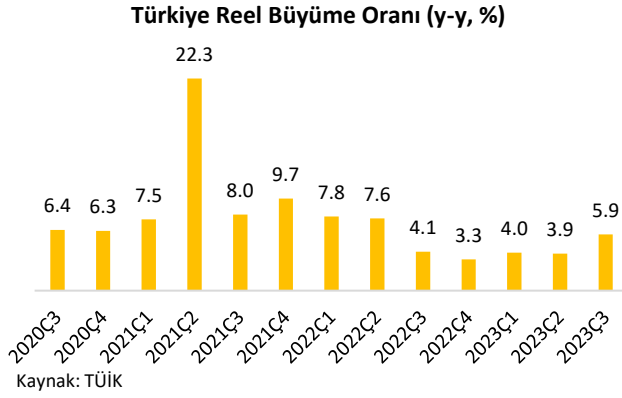


## 2023 yılında neler yaşandı?

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke merkez bankalarının faiz artırımına devam edeceği beklentisinin küresel büyümeye yönelik endişeleri artırdığı 2023 yılında, enflasyonun düşüş eğilimine gireceği düşüncesinin ise resesyona endişelerini hafifletmesiyle küresel piyasalar dalgalı seyretti. Mart ayında ABD’de küresel krizden bu yana en büyük banka iflası gerçekleşti. Banka iflasıyla birlikte piyasaların güvenli liman talebinin artmasıyla altın fiyatları yükselişe geçti. Mart ayının sonunda OPEC+’ın sürpriz bir şekilde üretimi kısma kararı almasının ardından ise petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareket görüldü. ABD hükümetinin borçlarını ödemesi amacıyla ödünç alabileceği para miktarının üst sınırı için kullanılan “borç limiti ya da borç tavanı” krizinin Mayıs ayı boyunca etkili olmasının ardından ayın sonunda prensip anlaşmasına varıldı ve küresel piyasalarda kısa bir süreliğine etkili oldu. 2023 yılının ilk aylarında başta Fed olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan merkez bankaları 2022 yılında başladıkları faiz artırımını sürdürürken; yılın sonlarına doğru özellikle FED’in faiz indirim ihtimali fiyatlanmaya başladı. Yılın son çeyreğinde Hamas’ın İsrail’e başlattığı operasyon sonucunda başlayan savaş, tedarik zincirinde bozulmalara ve emtia fiyatlarında dalgalanmalara sebep oldu.

Türkiye 2023 yılında güçlü büyüme oranlarını korudu. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran ayında gerçekleştirdiği toplantısında politika faiz oranını 650 baz puan artırarak %15’e yükseltti. Böylece TCMB, Mart 2021’den bu yana ilk defa faiz artırımına gitti. Enflasyon 2022 yılında rekor seviyelere yükselmesinin ardından 2023 yılında baz etkisiyle düşüşe geçti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Türkiye’nin kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitti. Bu haftaki raporumuzda, 2023 yılında yurt içi ve küresel piyasalara hâkim olan önemli gelişmeleri ele alıyoruz.

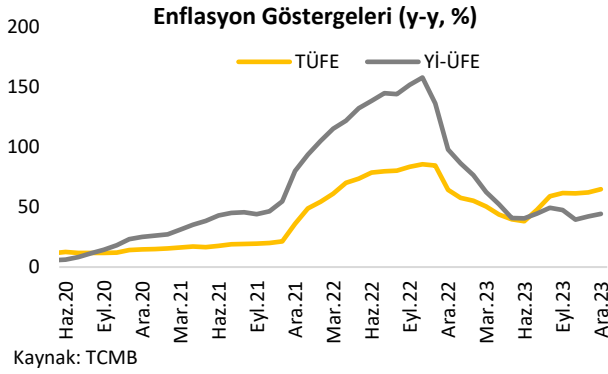
### Türkiye ekonomisi, 2023 yılının ilk üç çeyreğinde güçlü büyüme kaydetti.



İç talepteki canlanmanın etkisi ve rekabetçi kurun katkısıyla 2022 yılını %5.6 büyüme oranıyla tamamlayan Türkiye ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %4 büyüdü. Yılın ilk çeyreğinde hizmetler sektörü büyümede önemli rol oynadı. İkinci çeyrekte yüksek enflasyon ortamının talebi öne çekmesinin yanı sıra seçim döneminde artan yatırımlar ve deprem sonrası yatırımların da artmasının etkisiyle büyüme oranı ilk çeyreğe yakın gerçekleşti. İkinci çeyrekte hanehalkı tüketimi büyümeye yine en yüksek katkıyı veren kalem olsa da önceki çeyreğe

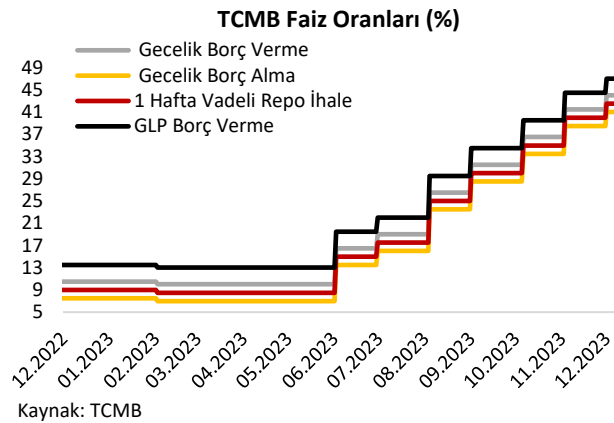
göre bir miktar yavaşladı. Böylece Türkiye ekonomisi, güçlü görünümünü ikinci çeyrekte de sürdürdü ve yıllık bazda beklentilere yakın %3.9 büyüdü. Türkiye ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda piyasa beklentisinin üstünde %5.9 büyüdü. Son çeyrekte finansal koşullardaki sıkılaştırmanın etkilerinin belirginleşecek olması ve üçüncü çeyreğe kıyasla yavaşlama yaşanması beklenmesine karşın, açıklanan öncül verilerin de katkısıyla sanayi üretim endeksinden gelecek katkının öncülüğünde 2023 yılında Orta Vadeli Program hedefi olan %4.4 veya üzerinde bir büyüme oranı gerçekleşmesi bekleniyor.

## Enflasyon yıl içinde yüksek seyirini sürdürdü.



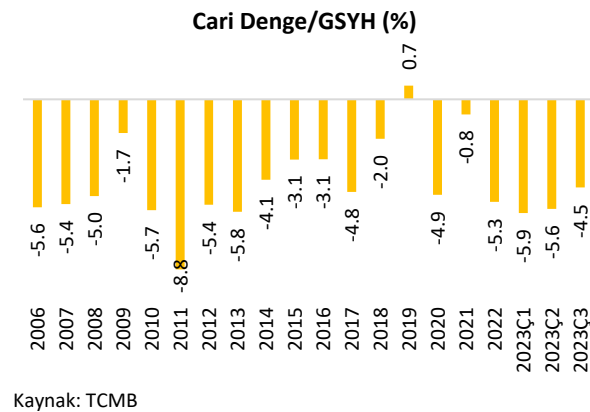
2022 yılında tarihî yüksek seviyelere yükselen enflasyonda 2023 yılında zirve seviyelerden düşüş yaşandı. Bununla birlikte, enflasyon yüksek seviyelerini korudu. İlk altı ayda geçen yıldan gelen baz etkisinin de etkisiyle aşağı yönlü hareket eden enflasyonda yılın ikinci yarısında tekrar yukarı yönlü hareket yaşandı. Bu durumun yaşanmasında, Şubat'taki deprem felaketinin ardından artırılan vergiler, asgari ücret zamları, yıl içinde kurda yaşanan yükseliş, emtia fiyatlarındaki yükseliş ve mevcut enflasyonun yüksek seyri etkili oldu. Böylece 2022 yılında %85.5 seviyesine kadar yükselen Tüketici Fiyat Endeksi (TüFE) Haziran 2023'te %38.2'ye kadar geriledikten sonra yılı %64.77 seviyesinden sonlandırdı. Yurtiçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE)'nde ise 2023 yılında daha belirgin bir geri çekilme yaşandı. Özellikle yıl içinde sanayide kullanılan doğalgaz ve elektriğe yapılan indirim, Yİ-ÜFE'yi düşüş yönlü destekledi. Böylece 2022 yılını %97.7 seviyesinden sonlandıran Yİ-ÜFE, 2023 yılını %44.2 ile sonlandırdı.

## TCMB politika faiz oranını 34 puan artırdı.



2023 yılına Şubat ayında yaptığı faiz indirimi ile başlayan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Haziran ayında para politikasında sıkılaştırmaya başladı. İlk olarak Haziran ayında 650 baz puan faiz artıran TCMB, üst üste yedi toplantıda toplam 3400 baz puan faiz artırarak politika faiz oranını %8.5'ten %42.5'e yükseltti. Enflasyon odaklı bir politika izleyen TCMB, faiz artırımlarının yanı sıra 2022 yılında uygulamaya başlanan liralama stratejisini de terk etti. Bunun sonucu olarak yıl sonunda Kur Korumalı Mevduat hesabı uygulaması sonlandırıldı. TCMB, Haziran

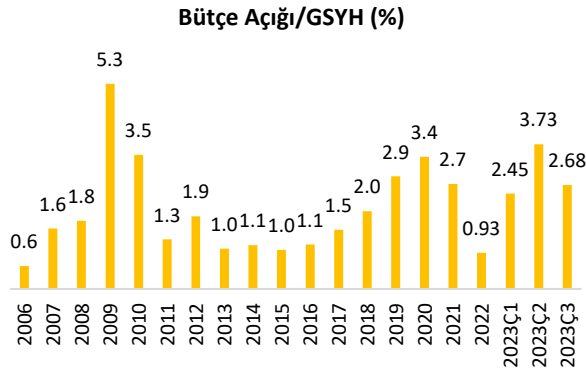
## 2023 yılında enerji ve altın ithalatı gelişmeleri cari açığı artışı yavaşlattı.



2022 yılının ilk on ayında 39 milyar dolar açık veren cari işlemler dengesi 2023 yılının aynı döneminde sınırlı bir yükselişle 40.6 milyar dolar açık verdi. Dış ticaret açığını oluşturan en önemli iki kalemden, enerji ve altın ithalatında yaşanan gelişmeler cari açığı artışı yavaşlattı. Tedarik zincirinde aksamalar yaşanacağına yönelik piyasalarda yaşanan endişelerin tetiklediği arz kaynaklı sıkıntılar sebebiyle geçen yıla göre gerileyen petrol fiyatları enerji ithalatının yıllık bazda düşüşüne sebep oldu. Diğer yandan altın ithalatına yönelik getirilen

kısıtlamalar Şubat itibarıyla altın ithalatının yıllık bazda gerilemesine neden olurken; Ağustos ayında altın ithalatına getirilen %20 ek mali yükümlülük ile altın ithalatındaki yıllık gerileme Ekim itibarıyla belirginleşti. Emtia tarafında yaşanan bu gelişmeler cari işlemler açığına Haziran ve Ekim aylarında fazla verilmesi başta olmak üzere olumlu yansıdı. Ancak tüm bu olumlu gelişmelere karşın yıl boyunca 12 aylık kümülatif toplamda geçen yılın üzerinde cari açık verildi. Son açıklanan Ekim ayı verilerine göre, 50.7 milyar dolar olan 12 aylık kümülatif toplamda cari işlemler açığının yıl sonunu OVP beklentisi olan 42.5 milyar dolar üzerinde bitirmesi kuvvetle muhtemel duruyor.

### **Bütçe dengesi EYT'lilere yapılan ödemeler ve Şubat ayında yaşanan deprem nedeniyle rekor açık verdi.**



Kaynak: TCMB

Bütçe dengesi 2022 yılının sonlarında BOTAŞ'a yapılan aktarım ve Kur Korumalı Mevduat (KKM)'in bütçe üzerinde oluşturduğu baskının yansımalarının azalmasıyla toparlandı. Bütçe, Ocak ayında enflasyondaki baz etkisiyle açık verdi. Şubat ayında yaşanan deprem sonucu rekor açık veren bütçe dengesi, Mart ve Nisan aylarında BOTAŞ'a aktarım yapılmaması ve Kur Korumalı Mevduat (KKM)'in bütçeye maliyeti sınırlı kalmasına rağmen açık vermeyi sürdürdü. Mayıs'ta kurumlar vergisindeki hızlı artışın yanı sıra özel tüketim vergisindeki artışın etkisiyle bütçe dengesi rekor fazla verdi ve yılın ikinci

çeyreğinde toparlandı. Haziran ayında Emeklilikte Yaşa Takılanlar (EYT)'a maaş ödemelerinin devam etmesi ve depremin bütçe üzerindeki etkilerinin sürmesi nedeniyle harcama kalemlerinde tasarrufa gidilememesi, bütçe giderlerinde hızlı bir artış yaşanmasına sebep oldu. Temmuz ve Ağustos aylarında akaryakıt ve doğalgaza getirilen ÖTV zammı ve katma değer vergisi artışı, bütçe dengesinin fazla vermesinde etkili oldu. Bütçe dengesi 2 ay üst üste fazla vermesinin ardından BOTAŞ'a 6 ayın ardından ilk kez yapılan aktarımın da etkisiyle Eylül ve Ekim aylarında açık verdi. Kasım'da, BOTAŞ'a Eylül'de başlayan aktarımın devam etmesine karşın özellikle kurumlar vergisindeki güçlü artış ve ek motorlu taşıtlar vergisinin katkısıyla fazla verdi. Aralık aylarında artış gösterme eğiliminde olan bütçe açığının ilk 11 aydaki performansına bakıldığında, büyüme içindeki payının yıl sonunu %6.5'lik hedefin altında bitirmesi bekleniyor.

### **Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Türkiye'nin kredi notu ve görünümünde değişikliğe gitti.**

Kuruluş	Not	Yatırım Yapılabilirlik	Son Gözden Geçirme Tarihi	Görünüm	Eski Karar
Fitch	B	4 Kademe Altında	8 Eylül 2023	Durağan	Negatif
S&P	B	4 Kademe Altında	30 Kasım 2023	Pozitif	Durağan
Moody's	B3	5 Kademe Altında	7 Eylül 2023	Durağan	Durağan

Fitch Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak teyit etti, not görünümünü 2 yıl sonra 'negatif'ten 'durağan'a çekti. Görünümün durağana revize edilme nedenine dair "kısa vadeli makro-finansal istikrar risklerini azaltan ve ödemeler dengesi baskılarını hafifleten daha geleneksel ve tutarlı bir politika karışımına dönüşü yansıtıyor" dendi.

S&P, takvim dışı değerlendirmeye giderek Türkiye'nin kredi notu görünümünü 'durağan'dan 'pozitif'e revize etti. Kredi notu B olarak teyit edildi. S&P, yayımladığı notta cari açıkta daha belirgin gerileme, dolarizasyonda azalma ve döviz rezervlerinin güçlenmesi durumlarında kredi notunun da artırılacağı vurgulandı.

Moody's, Türkiye'nin notunu "durağan" görünümüyle birlikte B3 olarak derecelendirdi. Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin tekrar ortodoks ekonomi politikasını benimsemesinin, daha güçlü kredi notu bakımından yakında karşılığını vermeye başlayabileceğini açıkladı.

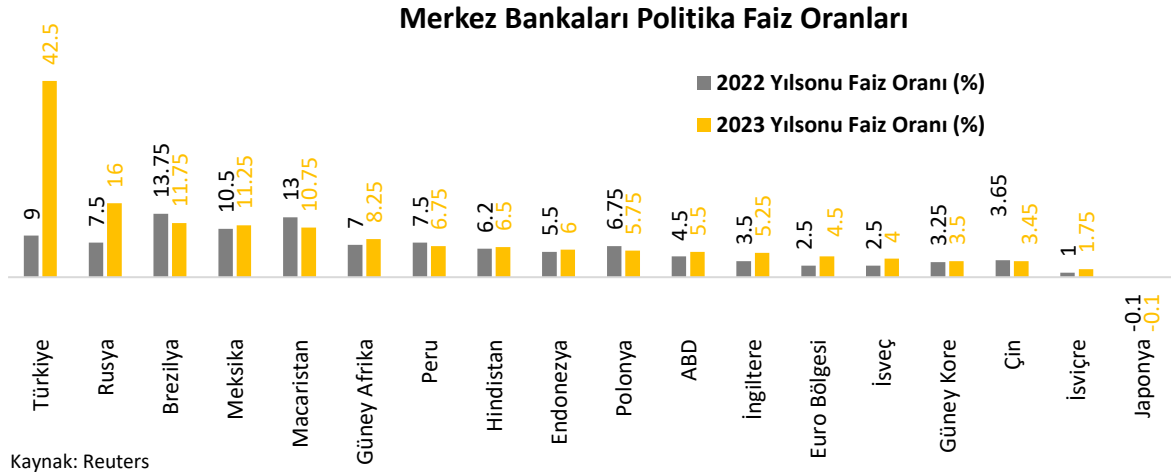
### **Ekim ayında başlayan İsrail-Filistin savaşı küresel piyasalarda etkili oldu.**

7 Ekim'de Hamas'ın silahlı kanadı İzzeddin el-Kassam Tugayları, İsrail'e karşı "Aksa Tufanı" isimli bir operasyon başlattığını açıkladı. İsrail ordusu "savaş durumu alarmı" ilan etti ve Gazze'ye saldırılar düzenledi. İnsanî açıdan istenmeyen sonuçlar doğuran bu durum aynı zamanda ekonomik açıdan da birtakım sonuçlara yol açtı. Böyle bir savaşın piyasalarda risk algısını artırması sonucu güvenli liman olarak görülen dolar ve altında yükseliş yaratması, savaşın çıktığı bölge nedeniyle petrol fiyatlarına etkisi gibi dünya piyasalarını etkileyen sonuçlarının yanı sıra Bölge'ye yakın ülkelerin ekonomileri üzerinde de etkileri görüldü. Küresel ekonomide halihazırda bir durgunluk yaşanıyor olması, savaşın etkilerinin genel ekonomi üzerindeki etkisinin canlılık dönemine kıyasla daha az hissedilmesini sağladı.

### **2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program açıklandı.**

2024-2026 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program açıklandı. OVP'nin dört temel amacı; afet yaralarının sarılması ve afet risklerinin azaltılması, makroekonomik ve finansal istikrarın sağlanması, enflasyonun tek haneye düşürülmesi, yatırım, istihdam, üretim ve ihracat perspektifinde büyüme ve istihdamın devam ettirilmesi ve sosyal adalet ve refahın güçlendirilmesi olarak belirtildi. OVP'de 2023 yılına ilişkin büyüme beklentisi %4.4, enflasyon beklentisi %65, cari açık beklentisi 42.5 milyar dolar olarak ifade edildi. İşsizlik beklentisi 2023 yılı için %10.1'e gerilerken; bütçe açığı/GSYH beklentisi bu yıl için %6.4'e yükseldi.

### **Küresel ekonomilerde faiz oranları tarihî yüksek seviyelere çıktı.**



Pandemi sonrası toparlanma, Rusya-Ukrayna savaşının emtia fiyatları üzerinde yarattığı yukarı yönlü baskı gibi sebeplerle 2022 yılında artan enflasyona karşı pek çok merkez bankası hızlı faiz artırımlarına giderek para politikasında sıkılaştırmaya başlamıştı. 2023 yılı da faiz artırımlarıyla başladı. ABD, Euro Bölgesi, İngiltere gibi gelişmiş ülkelerin merkez bankaları enflasyonu düşürmek için faiz artırımlarına devam etti. Ancak yılın özellikle son çeyreği faiz indirimlerinin tartışılmaya başladığı bir dönem oldu. Enflasyonun hedef seviyelere inmemesine karşın enflasyondaki artışın yavaşlaması ve büyümede yaşanan durgunluk sonucu faiz indirimlerinin başlayabileceği tartışılmaya başladı. ABD Merkez Bankası (FED), 2023 yılında toplam 100 baz puan faiz artırırken son dört toplantıda faiz oranlarını sabit bırakarak faiz indirim tartışmalarını başlatan Banka oldu. Neticede FED, Aralık ayı toplantısında sıkılaştırmanın sonuna gelmiş olunabileceğini ve 2024 yılında faiz indirimlerinin başlayabileceğini açıkladı.

Faiz artırımlarına FED'e kıyasla daha geç başlayan Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2023 yılında faizlerde 200 baz puanlık artış gerçekleştirdi. En son artırımını Eylül ayında yapan Banka, devamındaki toplantılarda faizleri sabit tutarak faiz artırımlarının sonuna gelindiğine işaret etti. Ayrıca Banka Aralık'ta 1.7 trilyon Euro'luk Pandemi Acil Varlık Alım Programı (PEPP) çerçevesindeki yeniden yatırıma yönlendirmenin 2024 sonundan sonra devam etmeyeceğini ve PEPP programından elde edilen gelirin yeniden yatırımını 2024'ün ikinci yarısından itibaren ayda 7.5 milyar euro azaltacağını açıkladı.

Sıkı para politikasına devam eden bir diğer merkez bankası ise İngiltere Merkez Bankası (BoE)'ydi. BoE, Aralık 2021'den itibaren üst üste 14 toplantıda faiz artırımını yaptı ve 2023 yılında toplam 175 baz puanlık faiz artırımıyla politika faiz oranını son on beş yılın en yüksek seviyesi olan %5.25'e çıkardı. BoE yılın son üç toplantısında faiz oranlarını sabit tutsa da enflasyonu dizginlemek için faiz oranlarının "uzun süre yeterince kısıtlayıcı" olması gerektiğini belirterek faiz indirimleri için henüz erken olduğu sinyalini verdi.

Pek çok gelişmiş ülke ve gelişmekte olan ülke merkez bankası faiz artırırken Japonya Merkez Bankası (BoJ) ise negatif faiz oranını korudu. Nisan ayında BoJ'un yeni Başkanı Kazuo Ueda'nın göreve başlamasının ardından yapılan ilk toplantıda para politikasının kapsamlı şekilde gözden geçirileceği duyuruldu. Böylece eski başkanın uygulamaya aldığı kapsamlı ekonomiye destek programının kademeli olarak sonlandırılmasının temelini atıldığı düşünüldü ve ilk adım Temmuz'da atıldı. Temmuz toplantısında BoJ, getiri eğrisi kontrolünü, 10 yıllık getirinin %0.5 civarında dalgalanmasına izin verecek şekilde değiştirdi. Daha önce BoJ tarafından katı bir sınır olarak görülen bu seviye bu defa "referans noktası" olarak adlandırıldı. Ekim ayında ise BoJ'dan yapılan açıklamada 10 yıllık tahvil getirisi kontrolünde daha esnek bir yaklaşım benimseneceği belirtilirken %1'in referans noktası olarak alınacağı açıklandı.

### **ABD'nin kredi notu Ağustos'ta AA+'ya indirildi.**

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, mali durumu ve borç yüküyle ilgili endişeleri nedeniyle ABD'nin kredi notunu düşürdü. Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, ülkenin uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notu "AAA"dan "AA+"ya çekildi. Not indirimi, senatörlerin bu yılın başlarında bir borç tavanı anlaşması üzerinde son dakikaya kadar müzakere ederek, ülkenin ilk kez temerrüde düşmesi riskini almasının ardından geldi. Fitch'ten yapılan açıklamada, ABD'de son 20 yılda yönetiminde sürekli bir bozulma olduğu belirtildi. Fitch, kredi notunun görünümünü "durağan" olarak belirledi. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'nin uzun vadede "dünyanın en büyük, en dinamik ve en yenilikçi" ekonomisi olmaya devam ettiğini belirterek, ülkenin ekonomik gücü göz önüne alındığında Fitch Ratings'in ABD'nin kredi notunu düşürme kararının anlaşılması güç olduğunu söyledi. Fitch'in hatalı kararı, güncelliğini yitirmiş verilerle aldığını söyleyen Yellen, kararı 'yersiz' olarak niteledi.

### **Risk iştahının dalgalandığı 2023 yılında altın fiyatları yılı %13 yükselişle tamamladı.**

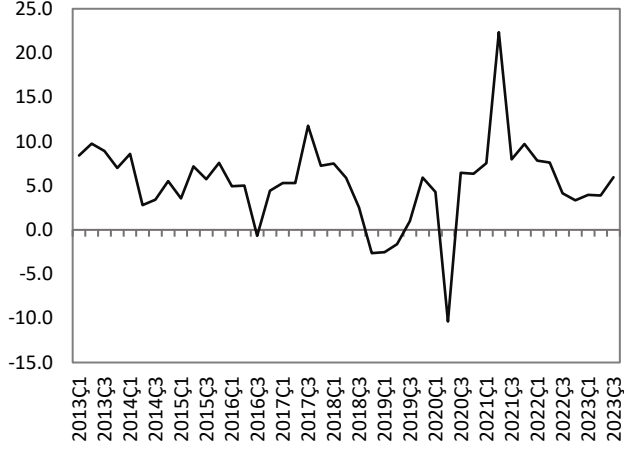
2023 yılının başlarında altının ons fiyatı 1,850-1,950 bandında hareket ediyordu. Mart ayında ABD'de küresel krizden bu yana en büyük banka iflası gerçekleşti. Piyasaların banka iflasıyla birlikte güvenli liman talebinin artmasıyla altın fiyatları yükselişe geçti. Mayıs ayında ABD hükümetinin borçlarını ödemesi amacıyla ödünç alabileceği para miktarının üst sınırı için kullanılan "borç limiti ya da borç tavanı" krizi küresel piyasalarda endişelere sebep olurken altın fiyatlarının 2,000 dolar/ons seviyesinin üstünü test etmesine neden oldu. Mayıs ayının sonlarına gelindiğinde, Başkan Joe Biden ve Temsilciler Meclisi Başkanı Kevin McCarthy arasında temerrüde günler kala prensip anlaşmasına varılmasının ardından altın fiyatları 2,000 dolar/ons seviyesinin altına geriledi. Kasım ayının sonlarına yaklaştığında ise Fed'in gelecek yılın ilk yarısında faiz indirimlerine başlayacağı yönünde beklentilerle Mayıs ayındaki seviyelerine yükseldi. Böylece altın fiyatları, 2023 yılını yaklaşık %13 yükselişle 2062.6 dolar/ons seviyesinden tamamladı.

TCMB Toplantı Takvimi	TCMB Enflasyon Raporu	TCMB Finansal İstikrar Raporu	Türkiye Büyüme Oranı	Fed Toplantı Takvimi	ECB Toplantı Takvimi
25 Ocak				30-31 Ocak	25 Ocak
22 Şubat	8 Şubat		29 Şubat (2023 4.çeyrek)		
21 Mart				19-20 Mart	7 Mart
25 Nisan					11 Nisan
23 Mayıs	9 Mayıs	31 Mayıs	31 Mayıs (2024 1.çeyrek)	30 Nisan-1 Mayıs	
27 Haziran				11-12 Haziran	6 Haziran
25 Temmuz				30-31 Temmuz	18 Temmuz
22 Ağustos	8 Ağustos				
19 Eylül			2 Eylül (2024 2.çeyrek)	17-18 Eylül	12 Eylül
17 Ekim	31 Ekim				17 Ekim
21 Kasım		29 Kasım	29 Kasım (2024 3.çeyrek)	6-7 Kasım	
26 Aralık				17-18 Aralık	12 Aralık

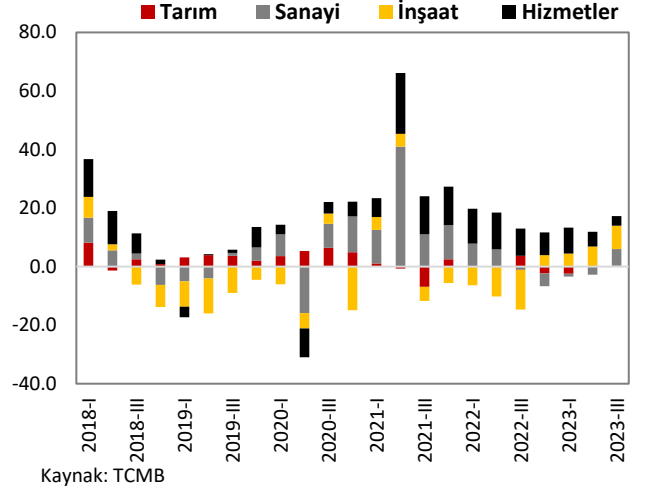
## TÜRKİYE

### Türkiye Büyüme Oranı

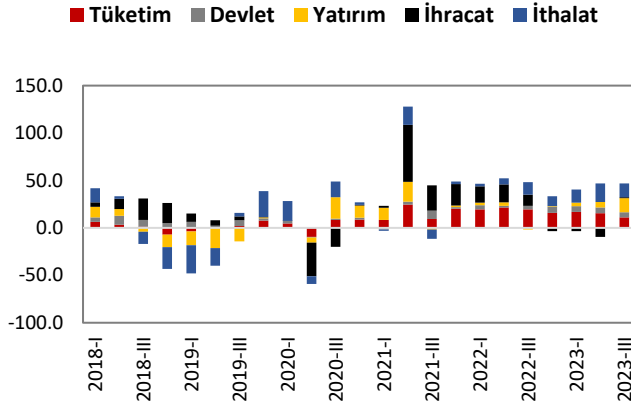
#### Reel GSYH (y-y, %)



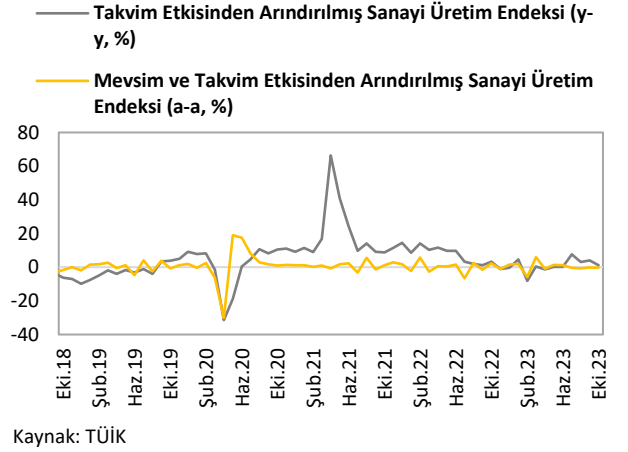
### Sektörel Büyüme Hızları (y-y, %)



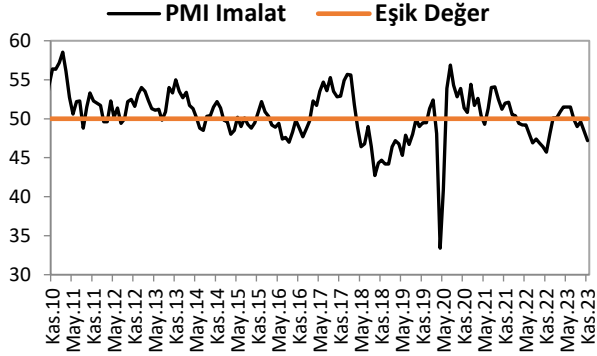
### Harcama Bileşenlerinin Büyüme Hızları (y-y, %)



### Sanayi Üretim Endeksi



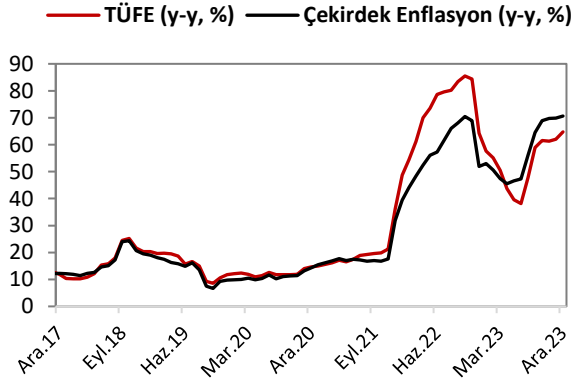
## İmalat PMI



Kaynak: Bloomberg

## ENFLASYON GÖSTERGELERİ

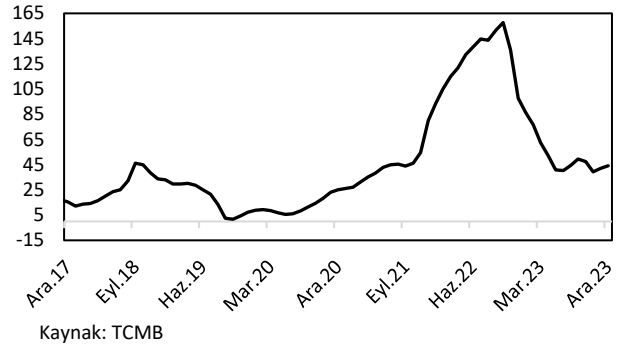
### TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



Kaynak: TCMB

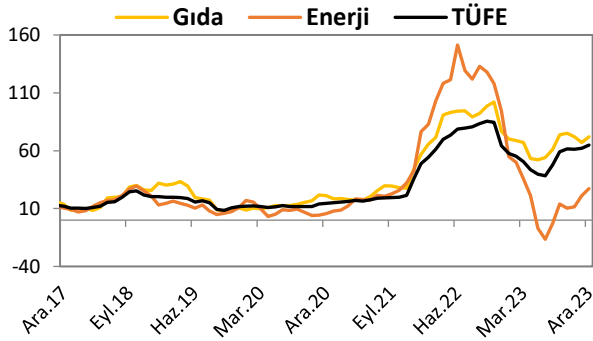
### Yİ-ÜFE

#### Yİ-ÜFE (y-y, %)



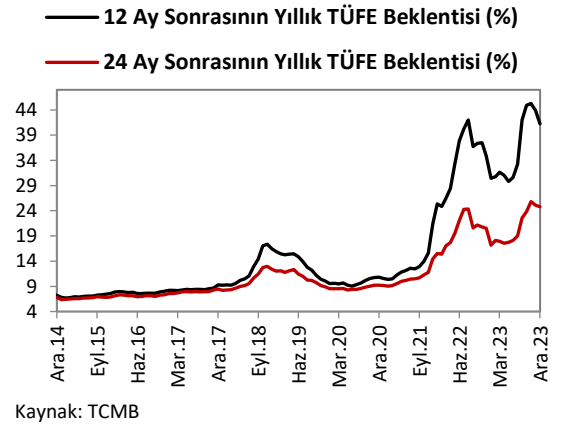
Kaynak: TCMB

### Gıda ve Enerji Enflasyonu (y-y, %)



Kaynak: TCMB

### Enflasyon Beklentileri

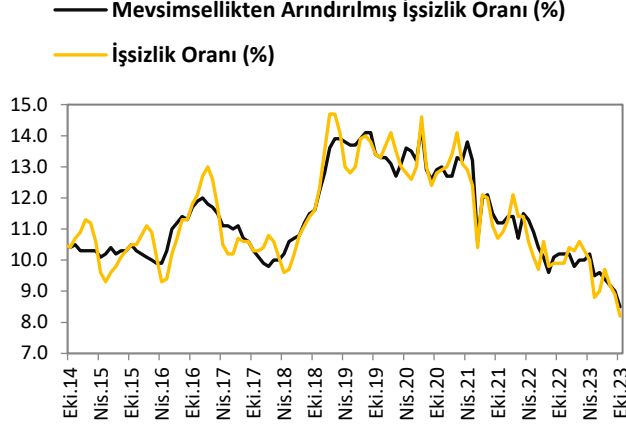


Kaynak: TCMB

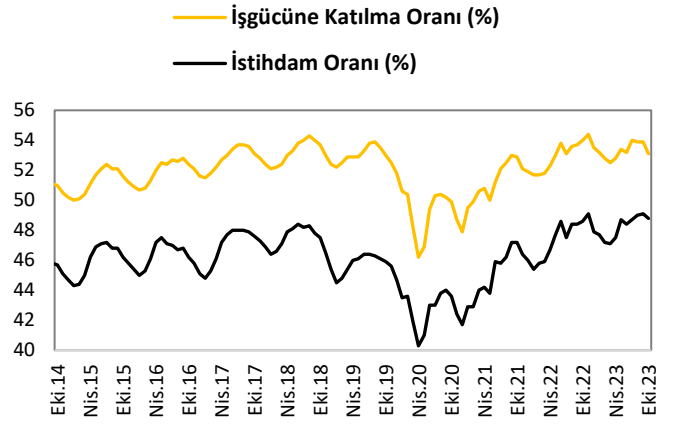


## İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

### İşsizlik Oranı

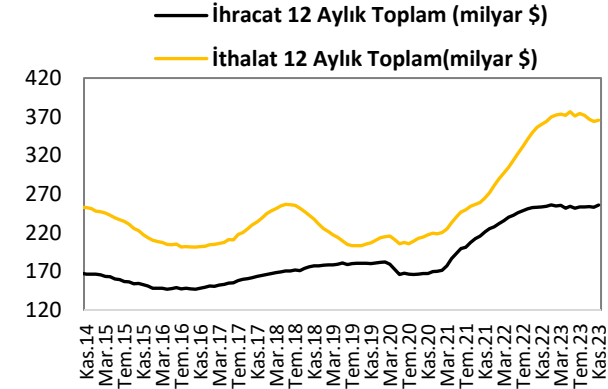


### İşgücüne Katılım Oranı

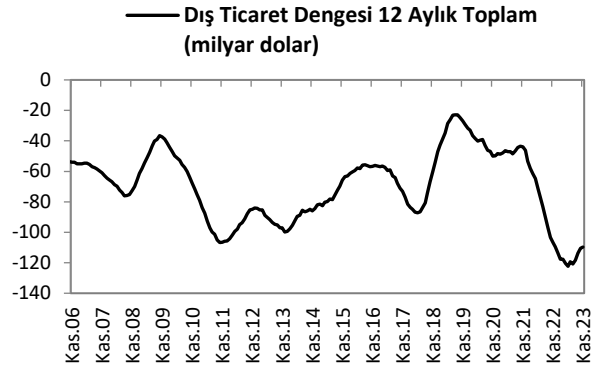


## DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

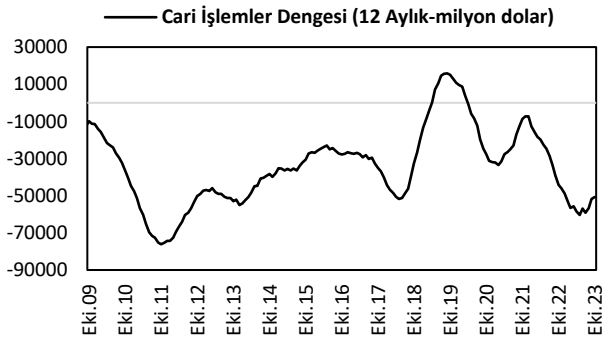
### İthalat-İhracat



### Dış Ticaret Dengesi



### Cari İşlemler Dengesi

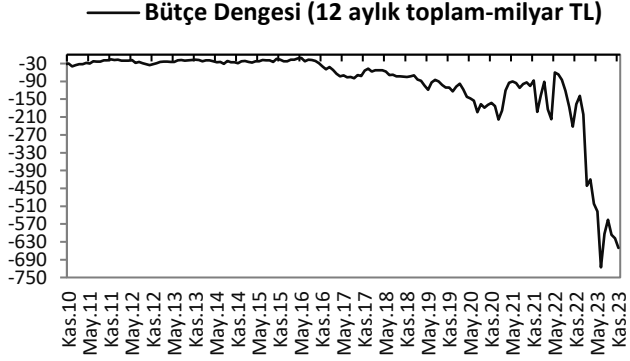


### Sermaye ve Finans Hesabı

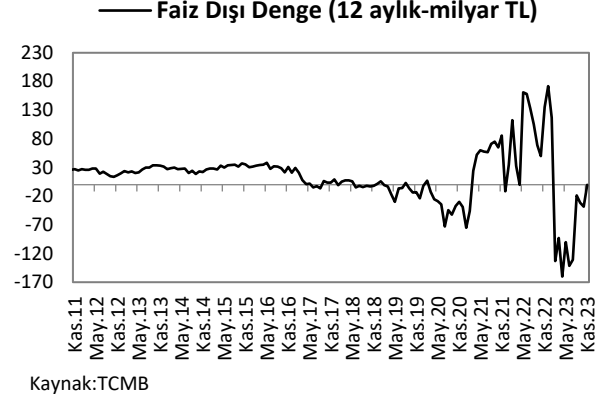


## KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

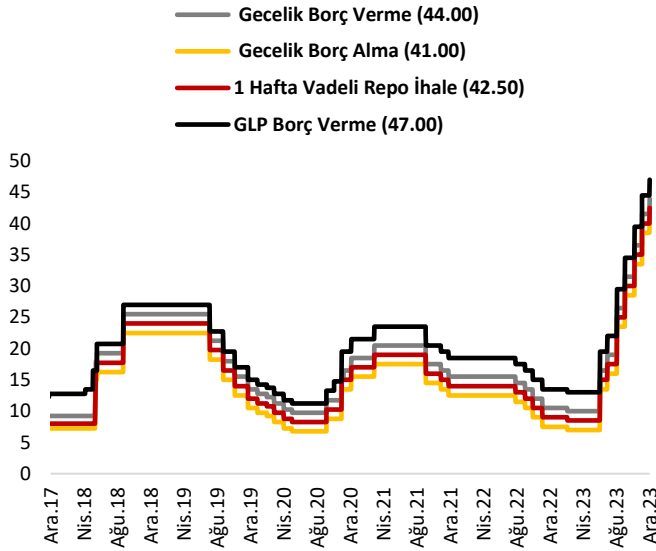
### Bütçe Dengesi



### Faiz Dışı Denge



### TCMB Faiz Oranları



## 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)	8.5 (Ekim 2023)	1.1 (Ekim 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 (22.12.2023)	4,686,626	13,494,047	13,904,390	409,606	97,556
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 (04.01.2023)	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	0.19 (Ekim 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	2,522.9		
Son Yayınlanan	3,086.5 (Kasım 2023)	3,486.8 (Kasım 2023)	3,882.6 (2023-II)		
Kamu Maliyesi (Milyon TL)					
	Bütçe Giderleri	Bütçe Gelirleri	Bütçe Dengesi	Faiz Dışı Denge	
2021 (Kasım)	167,755	135,756	31,998	47,318	
2022 (Kasım)	239,428	347,734	108,305	132,708	
2023 (Kasım)	671,183	746,810	75,627	170,235	
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)		