



türkiye ekonomi politikaları araştırma vakfı



# TEPAV Temel Ekonomik Göstergeler Sunumu

*Sayı 1 / Mart 2021*



türkiye ekonomi politikaları araştırma vakfı



«Temel Ekonomik Göstergeler Sunumu» Akademik Danışmanlar Projesi kapsamında TEPAV tarafından hazırlanmaktadır ve her ayın son Perşembe günü proje kapsamında illerdeki Oda ve Borsaların ortak kararıyla belirlenmiş olan Akademik Danışmanlarla paylaşılmaktadır.

## İçerik

- Büyüme, üretim ve satışlar
- Dış ticaret ve cari açık
- İstihdam ve işsizlik
- Ekonomik güven endeksi
- Enflasyon
- Kredi gelişmeleri ve faiz oranları
- TCMB Beklenti Anketi: Seçilmiş göstergeler

## Büyüme, Üretim ve Satışlar

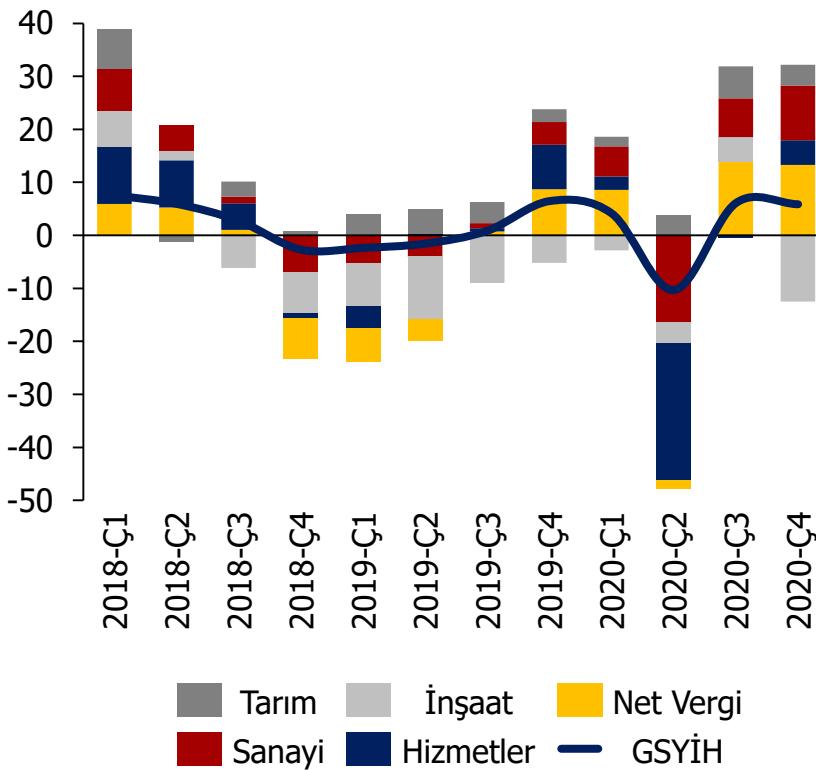
- Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyümesi
  - ➔ Üretim ve harcama yönünden katkılar
- Üretim
  - ➔ Sanayi Üretim Endeksi (SÜE)
  - ➔ Sektörel ciro endeksleri
- Satışlar
  - ➔ Perakende satış hacim endeksi
  - ➔ Hizmet sektörü ciro endeksleri

## 2020 yılında salgının daraltıcı etkisine rağmen büyümeye %1,8 oranında gerçekleşti

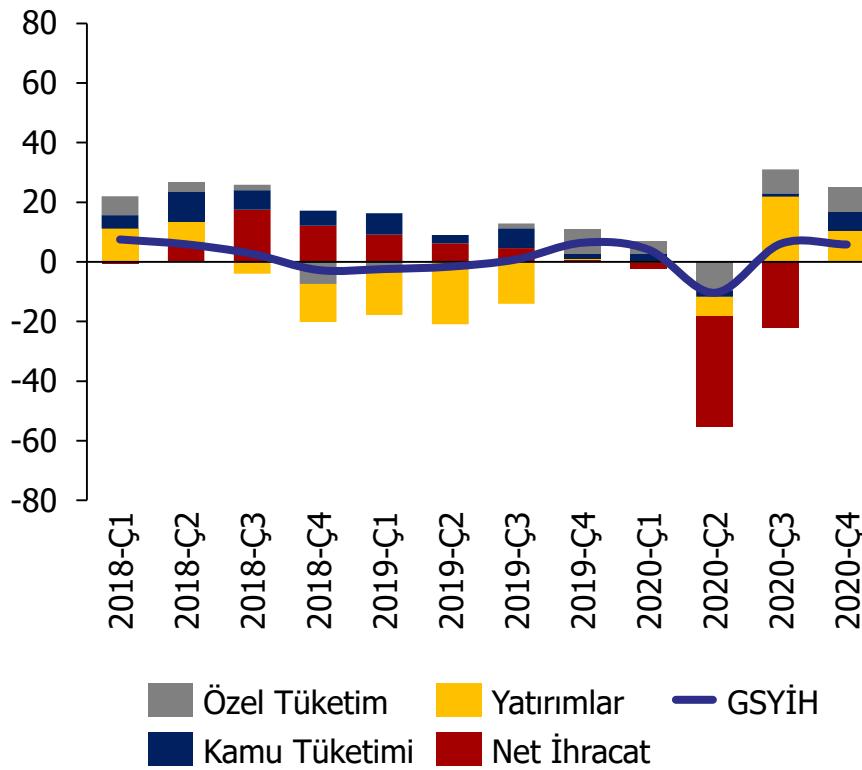
Yılın ikinci yarısında yatırım ve tüketim kaynaklı artışlar belirleyici oldu  
Sanayide toparlanma güclü seyrederken, inşaat sektörü geride kaldı

### GSYH yıllık büyümeye üretim ve harcama yönünden katkılar, % puan, 2018 Ç1 – 2020 Ç4

*Üretim yönünden katkılar*



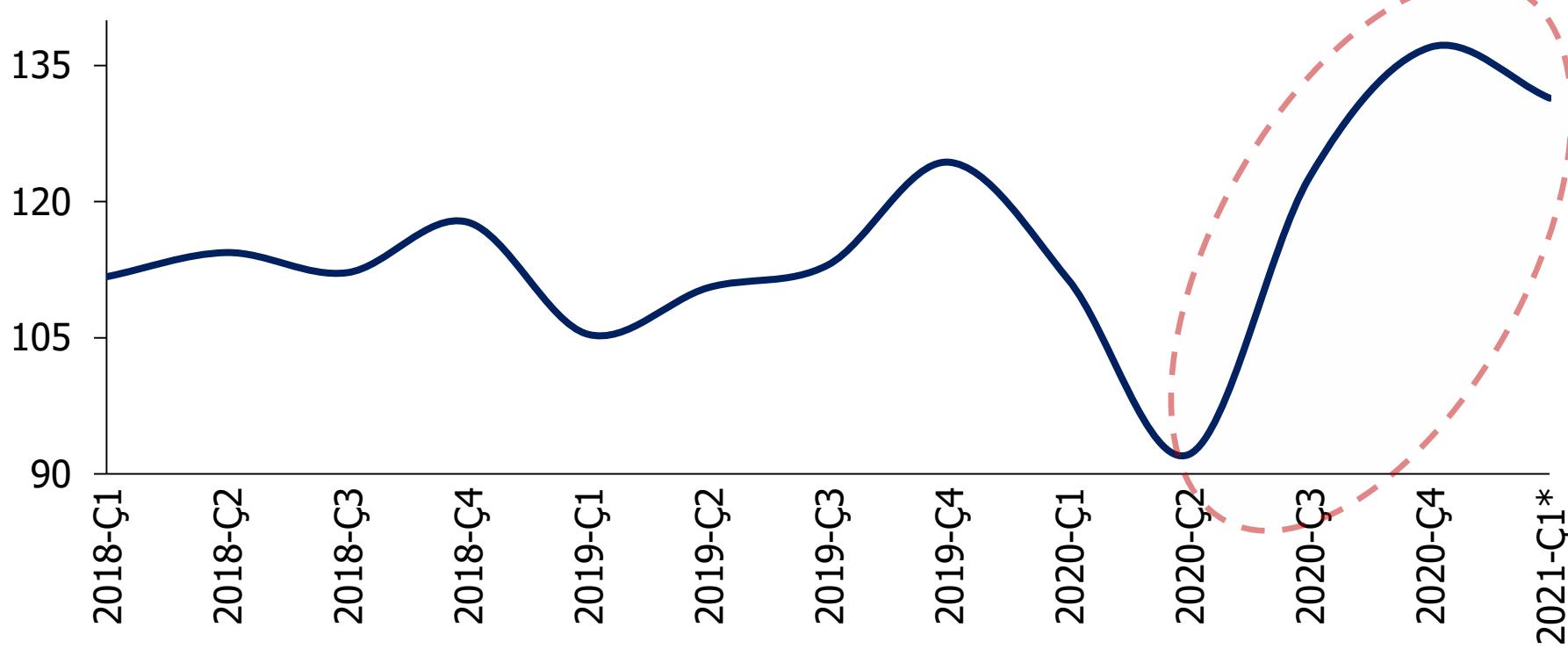
*Harcama yönünden katkılar*



## İmalat sanayi üretimi salgın öncesi düzeylerinin üzerinde gerçekleşti

Salgının ilk dalgasında yıllık %17 oranında daralan Sanayi Üretim Endeksi (SÜE), ilerleyen dönemlerde artarak söz konusu düşüşü telafi etti

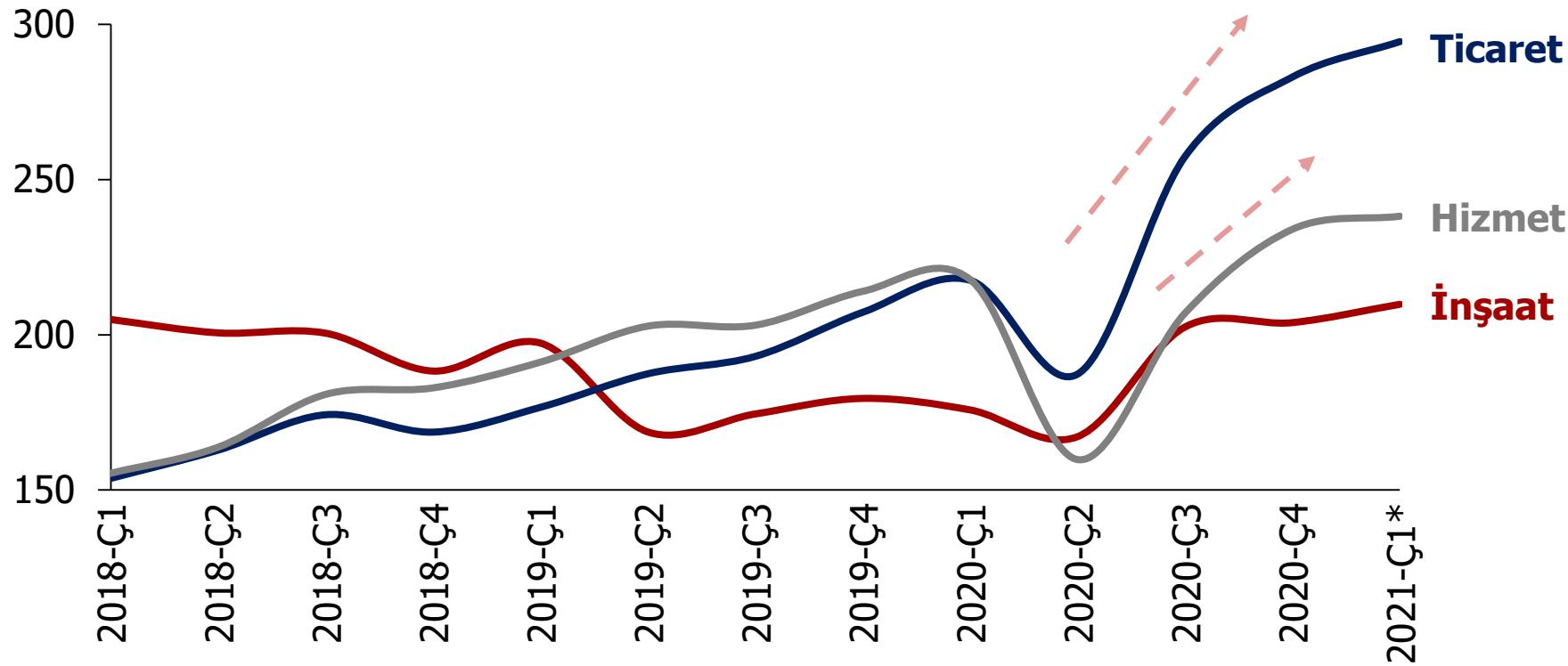
**SÜE, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış, 2015=100, 2018 Ç1 – 2021 Ç1**



## Sektörel ciro endeksleri salgın öncesi düzeylerinin üzerinde

Cirolarda en yüksek artış ticaret sektöründe gerçekleşirken, inşaat sektöründe toplarlanma daha sınırlı oldu

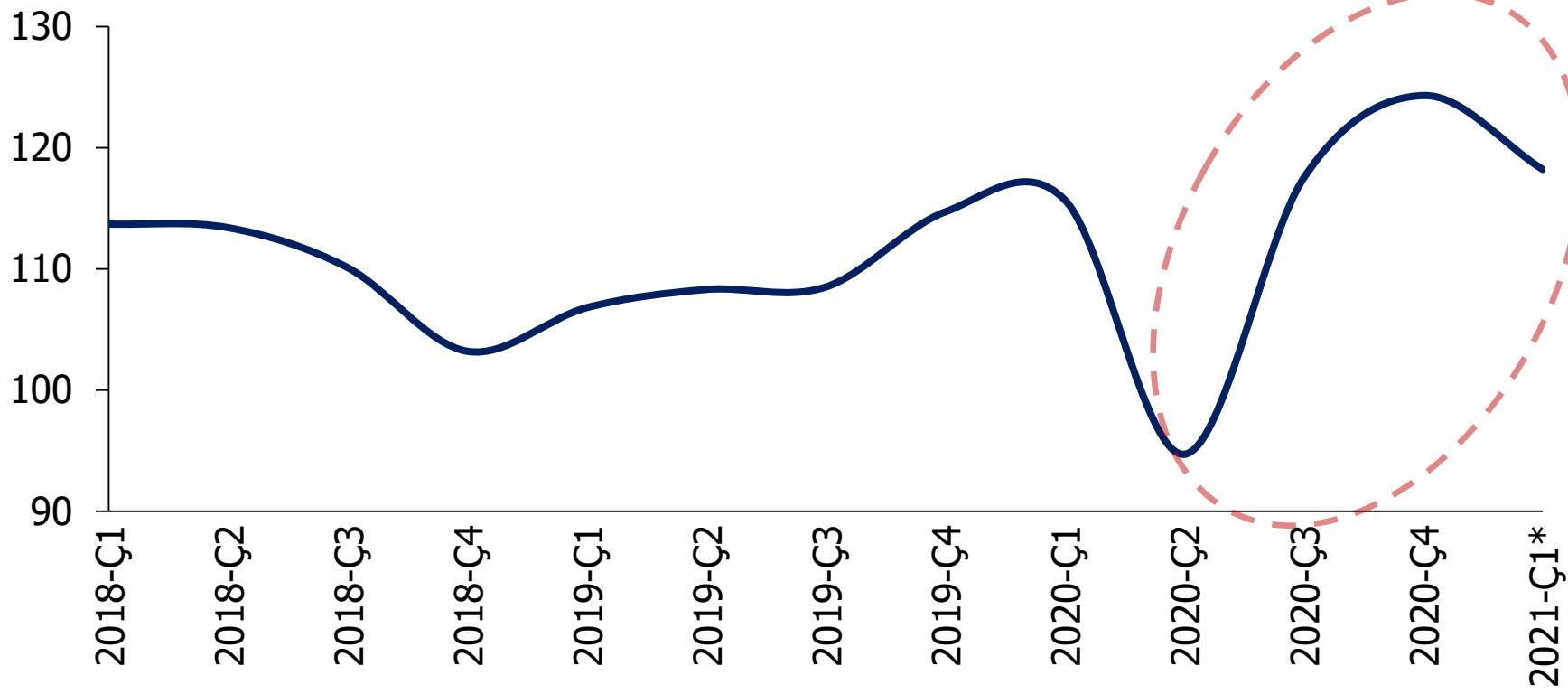
Sektörel ciro endeksleri, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış, 2015=100, 2018 Ç1 – 2021 Ç1



## Perakende satışlarda da salgın etkisi telafi edildi

Perakende hacim endeksi salgının ilk dalgasında yıllık %13 gerilerken, ilerleyen çeyreklerde %8'in üzerinde artışlar kaydedildi

**Perakende satış hacim endeksi, mevsim etkisinden arındırılmış, 2015=100, 2018 Ç1 – 2021 Ç1**



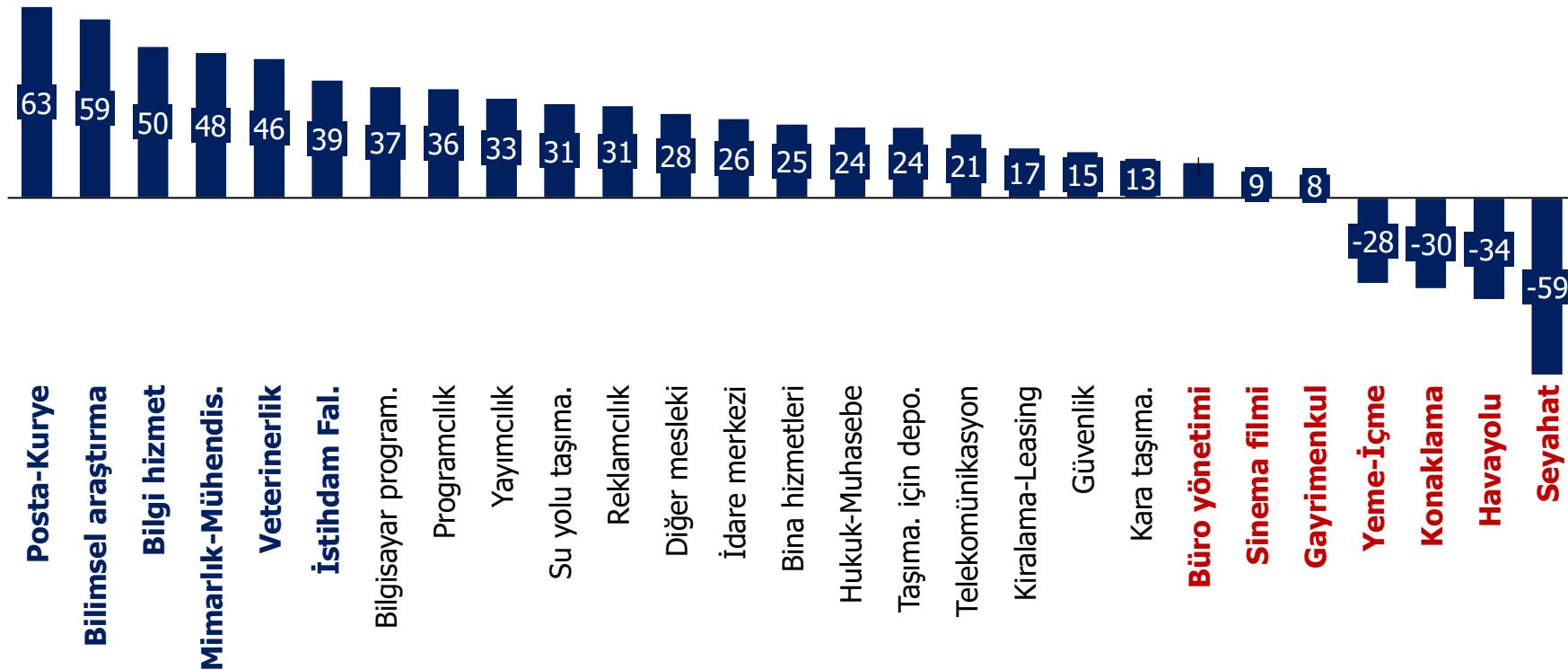
Kaynak: TÜİK Ticaret ve Hizmet İstatistikleri, TEPAV görselleştirmesi

\*Ocak 2021 verisini içermektedir.

## Hizmet sektörleri pandemiden farklı etkilendi

Seyahat, konaklama ve ilgili sektörlerde geçen yılın aynı dönemine göre ciro kayıpları yüksek seyrini koruyor

**Hizmet sektörü ciro endeksleri, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış, 2015=100, % değişim,  
Ocak 2020- Ocak 2021**



## Dış Ticaret ve Cari Açık

### ■ Dış ticaret

- ➔ İhracat ve ithalat
- ➔ İhracatın ithalatı karşılama oranı

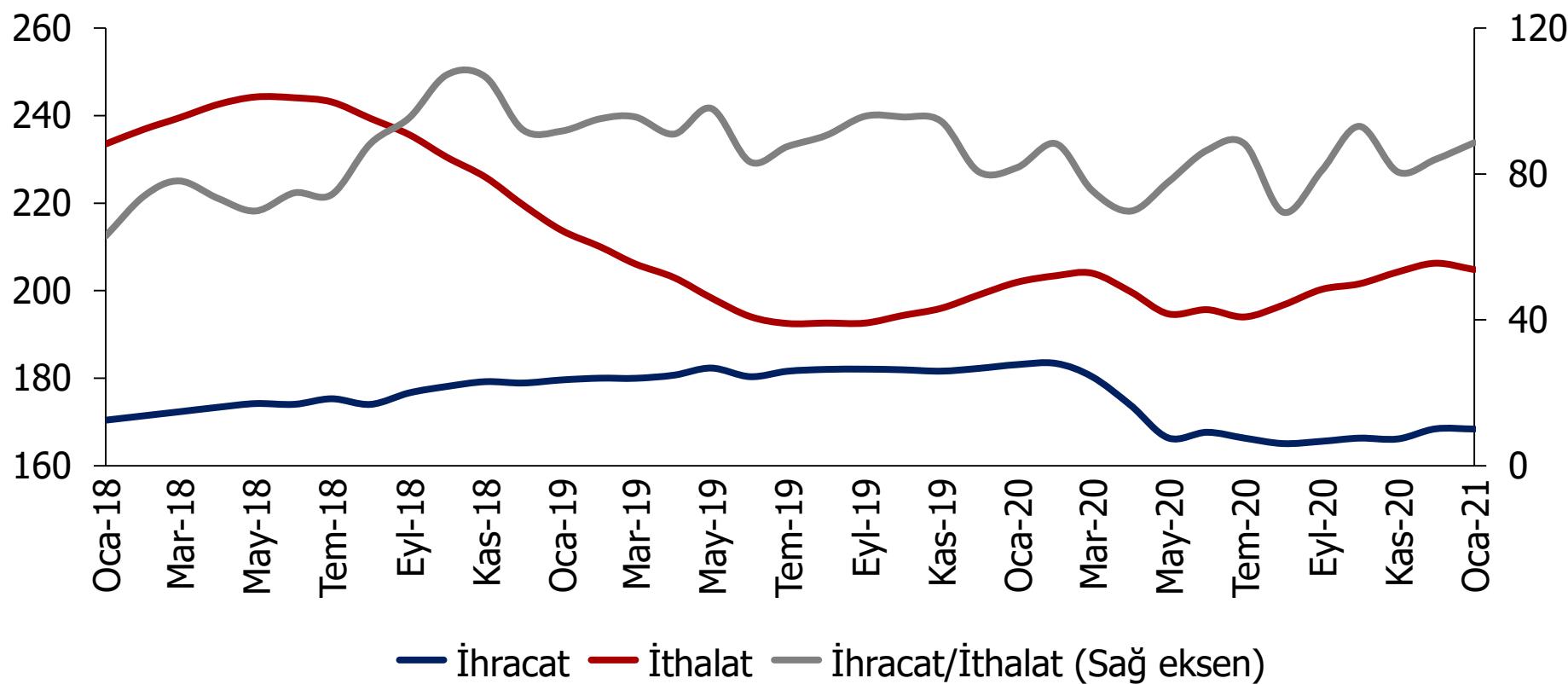
### ■ Cari açık ve finansmanı

- ➔ Cari işlemler dengesi
- ➔ Cari açığın temel finansman kaynakları

## İhracatta yatay seyir, ithalatta ise artış eğilimi gözleniyor

İhracatın ithalatı karşılama oranı Ocak 2021'de %89 seviyesinde gerçekleşti

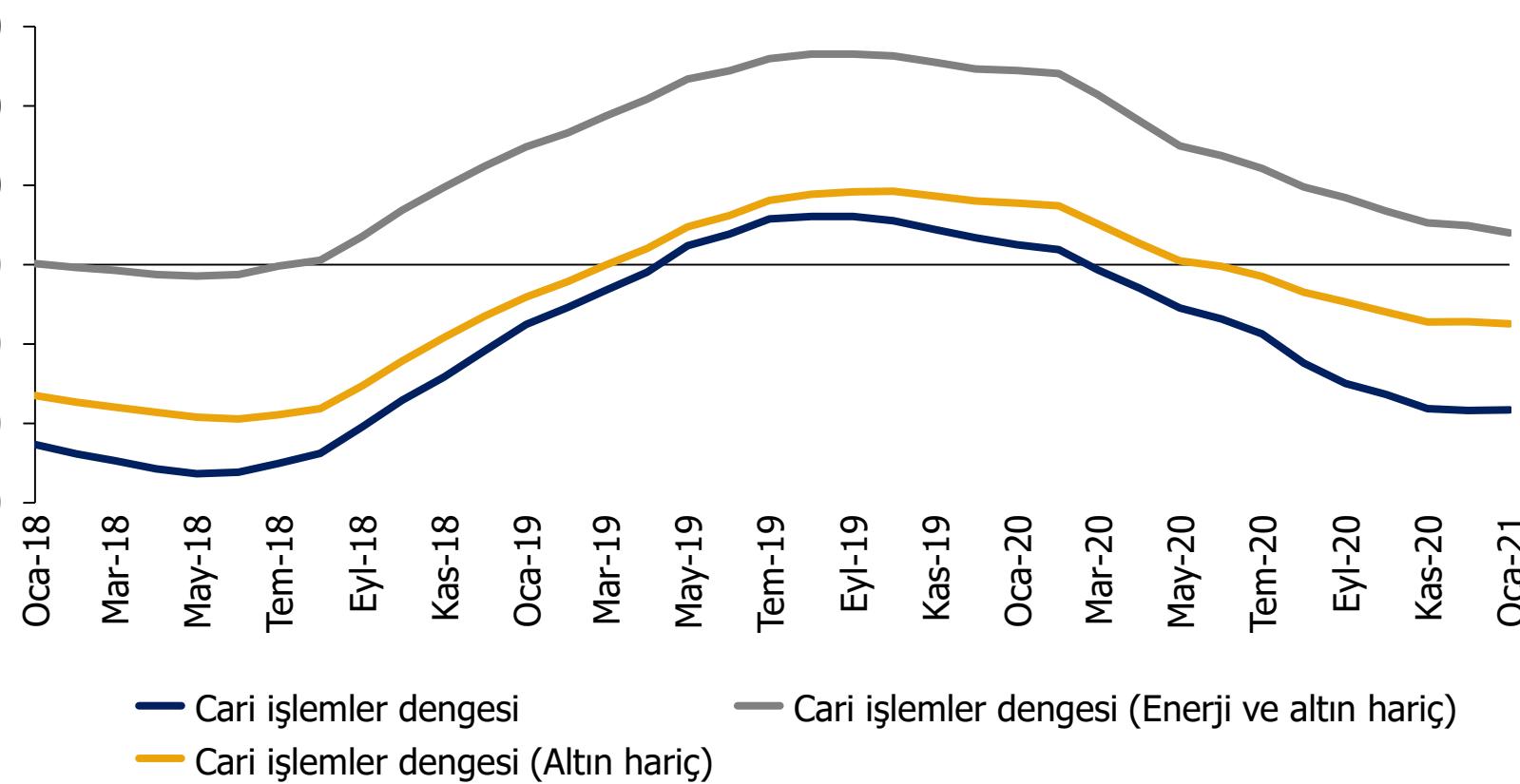
Dış ticaret, 12 aylık birikimli, milyar dolar, aylık, 2018-2021



## Cari işlemler dengesi 2019 yılında fazla verirken, Ocak 2021'de 36,6 milyar dolar açık gerçekleşti

Altın ve enerji kalemleri hariç tutulduğunda 8 milyar dolar cari fazla bulunuyor

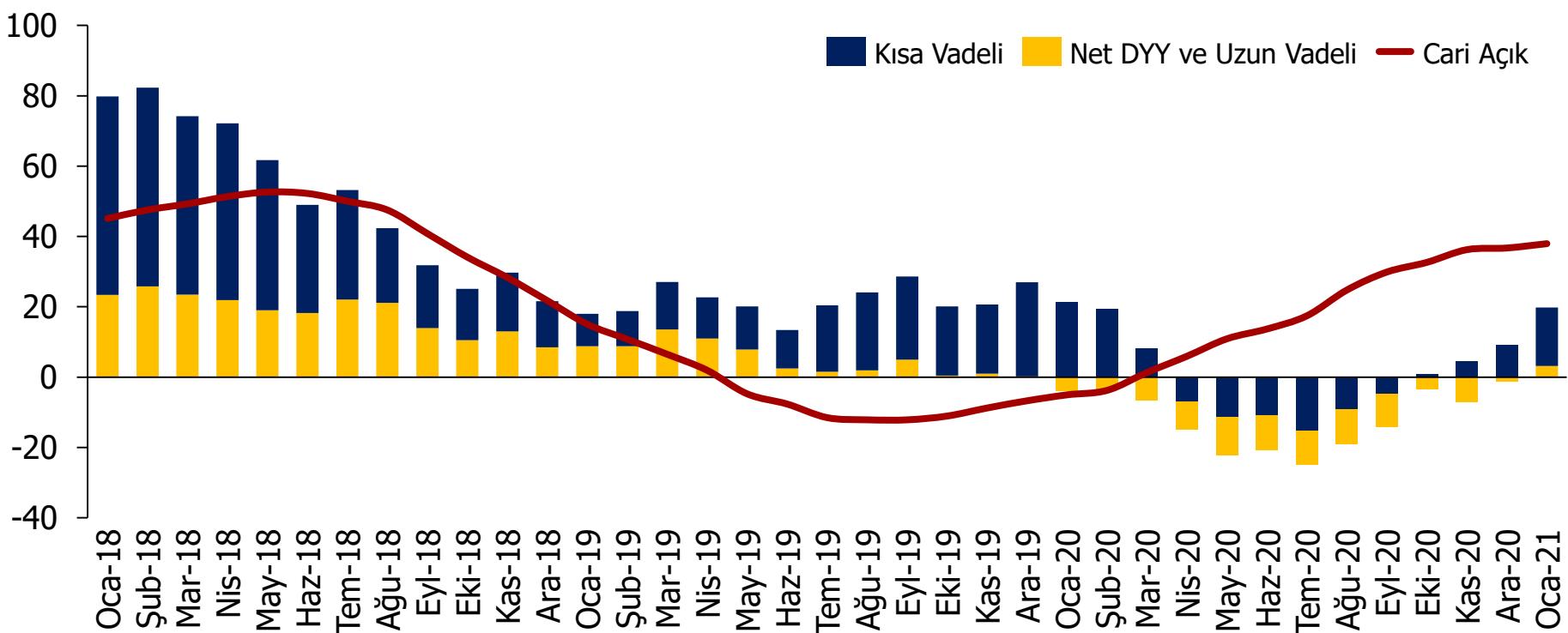
**Cari işlemler dengesi, 12 aylık birikimli, milyar dolar, aylık, 2018-2021**



## 2020 yılında yoğun sermaye çıkışları yaşandı. Ocak 2021'de kısa vadeli girişler 16,6 milyar dolar

Artan cari işlemler açığının finansmanı rezervler ile karşılandı

### Cari açığın temel finansman kaynakları, 12 aylık birikimli, milyar dolar, 2018-2021



Kaynak: TCMB Ödemeler Dengesi İstatistikleri, TEPAV görselleştirmesi

\*Kısa vadeli sermaye hareketleri bankacılık ve real sektörün kısa vadeli net kredileri ile bankalardaki mevduat kaleminin toplamından oluşmaktadır.

\*Uzun vadeli sermaye hareketleri bankalar ve real sektörün uzun vadeli net kredileri ile bankalar ve Hazine'nin yurtdışına ihrac ettikleri tahvilleri kapsamaktadır.

\*Cari açık ve ilgili sermaye kalemleri arasındaki fark, net hata noksası ve resmi rezervlerdeki değişimi göstermektedir.

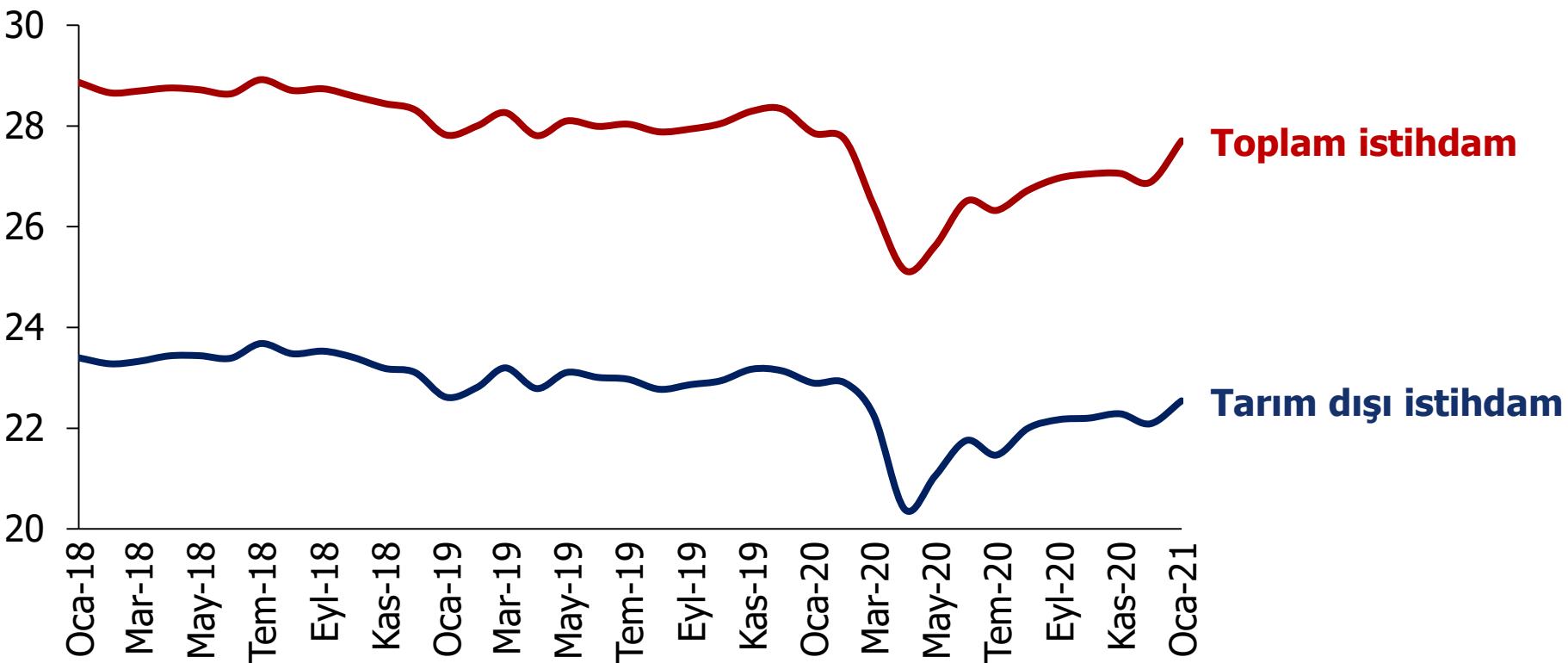
## İstihdam ve İşsizlik

- Toplam ve tarım dışı istihdam
- İşsizlik oranları ve işgücüne katılım oranı
- Geniş tanımlı işsizlik oranları
- Kadın ve genç işsizlik oranları

## İstihdamda salgın öncesi seviyeler yakalanamadı

Salgının ilk dalgasında Şubat 2020'ye kıyasla yaklaşık 2 milyon istihdam kaybı yaşandı  
Ekonomik aktivitede canlanma gözлense de istihdam kayıpları henüz telafi edilemedi

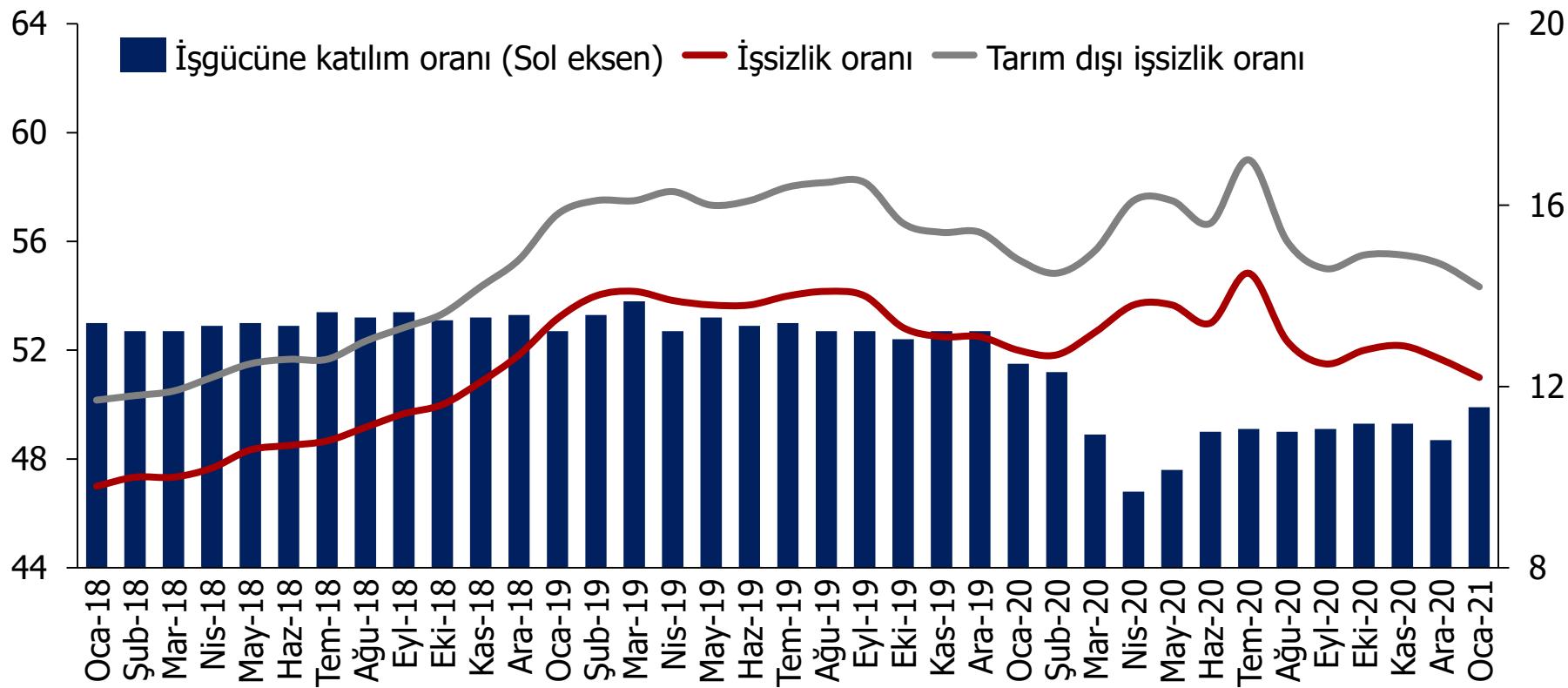
**Toplam ve tarım dışı istihdam, mevsim etkisinden arındırılmış, milyon kişi, aylık, 2018- 2021**



## İşsizlik oranı salgın öncesine kıyasla geriliyor

Ocak 2021'de işgücüne katılım oranı %49,9, işsizlik oranı ise %12,2 oldu  
Tarım dışı işsizlik oranı 2 puan yukarıda

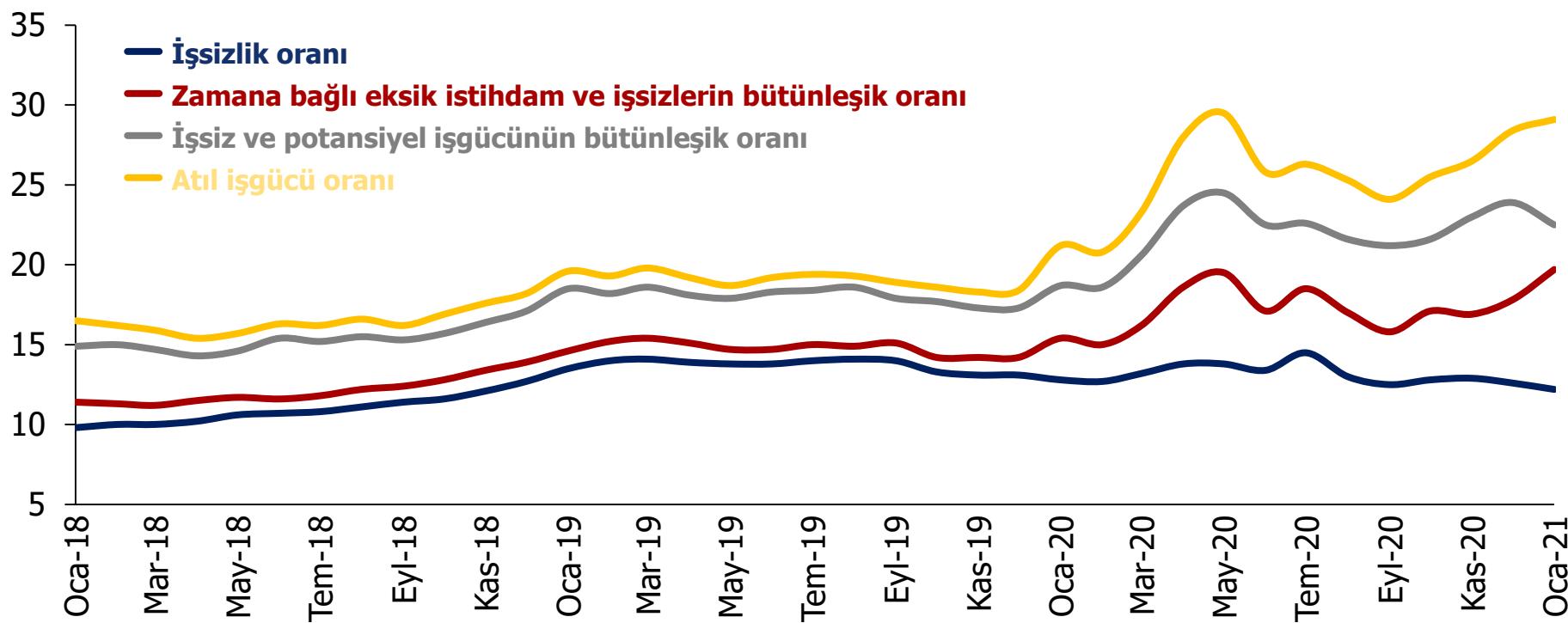
İşsizlik ve işgücüne katılım oranı, mevsim etkisinden arındırılmış, %, aylık, 2018- 2021



## Ancak, geniş tanımlı işsizlik oranları artıyor

Ocak 2021'de eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı %29,1 düzeyine ulaştı

**İşgücüne ilişkin tamamlayıcı göstergeler, mevsim etkisinden arındırılmış, %, aylık, 2018-2021**



Kaynak: TÜİK, TEPAV hesaplamaları, TEPAV görselleştirmesi

Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünlük oranı: Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin toplamının işgücüne oranıdır.

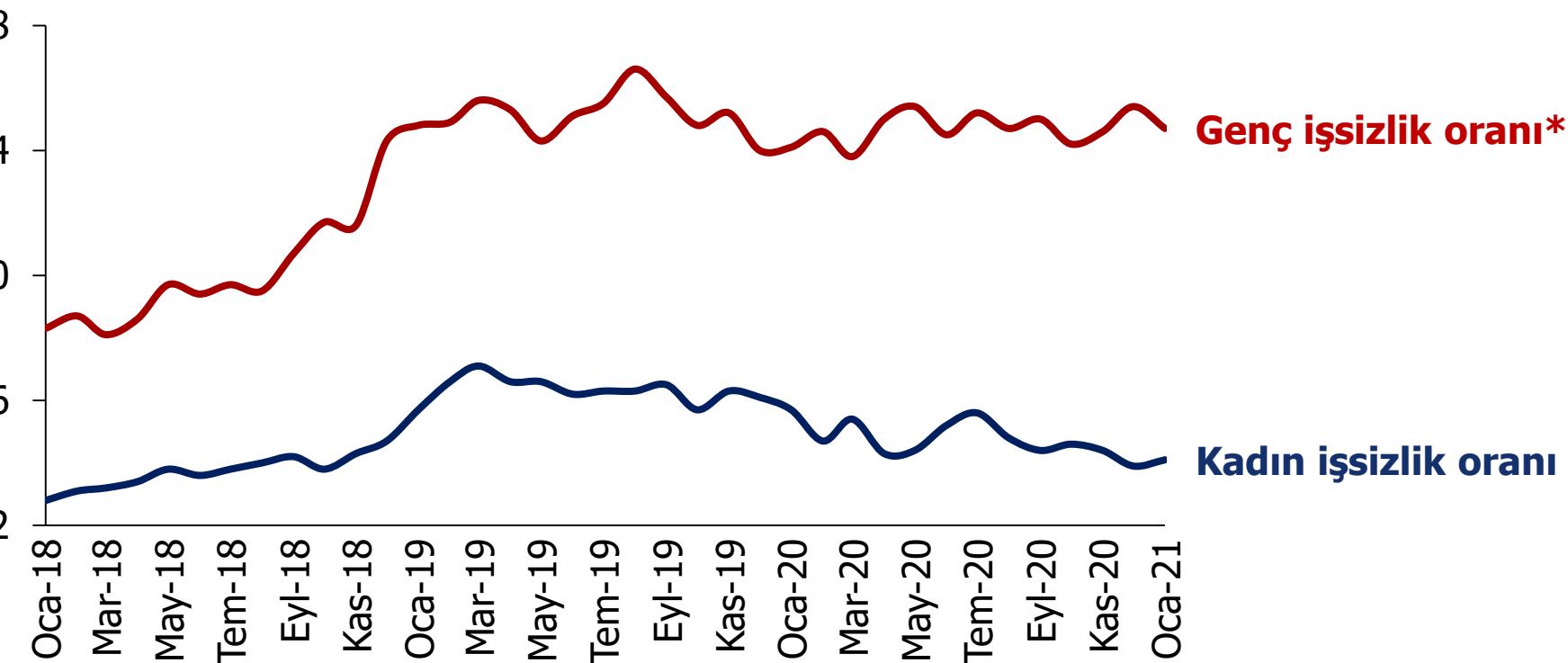
İssiz ve potansiyel işgücünün bütünlük oranı: İssiz ve potansiyel işgücünün toplamının işgücü ve potansiyel işgücünün toplamına oranıdır.

Atıl işgücü oranı: Zamana bağlı eksik istihdam, işsizler ve potansiyel işgücünün toplamının işgücü ve potansiyel işgücünün toplamına oranıdır.

## Genç nüfusta işsizlik oranı salgınının başladığı Mart 2020'ye göre artarken, kadın işsizlik oranı azaldı

Genç nüfusta işsizlik oranı %24,7, kadın işsizlik oranı %14,1 seviyesinde

Genç işsizlik ve kadın işsizlik oranı, mevsim etkisinden arındırılmış, milyon kişi, aylık, 2018-2021



# Ekonomin Güven Endeksi

## ■ Ekonomik Güven Endeksi

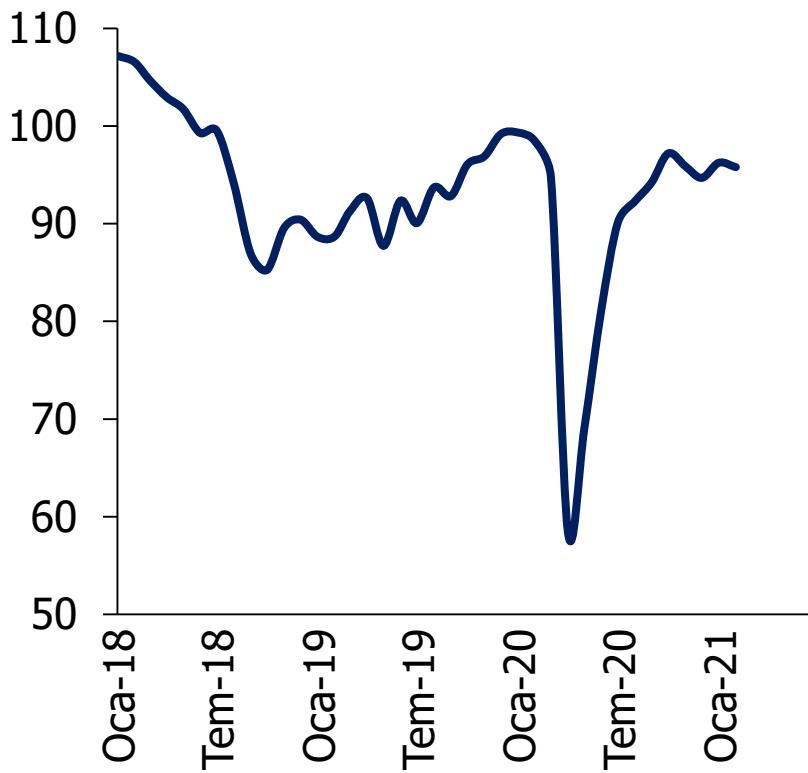
- ➔ İnşaat Sektörü Güven Endeksi
- ➔ Hizmet Sektörü Güven Endeksi
- ➔ Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi
- ➔ Reel Kesim Güven Endeksi
- ➔ Tüketici Güven Endeksi

## Ekonominik Güven Endeksi Şubat 2021'de 95,8 değerine geriledi

Bu değer hizmet ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı

### Ekonominik güven endeksi, aylık, Ocak 2018- Şubat 2021

*Ekonominik güven endeksi*



*Ekonominik güven endeksi, sektörler*

	Oca.21	Şub.21	Fark	Yüzde
İnşaat Sektörü Güven Endeksi	84,2	83,1	-1,1	-1,3
Hizmet Sektörü Güven Endeksi	101,9	100,4	-1,5	-1,5
Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi	108,5	108,9	0,4	0,4
Reel Kesim Güven Endeksi	107,0	109,3	2,3	2,1
Tüketiciler Güven Endeksi	83,3	84,5	1,2	1,4

## Enflasyon

### ■ Tüketici enflasyonu

- ➔ Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve temel göstergeler
- ➔ Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ve alt kalemler

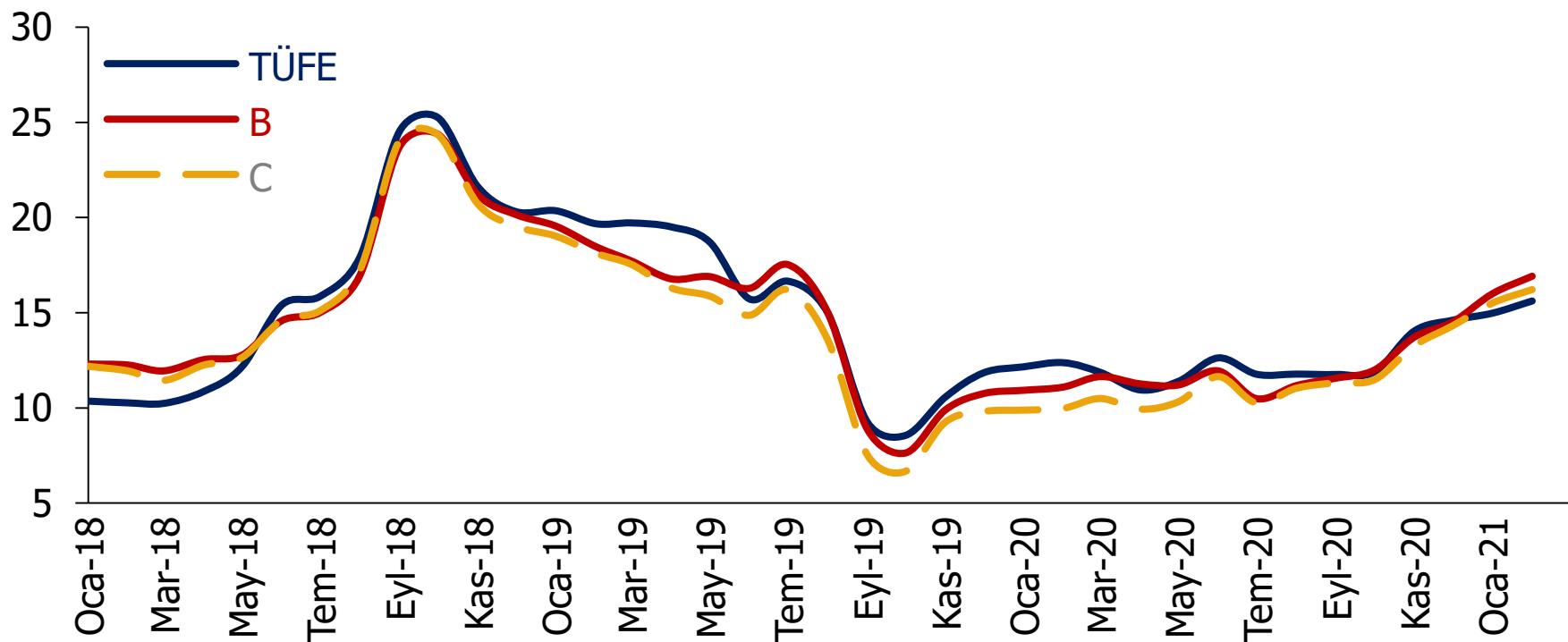
### ■ Üretici enflasyonu

- ➔ Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ve imalat
- ➔ Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ve alt kalemler

## Tüketicili fiyatları artış eğiliminde...

TÜFE ile ölçülen yıllık enflasyon oranı Şubat 2021'de %15,61 düzeyine ulaştı

### TÜFE ve özel kapsamlı enflasyon göstergeleri\*, yıllık % değişim, aylık, 2018-2021



Kaynak: TÜİK, TEPAV görselleştirmesi

\* Enflasyonun temel eğilimini göstermek amacıyla hesaplanan özel kapsamlı göstergelerden B - İşlenmemiş gıda ürünlerleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE; C - Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünlerleri ve altın hariç TÜFE'yi göstermektedir.

## Ulaştırma, ev eşyası ile çeşitli mal ve hizmetler kalemlerindeki yıllık artışlar %20'leri aştı

Eğitim, haberleşme ve giyim kalemlerindeki yıllık artışlar ise göreli olarak sınırlı düzeyde gerçekleşti

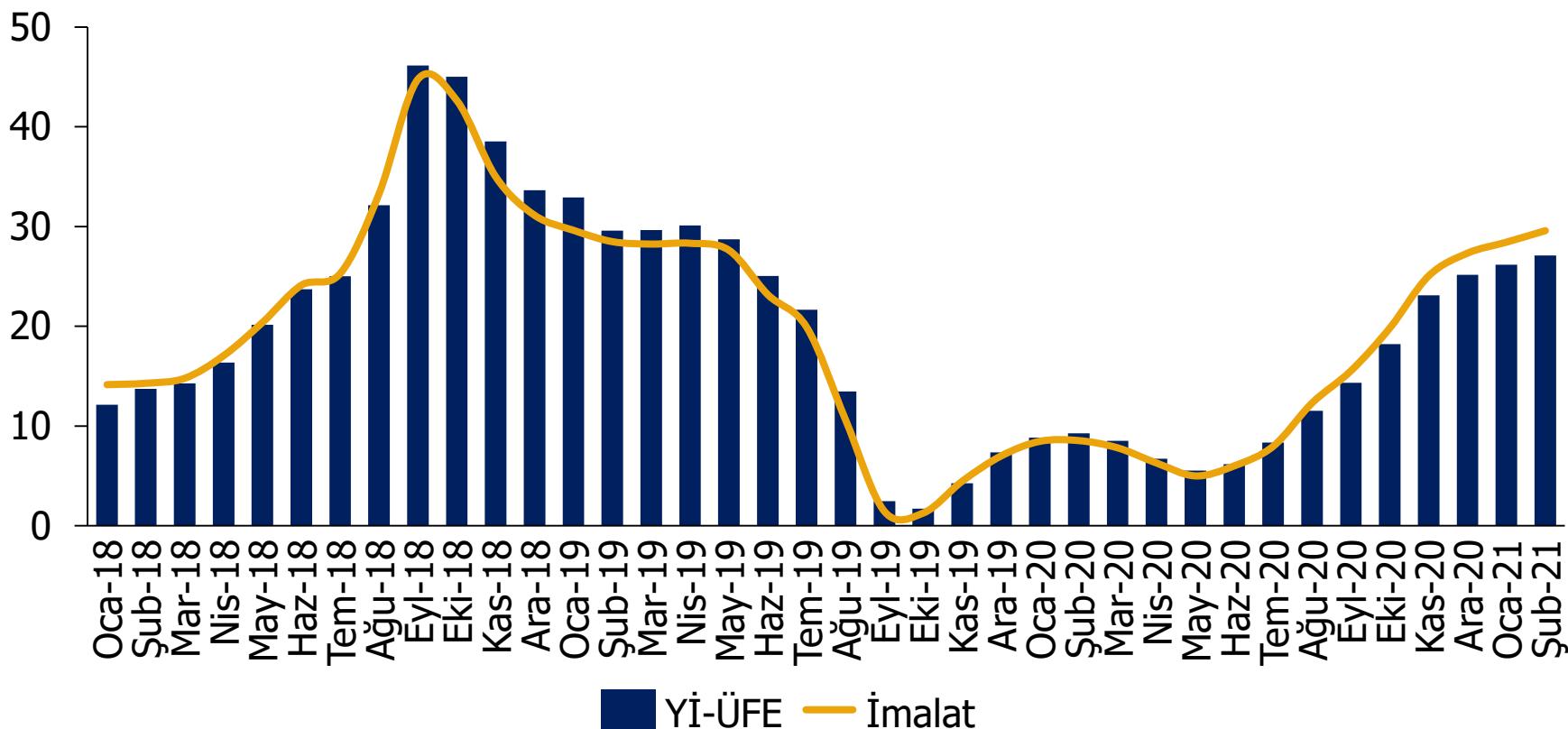
### TÜFE ve alt kalemler, % değişim, Şubat 2021

	Yıllık değişim	Aylık değişim
Genel	15,61	0,91
Gıda ve Alkolsüz İçecekler	18,40	2,57
Alkollü İçecekler ve Tütün	2,87	0,13
Giyim ve Ayakkabı	6,31	-0,93
Konut, Su, Elektrik, Gaz ve Diğer Yakıtlar	11,69	0,60
Mobilya, Ev Aletleri ve Ev Bakım Hizmetleri	23,74	0,32
Sağlık	18,11	3,00
Ulaştırma	22,47	0,48
Haberleşme	7,15	0,56
Eğlence ve Kültür	8,72	-0,98
Eğitim	6,13	0,86
Lokanta ve Oteller	13,44	1,32
Çeşitli Mal ve Hizmetler	20,61	-2,32

## Üretici fiyatlarının artışı devam ediyor

Yİ-ÜFE ile ölçülen yıllık enflasyon oranı Şubat 2021'de %27,09 düzeyine ulaştı.  
İmalat Endeksi ise %29,57 düzeyinde gerçekleşti

**Yİ-ÜFE ve imalat, yıllık % değişim, aylık, 2018-2021**



## Döviz kuru ve uluslararası emtia fiyatlarındaki artışlar etkili oldu

Enerji dışında tüm sanayi kollarında yüksek oranlı artışlar gerçekleşti

### Yİ-ÜFE ve alt kalemler, % değişim, Şubat 2021

	Yıllık Değişim	Aylık Değişim
<b>Yİ-ÜFE</b>	27,09	1,22
<b>Madencilik</b>	17,32	-0,14
<b>İmalat</b>	29,57	1,56
<b>Elektrik, Gaz Üretimi ve Dağıtımı</b>	0,68	-1,73
<b>Su Temini</b>	27,31	1,06
<b>Ana Sanayi Kollarına Göre Yİ-ÜFE</b>		
<b>Ara Malı</b>	33,77	1,05
<b>Dayanıklı Tüketim Malları</b>	29,29	0,85
<b>Dayanıksız Tüketim Malları</b>	22,81	2,44
<b>Enerji</b>	8,44	0,68
<b>Sermaye Malı</b>	26,54	-0,48

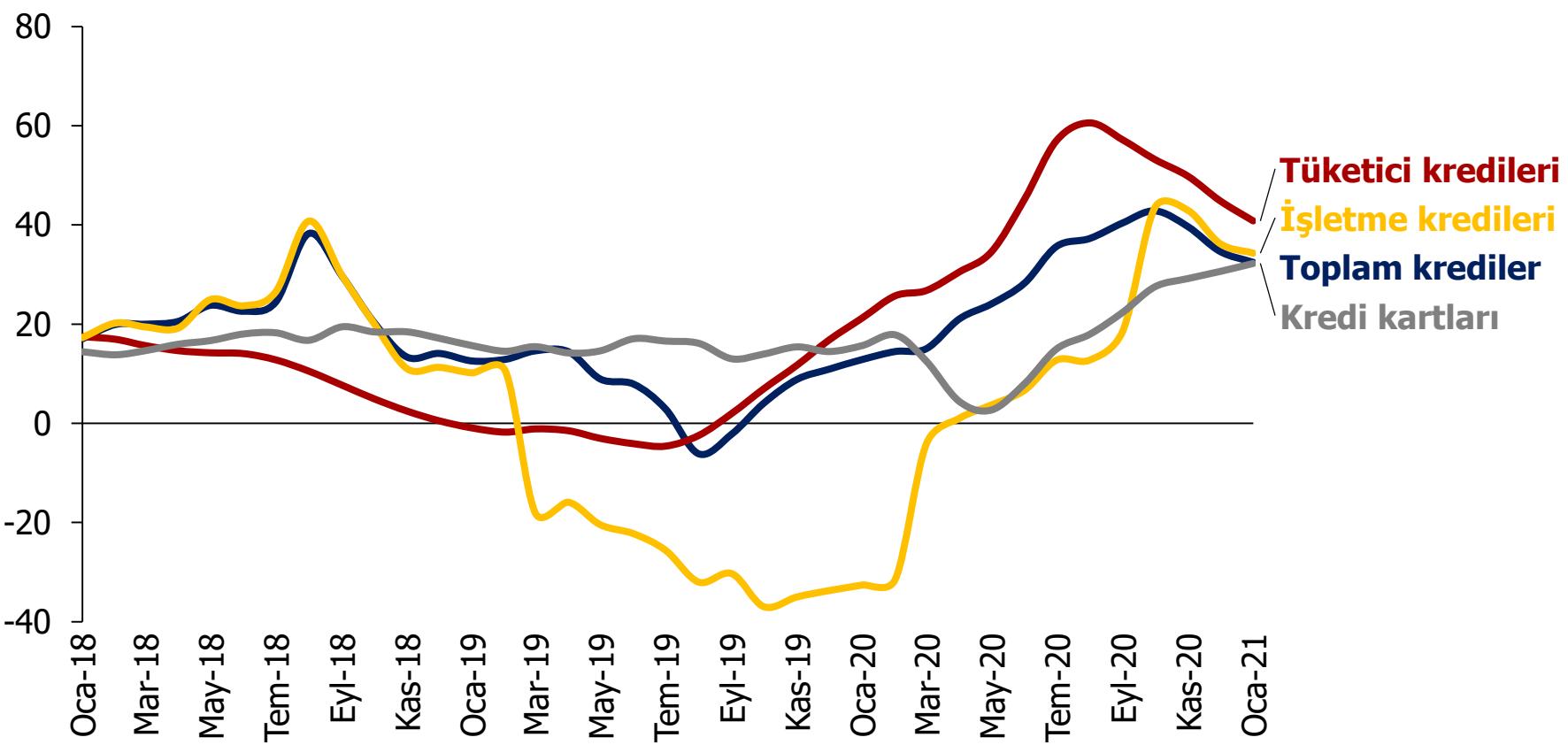
## Kredi Gelişmeleri ve Faiz Oranları

- Kredi gelişmeleri
  - ➔ Kredi büyümeye hızları
  - ➔ Tüketici kredi büyümesi
- Tahsili gecikmiş alacaklar ve karşılıksız senetler
  - ➔ Takipteki kredi oranları
  - ➔ Karşılıksız çek oranı
- Faiz oranları
  - ➔ Ticari kredi ve mevduat faizi
  - ➔ Tüketici kredi faizleri

## Kredi büyümesi hız kesiyor

Salgın sonrası kredilerde görülen hızlı artış eğilimi Ekim 2020 sonrasında gerilemeye başladı

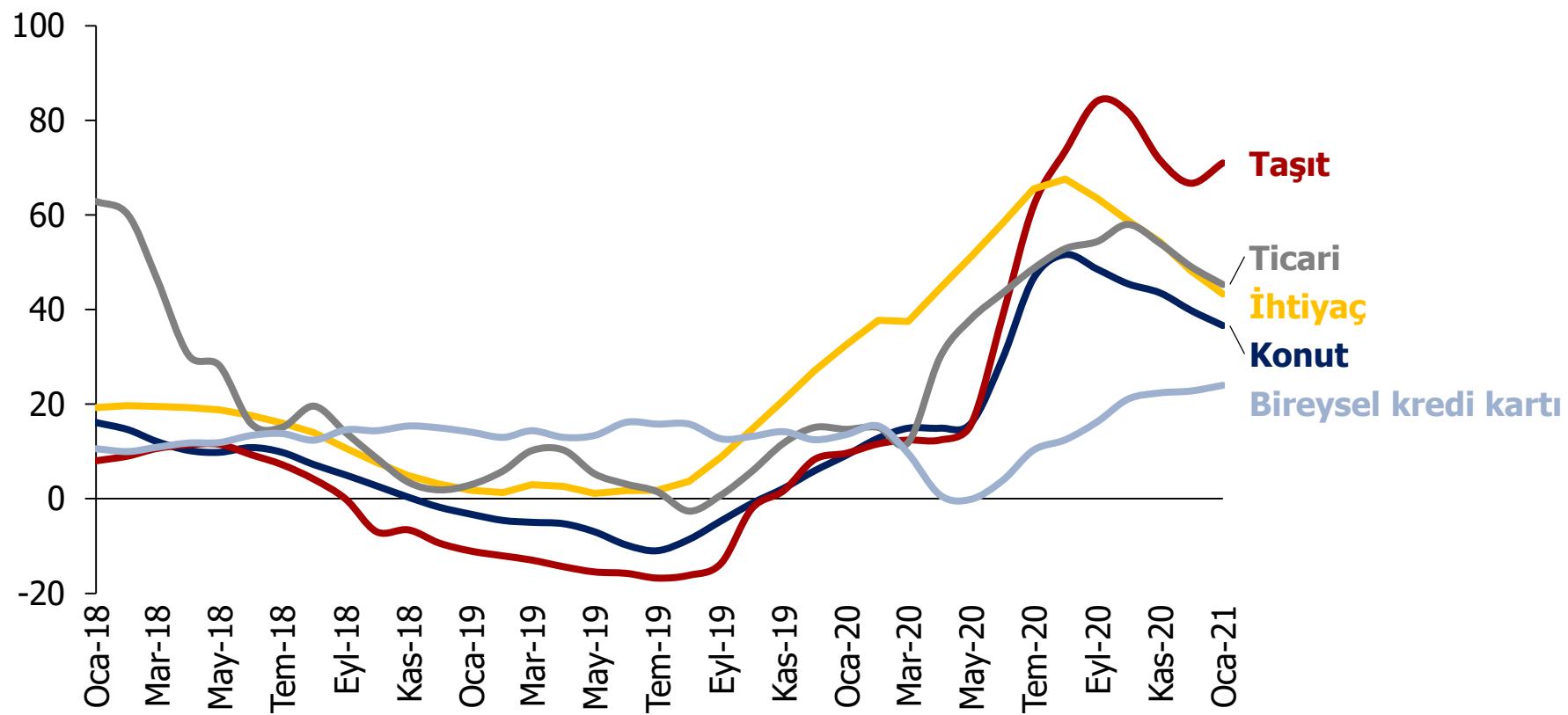
**Kredi büyümesi, yıllık % değişim, aylık, 2018-2021**



## Tüketici kredilerinde en yüksek büyümeye taşıt kredilerinde görüldü

İhtiyaç ve konut kredilerindeki artışlar Ağustos 2020'den itibaren geriliyor

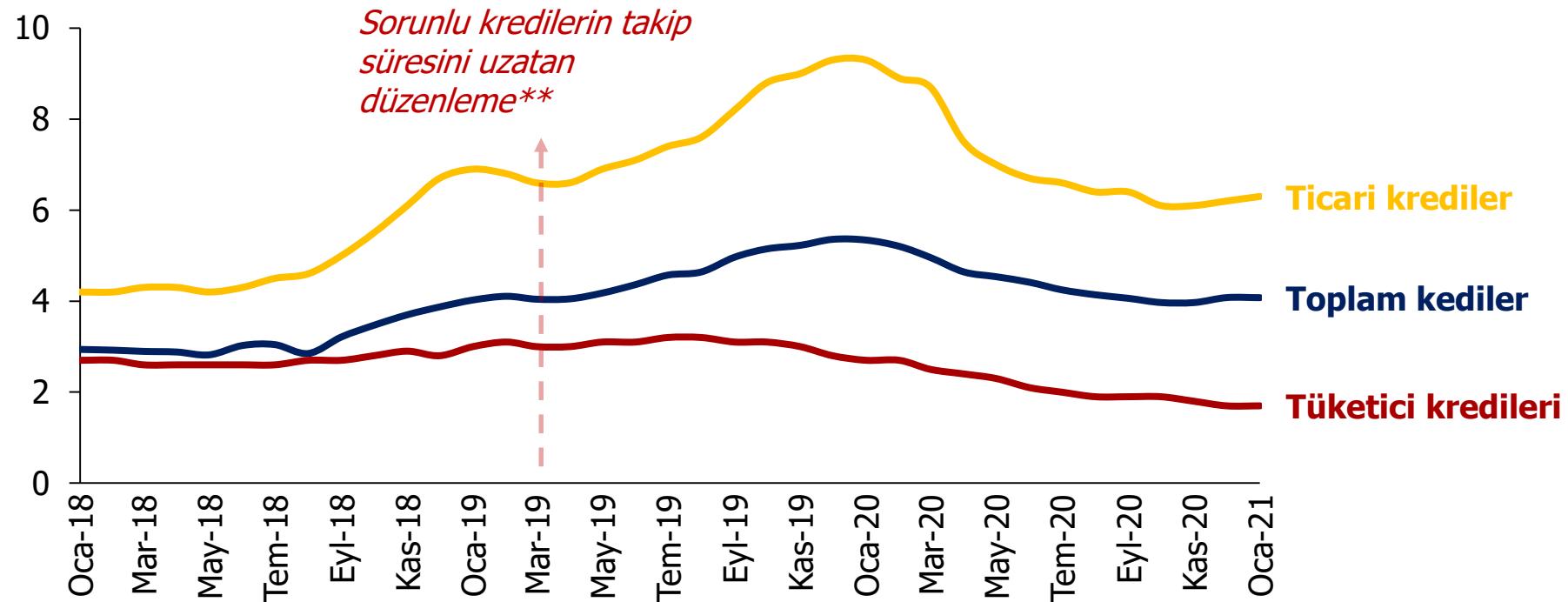
### Tüketici kredi büyümesi, yıllık % değişim, aylık, 2018 – 2021



## Takipteki kredilerin oranı Ocak 2021'de %4,1 düzeyinde

Takipteki ticari kredilerin oranı 2020 yıl başında %9,3'e ulaştı, Ocak 2021'de ise %6,3 düzeyinde gerçekleşti

### Takipteki kredi oranları\*, % , aylık, 2018-2021



Kaynak: BDDK, TEPAV hesaplamaları

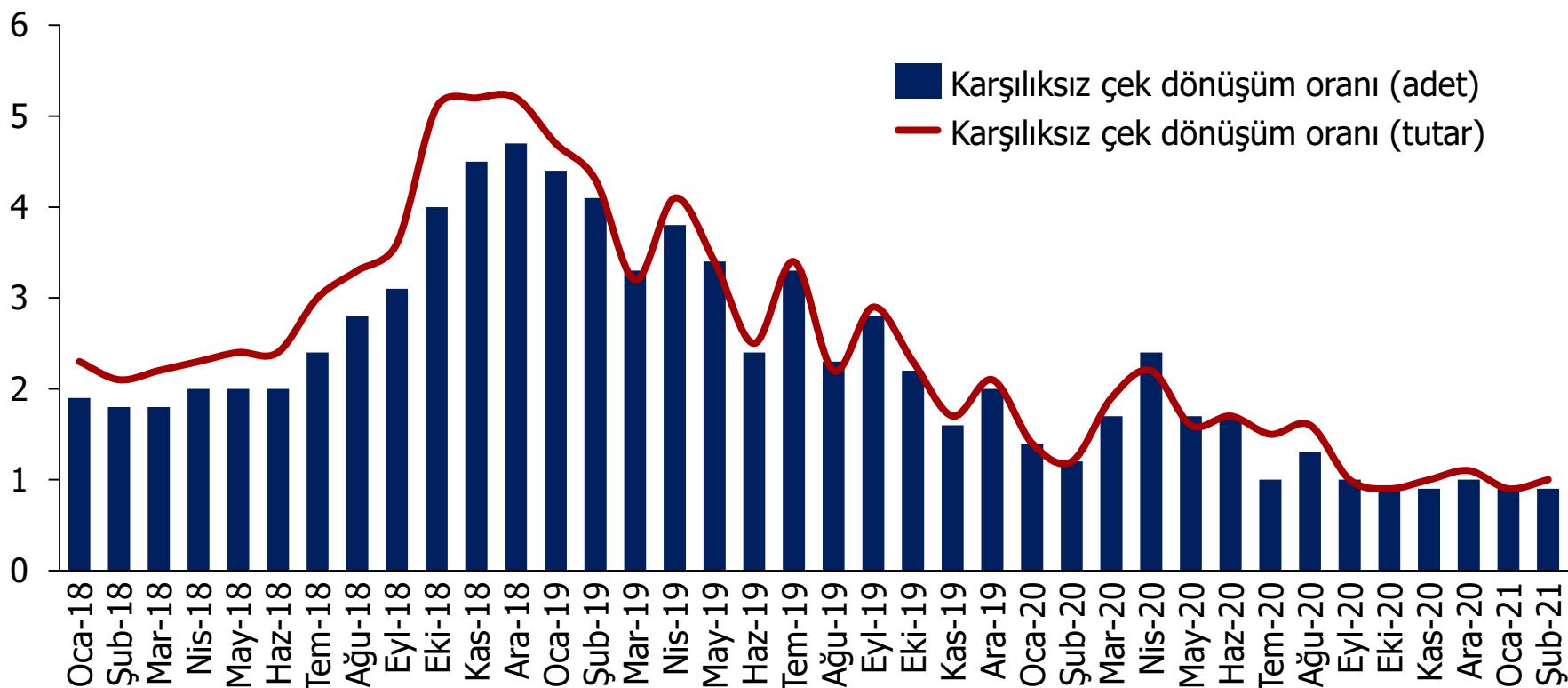
\*Takipteki kredi oranı, takipteki alacakların toplam nakdi krediler içerisindeki payını göstermektedir.

\*\*BDDK, salgınının ardından işletmelerin yaşayacakları nakit akışı sorununun finansal bir probleme dönüşmemesi için Mart ayında aldığı kararla, 31 Aralık'a kadar 2. grup krediye (yakın izlemedeki krediler-sorunlu krediler) geçiş süresini 30 günden 90 güne, 3. grup krediye (takipteki krediler) geçiş süresi de 90 günden 180 güne çıkarmıştı.

## Karşılıksız çek oranları son üç yılın en düşük düzeylerinde seyrediyor

Karşılıksız çek oranları tutar ve adet olarak %1 düzeylerinde gerçekleşti

### Karşılıksız çek dönüşüm oranı, % , aylık, 2018-2021



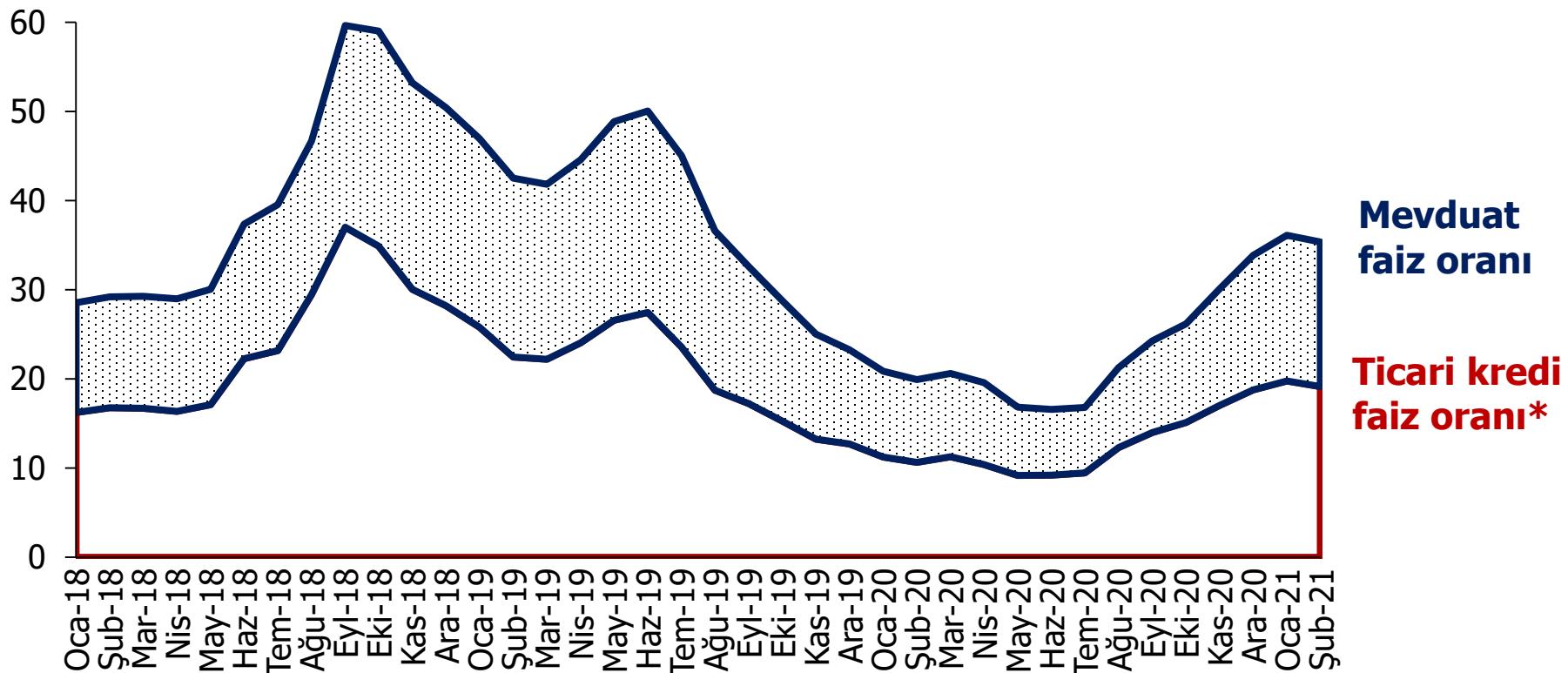
Kaynak: TCMB, TEPAV hesaplamaları

\*Karşılıksız çek dönüşüm oranları, takas odalarına ibraz edilen ve karşılıksız kalan çek adet ve tutarının toplam takasa ibraz edilen çek adet ve tutarı içindeki oranıdır.

## Ticari kredi ve mevduat faizleri arasındaki makas açılıyor

Şubat 2021'de ticari kredi faiz oranı %19,3, mevduat faiz oranı da %16,2 düzeyine ulaştı  
Faiz oranları arasındaki fark, Temmuz 2020'den itibaren artıyor

**Ticari kredi ve mevduat faizi (TL üzerinden açılan, akım veri), %, aylık, 2018-2021**

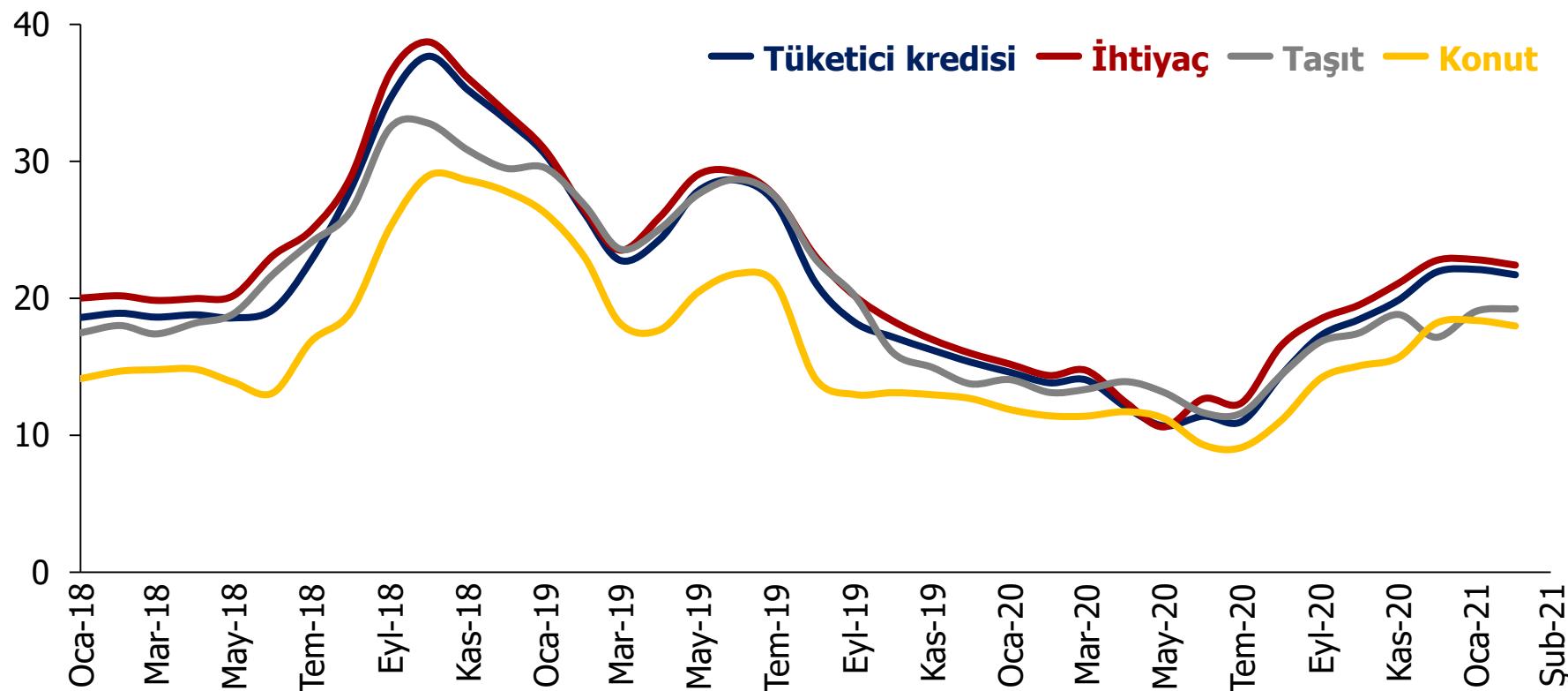


Kaynak: TCMB, TEPAV hesaplamaları

\*Tüzel kişi KMH ve kurumsal kredi kartları hariç

## Tüketici kredi faizleri, taşit kredileri haricinde 2020 sonuna göre azalıyor

Tüketici kredi faizleri, TL üzerinden açılan, akım veri, %, aylık, 2018-2021



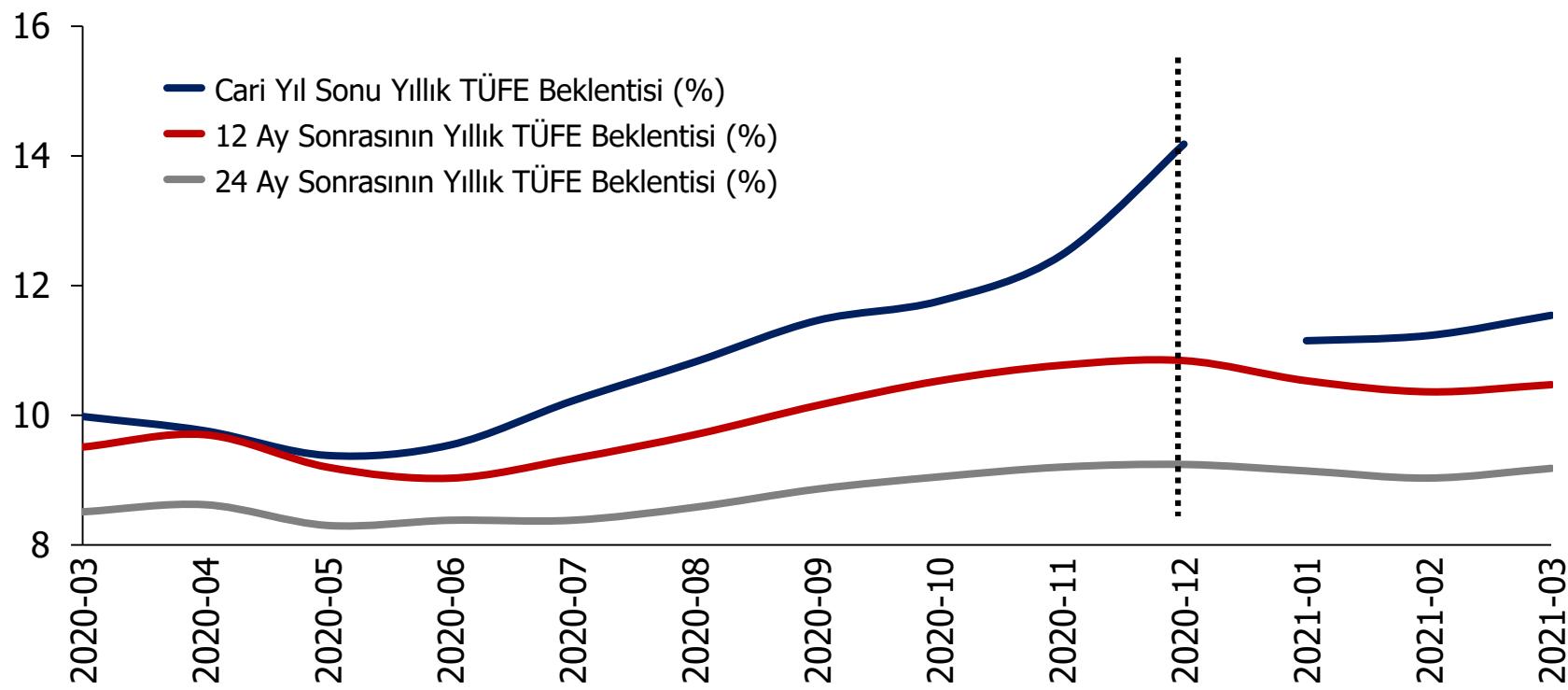
## TCMB Beklenti Anketi

- TÜFE beklentileri
  - ➔ Cari yıl sonu yıllık TÜFE beklentisi
  - ➔ 12 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi
  - ➔ 24 ay sonrasının yıllık TÜFE beklentisi
- ABD dolar kuru beklentileri
  - ➔ Cari yıl sonu bankalar arası Döviz Piyasası ABD dolar kuru beklentisi
- GSYH büyümeye beklentileri
  - ➔ Cari yılın yıllık GSYH büyümeye beklentisi
  - ➔ Gelecek yılın yıllık GSYH büyümeye beklentisi

## Mart ayında 2021 yıl sonu TÜFE beklenisi %11,54 düzeyinde gerçekleşti

12 ay sonrası TÜFE beklenisi ise %10,47

**TCMB bekenti anketi, enflasyon, %, aylık, 2020-2021**

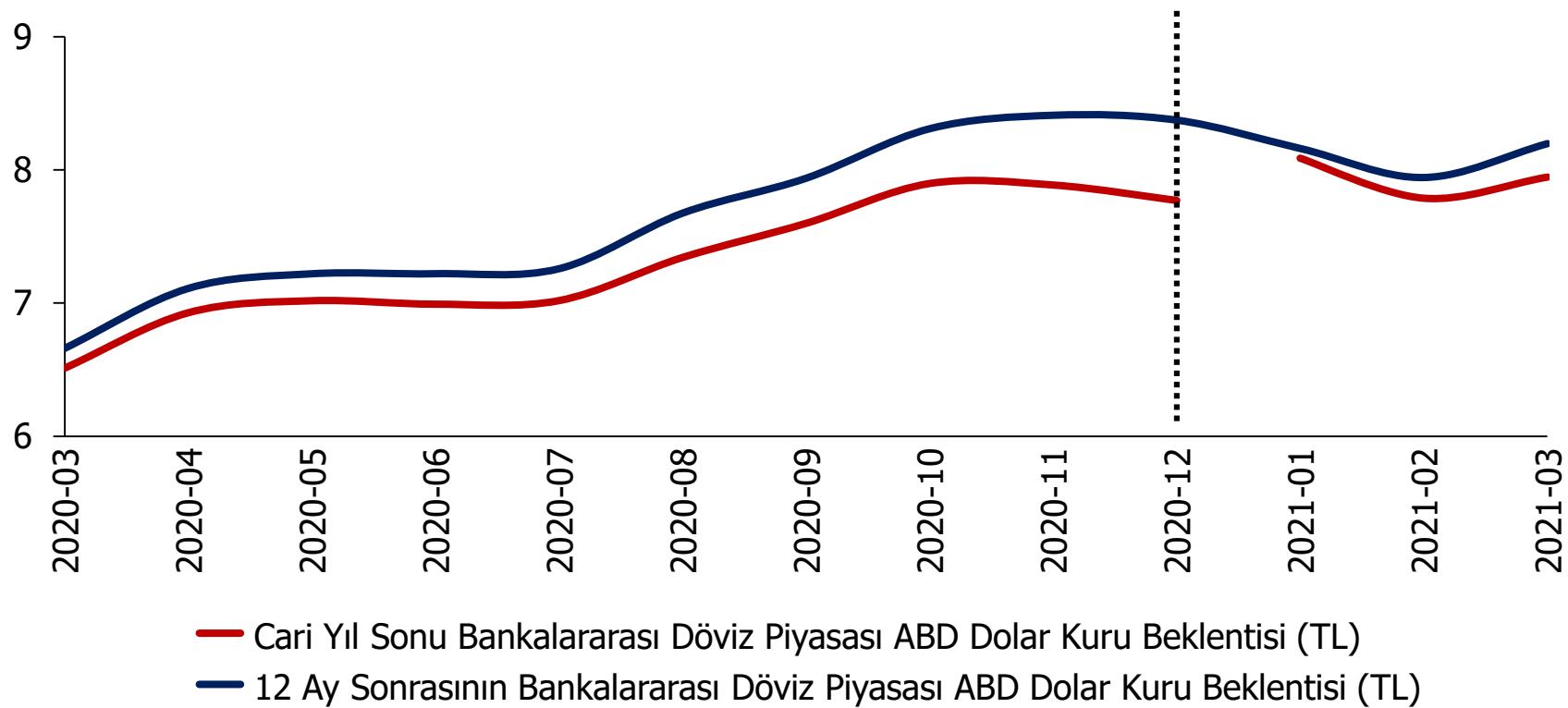


Kaynak: TCMB Bekenti Anketi İstatistikleri Raporu, TEPAV görselleştirmeleri

\* TCMB tarafından reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan yaklaşık 60 katılımcıya uygulanan anket sonuçlarını kapsamaktadır.

## Mart ayında 2021 yıl sonu Dolar/TL bekłentisi 7,95'e yükseldi

TCMB bekłenti anketi, döviz kuru, %, aylık, 2020-2021



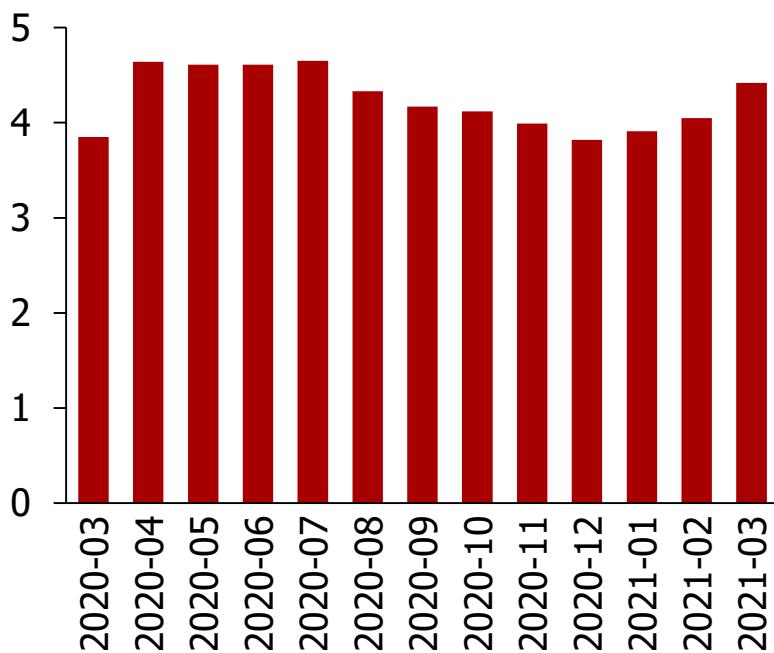
Kaynak: TCMB Beklenti Anketi İstatistikleri Raporu, TEPAV görselleştirmeleri

\* TCMB tarafından reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan yaklaşık 60 katılımcıya uygulanan anket sonuçlarını kapsamaktadır.

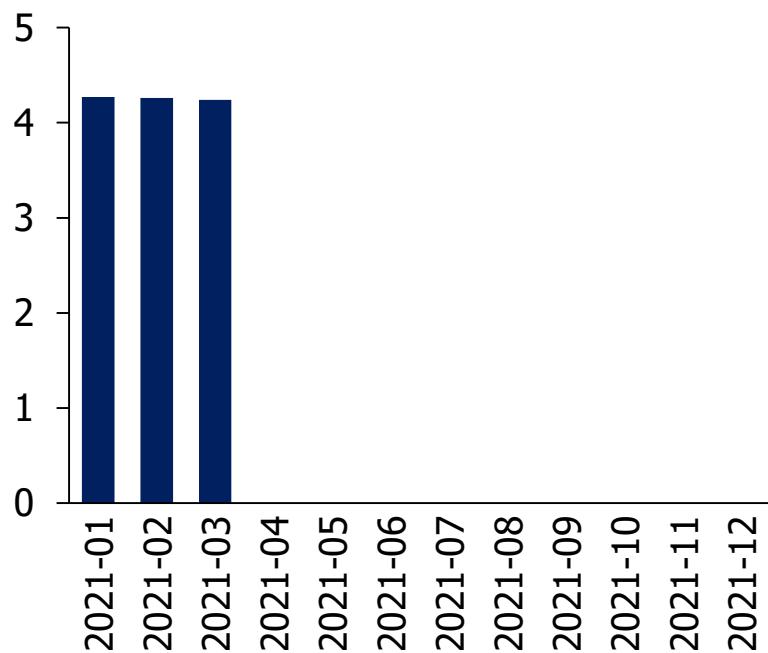
# Mart ayında 2021 yılı GSYH büyümeye beklenisi 0,3 puan artarak %4,4'e ulaştı

Cari yılın ve gelecek yılın yıllık GSYH büyümeye beklenisi, %, aylık, 2020-2021

**Cari Yılın Yıllık GSYH Büyüme Beklentileri (%)**



**Gelecek Yılın Yıllık GSYH Büyüme Beklentileri (%)**



Kaynak: TCMB Beklenti Anketi İstatistikleri Raporu, TEPAV görselleştirmeleri

\* TCMB tarafından reel sektör ve finansal sektör temsilcileri ile profesyonellerden oluşan yaklaşık 60 katılımcıya uygulanan anket sonuçlarını kapsamaktadır.

## Ek

### ■ Kaynak önerileri



# Kaynak önerileri

## ■ Büyüme, üretim ve satışlar

TÜİK Dönemsel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla, IV. Çeyrek: Ekim - Aralık, 2020

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Donemsel-Gayrisafi-Yurt-Ici-Hasila-IV.-Ceyrek:-Ekim---Aralik,-2020-37180>

TÜİK Sanayi Üretim Endeksi, Ocak 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Sanayi-Uretim-Endeksi-Ocak-2021-37296>

TÜİK Perakende Satış Endeksleri, Ocak 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Perakende-Satis-Endeksleri-Ocak-2021-37356>

TÜİK Ciro Endeksleri, Ocak 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Ciro-Endeksleri-Ocak-2021-3732>

## ■ Dış ticaret ve cari açık

TCMB Ödemeler Dengesi İstatistikleri, Ocak 2021

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Istatistikler/Odemeler+Dengesi+ve+Ilgili+Istatistikler/Odemeler+Dengesi+Istatistikleri/>



# Kaynak önerileri

## ■ İstihdam ve işsizlik

TÜİK İşgücü İstatistikleri, Ocak 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Isgucu-Istatistikleri-Ocak-2021-37486>

TEPAV İstihdam İzleme Bülteni, Aralık 2020

[https://www.tepav.org.tr/upload/files/1616133550-8.TEPAV\\_Istihdam\\_Izleme\\_Bulteni\\_Aralik\\_2020.pdf](https://www.tepav.org.tr/upload/files/1616133550-8.TEPAV_Istihdam_Izleme_Bulteni_Aralik_2020.pdf)

## ■ Sektörel güven endeksleri

TÜİK Sektörel Güven Endeksleri, Şubat 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Sektorel-Guven-Endeksleri-Subat-2021-37524>

TÜİK Ekonomik Güven Endeksi, Şubat 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Ekonomik-Guven-Endeksi-Subat-2021-37509>

TEPAV Perakende Güven Endeksi, Şubat 2021

[https://www.tepav.org.tr/upload/mce/2021/bultenler/tepe/tepav\\_perakende\\_guven\\_endeksi\\_subat\\_2021.pdf](https://www.tepav.org.tr/upload/mce/2021/bultenler/tepe/tepav_perakende_guven_endeksi_subat_2021.pdf)



# Kaynak önerileri

## ■ Enflasyon

### TCMB Şubat Ayı Fiyat Gelişmeleri

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/d75f2f72-bb06-4202-9ccb-c5724daeaecf/afiyatsubat21.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-d75f2f72-bb06-4202-9ccb-c5724daeaecf-nvY2Tql>

### TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi, Şubat 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Tuketici-Fiyat-Endeksi-Subat-2021-37380>

### TÜİK Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi, Şubat 2021

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yurt-Ici-Uretici-Fiyat-Endeksi-Subat-2021-37308>

## ■ Kredi gelişmeleri ve faiz oranları

### TCMB Finansal İstikrar Raporu - Kasım 2020

<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TR/TCMB+TR/Main+Menu/Yayinlar/Raporlar/Finansal+Istikrar+Raporu/2020/Sayi+31>

## ■ TCMB Beklenti Anketi: Seçilmiş göstergeler

### TCMB Beklenti Anketi İstatistikleri – Mart 2021

[https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405/BA\\_Rapor.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405-nwBf2k4](https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405/BA_Rapor.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-085d78c0-9809-4b33-a6b6-21e0a22a6405-nwBf2k4)

# Kaynak önerileri

- Dönemsel geniş içerikli raporlar

TCMB Enflasyon Raporu 2021 –I (28 Ocak 2021)

[https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/3e8a7d19-0815-492c-b116-8a341a23d35c/enfocak2021\\_i\\_tam.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-3e8a7d19-0815-492c-b116-8a341a23d35c-nuMwRqN](https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/3e8a7d19-0815-492c-b116-8a341a23d35c/enfocak2021_i_tam.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=ROOTWORKSPACE-3e8a7d19-0815-492c-b116-8a341a23d35c-nuMwRqN)