

Türkiye ve Dünya Ekonomi Gündemi (15 - 19 Ocak)

Türkiye

- Konut satışları Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %33.4 azalarak 138 bin 577 oldu. Konut satışları 2023 yılında ise bir önceki yıla göre %17.5 azalarak 1 milyon 225 bin 926 olarak gerçekleşti. Böylece 2014'ten bu yana yıllık bazda en düşük satış rakamı kaydedildi.
- Konut fiyat endeksi 2023 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %1.9 arttı. Bu, konut fiyatlarında üç yılın en yavaş artışı olarak kayda geçti. Endeks, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %82.8, reel olarak ise %12.4 arttı.
- 2022 yılı Aralık ayında 122.2 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2023 yılının aynı ayında sermaye transferleri kalemindeki yüklü artışın etkisiyle 842.5 milyar TL rekor açık verdi.
- Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı.

ABD

- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak ayında öncül verilere göre beklentilerin üstünde 78.8 seviyesine yükseldi. Böylece endeks, 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- New York FED imalat endeksi 2023 yılı Aralık ayındaki -14.5 seviyesinden Ocak ayında -43.7 seviyesine sert geriledi. Endeks, sipariş ve sevkiyatlardaki düşüşle 2024'ün ilk ayında kötüleşti ve pandemiden bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- FED Bej Kitap raporu yayımlandı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde enflasyon Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.9, bir önceki aya göre ise %0.2 artarak beklentilere paralel artış gösterdi. Çekirdek enflasyon ise %3.4 ile beklentilere paralel gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Aralık ayı para politikası toplantı tutanaklarında, enflasyonun yakın gelecekte yükselme ihtimali nedeniyle dikkatli olunması gerektiği belirtildi ve enflasyonun hedefe doğru indiği ancak risklerin sürmesi nedeniyle henüz rehavete girilmemesi ve ihtiyatlı olunması gerektiğine vurgu yapıldı.
- Almanya'da enflasyon Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel %3.7'ye yükseldi.
- Almanya ekonomisi 2023 yılında beklentilere paralel %0.3 daraldı.

Asya

- Japonya'da Kasım ayında %2.8 olan manşet enflasyon Aralık ayında yıllık %2.6 seviyesine geriledi. Böylece, elektrik ve gaz faturalarındaki düşüş nedeniyle Aralık ayında tekrar yavaşlayan manşet enflasyon 18 ayın en düşük seviyesine indi. Çekirdek enflasyon ise beklentilere paralel olarak yıllık bazda %2.3 artış gösterdi.
- Çin ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %5.3 olan piyasa beklentilerinin altında %5.2 büyüdü. Ülke ekonomisi çeyreklik bazda ise beklentilere paralel %1 büyüdü.
- Çin Merkez Bankası (PBoC), gösterge kredi faiz oranlarını değiştirmede. Bir yıllık kredi faiz oranını (LPR) %3.45'te; ipotekli konut kredileri için referans teşkil eden beş yıllık faiz oranı da öngörüldüğü gibi %4.2 seviyesinde tuttu.

Ayrıntılar...

Yurt içi

Aralık ayında merkezî yönetim bütçesi 842.5 milyar TL ile rekor açık verdi.

Merkezî Yönetim Bütçesi (milyar TL)								
	Aralık			Ocak-Aralık			2023 Bütçe Hedefi**	Gerçekleşen/Hedef (%)
	2022	2023	% Değişim	2022	2023	% Değişim		
Giderler	375.1	1,392.5	271.2	2,942.7	6,585.5	123.8	5,589.1	117.8
Faiz Hariç Giderler	356.9	1,350.1	278.3	2,631.8	5,910.8	124.6	4,942.9	119.6
Faiz Giderleri	18.2	42.3	132.0	310.9	674.6	117.0	646.1	104.4
Gelirler	252.9	549.9	117.4	2,800.1	5,210.5	86.1	4,929.7	105.7
Vergi Gelirleri	211.7	440.9	108.3	2,353.4	4,500.9	91.2	4,270.7	105.4
Diğer Gelirler	41.2	109.0	164.6	446.7	709.6	58.9	659.0	107.7
Bütçe Dengesi	-122.2	-842.5	-589.4	-142.7	-1.375.0	-863.8	-659.4	208.5
Faiz Dışı Denge	-104.0	-800.2	-669.7	168.2	-700.4	-516.3	-13.3	5,271.8

Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

*Rakamlar yukarı yuvarlanmıştır.

**Ödenek ve gelir tahminleri dâhildir.

2022 yılı Aralık ayında 122.2 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2023 yılının Aralık ayında sermaye transferleri kalemindeki yüklü artışın etkisiyle 842.5 milyar TL rekor açık verdi. Faiz dışı denge 2022 yılının Aralık ayında 104 milyar TL açık verirken, 2023 yılı Aralık ayında 800.2 milyar TL açık verdi.

Aralık ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %117.4 artarak 549.9 milyar TL olurken, bütçe giderleri %271.2 artarak 1 trilyon 392.5 milyar TL oldu.

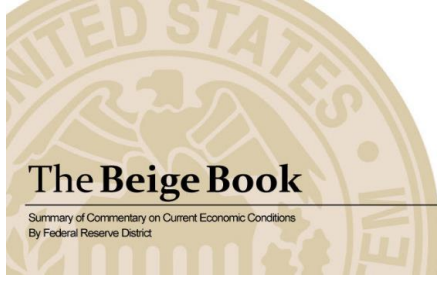
Yalnızca Aralık ayında gerçekleşen bütçe açığı rakamının, ilk 11 ayda açıklananın oldukça üzerinde olması, deprem harcamalarının transferinin gerçekleştiğini gösterdi. Bu bağlamda, OVP'de bütçe açığı/GSYH'nin yılı %6.4 seviyesinde bitireceği tahminine rağmen Aralık ayında açıklanan rakamla birlikte söz konusu oranın, 2003 yılından bu yana en yüksek seviye olan %5.4 civarında gerçekleşeceğine işaret etmektedir.

TCMB Ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketi açıklandı.

	Aralık ayı anket dönemi	Ocak ayı anket dönemi
Dolar/TL (cari yıl sonu)	29.62	39.99
TÜFE (cari yıl sonu, %)	65.39	42.04
TÜFE (12 ay sonrası, %)	41.23	39.09
TÜFE (24 ay sonrası, %)	24.82	23.69
Büyüme (2024, %)	3.3	3.4
Cari Denge (2024, milyar \$)	-34.3	-34.4

Yurt dışı

Fed, "Bej Kitap" raporunun Ocak sayısını yayımladı.



Bej Kitap'ta, bir önceki raporun yayımlandığı Kasım ayından bu yana çoğu bölgede ekonomik faaliyetlerde çok az değişiklik olduğu veya hiç değişiklik olmadığı aktarıldı.

Farklılık bildiren dört bölgeden üçünde ekonomik faaliyette ılımlı bir büyüme, birinde ise ılımlı düşüş yaşandığı kaydedilen raporda, tüketicilerin tatil sezonunda bir miktar mevsimsel rahatlama sağladığı ifade edildi.

Neredeyse tüm bölgelerde imalat faaliyetlerinde düşüşler yaşandığına değinilen raporda, yüksek faiz oranlarının otomobil satışlarını ve emlak anlaşmalarını sınırlamaya devam ettiği bildirildi.

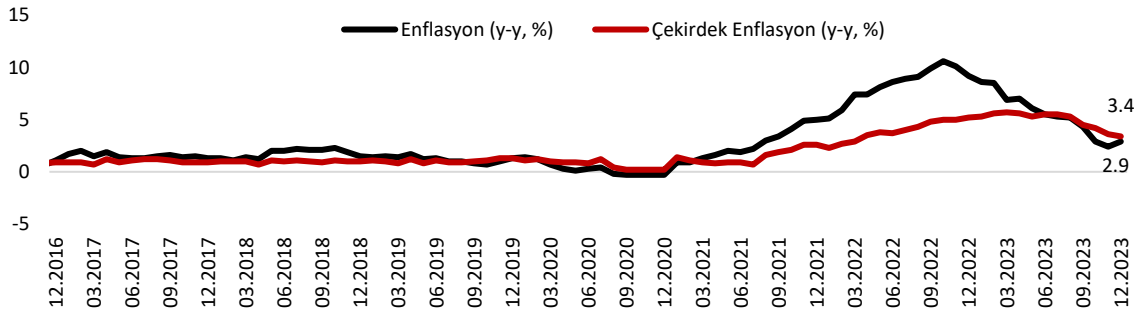
Raporda, "Faiz oranlarının düşme ihtimali, çeşitli sektörlerde bir iyimserlik kaynağı olarak gösterildi." ifadesine yer verildi.

Öte yandan, ofis piyasasına ilişkin endişeler, genel talebin zayıflaması ve 2024 siyasi döngüsünün sıklıkla ekonomik belirsizliğin kaynakları olarak gösterildiği belirtilen raporda, genel olarak çoğu bölgede firmaların gelecekteki büyüme beklentilerinin olumlu olduğu veya iyileştiği kaydedildi.

Raporda, neredeyse tüm bölgelerin bir veya daha fazla soğuyan iş gücü piyasası belirtisine işaret ettiğine değinilerek, birçok bölgedeki firmaların ücret baskılarının hafiflemesini ve ücret artışlarının gelecek yıl daha da düşmesini beklediği ifade edildi.

Raporda, artan tüketici fiyatları hassasiyetinin perakendecileri kar marjlarını daraltmaya ve tedarikçilerini fiyatları artırma çabalarını geri çekmeye zorladığı anlatıldı.

Euro Bölgesi'nde enflasyon Aralık'ta nihai verilere göre %2.9'a yükselirken; çekirdek enflasyon %3.4'e geriledi.



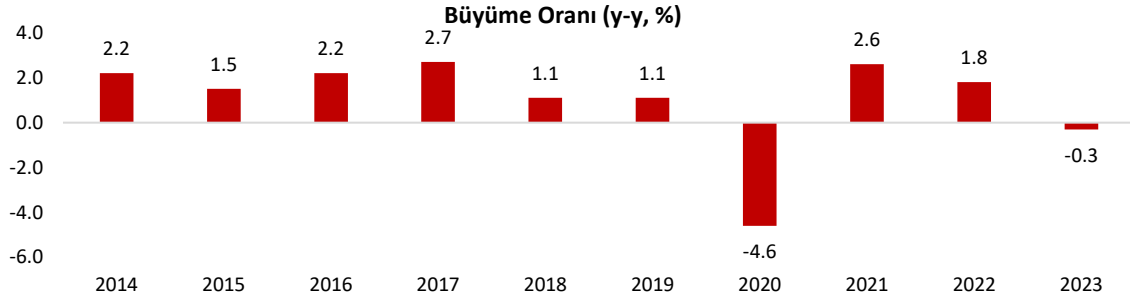
Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde TÜFE Aralık'ta nihai verilere göre %2.4'ten %2.9'a yükseldi. Enflasyon Kasım'da aylık %0.6'lık düşüşün ardından, Aralık'ta %0.2 yükseldi. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.5 arttı; yıllık bazda %3.6'dan %3.4'e geriledi.

Avrupa Birliği'nde Aralık'ta enflasyonun en hızlı arttığı ülke %7.6 ile Çekya oldu. En düşük artış ise %0.4 ile Danimarka'da yaşandı.

Euro Bölgesi'nin 2023 yılı enflasyon beklentisi %5.4 seviyesindeydi. 2024 yılı enflasyon beklentisi ise %2.7 seviyesinde bulunuyor.

Almanya ekonomisi öncül verilere göre 2023 yılında %0.3 ile pandemiden bu yana ilk kez küçüldü.



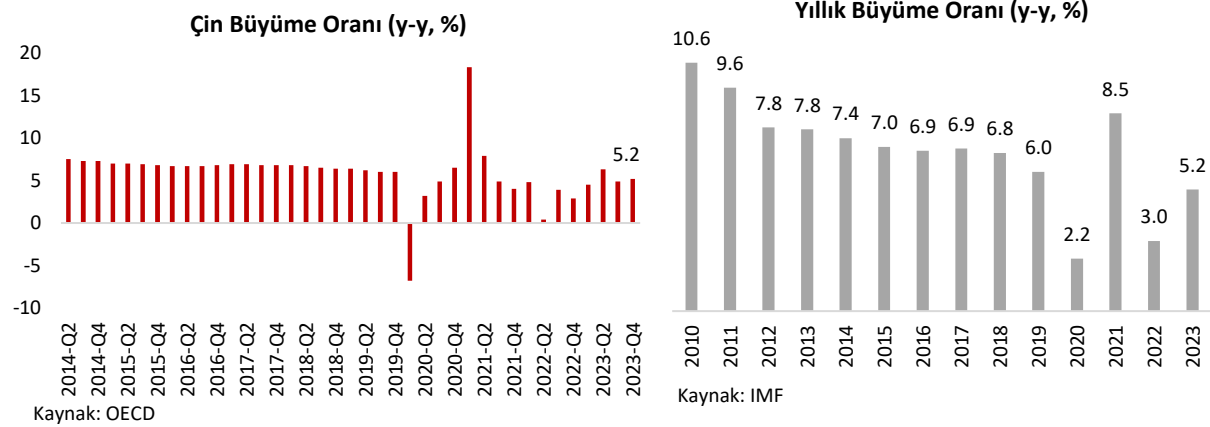
Kaynak: OECD

Almanya ekonomisi öncül verilere göre yılın son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.3 daraldı. Alman ekonomisinde 2023 yılında beklentilere paralel olarak %0.3'lük daralma gerçekleşti. Böylece ülke ekonomisi, yüksek enflasyonun etkisiyle pandemiden bu yana ilk kez küçülmüş oldu.

Ancak, 3. çeyrek büyüme verisinin yukarı yönlü revize edilmesiyle ekonomi resesyona girmemiş oldu. Almanya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde %0; ikinci çeyreğinde %0.1 büyüme kaydetmişti. Ülke ekonomisinin üçüncü çeyrek büyüme oranı ise -%0.1'den %0'a revize edildi.

Ülke ekonomisi pandemiden kısa bir süre önce durgunluk yaşarken; öncü göstergeler henüz iyiye doğru bir gidişatın olmadığını gösterdi. Avrupa'nın en büyük ekonomisi 2022'de arz sorunları, enerji krizi ve Ukrayna-Rusya savaşına rağmen %1.8 büyüme kaydetmişti. Öte yandan, sanayi üretiminin de düşüş eğiliminde olduğu göz önüne alındığında, ülke ekonomisinin 2024 yılının ilk çeyreğinde de daralma yaşayacağı bekleniyor. Almanya'nın 2024 yılı büyüme beklentisi %0.4 seviyesinde bulunuyor.

Çin ekonomisi 2023 yılında %5.2 büyüdü.



Kaynak: OECD

Kaynak: IMF

Çin ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1 büyüdü. Ekonomi yıllık bazda ise %5.3 olan beklentilerin altında %5.2 büyüdü. Böylece ülke ekonomisi 2023 yılının tamamında da %5.2 büyümüş oldu.

Çin ekonomisi, 2022'de %3 büyüyerek, Kovid-19 salgınının ilk etkilerinin hissedildiği 2020'nin ardından, 1976'dan bu yana en düşük hasıla artışını kaydetmişti. Çin ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde %4.5, ikinci çeyreğinde %6.3, üçüncü çeyreğinde ise %4.9 büyüme kaydetmişti. Veriler, Çin'in ekonomik zorluklarının, özellikle de konut sektöründeki çöküşün, yerel yönetimin borçlarının kapanmasının ve zayıf özel sektör güveninin önemini koruduğuna işaret etti.

Çin'in 2024 yılı büyüme beklentisi %4.5 seviyesinde bulunuyor.

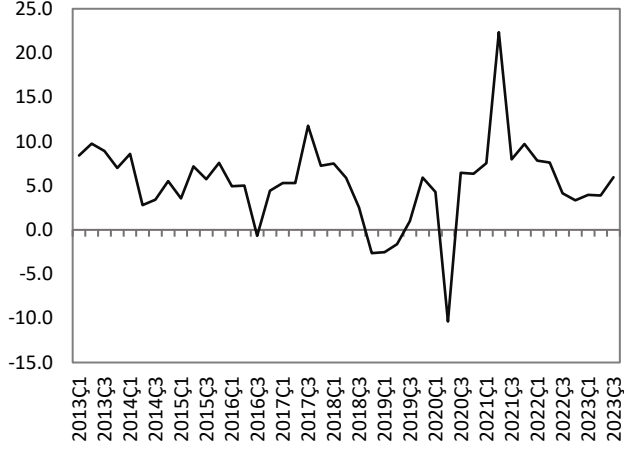
Haftalık Veri Takvimi (22 - 26 Ocak 2024)

Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
22.01.2024	Türkiye	Merkezî Yönetim Borç Stoku (Aralık)	6,573.2 milyar ₺	--
	ABD	Öncül Göstergeler Endeksi (Aralık, a-a)	-%0.5	-%0.3
23.01.2024	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	77.4	--
	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi (Ocak)	-11	--
	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Ocak, öncül)	-15	-14
24.01.2024	Japonya	BoJ Toplantısı ve Faiz Kararı	-%0.1	-%0.1
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Ocak)	99.1	--
25.01.2024	Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Ocak)	%77.5	--
		ABD	İmalat PMI (Ocak, öncül)	47.9
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	51.4	51
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Ocak, öncül)	44.4	44.8
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	48.8	49
	Almanya	İmalat PMI (Ocak, öncül)	43.3	43.7
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	49.3	49.5
	Fransa	İmalat PMI (Ocak, öncül)	42.1	42.5
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	45.7	46
	İngiltere	İmalat PMI (Ocak, öncül)	46.2	46.7
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	53.4	53.5
	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	-776.9 milyar ¥	-122.1 milyar ¥
		İmalat PMI (Ocak, öncül)	47.9	--
		Hizmet PMI (Ocak, öncül)	51.5	--
	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	%42.5	%45
	ABD	İnşaat İzinleri (Aralık)	1.467 milyon adet	1.495 milyon adet
		Dayanıklı Mal Siparişleri (Aralık, a-a)	%5.4	%1
		GSYH (4.çeyrek, öncül, ç-ç)	%4.9	%2
		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Aralık)	0.03	--
		Öncül Mal Ticaret Dengesi (Aralık)	-89.3 milyar \$	--
		Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları	187 bin kişi	200 bin kişi
		Yeni Konut Satışları (Aralık, a-a)	-%12.2	--
		Kansas Fed İmalat Endeksi (Ocak)	-4	--
	Euro Bölgesi	ECB Toplantısı ve Faiz Kararı	%4.5	%4.5
Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Ocak)	86.4	86.7	
26.01.2024	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Aralık, y-y)	%2.6	%2.6
		Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Aralık, y-y)	%3.2	%3
		Kişisel Gelirler (Aralık, a-a)	%0.4	%0.3
		Kişisel Harcamalar (Aralık, a-a)	%0.2	%0.4
		Bekleyen Konut Satışları (Aralık, y-y)	-%5.2	--
	Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	-25.1	-24.3
	Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	89	90
	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	-22	--
	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Kasım)	108.9	--

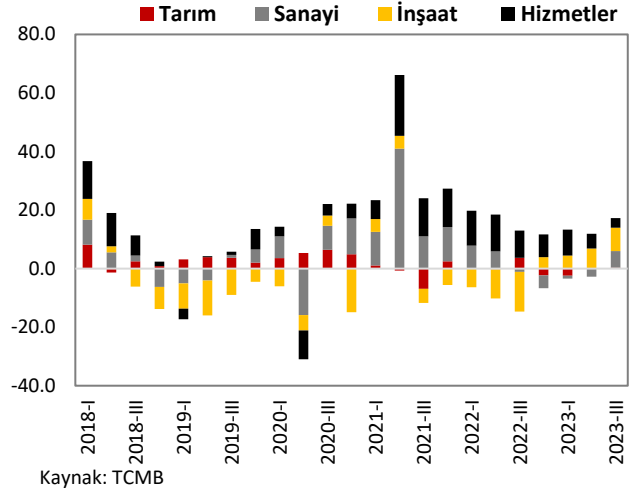
TÜRKİYE

Türkiye Büyüme Oranı

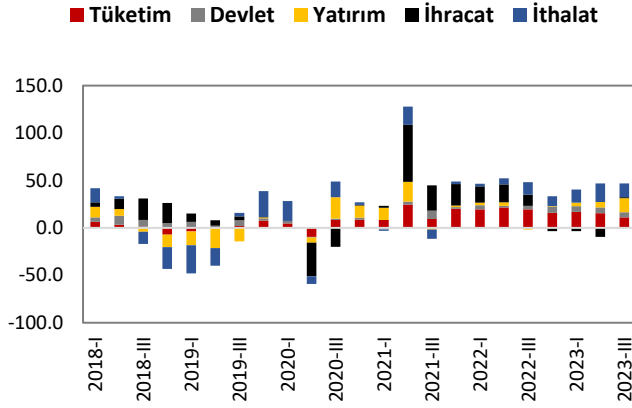
Reel GSYH (y-y, %)



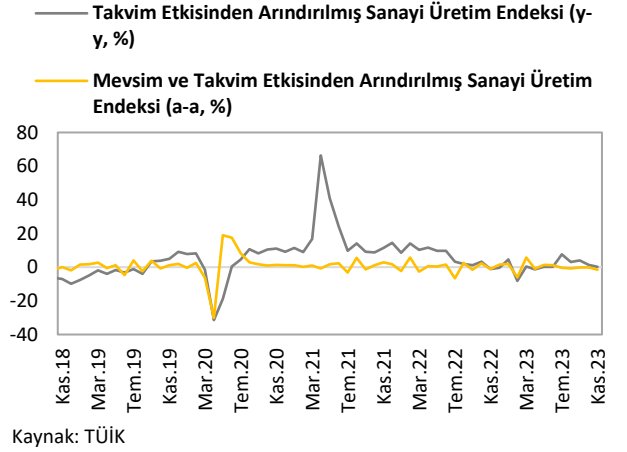
Sektörel Büyüme Hızları (y-y, %)



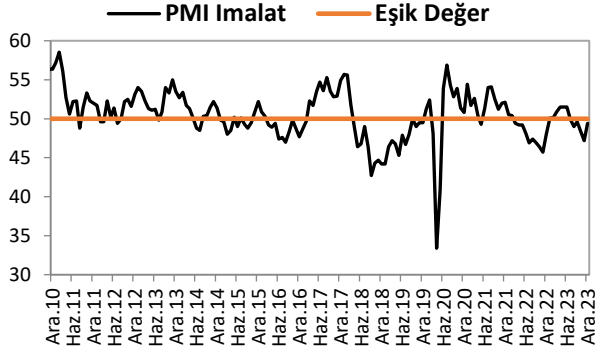
Harcama Bileşenlerinin Büyüme Hızları (y-y, %)



Sanayi Üretim Endeksi

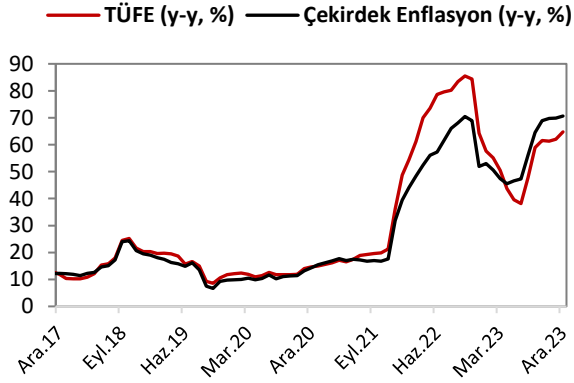


İmalat PMI

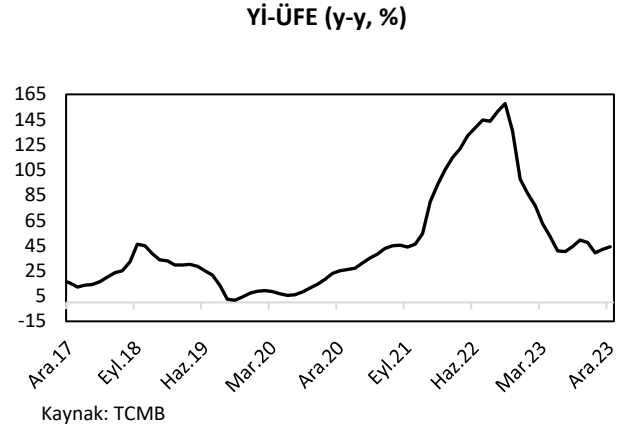


ENFLASYON GÖSTERGELERİ

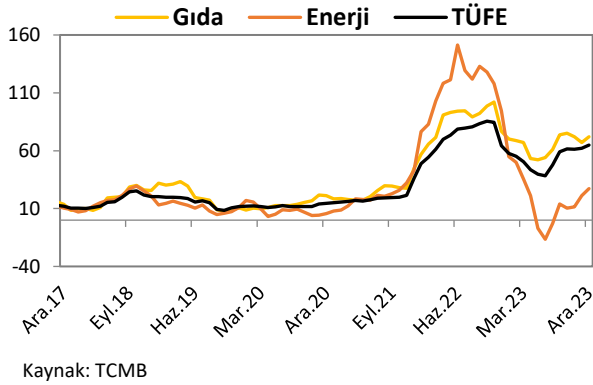
TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



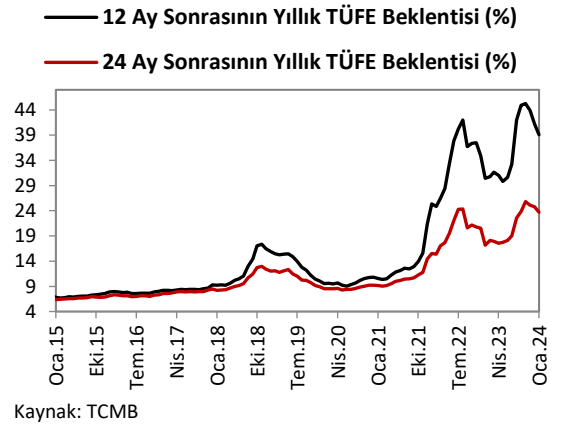
Yİ-ÜFE



Gıda ve Enerji Enflasyonu (y-y, %)

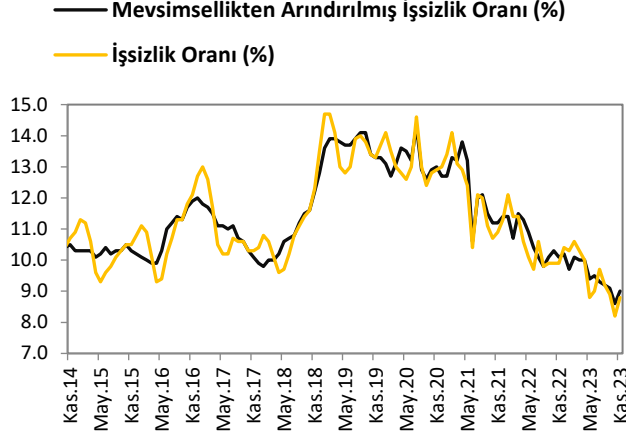


Enflasyon Beklentileri

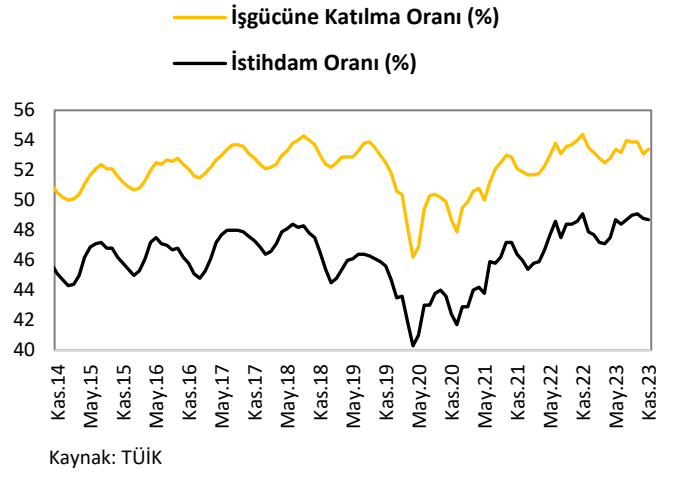


İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

İşsizlik Oranı

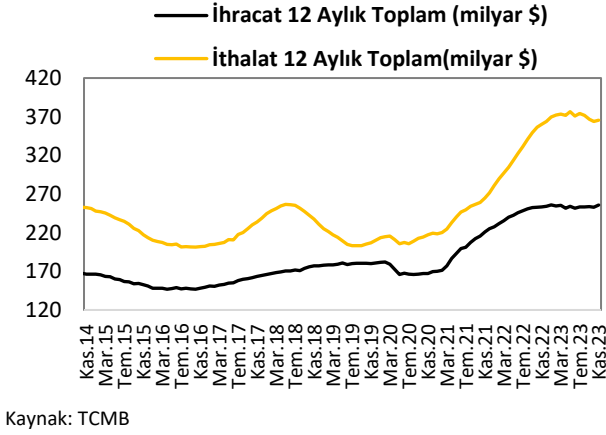


İşgücüne Katılım Oranı

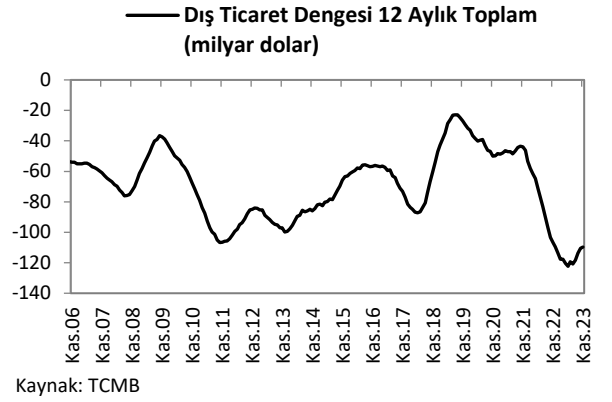


DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

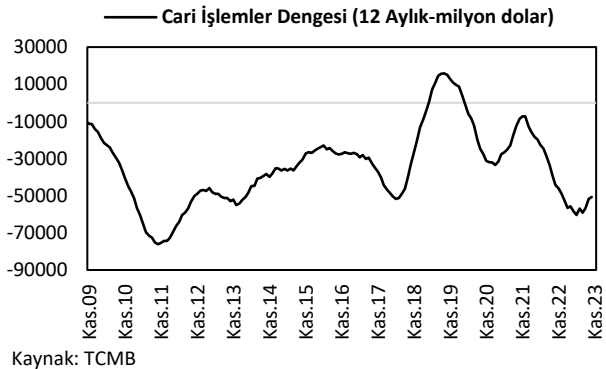
İthalat-İhracat



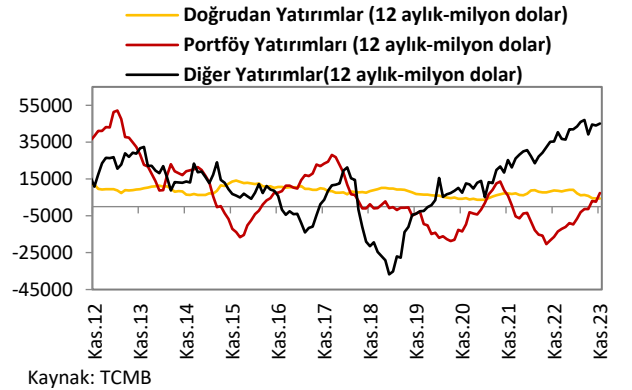
Dış Ticaret Dengesi



Cari İşlemler Dengesi

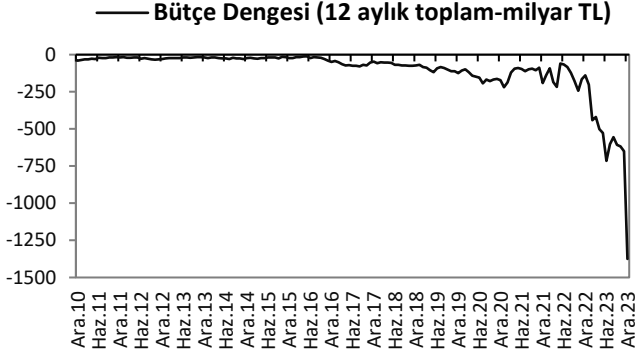


Sermaye ve Finans Hesabı



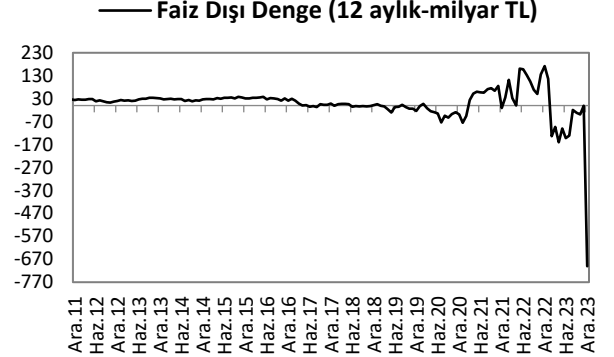
KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

Bütçe Dengesi



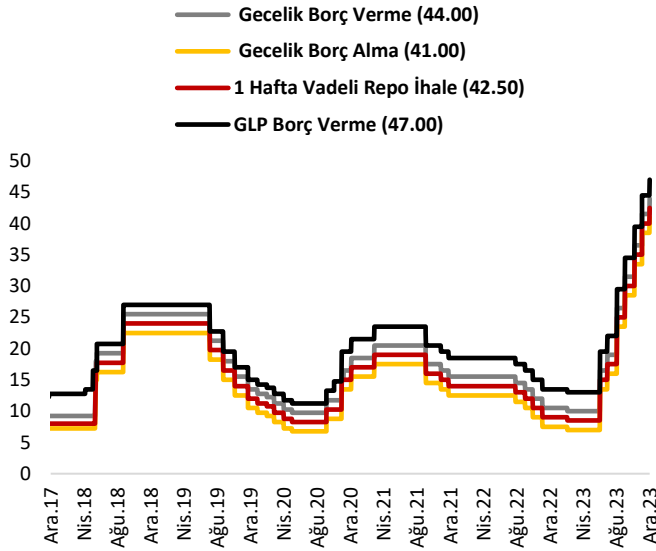
Kaynak: TCMB

Faiz Dışı Denge



Kaynak:TCMB

TCMB Faiz Oranları



Kaynak: TCMB

Türkiye Makro Ekonomik Görünüm

Reel Ekonomi					
	GSYH (Cari Fiyatlarla, milyon TL)	GSYH Büyüme Oranı (zincirlenmiş hacim endeksi, y-y, %)	İşsizlik Oranı (%) (mevsim etkisinden arındırılmış)	Sanayi Üretim Endeksi (y-y, %) (takvim etkisinden arındırılmış)	Kapasite Kullanım Oranı (%)
2021	7,248,789	11.0	12.0	17.5	76.6
2022	15,006,574	5.6	10.5	5.7	77.1
Son Yayınlanan	7,681,142 (2023-III)	5.9 (2023-III)	9.0 (Kasım 2023)	0.19 (Kasım 2023)	77.5 (Aralık 2023)
Fiyat Gelişmeleri (y-y, %)					
	TÜFE	Çekirdek TÜFE	Yİ – ÜFE		
2021	36.08	31.88	79.89		
2022	64.27	51.93	97.72		
2023	64.77	70.64	44.22		
Parasal Göstergeler (Milyon TL)					
	M1	M2	M3	Emisyon	TCMB Brüt Döviz Rezervleri (Milyon \$)
2021	2,097,220	5,063,244	5,167,365	221,447	72,563
2022	3,131,103	8,218,173	8,448,655	313,343	82,904
Son Yayınlanan (12.01.2024)	4,653,261	13,582,031	14,004,915	393,263	91,989
Faiz Oranları (%)					
	TCMB O/N (Borç Alma)	TCMB O/N (Borç Verme)	TCMB Haftalık Repo		
2021	12.50	15.50	14.00		
2022	7.50	10.50	9.00		
Son Yayınlanan (22.01.2024)	41.00	44.00	42.50		
Mal Ticareti ve Cari Denge (Milyar \$)					
	Cari İşlemler Dengesi	İthalat	İhracat	Dış Ticaret Dengesi	
2021	-7.2	271.4	225.2	-46.2	
2022	-48.7	363.7	254.2	-109.5	
Son Yayınlanan	-2.7 (Kasım 2023)	28.9 (Kasım 2023)	23.0 (Kasım 2023)	-5.9 (Kasım 2023)	
Borç Stoku Göstergeleri (Milyar TL)					
	Merkezi Yön. İç Borç Stoku	Merkezi Yön. Dış Borç Stoku	Kamu Net Borç Stoku		
2021	1,321.2	1,426.6	1,489.2		
2022	1,905.3	2,128.9	2,523.1		
Son Yayınlanan	3,086.5 (Kasım 2023)	3,486.8 (Kasım 2023)	5,026.9 (2023-III)		
Kamu Maliyesi (Milyon TL)					
	Bütçe Giderleri	Bütçe Gelirleri	Bütçe Dengesi	Faiz Dışı Denge	
2021 (Aralık)	280.8	135.1	-145.7	-136.8	
2022 (Aralık)	373.8	255.2	-118.6	-100.4	
2023 (Aralık)	1,392.5	549.9	-842.5	-800.2	
Rasyolar (%)					
	Bütçe Açığı/GSYH	AB Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku/GSYH	Cari Denge/GSYH		
	2.7 (2023-III)	30.5 (2023-III)	-4.5 (2023-III)		