

**Türkiye ve Dünya Ekonomi Gündemi (26 Şubat - 1 Mart)****Türkiye**

- Türkiye ekonomisi 2023 yılı son çeyreğinde beklentilerin üzerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 büyüdü. Son çeyrekte mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış GSYH bir önceki döneme göre %1 arttı. Türkiye ekonomisi 2023 yılının tamamında ise beklentilerin üzerinde %4.5 büyüdü.
- İmalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak ayındaki 49.2'den Şubat'ta 50.2'ye yükseldi ve eşik değer olan 50'nin üzerinde gerçekleşerek iyileşmeye işaret etti.
- Dış ticaret açığı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %56.4 azalarak 14 milyar 290 milyon dolardan, 6 milyar 227 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Ocak ayında %57.5 iken, 2024 Ocak ayında %76.2'ye yükseldi. İhracat bir önceki yılın aynı ayına göre %3.5 artarak 19 milyar 991 milyon dolar, ithalat %22 azalarak 26 milyar 218 milyon dolar olarak gerçekleşti.
- Ekonomik güven endeksi Ocak ayında 99.4 iken, Şubat ayında %0.4 azalarak 99 değerini aldı.

**ABD**

- ABD ekonomisi 2023 yılı son çeyrek büyüme oranı yıllık bazda %3.3'ten %3.2'ye revize edildi.
- ISM imalat endeksi Şubat ayında 47.8 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Şubat ayında beklentilerin altında gerçekleşerek 76.9 seviyesine geriledi.
- Kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.4'e gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek PCE endeksi ise yıllık bazda beklentilere paralel %2.8 gerçekleşti.

**Avrupa**

- Euro Bölgesi'nde TÜFE Şubat'ta öncül verilere göre %2.8'den %2.6'ya geriledi. Enflasyon aylık bazda ise %0.6 arttı. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.7 arttı; yıllık bazda %3.3'ten %3.1'e geriledi.
- Almanya'da Şubat ayı enflasyonu öncü verilere göre yıllık bazda %2.5 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Fransa ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilerin üstünde %0.1 büyüdü.

**Asya**

- Japonya'da enflasyon Aralık'taki %2.6'dan Ocak'ta %2.2'ye geriledi. Taze gıda ve enerji hariç hesaplanan çekirdek tüketici enflasyonu ise %3.7'den %3.5'e geriledi.

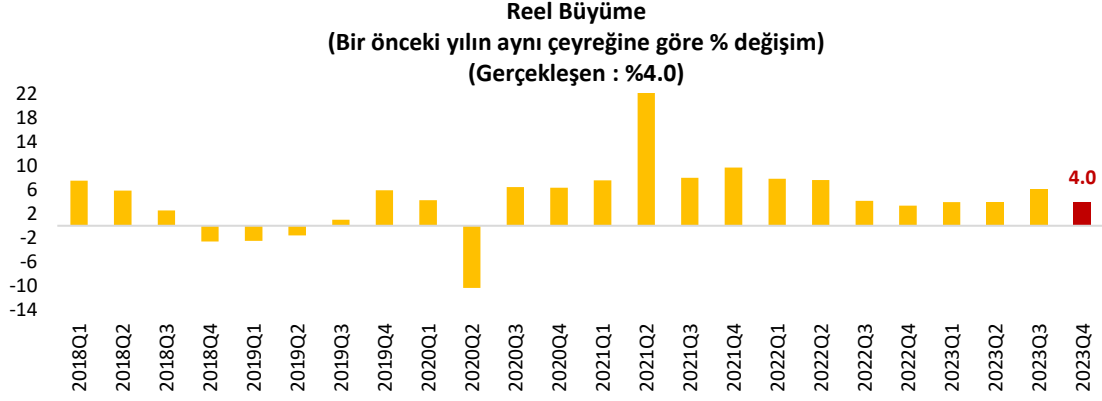
**Diğer**

- Yeni Zelanda Merkez Bankası (RBNZ) resmî nakit faiz oranını 15 yılın en yüksek seviyesi olan %5.50'de tuttu.

## Ayrıntılar...

### Yurt içi

#### Türkiye ekonomisi 2023 yılında %4.5 büyüdü.



Kaynak: TÜİK

Türkiye ekonomisi 2023 yılının dördüncü çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %4 büyüdü (piyasa beklentisi: %3.6). Böylece ülke ekonomisi, 2023 yılının tamamında, 2020 pandemi yılından bu yana gerçekleşen en düşük seviyede, %4.5 büyüdü (piyasa beklentisi: %4.4).

GSYH içinde en yüksek paya sahip olan hizmetler sektörü, yıllık bazda %2.2 büyüdü ve büyümeye 1.3 puan katkıda bulundu. Son çeyrekte büyümeye 1.2 puan katkıda bulunan vergi ve sübvansiyonlar ise %11 ile yıllık bazda en hızlı artan kalem oldu.

Hanehalkı tüketimi ve yatırımların büyümeye pozitif yönlü katkısı önemli rol oynarken, ithalatın yıllık artış hızındaki ivmenin yavaşlamasına ve son üç çeyrekte negatif katkı sağlayan ihracat kaleminin 0.2 ile sınırlı da olsa büyümeye pozitif katkı sağlamasıyla, net ihracatın büyümeye negatif katkısı son çeyrekte 0.6 puan ile sınırlı kaldı.

#### Dış ticaret açığı 16 ay sonra ilk kez Ocak ayında yıllık toplamda 100 milyar doların altına indi.

Milyar Dolar	2023 Ocak	2024 Ocak	Değişim (%)	2023 Ocak 12 Aylık Toplam	2024 Ocak 12 Aylık Toplam	Değişim (%)
Dış Ticaret Dengesi	-14.3	-6.2	-56.4	-113.5	-98.2	-13.5
İhracat	19.3	20.0	3.5	255.9	256.2	0.11
İthalat	33.6	26.3	-22.0	369.5	354.4	-4.1
İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (%)	57.5	76.2	--	69.3	72.3	--

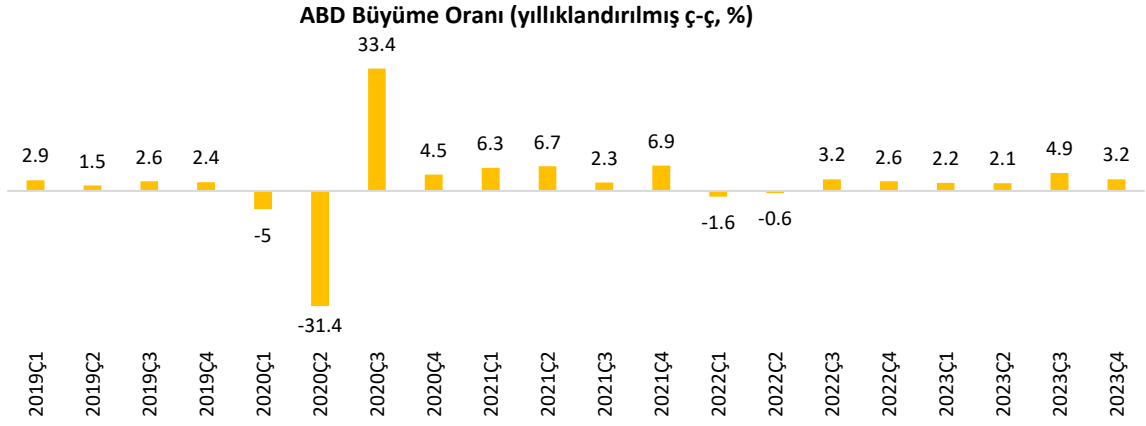
2023 yılının Ocak ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %56.4 azalarak 6.2 milyar dolar oldu. İhracat 2024 yılı Ocak ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %3.5 artarak 20 milyar dolar, ithalat %22 azalarak 26.3 milyar dolar gerçekleşti.

12 aylık toplamda dış ticaret dengesi bir önceki yıla göre %13.5 azalışla 98.2 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık toplamda 2022 Eylül'den bu yana en düşük dış ticaret açığı gerçekleşti. İhracat %0.11 artarak 2256.2 milyar dolar, ithalat %4.1 azalarak 354.4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracat, 2024 Ocak ayında %3 artarak 18.44 milyar dolardan, 18.59 milyar dolara yükseldi. Ocak ayında enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ithalat %6.2 azalarak 19.88 milyar dolardan, 18.66 milyar dolara geriledi. Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı Ocak ayında 68 milyon dolar gerçekleşti.

## Yurt dışı

### ABD ekonomisi son çeyrekte yıllık bazda %3.2 büyüdü.



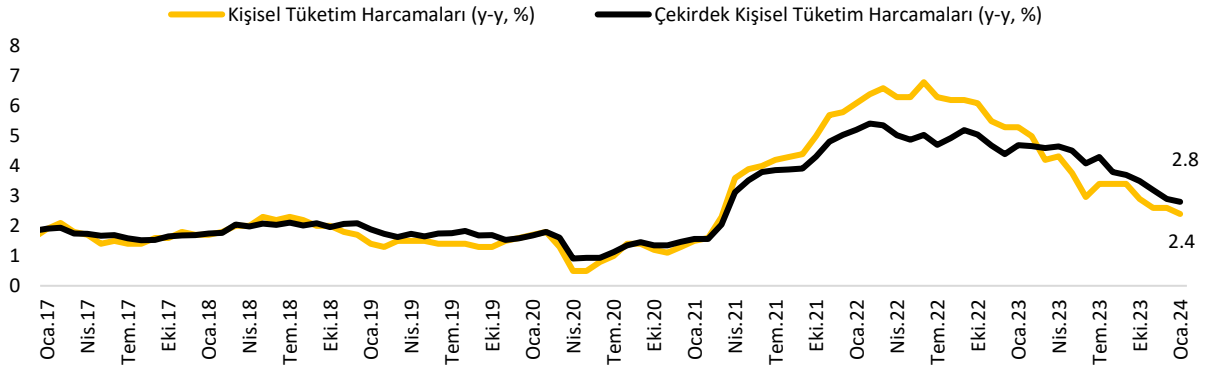
Kaynak: Haver Analytics

ABD ekonomisi 2023 yılı son çeyrek büyüme oranı yıllık bazda %3.3'ten %3.2'ye revize edildi. Kişisel tüketim harcamalarındaki artış dördüncü çeyrekte yıllık bazda %2.8'den %3'e; kamu harcamalarındaki artış ise ilk veri olan %3.3'ten %4.2'ye yukarı yönlü revize edildi. Stok etkisi büyümeye negatif yönlü katkıda bulunurken; son çeyrek büyüme oranının aşağı yönlü revizyonunda etkili oldu.

ABD ekonomisi, 2023'ün ilk çeyreğinde %2.2, ikinci çeyreğinde %2.1, üçüncü çeyreğinde ise %4.9 büyümüşü.

FED, Aralık toplantısında ABD ekonomisine dair 2023 yılı büyüme beklentisini %2.1'den %2.6'ya yukarı yönlü revize etmişti. ABD ekonomisinin 2024 büyüme beklentisi %1.4 seviyesinde bulunuyor.

### ABD'de kişisel tüketim harcamaları yıllık bazda %2.4 arttı.



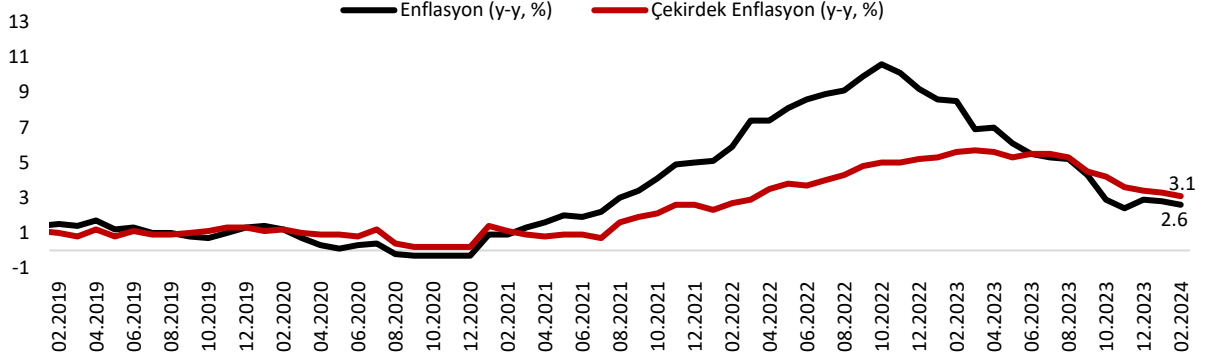
Kaynak: Reuters

ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi\* Ocak'ta bir önceki aya göre beklentilere paralel %0.3 arttı ve yıllık bazda %2.6'dan %2.4'e geriledi. Yıllık artış böylece %2'lik enflasyon hedefinin üzerinde kalmaya devam etti.

Fed Başkanı Jerome Powell'in enflasyonun yönünü göstermesi açısından daha kesin bir gösterge olduğunu belirttiği çekirdek PCE\*\* endeksi Ocak'ta bir önceki aya göre beklentilere paralel %0.4 arttı. Çekirdek PCE yıllık bazda ise beklentilere paralel %2.9'dan %2.8'e geriledi.

Kişisel gelirler aylık bazda beklentilerin üzerinde %1 artarken; kişisel harcamalar ise beklentilere paralel bir önceki aya göre %0.2 arttı.

## Euro Bölgesi'nde enflasyon Şubat'ta öncül verilere göre %2.6'ya geriledi.



Kaynak: Reuters

Euro Bölgesi'nde TÜFE Şubat'ta öncül verilere göre %2.8'den %2.6'ya geriledi. Enflasyon aylık bazda ise %0.6 arttı. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.7 arttı; yıllık bazda %3.3'ten %3.1'e geriledi.

Avrupa Birliği'nde Şubat'ta enflasyonun en hızlı arttığı ülke %4.8 ile Hırvatistan oldu. En düşük artış ise %0.7 ile Letonya'da yaşandı.

Euro Bölgesi'nin 2024 yılı enflasyon beklentisi %2.7 seviyesinde bulunuyor.

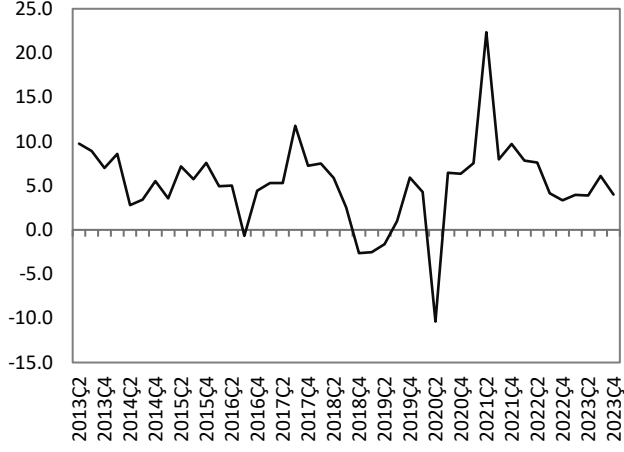
## Haftalık Veri Takvimi (4 - 8 Mart 2024)

Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti	
4.03.2024	Türkiye	TÜFE (Şubat, y-y)	%64.86	%67.07 (Açıklandı)	
		Yİ-ÜFE (Şubat, y-y)	%44.20	%47.29 (Açıklandı)	
5.03.2024	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Şubat)	56.95	--	
	ABD	Hizmet PMI (Şubat)	52.5	--	
		ISM Hizmet Endeksi (Şubat)	53.4	53	
		Fabrika Siparişleri (Ocak, a-a)	%0.2	-%2.8	
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Şubat)	48.4	50	
		ÜFE (Ocak, y-y)	-%10.6	--	
	Almanya	Hizmet PMI (Şubat)	47.7	48.2	
	Fransa	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, a-a)	%1.1	-%0.3	
		Hizmet PMI (Şubat)	45.4	48	
	İtalya	Hizmet PMI (Şubat)	51.2	52.3	
		GSYH (4.çeyrek, y-y)	%0.1	%0.5	
	İngiltere	Hizmet PMI (Şubat)	54.3	54.3	
	Japonya	Hizmet PMI (Şubat)	53.1	--	
	6.03.2024	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Şubat)	107 bin kişi	150 bin kişi
FED Bej Kitap			--	--	
FED Başkanı Powell'in Konuşması			--	--	
Euro Bölgesi		Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	-%0.8	--	
Almanya		Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	22.4 milyar €	21.5 milyar €	
7.03.2024		Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Şubat)	-206.8 milyar ₺	--
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	-62.2 milyar \$	-63.4 milyar \$	
		Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları	215 bin kişi	215 bin kişi	
		FED Başkanı Powell'in Konuşması	--	--	
	Euro Bölgesi	ECB Toplantısı ve Faiz Kararı	%4.5	%4.5	
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Ocak, a-a)	%8.9	-%6	
	8.03.2024	ABD	Tarımdışı İstihdam (Şubat)	353 bin kişi	200 bin kişi
			İşsizlik Oranı (Şubat)	%3.7	%3.7
Ortalama Saatlik Kazançlar (Şubat, a-a)			%0.6	%0.3	
Euro Bölgesi		GSYH (4.çeyrek, revizyon, ç-ç)	-%0.1	%0	
Almanya		Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, a-a)	-%1.6	%0.7	
		ÜFE (Ocak, y-y)	-%8.6	--	
Fransa		Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	-6.8 milyar €	--	
İtalya		ÜFE (Ocak, y-y)	-%16	--	
Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Ocak, y-y)	-%2.5	-%4.3		
	Öncü Göstergeler Endeksi (Ocak)	110.2	--		

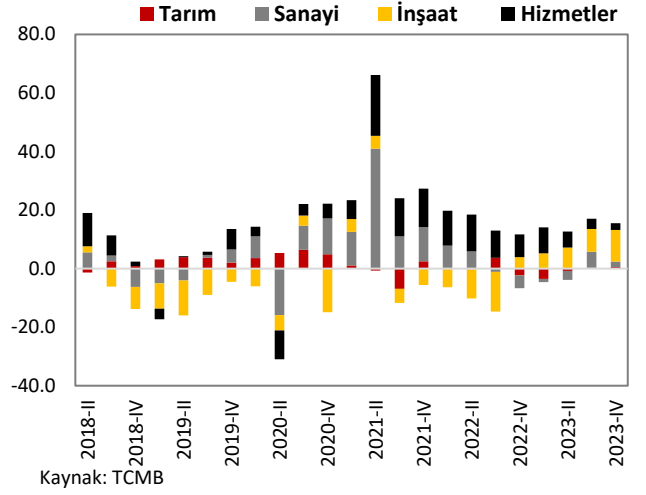
## TÜRKİYE

### Türkiye Büyüme Oranı

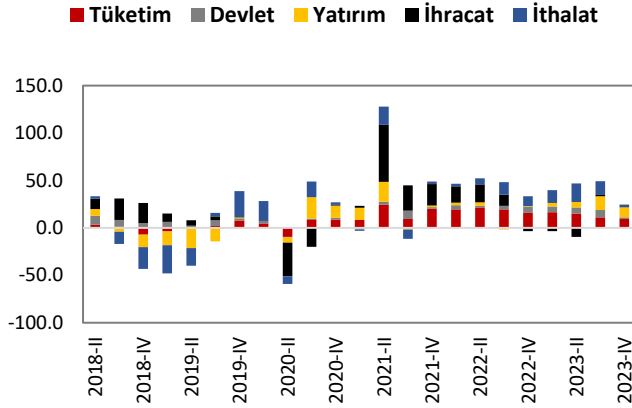
#### Reel GSYH (y-y, %)



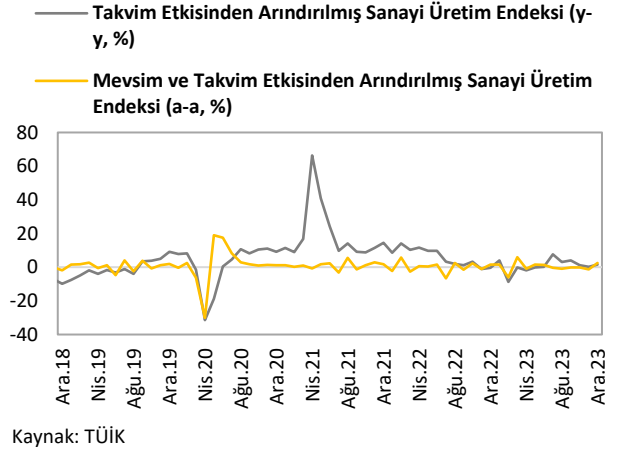
### Sektörel Büyüme Hızları (y-y, %)



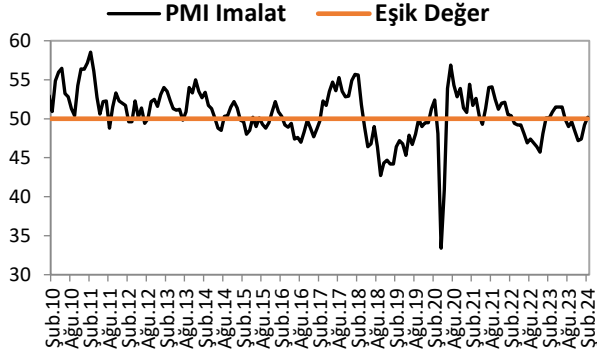
### Harcama Bileşenlerinin Büyüme Hızları (y-y, %)



### Sanayi Üretim Endeksi

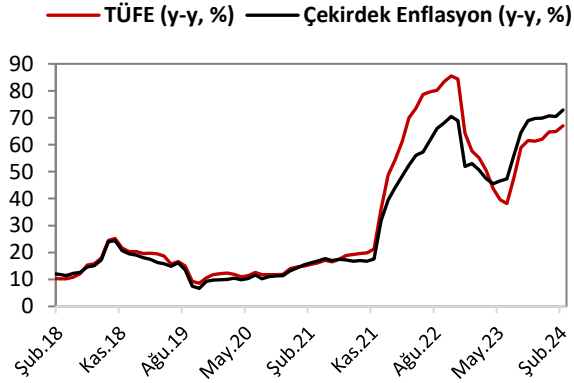


## İmalat PMI

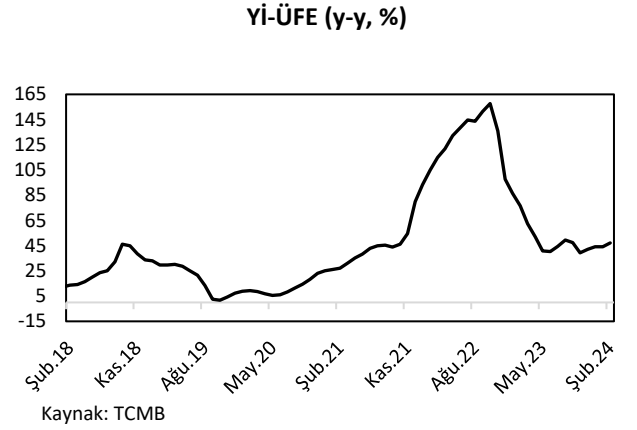


## ENFLASYON GÖSTERGELERİ

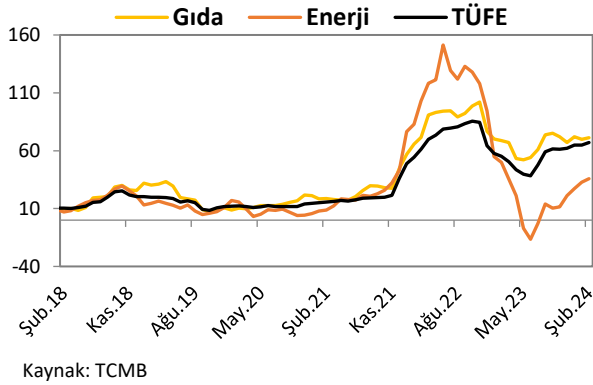
### TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



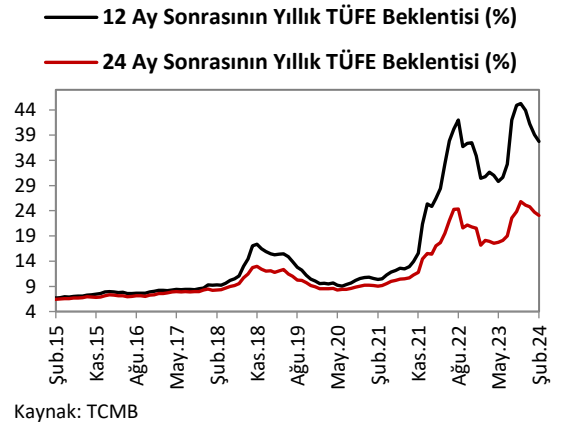
### Yİ-ÜFE



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

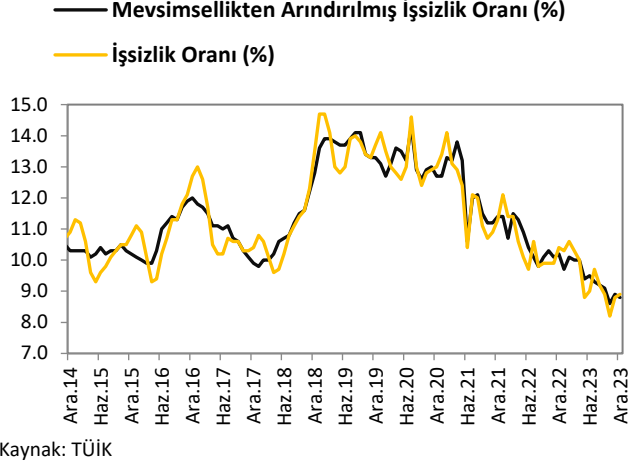


### Enflasyon Beklentileri

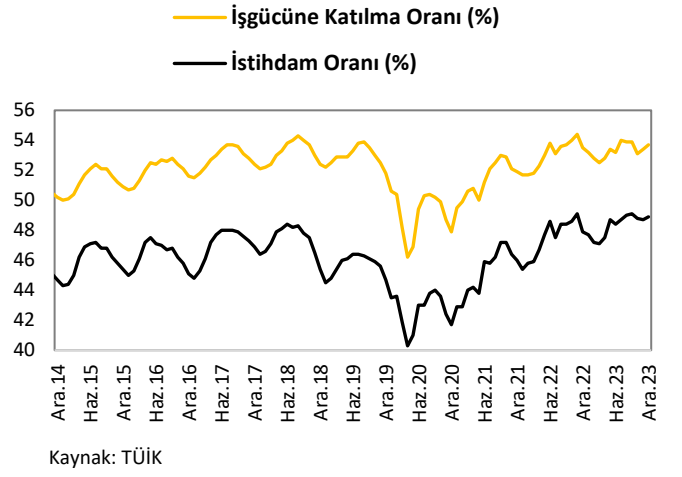


## İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

### İşsizlik Oranı

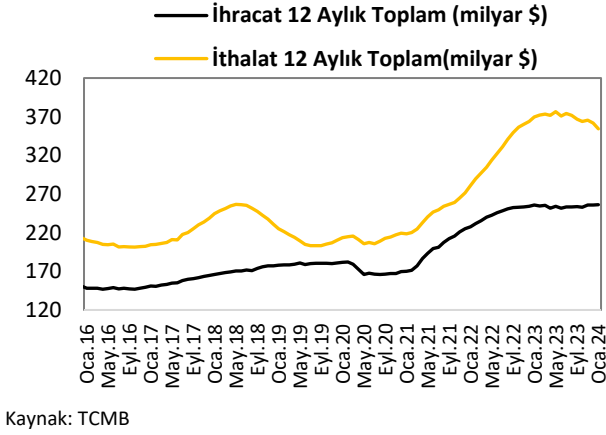


### İşgücüne Katılım Oranı

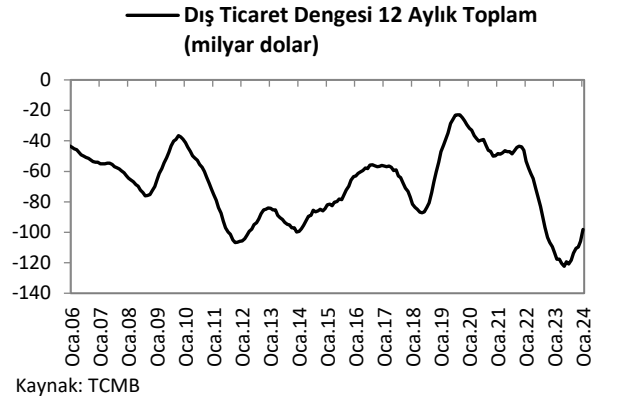


## DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

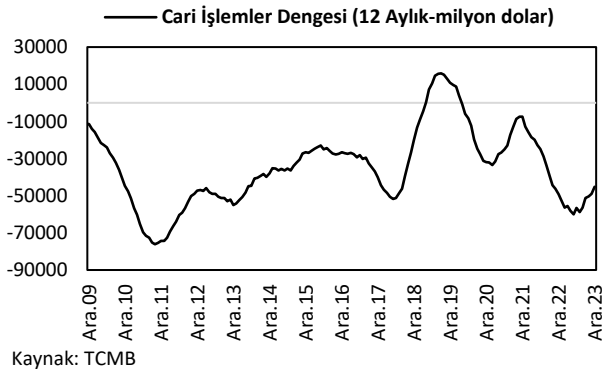
### İthalat-İhracat



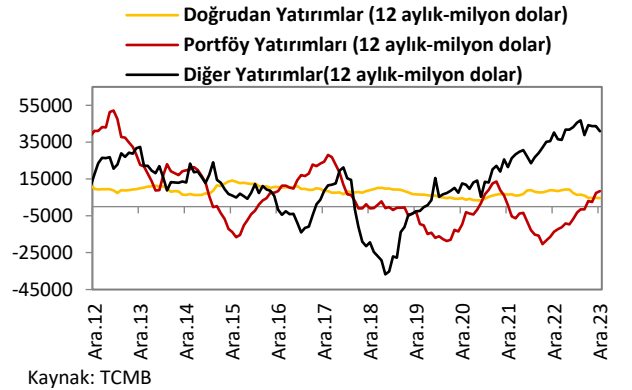
### Dış Ticaret Dengesi



### Cari İşlemler Dengesi



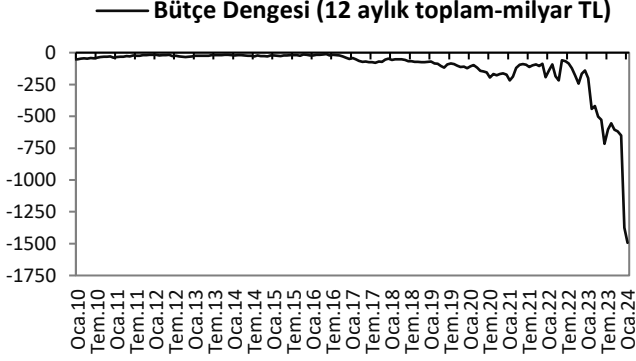
### Sermaye ve Finans Hesabı



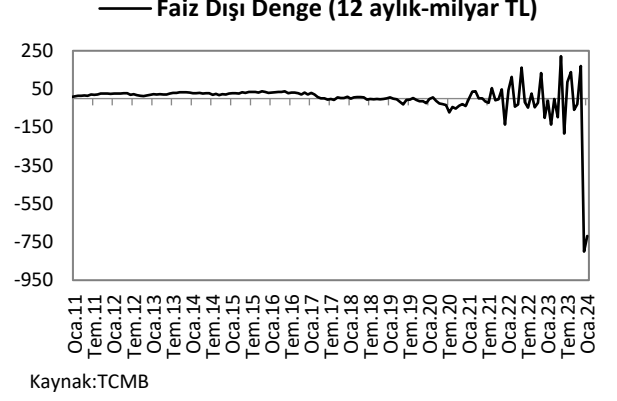


## KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

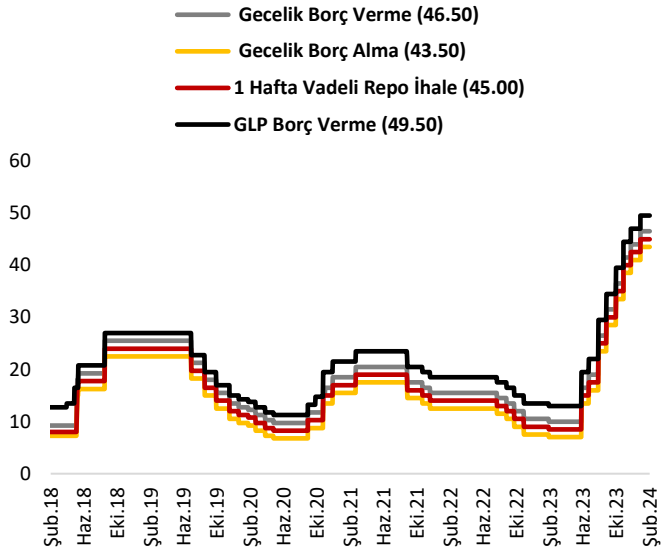
### Bütçe Dengesi



### 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
2023	26,276,307	4.5	8.8 (Aralık 2023)	1.57 (Aralık 2023)	76.2 (Ocak 2024)
Fiyat Gelişmeleri (y-y, %)					
	TÜFE	Çekirdek TÜFE	Yİ – ÜFE		
2022	64.27	51.93	97.72		
2023	64.77	70.64	44.22		
2024 (Şubat)	67.07	72.89	47.29		
Parasal Göstergeler (Milyon TL)					
	M1	M2	M3	Emisyon	TCMB Brüt Döviz Rezervleri (Milyon \$)
2022	3,131,103	8,218,173	8,448,655	313,343	82,904
2023	4,757,514	13,615,988	14,018,354	408,898	92,829
Son Yayınlanan (23.02.2024)	5,049,767	13,952,996	14,509,974	425,942	82,479
Faiz Oranları (%)					
	TCMB O/N (Borç Alma)	TCMB O/N (Borç Verme)	TCMB Haftalık Repo		
2022	7.50	10.50	9.00		
2023	41.00	44.00	42.50		
Son Yayınlanan (04.03.2024)	43.50	46.50	45.00		
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	-2.1 (Aralık 2023)	26.3 (Ocak 2024)	20.0 (Ocak 2024)	-6.2 (Ocak 2024)	
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	3,366.5 (Ocak 2024)	3,598.7 (Ocak 2024)	5,026.9 (2023-III)		
Kamu Maliyesi (Milyon TL)					
	Bütçe Giderleri	Bütçe Gelirleri	Bütçe Dengesi	Faiz Dışı Denge	
2022 (Ocak)	146.0	176.0	30.0	44.3	
2023 (Ocak)	321.3	289.1	-32.2	-10.9	
2024 (Ocak)	768.0	617.2	-150.7	-29.6	
Rasyolar (%)					
	Bütçe Açığı/GSYH	AB Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku/GSYH	Cari Denge/GSYH		
	5.2 (2023)	30.5 (2023-III)	-4.1 (2023)		