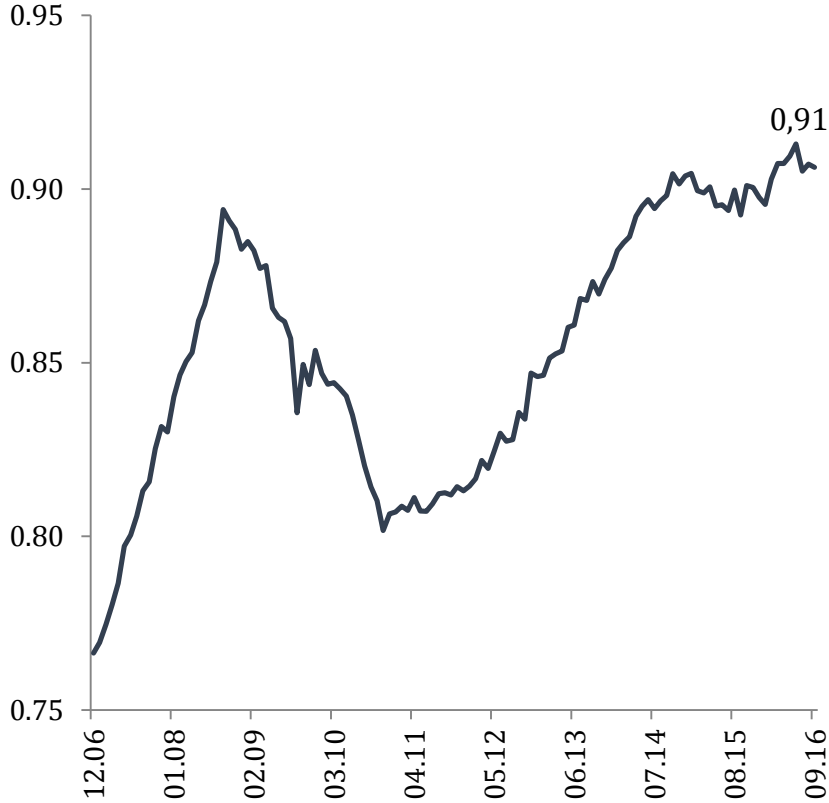


Kaynak: TÜİK

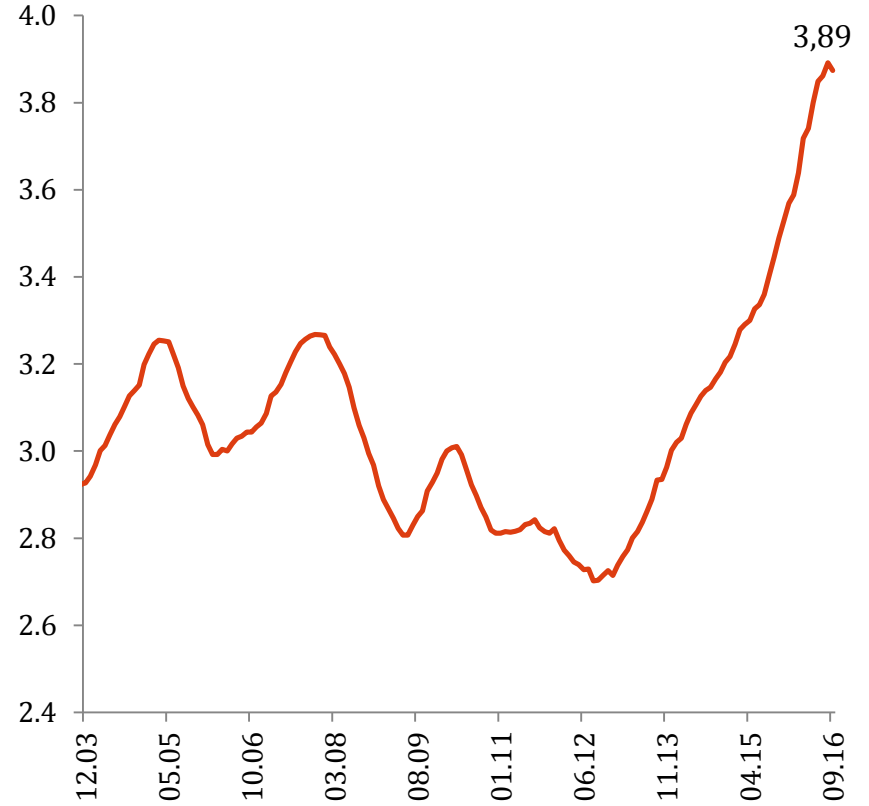
Son Gözlem Tarihi: Ekim 2016

Türkiye'nin İhracatının Pazar Payı

Küresel Pazar Payı*
(12 Aylık Hareketli Ortalama, Yüzde)



Avrupa Birliği Pazar Payı
(12 Aylık Birikimli, Yüzde)



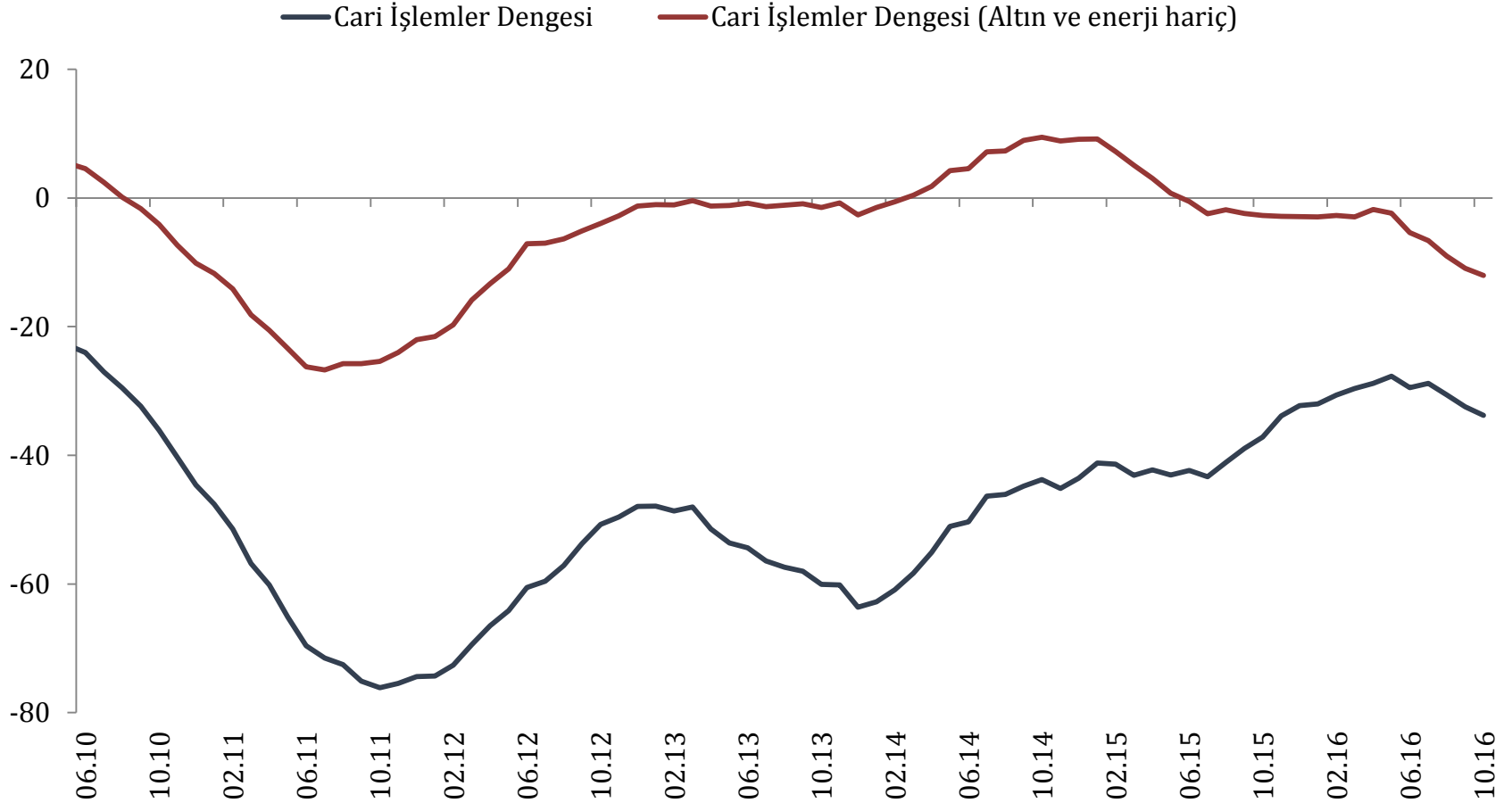
* Altın hariçtir.

Kaynak: EUROSTAT, DTÖ

Son Gözlem Tarihi: Eylül 2016

Cari İşlemler Dengesi

(12 Aylık Birikimli, Milyar ABD Doları)

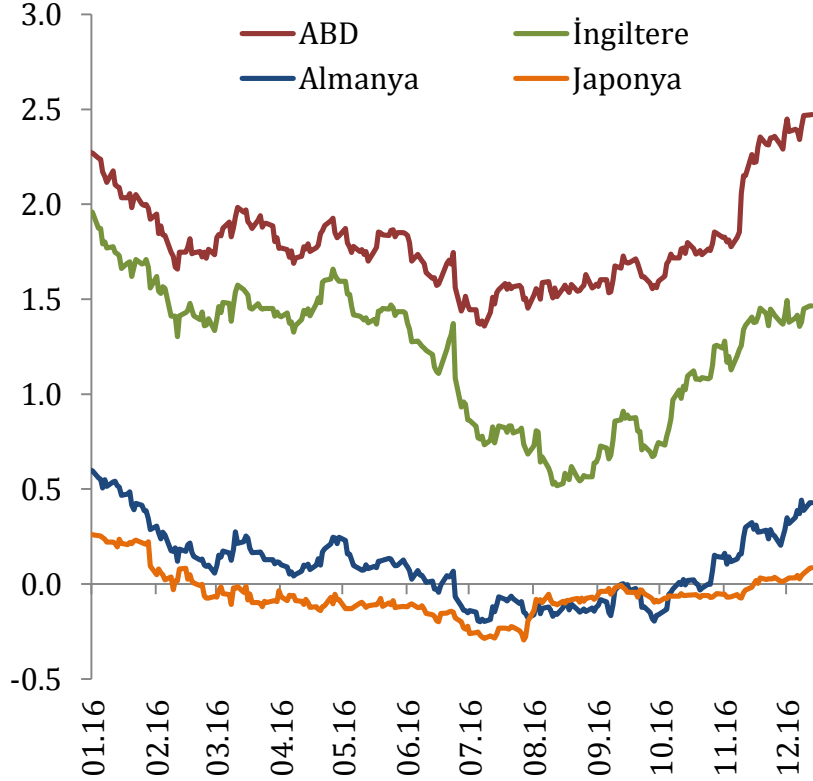


Kaynak: TCMB

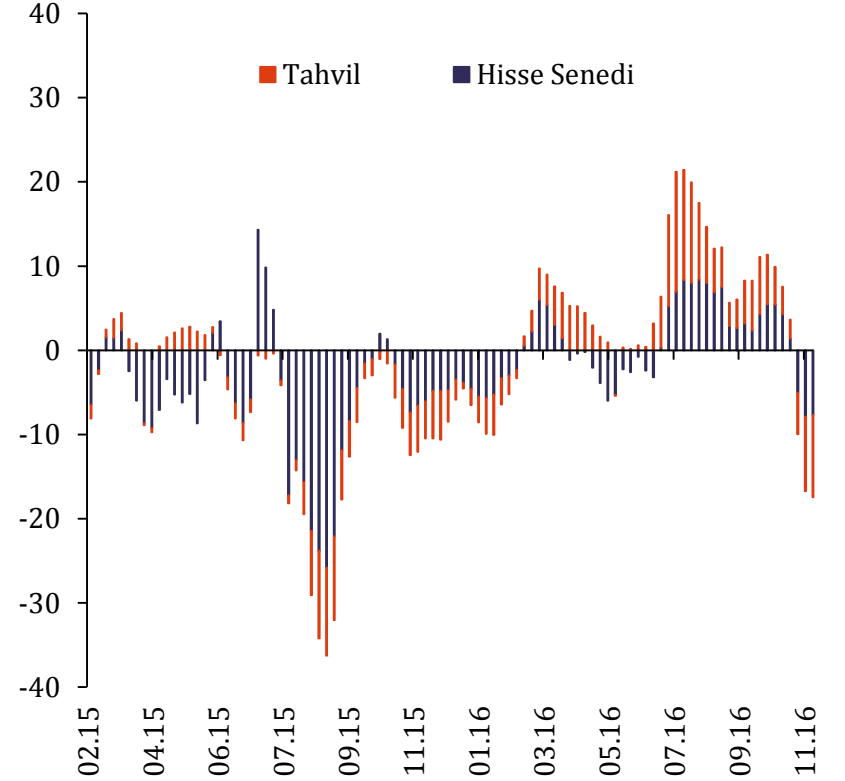
Son Gözlem Tarihi: Ekim 2016

Küresel Görünüm

Küresel Faiz Oranları
(10 Yıllık Tahvil, Yüzde)



GOÜ Portföy Akımları
(Milyar ABD doları, 4 Haftalık Hareketli Toplam)



Kaynak: Bloomberg

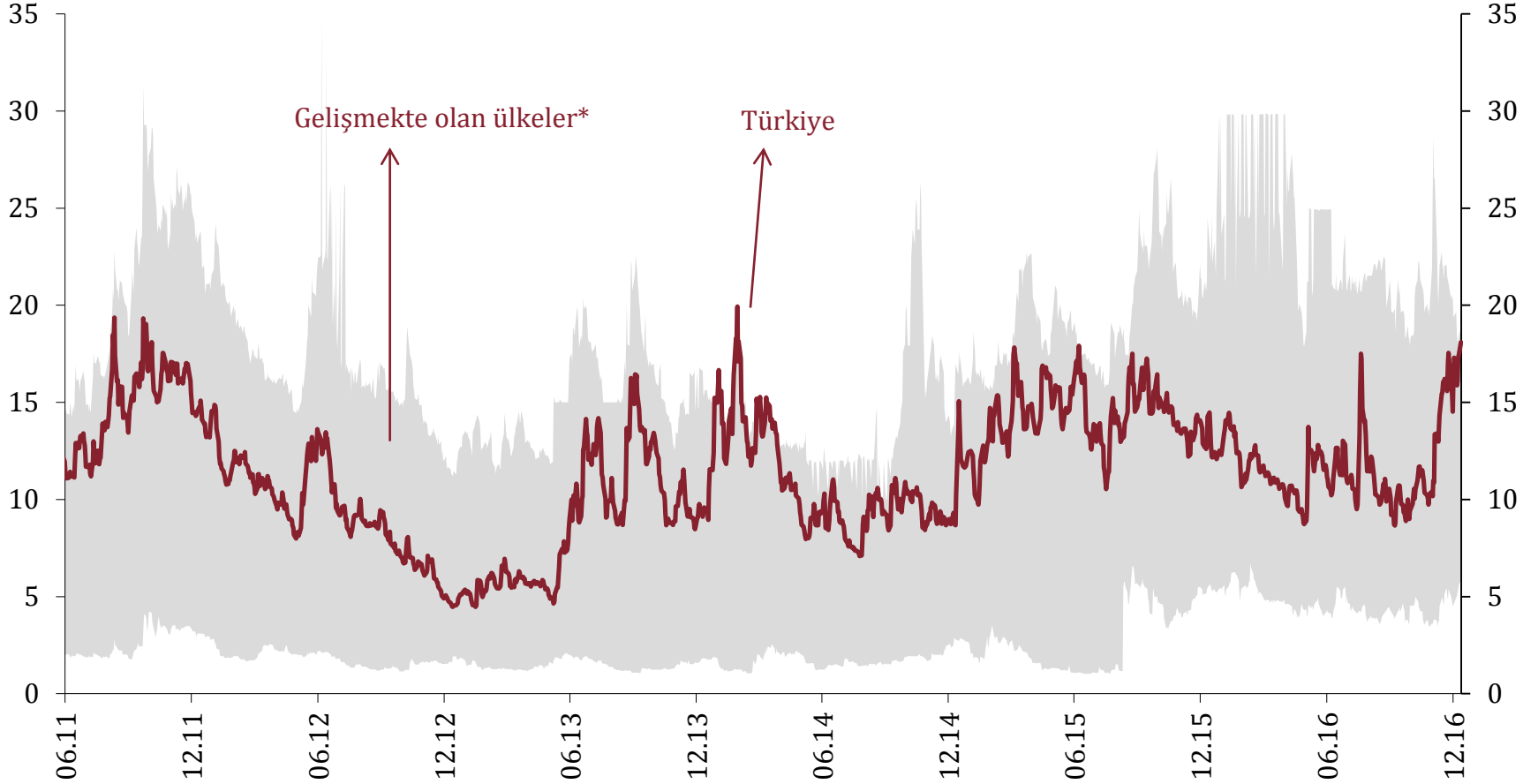
Son Gözlem Tarihi: 12 Aralık 2016

Kaynak: EPFR

Son Gözlem Tarihi: 30 Kasım 2016

Döviz Kuru Gelişmeleri

(Opsiyonların İma Ettiği Oynaklık, 1 Ay Vade, Yüzde)

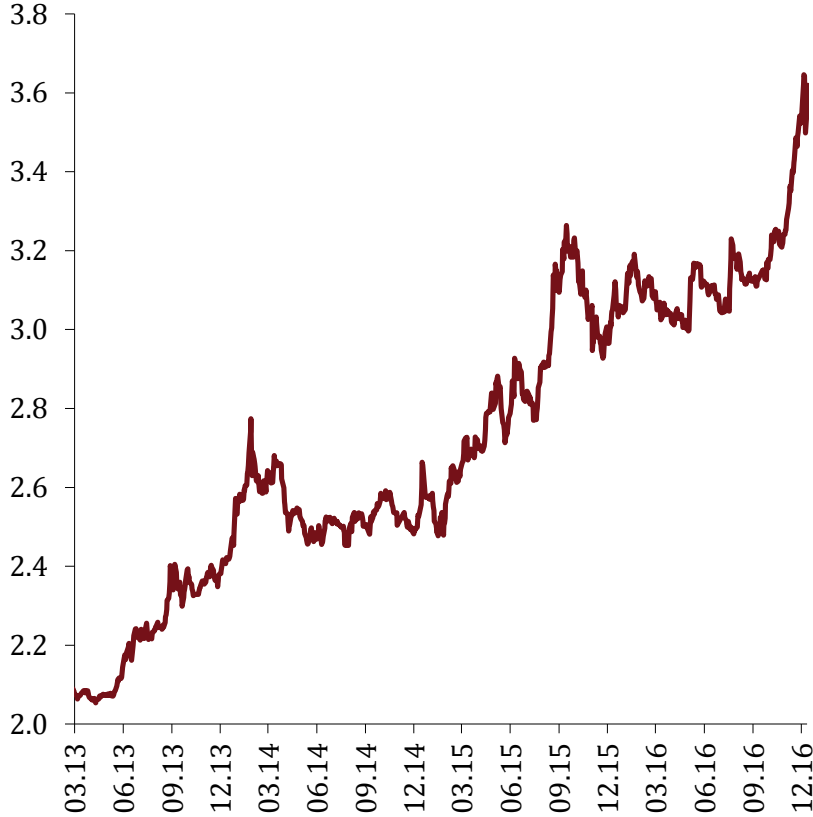


*Gelişmekte olan ülkeler: Arjantin, Brezilya, Çin, Endonezya, Filipinler, G. Afrika, Hindistan, Kolombiya, Macaristan, Malezya, Meksika, Peru, Polonya, Romanya, Şili, Tayland.
Kaynak: Bloomberg

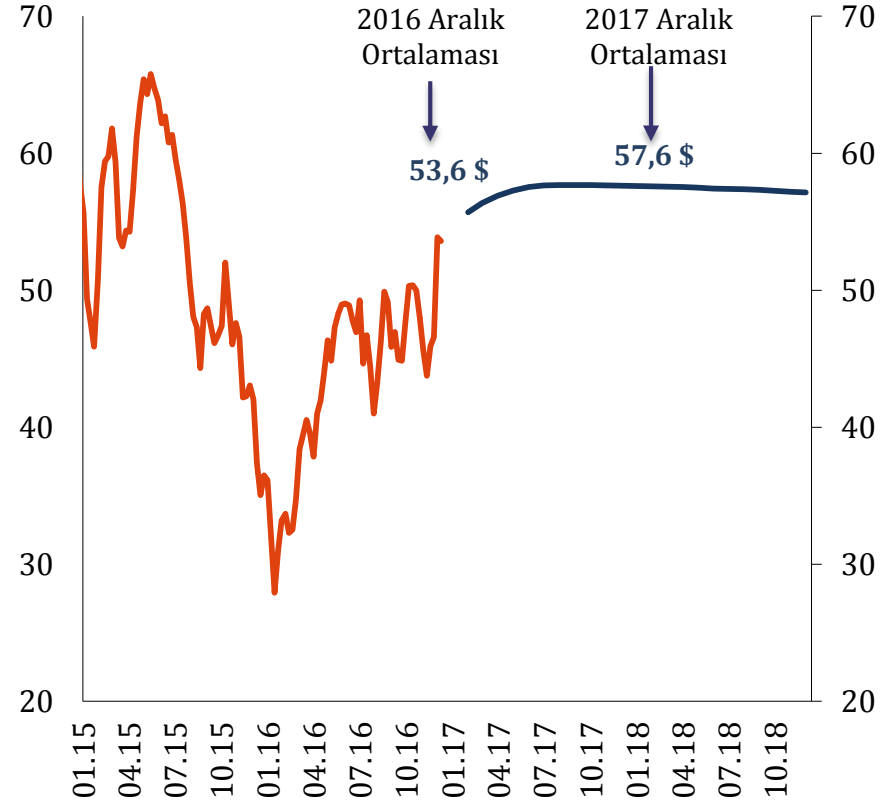
Son Gözlem Tarihi: 12 Aralık 2016

Döviz Kuru ve Petrol Fiyatları

Döviz Kuru Sepeti
(0,5*Euro + 0,5*ABD Doları)



Petrol Fiyatları ve Beklentiler
(Ham Petrol (Brent) Fiyatları, Futures, ABD Doları/Varil)



Kaynak: TCMB

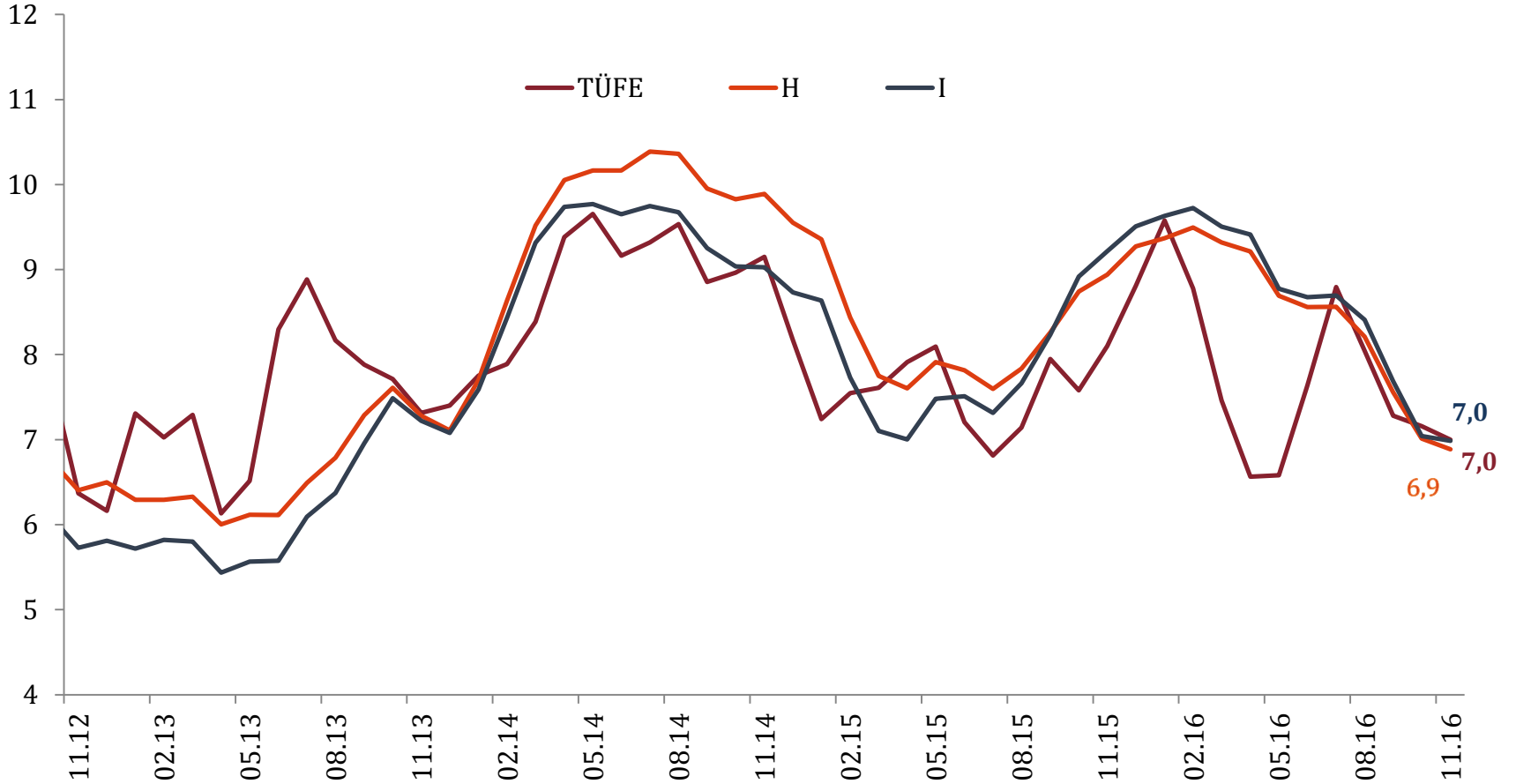
Son Gözlem Tarihi: 12 Aralık 2016

Kaynak: Bloomberg

Son Gözlem Tarihi: 12 Aralık 2016

Enflasyon Görünümü

(Yıllık Yüzde Değişim)



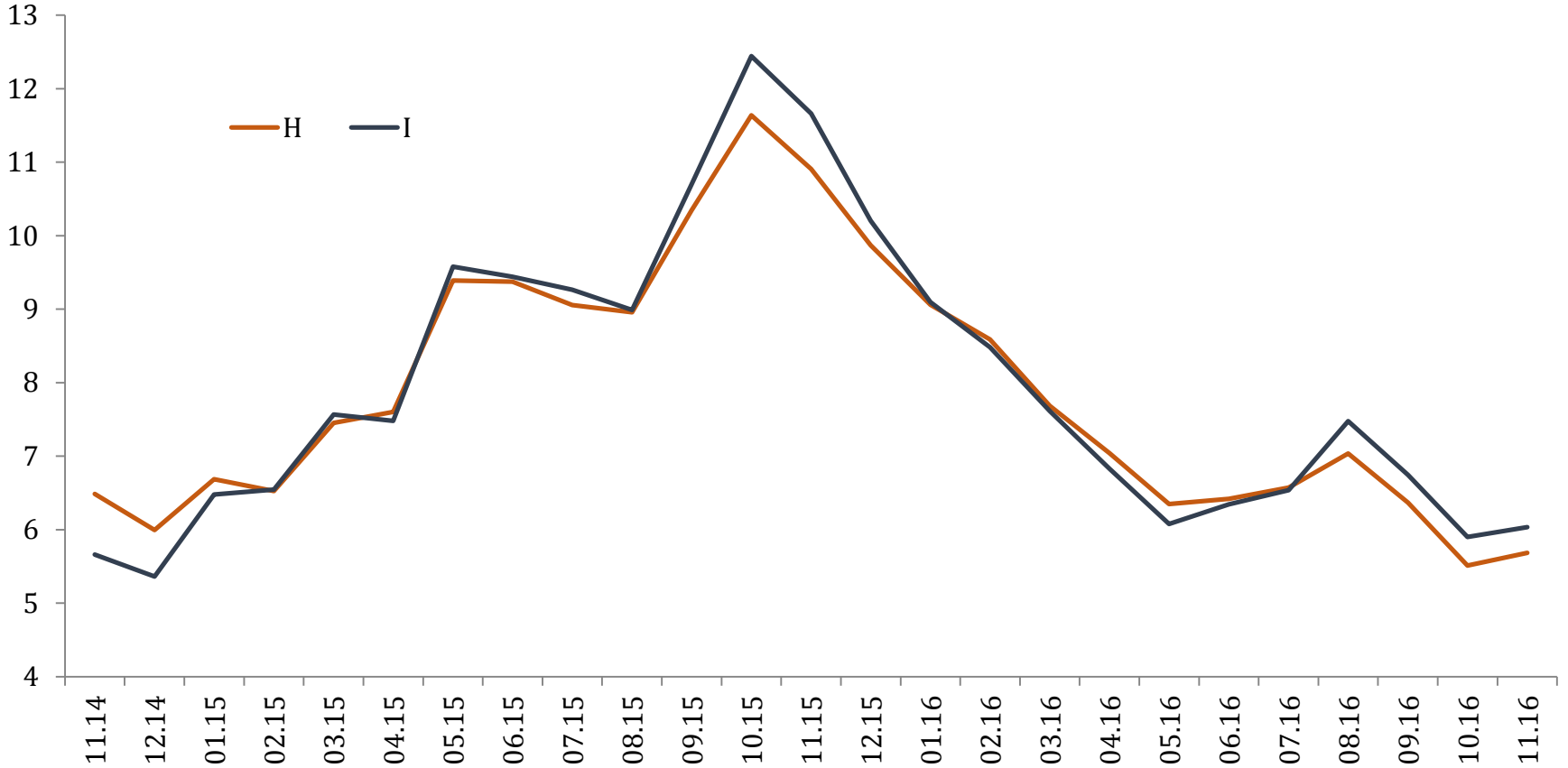
Kaynak: TÜİK

Son Gözlem Tarihi: Kasım 2016

Ana Eğilim

Özel Kapsamlı TÜFE Göstergeleri

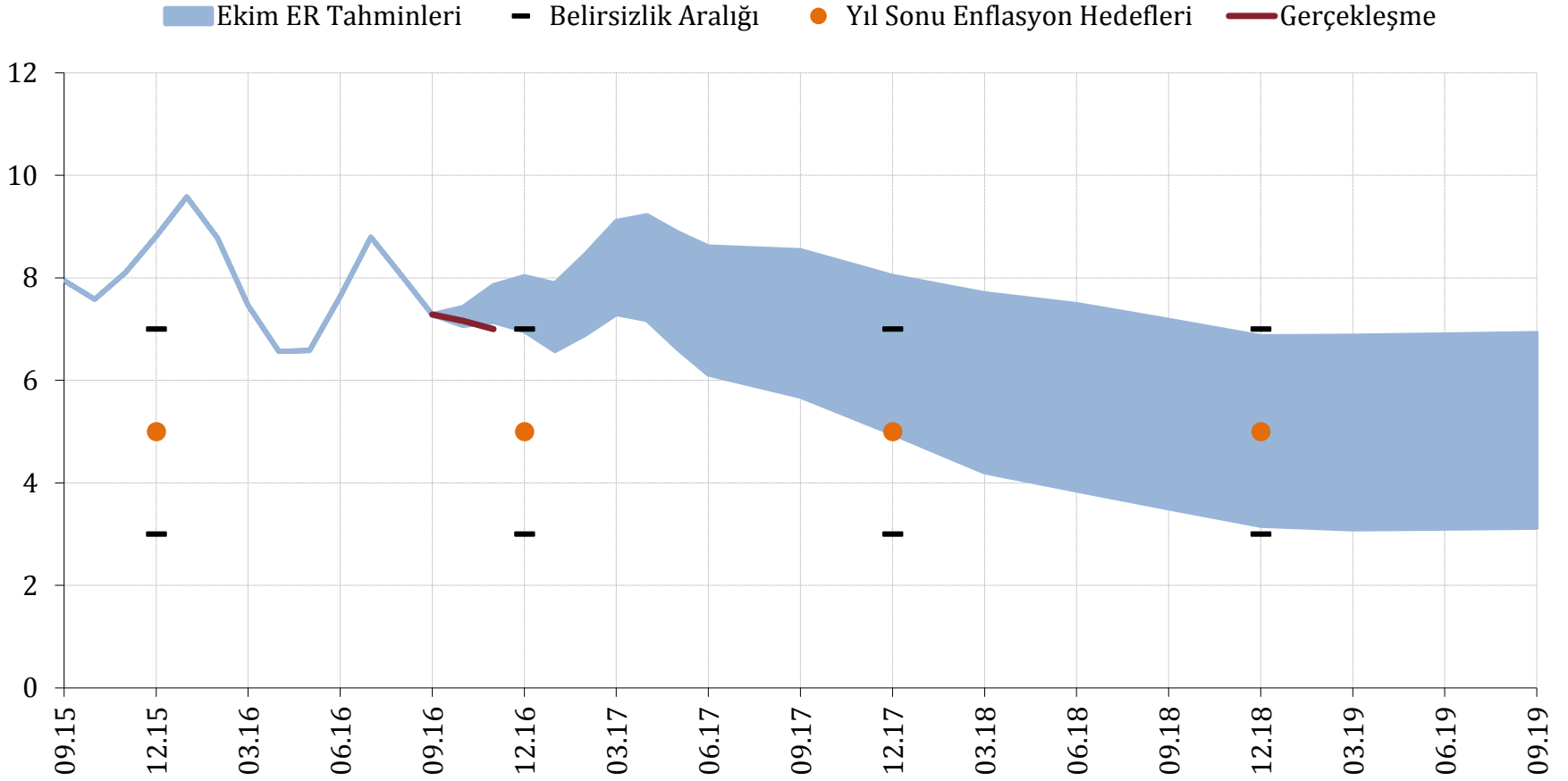
(Mevsimsellikten Arındırılmış, Aylık Yüzde Değişimin 3 Ay Ortalaması, Yıllıklandırılmış)



Kaynak: TÜİK, TCMB

Son Gözlem Tarihi: Kasım 2016

TÜFE Tahmin ve Gerçekleşmeleri (Yüzde)



Kaynak: TCMB

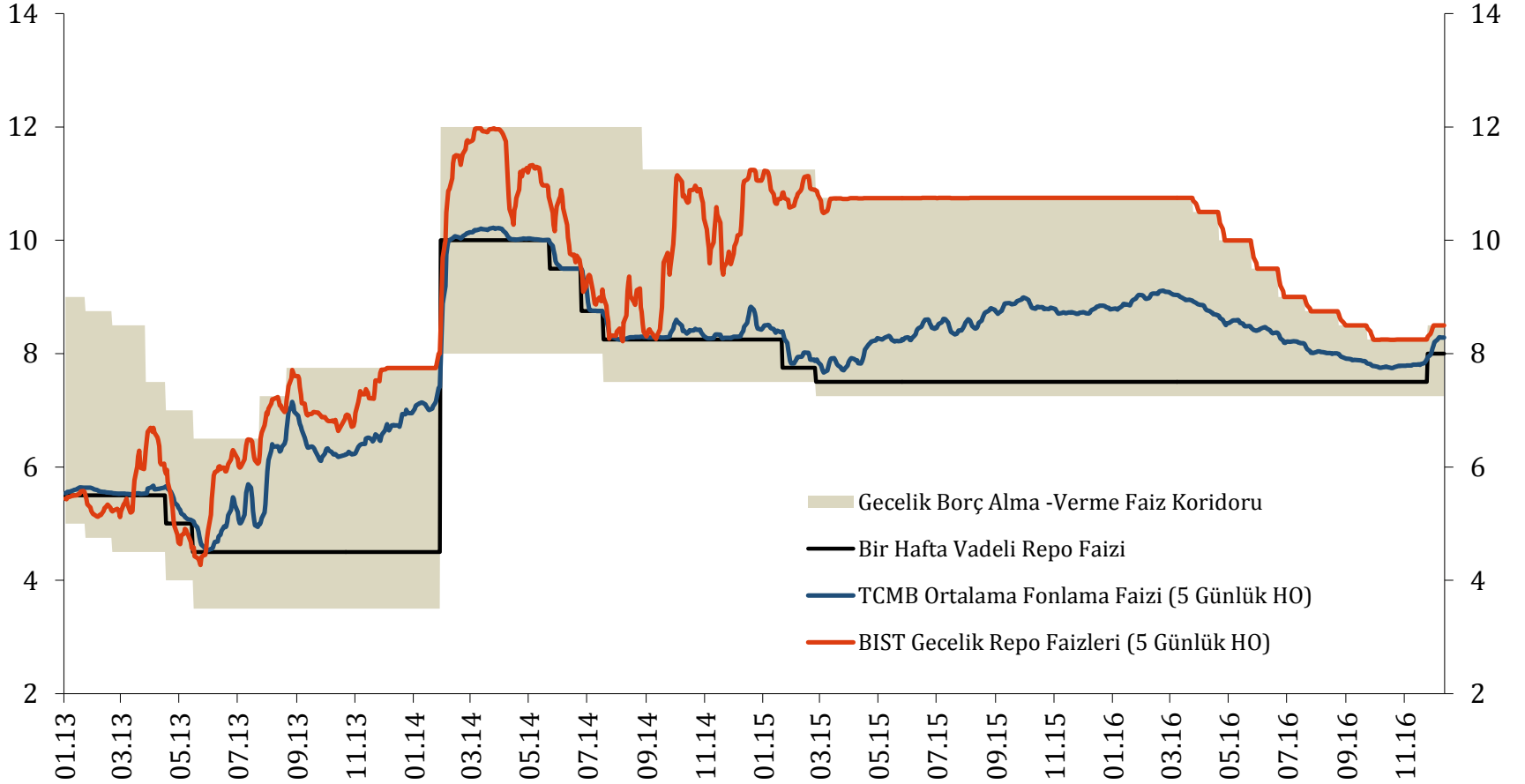
Son Gözlem Tarihi: Kasım 2016

PARA POLİTİKASI DURUŞU

Mevcut TCMB politika duruşu:

- Enflasyon görünümüne karşı sıkı
- Döviz likiditesinde dengeleyici
- Finansal istikrarı destekleyici niteliğini korumaktadır.

TCMB Faizleri (Yüzde)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: 12 Aralık 2016

2016 Yılında Likidite Adımları

- Türk Lirası ve yabancı para zorunlu karşılık oranları, rezerv opsiyonu mekanizması (ROM) ve tahvil alımları aracılığıyla kalıcı likidite sağlanarak finansal sistemi destekleyici adımlar atılmıştır.
- Türk Lirası işlemler için kabul edilen teminat koşullarında sadeleştirmeye gidilmiştir.
- Likidite yönetiminde etkinliği ve öngörülebilirliği artırmak amacıyla toplam haftalık vadeli fonlama stoku haftanın günlerine dengeli bir şekilde dağıtılmaktadır.
- Yabancı para yükümlülükler için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıkların ortalama olarak tesis edilebilecek kısmının üst sınırı yükseltilmiştir.
- İhracat reeskont kredilerinde yıl sonuna kadar yapılacak olan geri ödemelerin vade uzatımına veya TL cinsinden ödenebilmesine imkan tanınmıştır.

2017 Yılında Türk Lirası Likidite Yönetimi

- Temel fonlama aracı 1 hafta vadeli repo ihaleleri olmaya devam edecektir.
- Gerek duyulmayan günlerde ihale açılmayabileceği gibi, koşulların gerektirmesi durumunda TL depo satım ihaleleri düzenlenebilecek ve geleneksel yöntemle repo ve bir hafta vadeli gün içi repo ihaleleri açılabilir.
- Kira sertifikası karşılığında kotasyon yöntemiyle gecelik vadeli repo ve DİBS ve/veya kira sertifikası karşılığında GLP repo uygulamasına devam edilecektir.
- TCMB BPP'de, gecelik vadede borçlanma ve borç verme faiz oranları ile GLP borçlanma ve borç verme faiz oranları ilan edilmeye devam edilecektir.
- APİ portföy büyüklüğü, ilave alım seçeneği saklı kalmak kaydıyla 15 milyar TL olarak belirlenmiştir. Her bir ihale tutarı nominal en fazla 150 milyon TL olacaktır. Alım ihaleleri Pazartesi, Çarşamba ve/veya Cuma günleri, bir iş günü sonrası valörlü gerçekleştirilecektir.

2017 Yılında Döviz Likiditesi Yönetimi

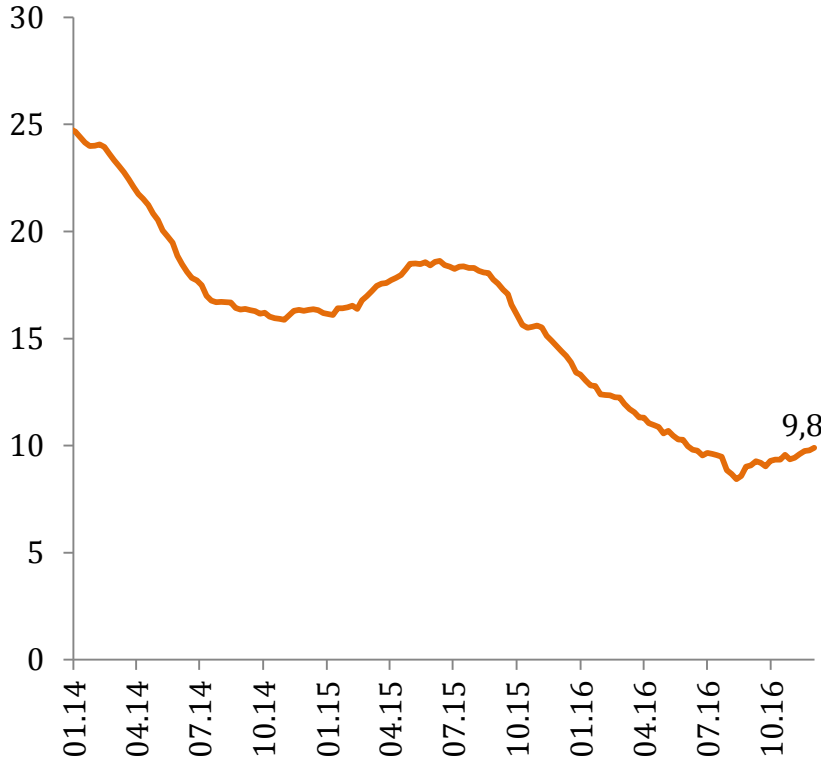
- Döviz piyasasının sağlıklı çalışması ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla, döviz arz ve talep gelişmeleri yakından takip edilerek gerekli önlemler alınmaya devam edilecektir.
- Piyasa derinliğinin kaybolmasına bağlı olarak spekülatif davranışlar sonucunda kurlarda sağlıksız fiyat oluşumları gözlenmesi ve aşırı oynaklık durumlarında piyasaya esnek ihaleler yoluyla veya doğrudan müdahale edilebilecektir.
- Altın cinsinden tasarrufların ekonomiye kazandırılarak rezervlerimizin artırılması amacıyla; Türk lirası karşılığında bankalardan, yurt içi yerleşiklerden toplanacak işlenmiş veya hurda altından dönüştürülmüş standart altın alımına başlanacaktır.

FİNANSAL KOŞULLAR

Kredi Büyüme Oranları

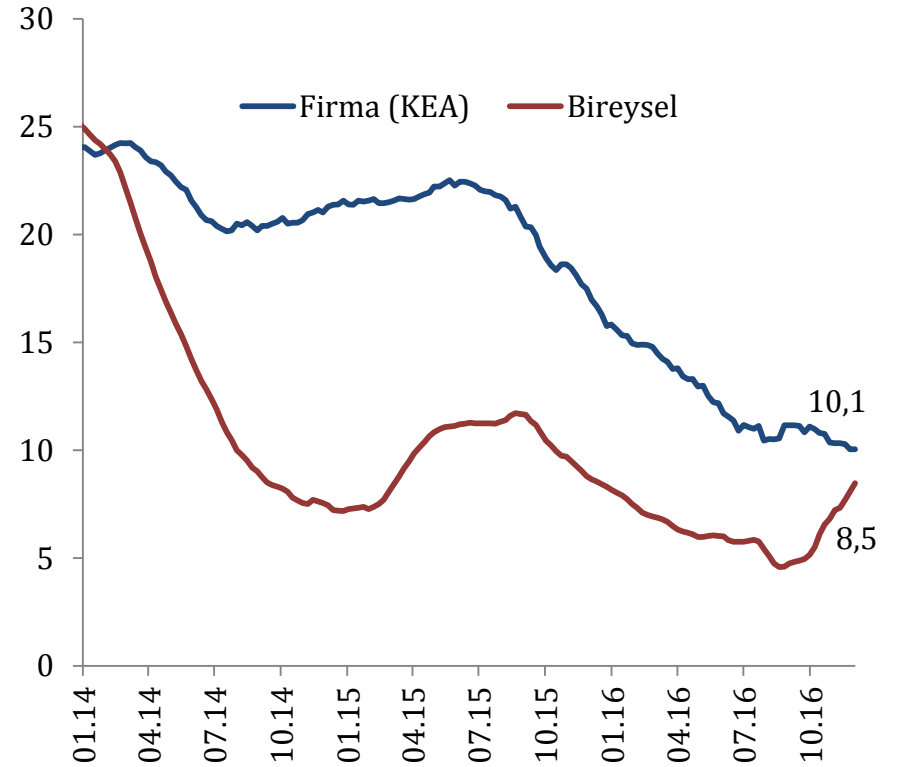
Toplam Kredi Büyüme Oranı

(Yıllık Yüzde Değişim, Kur Etkisinden Arındırılmış
4 Haftalık HO)



Firma ve Bireysel Kredi Büyüme Oranları

(Yıllık Yüzde Değişim, 4 Haftalık HO)

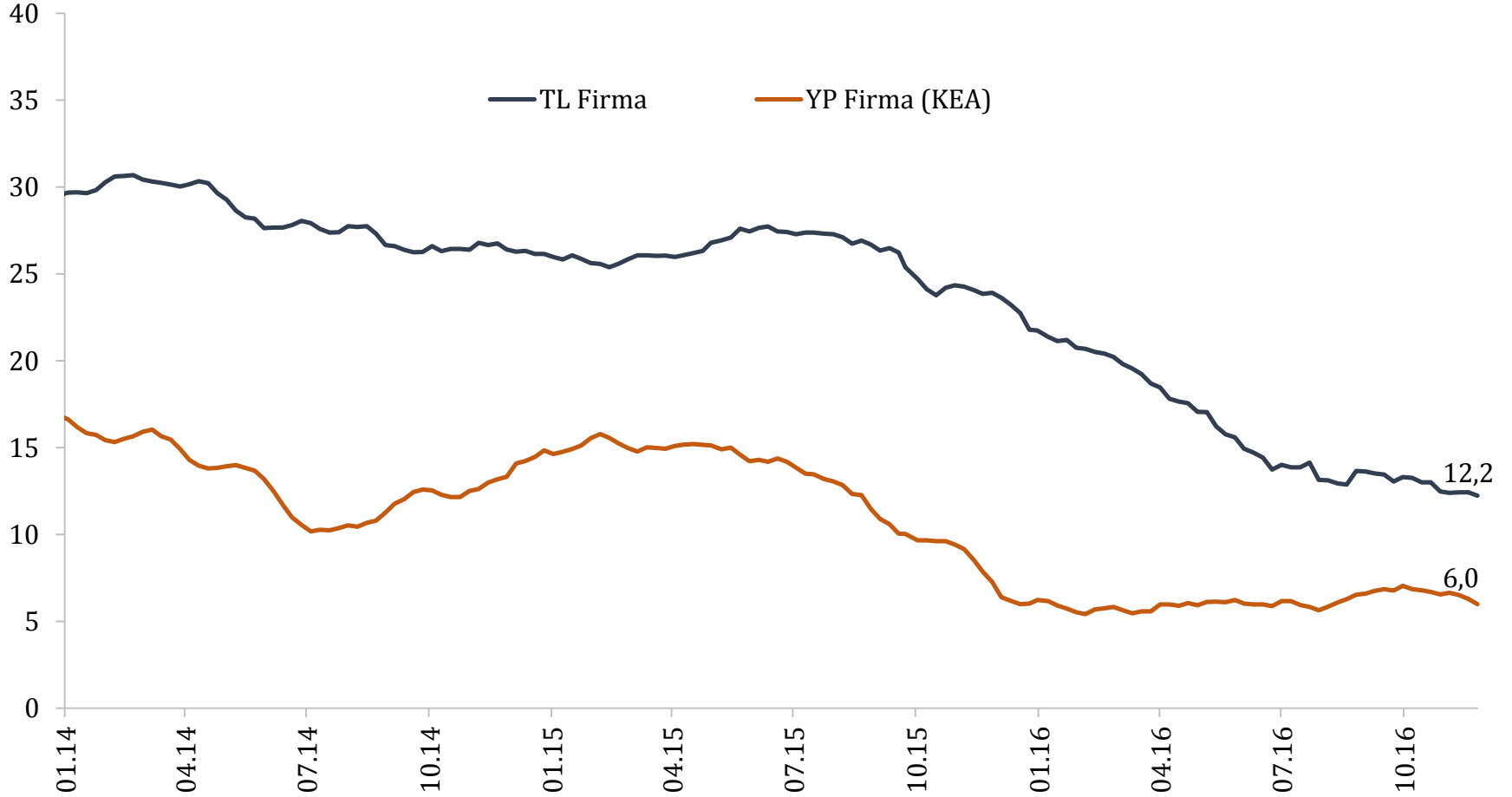


Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: 2 Aralık 2016

TL ve YP Firma Kredi Büyümesi

(Stok Veri, Yıllık Yüzde Değişim, 4 Haftalık HO)

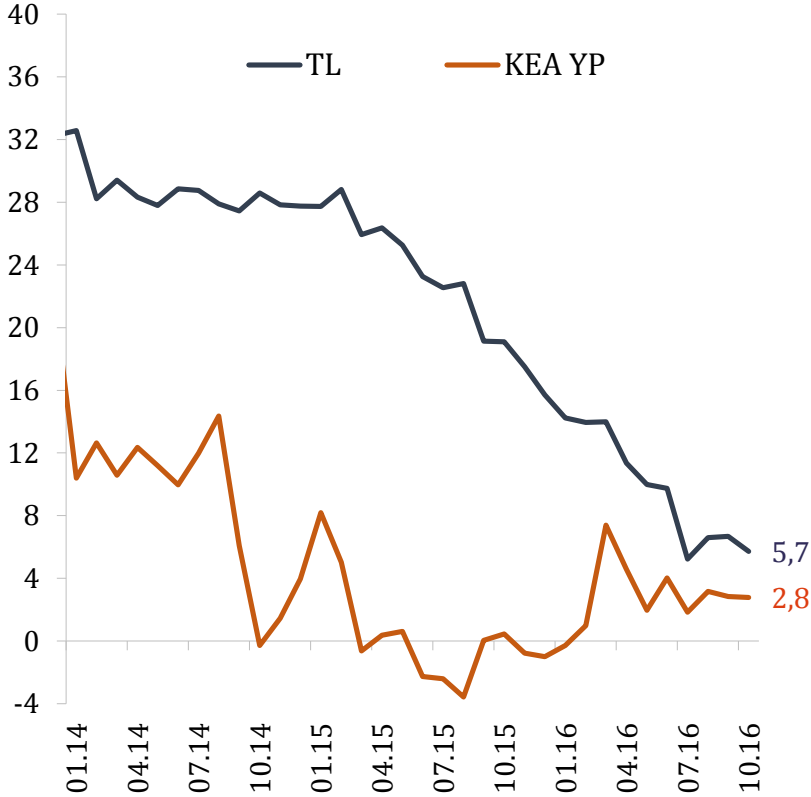


Kaynak: TCMB

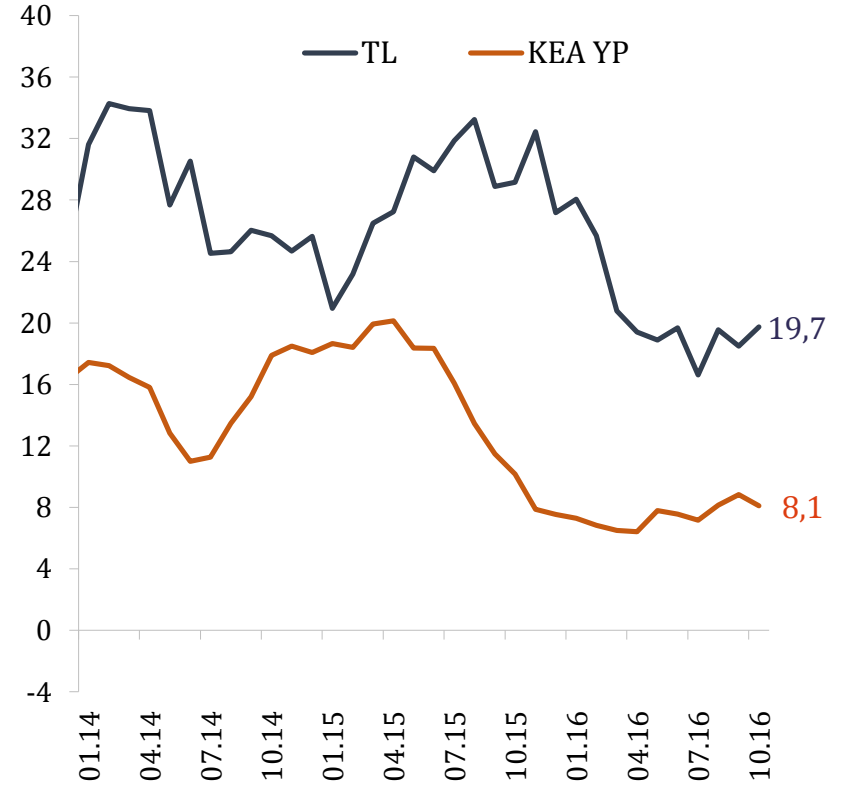
Son Gözlem Tarihi: 25 Kasım 2016

Firma Ölçeği İtibarıyla Kredi Büyümesi (Stok Veri, Yıllık Yüzde Değişim)

KOBİ Kredileri



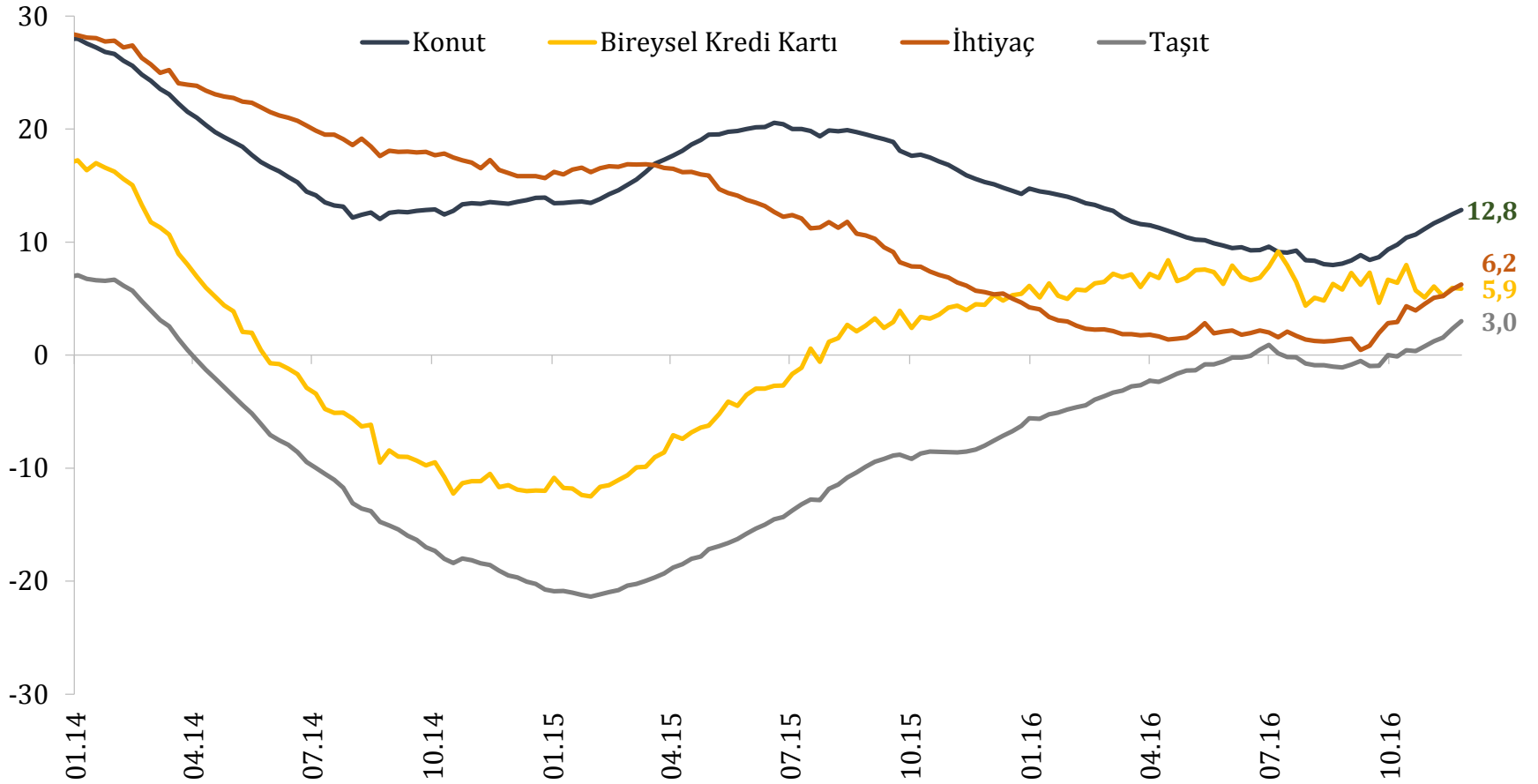
Büyük Firma Kredileri



Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: Ekim 2016

Türlerine Göre Bireysel Kredi Büyümesi (Stok Veri, Yıllık Yüzde Değişim)

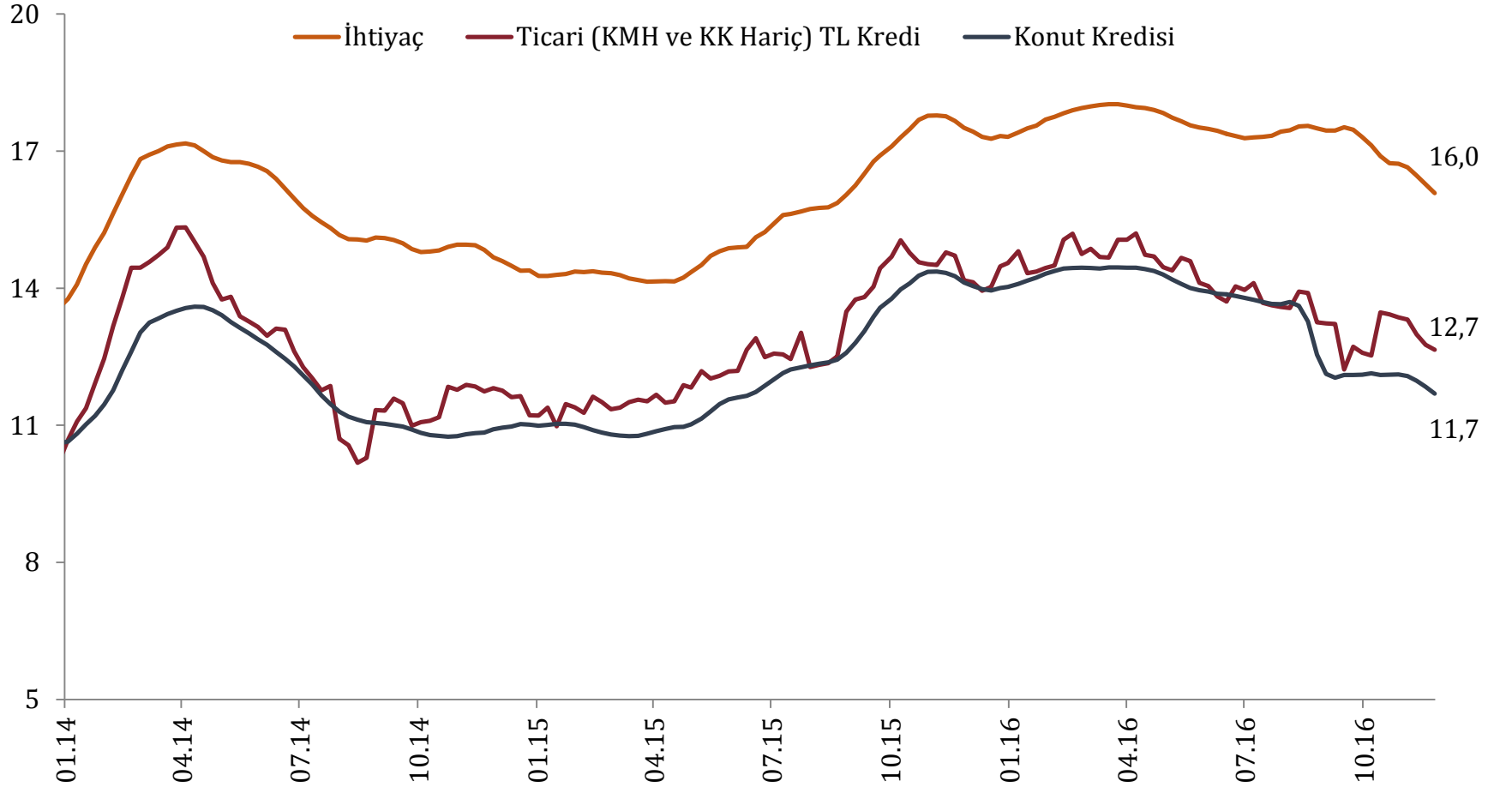


Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: 25 Kasım 2016

TL Kredi Faiz Oranları

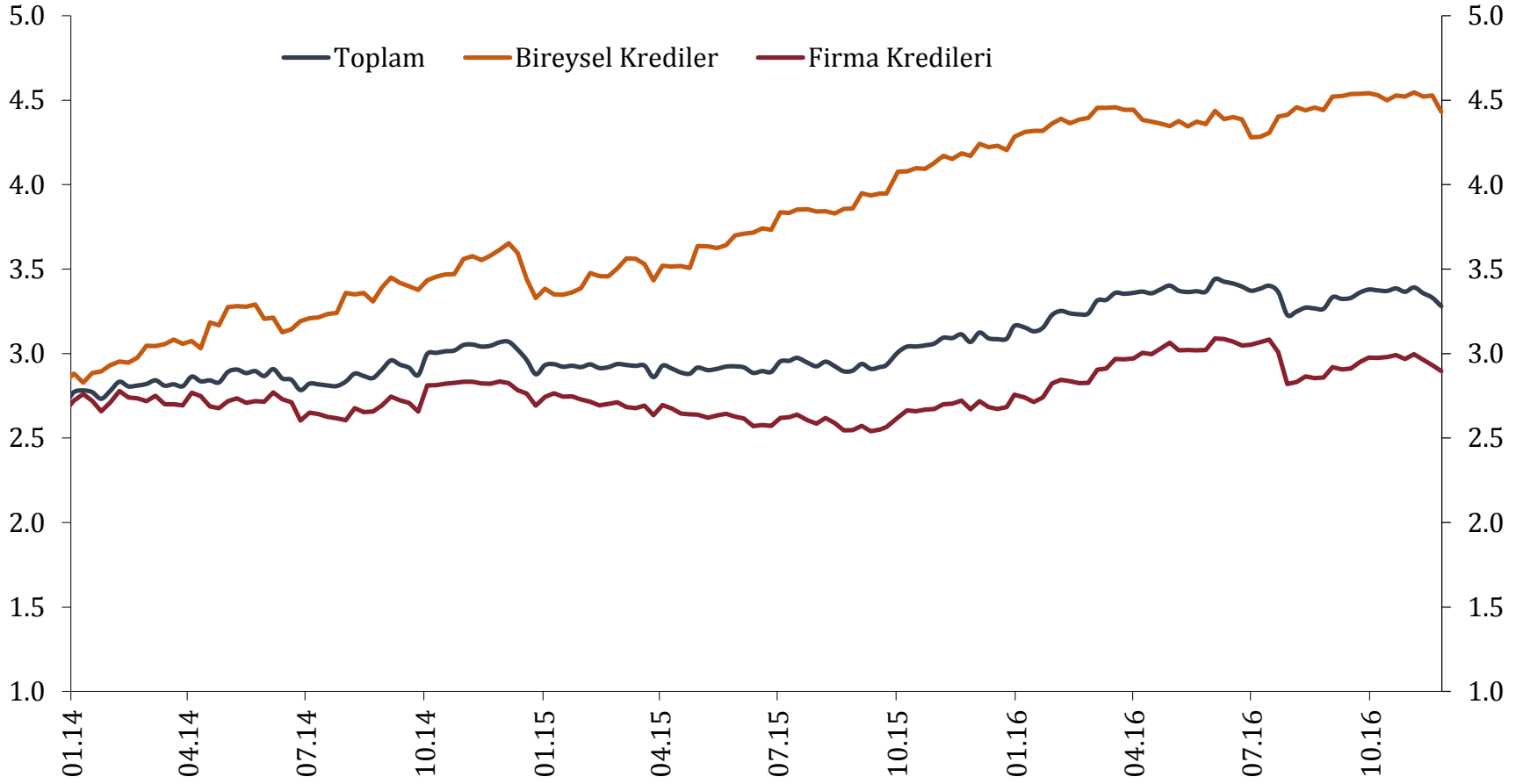
(Akım Veriler, 4 Haftalık Hareketli Ortalama, Yüzde)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: 25 Kasım 2016

TGA Oranları (Yüzde)

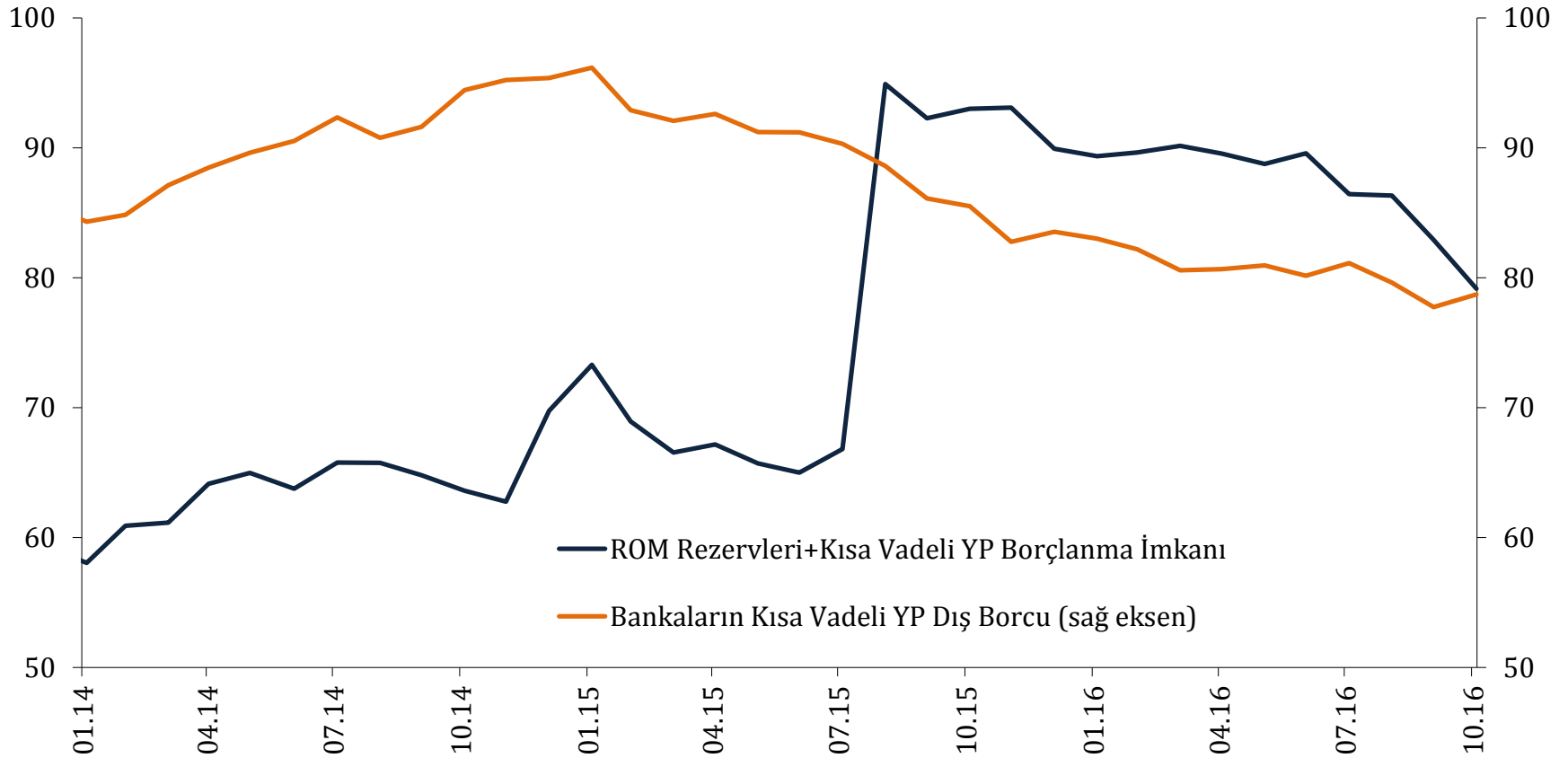


Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: 25 Kasım 2016

YP Depo İmkani ve TCMB Rezervleri

Bankaların Kısa Vadeli Dış Borcu ve Kullanabileceği İmkanlar (Milyar ABD Doları)

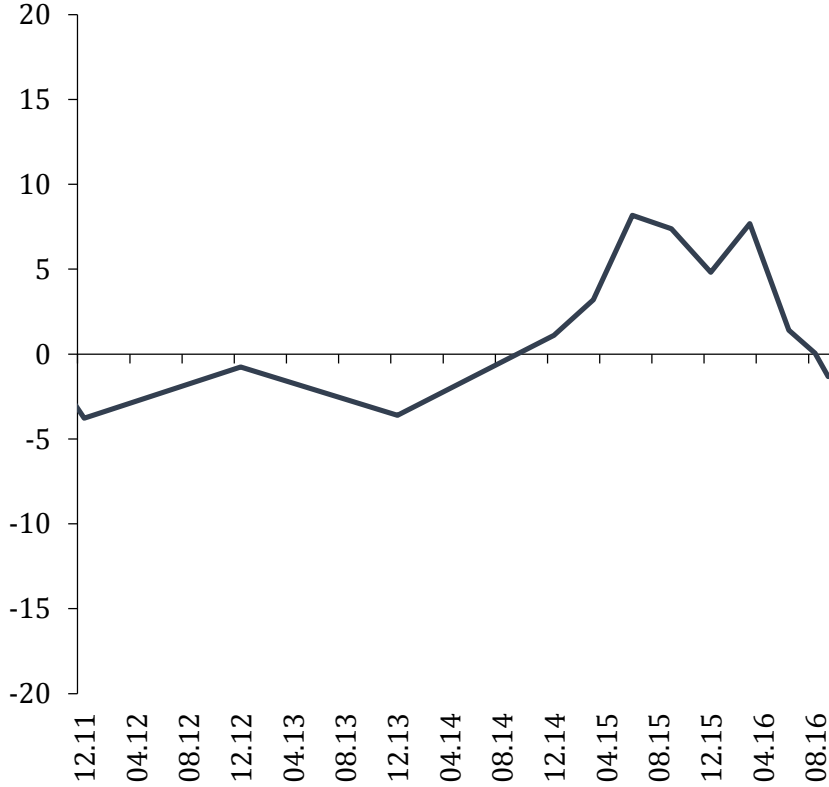


Kaynak: TCMB, SPK, MKK

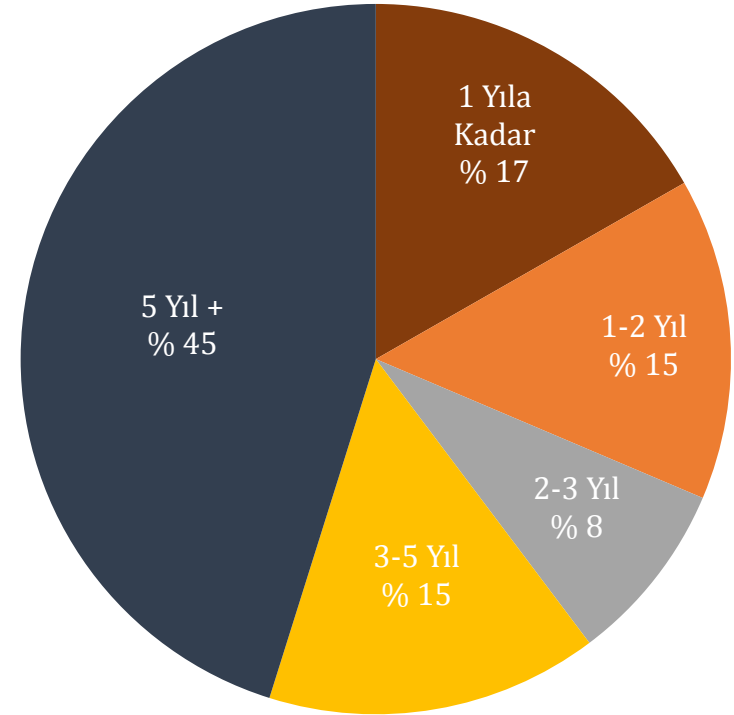
Son Veri: Ekim 2016

Reel Sektörün Yabancı Para Yükümlülükleri

Kısa Vadeli Net YP Pozisyonu
(Milyar ABD Doları)



YP Yükümlülüklerin Vade Yapısı
(Yurtiçi ve Yurtdışı Dahil, Yüzde Pay)



Kaynak: TCMB

Son Gözlem Tarihi: Eylül 2016

Ekonomi Koordinasyon Kurulu Kararları

- Reel Sektör Finansmanına İlişkin Kararlar
 - Kredi Garanti Fonu ile ticari kredilere destek verilmesi
 - KOSGEB aracılığıyla KOBİ'lere kredi desteği sağlanması
 - Eximbank aracılığıyla ihracatın desteklenmesi
 - Banka kredilerinde yeniden yapılandırma imkânının sunulması
- Özel Sektör Yatırımları ile İstihdamın Teşviki
 - Özel sektör yatırımlarının teşvik edilmesi ve istihdamının artırılması
- Diğer
 - Kamu kurumlarınca TL cinsinden işlem yapılması

Genel Deęerlendirme

- Yılın üçüncü çeyreğinde yavaşlayan iktisadi faaliyetin, alınan tedbir ve teşviklerin desteğiyle son çeyrekte itibaren kademeli olarak toparlanacağı tahmin edilmektedir.
- Yakın dönemde küresel finansal piyasalarda artan oynaklıklar portföy hareketleri ve varlık fiyatlarında dalgalanmalara yol açmıştır.
- Yaşanan dalgalanmalara rağmen, ülkemizin güçlü iktisadi temellerinin desteğiyle finansal sistem sağlıklı görünümünü korumaya devam etmiştir.
- Bankacılık sisteminin yüksek aktif kalitesi ve likidite pozisyonları aracılık kapasitesini desteklemekte ve olası dalgalanmalara karşı güçlü bir tampon sağlamaktadır.



TÜRKİYE CUMHURİYET
MERKEZ BANKASI

TÜRKİYE BANKALAR BİRLİĞİ SUNUMU

Murat Çetinkaya
Başkan

13 Aralık 2016
İstanbul