

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.
TARAFINDAN İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARININ HALKA ARZINA İLİŞKİN SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN 23.06.2022 TARİHİ
VE 34/962 SAYILI TOPLANTISINDA ALINAN KARAR İLE ONAYLANAN VE 04.08.2022 VE 02.09.2022 TARİHLERİNDE GÜNCELLENEN İHRAÇCI
BİLGİ DOKÜMANINDA MEYDANA GELEN DEĞİŞİKLİKLER

İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

Kanunî yetki ve sorumluluklarımız dâhilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve ekinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanı güncelleme metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı		Sorumlu Olduğu Kısım:
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		
23.09.2022		
Ticaret Unvanı: Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Ticaret Müktez Adresi: Saray Mahallesi Dr. Ziya Gökalp Büyükdere Caddesi No:7/A1 Blok 34/70 Ünvanı / İSTANBUL Sicil Numarası: 776444 Barış HAMALOĞLU Korcan TEMUR Müdür Müdür Yrd.		
Halka Arza Aracılık Eden		Sorumlu Olduğu Kısım:
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
23.09.2022		
VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mak. Meh. Etilula Mardin Cad. Park Maya Kat: 5/201 Büyükdere Caddesi No:18 Beşiktaş 34335 İSTANBUL Tel:0(212) 352 35 77 Fax: 0(212) 352 36 50 www.vakifyatirim.com.tr Mehmet İLBI Esra SARI Direktör Müdür Yrd. İstanbul Ticaret Sicil No: 357228 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 608 8389 Tic. Sicil No: 04220-0863-590017		İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANI GÜNCELLEME METNİNİN TAMAMI

23 Eylül 2022

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilginin ilgili kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 176,8 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeli.	Bankamız ikinci sürdürülebilir tahvil ihracını 16 Eylül 2021 tarihinde gerçekleştirmiş olup 500 milyon ABD doları tutarındaki tahvilin kupon oranı %5,50, nihai getiri oranı %5,625 ve vadesi 1 Ekim 2026'dır.
Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 183,3 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeli.	Bankamız, Program kapsamında 2022 yılında yaklaşık 183,3 milyon ABD Doları tutarında tahsisli satış işlemi gerçekleştirmiştir. İşlemler 3-12 ay vadeli.

8.2. İhracının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Eski Şekil	Yeni Şekil
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takiben kayıttan düşebilmekte olup cari dönemde %100 karşılık ayrılmış olan 707.518 TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2021: %100 karşılık ayrılmış olan 835 milyon TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır). Banka'nın takip ettiği kredilerinin canlı olarak	31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Bankamız BDDK tarafından 27 Kasım 2019 tarih ve 30961 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Karşılıklar Yönetmeliği değişikliğine uygun olarak beşinci grupta izlenen, teminatı bulunmayan, geri kazanılmasına ilişkin makul beklentiler bulunmayan kısmını, beşinci grupta sınıflandırılmalarını takiben kayıttan düşebilmekte olup cari dönemde %100 karşılık ayrılmış olan 707.518 TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır (31 Aralık 2021: %100 karşılık ayrılmış olan 835 milyon TL tutarında donuk alacak için kayıttan düşme işlemi yapılmıştır). Banka'nın takip ettiği kredilerinin canlı olarak

enflasyonun beklenenden daha yüksek gerçekleşmesi durumunda risk yönetimi açısından daha uygun olacağı düşüncesiyle, Fed'in faizleri beklentilerin üzerinde daha da yükseltmesi gerekebileceğini ifade etmiştir.

ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %0,9 daralmıştır. Ülke ekonomisi ilk çeyrekte de %1,6 daralmıştı. Böylece ABD ekonomisi üst üste iki çeyrek küçülerek teknik olarak resesyona girmiştir. İkinci çeyrekte stoklar büyümeyi 2 puan düşüş yönü etkilemiştir. Kamu harcamaları, yatırım harcamaları ve konut yatırımlarında da düşüş görülmüştür. Öte yandan, dış ticaret büyümeye olumlu katkıda bulunmuştur. ABD ekonomisi iki çeyrek üst üste daralarak teknik resesyona girmiş olsa da bunun gerçek bir resesyon olmadığı yorumları gelmiştir. ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülke ekonomisinin resesyonda olmadığını, istihdam ve tüketici harcamalarının arttığını ve işletmelerin büyüdüğünü söylemiştir.

ABD'de tüketici fiyatları Temmuz ayında bir önceki aya göre beklentilerin altında gerçekleşerek değişim göstermemiştir. Enflasyon yıllık bazda ise %8,5'e gerilemiştir. Oynaklık gösteren gıda ve enerji fiyatlarının yansıtılmadığı çekirdek tüketici fiyatları Temmuz ayında aylık bazda %0,3 ile beklentilerin altında artmıştır. Çekirdek enflasyon Temmuz ayında geçen yılın aynı ayına göre %5,9 ile beklentilerin altında artmıştır. Enflasyondaki gerilemeye rağmen Fed yetkililerinin faiz artırımlarına devam edeceği belirtilmiştir. Ancak piyasalarda Fed'in Eylül ayında gerçekleştireceği toplantısında faiz artırımı hızını yavaşlatacağı beklentileri oluşmuştur. ABD'de üretici fiyatları Temmuz'da %0,2 artış beklentilerine karşın aylık %0,5 gerilerken, yıllık %9,8 ile tahminlerin altında artmıştır. Gıda ve enerji hariç ÜFE aylık %0,2, yıllık %7,6 artmıştır.

ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz'da 250 bin artış beklentisinin üzerinde 528 bin kişi artmıştır. Haziran ayı için 372 bin olarak açıklanan istihdam artışı 398 bine revize edilmiştir. İşsizlik oranı Temmuz'da %3,5 seviyesine gerilemiştir. Verilere göre ortalama saatlik kazançlar, Temmuz ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,5 artış

edeceğiz" şeklinde açıklamada bulunmuştur. Powell, politika yapıcıların politika faizini sınırlayıcı bir seviyeye çıkarma ve bir süre için orada tutma ihtiyacı gördüklerini belirtmiştir.

ABD ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %0,6 daralmıştır. İlk açıklanan veri %0,9 küçüldüğü yönündeydi. Yukarı yönde revize edilen veri, ekonomideki daralmanın ılımlı olduğunu göstermiştir. Ülke ekonomisi ilk çeyrekte de %1,6 daralmıştı. Yukarı yönlü revizyonda kişisel tüketim harcamaları etkili olmuştur. İkinci çeyrekte stoklar büyümeyi 1,8 puan düşüş yönü etkilemiştir. Kamu harcamaları ve yatırım harcamalarındaki yavaşlama, aşağı yönlü revize edilmiştir. Tüketici harcamalarındaki güçlü seyr, verinin yukarı yönlü revize edilmesinde etkili olmuştur. Öte yandan, dış ticaret büyümeye olumlu katkıda bulunmuştur. Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomide toparlanma öngörülse de Fed'in enflasyonu düşürmek amacıyla faiz artırımlarına devam edeceği beklentisi resesyon endişelerini de beraberinde getirmektedir. Beyaz Saray, ABD ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini, 2022 yılı için %3,8'den %1,4'e düşürmüştür.

ABD'de TÜFE Ağustos'ta aylık bazda %0,1 artmıştır. Aylık bazdaki sınırlı artışta enerji fiyatlarındaki belirgin düşüş etkili olmuştur. TÜFE yıllık bazda ise %8,3 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. Çekirdek TÜFE aylık bazda beklenmedik sert bir yükseliş göstermiş ve %0,6 artmıştır. Çekirdek TÜFE yıllık bazda ise %6,3'e yükselmiş ve Mart ayından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. ÜFE aylık bazda %0,1 gerilemiştir. ÜFE'deki düşüşte enerji fiyatlarındaki gerileme etkili olmuştur. ÜFE yıllık bazda ise %8,7'ye gerileyerek beklentilerin altında gelmiştir. Çekirdek ÜFE beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,4 artmıştır. Yıllık bazda da beklentilerin üzerinde gerçekleşen çekirdek ÜFE %7,3'e gerilemiştir.

ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos'ta 300 bin artış beklentisinin üzerinde 315 bin kişi artmıştır. İşsizlik oranı Ağustos'ta bir önceki aya göre 0,2 puan artışla %3,7'ye yükselmiştir. Verilere göre

göstermiştir. Ortalama saatlik kazançlardaki yıllık artış Temmuz'da bir önceki aya göre değişmemiş ve %5,2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşmiştir. İşgücüne katılım oranı Temmuz'da %62,1 olmuştur. Katılım oranı Haziran'da %62,2ydi. Verilerin ardından Fed'in Eylül toplantısında 75 baz puan faiz artırımı yapacağı beklentileri yeniden yükselmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 21 Temmuz'da gerçekleştirdiği toplantısında 11 yıl sonra ilk defa faiz artırımına gitmiştir. Banka, faiz oranlarını beklentilerin üzerinde 50 baz puan artırmıştır. Borç verme faiz oranı %0,75'e, politika faiz oranı %0,5'e, mevduat faiz oranı ise %0'a yükseltilmiştir. Böylece negatif faiz dönemi sona ermiştir. Gelecek toplantılarda daha çok faiz normalizasyonunun uygun olduğuna işaret edilmiş ve bundan sonraki faiz artışlarının büyüklüğüne toplantıdan toplantıya karar verileceği belirtilmiştir. ECB, artan borçlanma maliyetlerinin etkisini azaltmak için ise yeni bir politika aracı olan aktarım güvence mekanizmasını (TPI) devreye almıştır. Buna göre ECB, TPI kapsamında 19 ülkeyi Euro Bölgesi'nde borçlanma maliyetlerinde istemeyen bir ayrışma olan fragmantasyona dair işaretler gördüğü durumda tahvil satın alabileceği belirtilmiştir.

ECB Başkanı Lagarde, ekonomik aktivitenin yavaşladığını, Rusya-Ukrayna savaşının büyüme üzerinde etkisini sürdüren bir engel niteliğinde olduğunu belirtmiştir. Lagarde, yılın ikinci yarısı için ekonomik görünümün sıkıntılı olduğunu ve devam eden savaşın büyüme için aşağı yönlü bir risk oluşturduğunu söylemiştir. Enerji fiyatlarının kısa vadede yüksek kalacağını, fiyat baskılarının daha fazla sektöre yayıldığını ifade eden Lagarde, birçok çekirdek enflasyon göstergesinin daha da yükseldiğini ve enflasyonun bir süre daha istenmeyen şekilde yüksek kalacağını ifade etmiştir. Eylül ayı için önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını belirten Lagarde, ECB'nin ay ay karar vereceğini belirtmiştir. Lagarde, Euro Bölgesi'nin tüm üyelerinin Aktarım Güvence Mekanizması için uygun olduğunu, bu mekanizmanın ECB'nin fiyat istikrarı taahhüdünü sağlamasına yardımcı olacağını, ECB'nin bu mekanizma için çoklu göstergeleri dikkate alacağını, mekanizmanın ne şekilde çalışacağını sadece ECB'nin karar vereceğini

ortalama saatlik kazançlar Ağustos ayında %5,3 olan beklentilere yakın yıllık bazda %5,2 artmıştır. İşgücüne katılım oranı Ağustos'ta %62,4 olmuştur. Katılım oranı Temmuz'da %62,1'di.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 8 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında tarihinde ilk kez 75 baz puanlık faiz artışı kararı almıştır. Böylece ana refinansman oranı %1,25; marjinal borç verme imkânı %1,50 ve mevduat faizi %0,75 seviyesine çıkmıştır. ECB, gelecek toplantılarda da artışların devam edebileceği sinyalini vermiştir. Kararın ardından ECB, metinde enflasyona ilgili olarak enflasyonun çok yüksek olmaya devam ettiğini ve uzun bir dönem için hedefin üzerinde kalmaya devam etmesinin büyük olasılık olduğu değerlendirilmelerine yer vermiştir. ECB'nin açıklamasında, faizlerde enflasyonun orta vadede %2 hedefine geri dönmesini sağlayacak seviyelere doğru önden yüklemeli adımlar atıldığı belirtilmiştir. ECB, bankaların fonlama şartlarını izlemeye devam edileceğini ifade etmiştir.

ECB Başkanı Christine Lagarde, açıklamasında, kararın oybirliğiyle alındığını; büyümeyle yönelik risklerin aşağı, enflasyona yönelik risklerin ise yukarı yönlü olduğunu belirtmiştir. Banka'nın karar metninde, faizlerin daha da yükselmesinin beklendiği belirtilmiştir. Lagarde, ekonominin bu yılın son dönemi ve gelecek yılın ilk çeyreğinde yavaşlaşmasının beklenmekte olduğunu, enflasyonun ise zaman içinde gerileyeceğini ifade etmiştir. Yüksek enerji fiyatlarının satın alma gücünü düşürdüğünü, şirketlerin de yüksek enerji fiyatlarından etkilendiğini, enerjinin hâlâ enflasyonun ana kaynağı olduğunu belirten Lagarde, istihdam piyasasının ise sağlam kalmaya devam ettiğini, yavaşlayan ekonominin daha fazla işsizlik getirmesi olasılığının söz konusu olduğunu belirtmiştir. Lagarde, petrol fiyatlarının bir süre sonra dengeleneceğini ancak toptan gaz satışlarında fiyatların yüksek kalmayı sürdüreceğini ifade ederken, eurodaki değer kaybının, enflasyonist baskı yarattığını vurgulamıştır.



Japonya Merkez Bankası (BoJ), 21 Temmuz'da gerçekleştirdiği toplantısında, yende ve Japon tahvillerindeki baskıya rağmen büyüme görünümüne ilişkin endişelere odaklanarak politika faizini eksi %0,1 seviyesinde tutmuştur. Banka, 10 yıllık tahvil getiri hedefini de %0 seviyesinde korumuştur. Beklentiler paralelinde banka getiri eğrisi kontrolü ve varlık alımları ile ilgili politika duruşunda da değişikliğe gitmemiştir. Ülkede enflasyon, artan yakıt ve emtia maliyetleri nedeniyle %2 hedefinin üzerine çıkarken, BoJ, küresel büyümedeki yavaşlamanın ekonomik görünüme gölge düşürmesiyle ekonomiyeye verdiği desteği geri çekmek için acele etmediğini yinelemiştir. BoJ, para politikası kararının ardından yaptığı açıklamada, Japonya ekonomisine yönelik belirsizliğin çok yüksek olduğuna, mali piyasa ve döviz piyasası hareketlerine ve bunların ekonomi ve fiyatlar üzerindeki etkilerine karşı dikkatli oluması gerektiğine değinmiştir.

Çin Merkez Bankası (PBoC), Ağustos ayında gerçekleştirdiği toplantısında, bir yıl vadeli kredi ana faiz oranını (LPR) 5 baz puan düşürerek %3,65'e, beş yıllık LPR faizini ise 15 baz puan düşürerek %4,30'a indirmiştir.

VAKİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Etiler Yaşar Marın Cad. No: 6 Kat: 9 Beşiktaş / İstanbul
F-21-A Yatırım No: 18 Rasim Kaya Bulvarı Kat: 5 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 377 77 77 Fax: 0212 377 352 26 20
www.vdfyatirim.com.tr
Sicil Sicil Ticaret Sicil No: 357228
Bogaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8355
MERSIS No: 08120008835500017

Japonya Merkez Bankası (BoJ), 21-22 Eylül'de gerçekleştirdiği toplantısında, yende ve Japon tahvillerindeki baskıya rağmen büyüme görünümüne ilişkin endişelere odaklanarak politika faizini eksi %0,1 seviyesinde tutmuştur. Banka, 10 yıllık tahvil getiri hedefini de %0 seviyesinde korumuştur. Beklentiler paralelinde Banka, getiri eğrisi kontrolü ve varlık alımları ile ilgili politika durumunda da değişikliğe gitmemiştir. BoJ, faiz kararı ile birlikte Japon ekonomisine ilişkin yaptığı değerlendirmede, ekonominin pandeminin etkilerinden toparlanmaya devam etmesinin ve tedarik sıkıntılarının hafiflemesinin beklendiğini vurgulamıştır. Japonya'da çekirdek enflasyonun artan enerji, gıda ve dayanıklı mal fiyatları ile yıl sonuna doğru hızlanmasının büyük olasılık olduğu değerlendirilmesinde bulunan BoJ, yıl sonundan sonra yavaşlamanın da büyük olasılık olduğunu belirtmiştir. Japonya Maliye Bakanlığı, Japon yenindeki zayıflığın önüne geçmek için 24 yıl sonra ilk kez döviz piyasasına müdahalede bulunmuştur.

7

Çin'de Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) domuz eti fiyatları öncülüğünde iki yılın en yüksek seviyesine ulaşmış ve tüketici fiyat endeksi Temmuz'da yıllık bazda %2,7, aylık bazda ise %0,5 artmıştır. ÜFE, yıllık bazda beklentilerin altında gerçekleşerek Temmuz ayında %4,2 artış göstermiştir.

Dünya Bankası, "Küresel Ekonomik Beklentiler" raporunda dünya ekonomisinde 80 yıldan uzun sürenin en büyük yavaşlmasının görüleceğini açıklamıştır. Banka, küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken, Türkiye için büyüme beklentisini yükseltmiştir. Raporda, küresel ekonomi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini Ocak ayı raporuna göre 1,2 puan düşürerek %2,9'a çekerken, 2023 büyüme tahminini de %3,2'den %3'e çekmiştir. 2024 yılı için büyüme beklentisini ise %3 olarak açıklamıştır. Dünya Bankası, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %2'den %2,3'e çıkarırken, 2023 yılı için büyüme tahminini %3'ten %3,2'ye çıkarmıştır. Banka, savaşta Ukrayna ekonomisinin bu sene %45,1, Rusya ekonomisinin ise %8,9 daralacağını öngörmüştür. Kurum, dünyanın en büyük ikinci ekonomisi olan ve geçen yıl %8,1 büyüyen Çin'in, bu yıl %4,3 büyümesini beklemektedir. Dünya Bankası Başkanı David Malpass, "Ukrayna'daki savaş, Çin'deki karantınalar, tedarik zinciri sıkıntıları ve stagflasyon riski büyüme üzerinde baskıya neden oluyor. Birçok ülke için resesyondan kaçış zorlu olacak." açıklamasında bulunmuştur.

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm raporunda, Ukrayna'da yaşanan savaşın, pandemi sonrası toparlanmanın tetiklediği yüksek enflasyonun geçici olması umudunu ortadan kaldırdığını belirtmiştir. Küresel ekonomi için 2022'ye ilişkin büyüme beklentisini %4,6'dan %3'e düşüren OECD, "Savaşın Bedeli" başlıklı raporda, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle dünyanın ağır bedel ödediğini ifade etmiştir. Büyüme tahmini 2023 için de %2,8 olarak açıklanmıştır. Savaşın insanî felakete birlikte ekonomik toparlanmayı yavaşlattığına ve dünya genelinde insanları etkileyen fiyat artışlarını tetiklediğine, tüketici güvenini aşağı çektiğine işaret edilen raporda, bu yılın ikinci yarısında birlikte küresel ekonomiyi daha

döneminde kaybettiği zemini toparlamıştır. Japonya ekonomisinin 2022 yılında %2,4 oranında büyümesi beklenmektedir.

Çin Merkez Bankası (PBoC), Eylül ayı toplantısında 1 yıl vadeli ana kredi faiz oranını (LPR) %3.65 seviyesinde tuttu. 5 yıl vadeli LPR de %4.30 olarak korundu.

Çin ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde %1 olan beklentilerin altında yıllık bazda %0,4 büyümüştür. Ülkede sanayi üretim endeksi Haziran ayında beklentilerin altında gerçekleşerek %3,9 artmıştır. Ülkede ekonomisinin 2022 yılında %4 civarında büyümesi beklenmektedir. Çin'de perakende satışlar Haziran ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3,1 artmıştır. Veri, Mayıs ayında %6,7 gerilemişti.

Çin'de Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta yıllık bazda %2,5'e gerilerken, aylık bazda ise artış beklentilerine karşın %0,1 gerilemiştir. ÜFE, yıllık bazda beklentilerin altında gerçekleşerek Ağustos ayında %2,3 artış göstermiştir.

Dünya Bankası, "Küresel Ekonomik Beklentiler" raporunda dünya ekonomisinde 80 yıldan uzun sürenin en büyük yavaşlmasının görüleceğini açıklamıştır. Banka, küresel ekonomi için 2022 yılı büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize ederken, Türkiye için büyüme beklentisini yükseltmiştir. Raporda, küresel ekonomi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini Ocak ayı raporuna göre 1,2 puan düşürerek %2,9'a çekerken, 2023 büyüme tahminini de %3,2'den %3'e çekmiştir. 2024 yılı için büyüme beklentisini ise %3 olarak açıklamıştır. Dünya Bankası, Türkiye ekonomisi için 2022 yılı GSYH büyüme tahminini %2'den %2,3'e çıkarırken, 2023 yılı için büyüme tahminini %3'ten %3,2'ye çıkarmıştır. Banka, savaşta Ukrayna ekonomisinin bu sene %45,1, Rusya ekonomisinin ise %8,9 daralacağını öngörmüştür. Kurum, dünyanın en büyük ikinci ekonomisi olan ve geçen yıl %8,1 büyüyen Çin'in, bu yıl %4,3 büyümesini beklemektedir. Dünya Bankası Başkanı David Malpass, "Ukrayna'daki savaş, Çin'deki karantınalar, tedarik zinciri sıkıntıları ve stagflasyon riski büyüme üzerinde baskıya neden oluyor. Birçok ülke için resesyondan kaçış zorlu olacak." açıklamasında bulunmuştur.

yavaş büyüme ve artan enflasyon döngüsüne soktuğunun altı çizilerek, "Ukrayna'daki savaş ve Çin'deki kapama önlemleri toparlanmayı alt üst etti." denilmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonominin yakında tam bir resesyonun eşliğinde olabileceği uyarısında bulunmuştur. IMF, Çin'de karantina önlemleri ve derinleşen emlak krizinin ekonomik büyüme tahmininde aşağı yönlü revizyona yol açtığı belirttiği raporunda, Avrupa'da da revizyonların Ukrayna'daki savaşın ve daha sıkı para politikasının etkilerini yansıttığını ifade etmiştir. Görünüme yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanan raporda, Ukrayna'daki savaşın Avrupa'nın Rusya'dan gaz ithalatının aniden durmasına yol açabileceği, enflasyonu düşürmenin beklenenden daha zor olabileceği, sıkı küresel finansal koşulların gelişmekte olan ekonomilerde borç sıkıntısına neden olabileceği, Covid-19 karantinaları ile emlak sektörü krizinin tırmanmasının Çin'in büyümesini daha da baskılayabileceği ve jeopolitik ayrışmanın küresel ticaret ile işbirliğini engelleyebileceği aktarılmıştır. Raporda, artan fiyatların dünya genelinde yaşam standartlarını sıkıştırmaya devam ettiği belirtilerek, politika yapımcılar için enflasyonu kontrol altına almanın birinci öncelik olması gerektiği ifade edilmiştir. Daha sıkı para politikasının kaçınılmaz olarak ekonomik maliyetleri olacağına işaret edilen raporda, gecikmenin bunları yalnızca daha da kötüleştireceği belirtilmiştir.

Türkiye ekonomisi 2022 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,3 büyümüştür. Takvim ekisinden arındırılmış GSYH ilk çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH ise bir önceki çeyreğe göre %1,2 artmıştır. Yılın ilk çeyreğinde harcama bileşenleri bazında en yüksek katkı hane halkı harcamalarından gelirken, net ihracat hane halkı harcamalarının ardından büyüme destekleyen ikinci kalem olmuştur. Ayrıca, önceki çeyreğe göre negatif katkısı artan stok kaleminin yüksek enflasyon sebebiyle harcamaların öne çekildiğine işaret etmesiyle birlikte önümüzdeki dönemde büyüme katkısının pozitif dönmeye

Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Ekonomik Görünüm raporunda, Ukrayna'da yaşanan savaşın, pandemi sonrası toparlanmanın tetiklediği yüksek enflasyonun geçici olması umudunu ortadan kaldırdığını belirtmiştir. Küresel ekonomi için 2022'ye ilişkin büyüme beklentisini %4,6'dan %3'e düşüren OECD, "Savaşın Bedeli" başlıklı raporda, Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle dünyanın ağır bedel ödediğini ifade etmiştir. Büyüme tahmini 2023 için de %2,8 olarak açıklanmıştır. Savaşın insani felaketle birlikte ekonomik toparlanmayı yavaşlattığına ve dünya genelinde insanların etkileyen fiyat artışlarını tetiklediğine, tüketici güvenliğini aşağı çektiğine işaret edilen raporda, bunun Çin'in sıfır kovid politikası ile birlikte küresel ekonomiyi daha yavaş büyüme ve artan enflasyon döngüsüne soktuğunun altı çizilerek, "Ukrayna'daki savaş ve Çin'deki kapama önlemleri toparlanmayı alt üst etti." denilmiştir.

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonominin yakında tam bir resesyonun eşliğinde olabileceği uyarısında bulunmuştur. IMF, Çin'de karantina önlemleri ve derinleşen emlak krizinin ekonomik büyüme tahmininde aşağı yönlü revizyona yol açtığı belirttiği raporunda, Avrupa'da da revizyonların Ukrayna'daki savaşın ve daha sıkı para politikasının etkilerini yansıttığını ifade etmiştir. Görünüme yönelik risklerin aşağı yönlü olduğu vurgulanan raporda, Ukrayna'daki savaşın Avrupa'nın Rusya'dan gaz ithalatının aniden durmasına yol açabileceği, enflasyonu düşürmenin beklenenden daha zor olabileceği, sıkı küresel finansal koşulların gelişmekte olan ekonomilerde borç sıkıntısına neden olabileceği, Covid-19 karantinaları ile emlak sektörü krizinin tırmanmasının Çin'in büyümesini daha da baskılayabileceği ve jeopolitik ayrışmanın küresel ticaret ile işbirliğini engelleyebileceği aktarılmıştır. Raporda, artan fiyatların dünya genelinde yaşam standartlarını sıkıştırmaya devam ettiği belirtilerek, politika yapımcılar için enflasyonu kontrol altına almanın birinci öncelik olması gerektiği ifade edilmiştir. Daha sıkı para politikasının kaçınılmaz olarak ekonomik maliyetleri olacağına işaret edilen raporda, gecikmenin bunları yalnızca daha da kötüleştireceği belirtilmiştir.

Tüketicici Fiyat Endeksi (TÜFE) Temmuz'da beklentilerin altında aylık bazda %2,37 artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Haziran'daki %78,6'dan %79,6'ya yükselmiştir. Temmuz'da gıda ve alkotstüz içecekler averse yası ile alkotstüz içecekler ve tütün gruplarındaki artışlar Akat Mah. Emlak ve İmarat Cad. Park Meyva Sitesi enflasyondaki yükselme ana belirleyiciler olmuştur. Ulaştırma grubunda

Türkiye ekonomisi 2022 yılının ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı çeyreğine göre %7,6 büyümüştür (piyasa beklentisi: %7,5). İlk çeyrek büyümesi ise %7,3'ten %7,5'e yukarı yönlü revize edilmiştir. Gayrisafi yurt içi hasıla büyüklüğü 2022 yılının ikinci çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %114,6 artarak 3 trilyon 418 milyar 967 milyon TL olmuştur. Takvim etkisinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %7,3 artmıştır. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış gayrisafi yurt içi hasıla ise bir önceki çeyreğe göre %2,1 artmıştır. İkinci çeyrekte büyümeyi belirleyen sektör hizmetler sektörü olurken, büyümeyi artıran harcama bileşeni ise hane halkı tüketimi olmuştur. Böylece Türkiye ekonomisi, güçlü görünümünü ikinci çeyrekte de sürdürmüştür. Bu görünümin önümüzdeki çeyreklerde devam edip etmeyeceği önemli olacaktır. Öte yandan artan kur ve maliyet baskıları, tüketim harcamaları üzerinde de baskı yaratacaktır. Harcama bileşenlerine göre büyümede stok etkisinin -10,3 ile tarihi yüksek seviyeye ulaşması üretim tarafında bir yavaşlama olduğunu ortaya koymaktadır. Ancak enflasyonla birlikte reel alım gücünün azalmasıyla tüketici harcamalarının yavaşlaması, negatif stok etkisini pozitifte döndürebilecektir. Bununla birlikte, son faiz indiriminin ardından yurt içi gösterge tahvil getirilerinde yaşanan düşüş, önümüzdeki dönemde kamu harcamalarında artış olabileceğini göstermektedir. Üretim tarafında ise hizmetler sektörü, büyümeyi olumlu yönde etkilemektedir. Özellikle turizm sektörünün büyümeye olumlu katkısının yüksek olduğu görülmektedir. Ancak kış aylarının gelmesiyle birlikte turizmdeki hareketlilik yaz aylarına kıyasla azalacağından hizmetler sektörünün büyümeye katkısı da azalabileceğinden dolayı yılın ikinci yarısında Türkiye ekonomisinin yılın ilk yarısına kıyasla bir miktar yavaşlaması olası görülmektedir.

Öte yandan, Rusya-Ukrayna savaşının başta emtia fiyatlarında olmak üzere yarattığı baskı, tedarik zinciri sıkıntılarının devam etmesi, Avrupa'da krize dönüşen enerji sorunlarının en büyük ticaret ortağımız olan Avrupa ekonomisinde yarattığı olumsuzluk ve bunun ihracatımızı olumsuz etkileme olasılığı ikinci yarıda büyüme üzerinde baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görülmektedir. Ayrıca dışkı baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görülmektedir. Ayrıca dışkı baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görülmektedir. Ayrıca dışkı baskı oluşturacak diğer nedenler olarak görülmektedir.

İçerik: Türkiye Ekonomisi
Kaynak: TÜRKİYE İSTATİSTİK YILI 2022

yaşanan düşüş ise enflasyonun beklentilerin altında kalmasını sağlamıştır. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Temmuz'da bir önceki aya göre %3,45 artmış ve yıllık bazda Haziran'daki %57,26'dan %61,69'a yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Haziran'da bir önceki aya göre %5,17 artmış ve yıllık bazda Haziran'daki %138,31'den %144,61'e yükselmiştir. Ana sanayi gruplarına göre Temmuz'da en yüksek artış aylık bazda %12,28 ile enerjide yaşanmıştır. Temmuz'da emtia fiyatlarındaki düşüşün desteğiyle tüketici enflasyonundaki yükseliş yavaşlamıştır. Buna karşın Yİ-ÜFE'de en yüksek artış gösteren alt kalem yine enerji olmuştur. Bu nedenle önümüzdeki dönemde emtia fiyatlarında düşüşün devam edip etmeyeceği önemli olacaktır. Öte yandan enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskıya sebep olan en önemli etken ise kur hareketidir. Emtiada düşüş devam etse bile kurdaki yükselişin devam etmesi halinde enflasyonda yukarı yönlü baskı devam edecektir. Bunun yanı sıra çekirdek enflasyondaki artış, enflasyonda genelle yayılan bir yükseliş olduğunu göstermektedir. Son dönemde asgari ücrete ve emekli maaşlarına yapılan zamlar da önümüzdeki dönemde enflasyonda yukarı yönlü baskıyı artırabilecektir. Öte yandan düşük baz etkisinin Ekim'de terse dönmesiyle birlikte kurda beklenmedik bir yükseliş olmadığı sürece enflasyonda da yıllık bazda düşüş başlayabilecektir.

Cari işlemler dengesi Haziran ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %190 artarak 3,46 milyar dolar açık vermiştir. Haziran'da ihracatın geçen yıla göre %18,9, ithalatın %40,1 artmasıyla dış ticaret açığı geçen yıla göre %294 yükselmiş ve 6,4 milyar dolar gerçekleşmiştir. Haziran'da net hizmet gelirlerinin yıllık %165 artış cari işlemler açığının yıllık artışını sınırlandırmıştır. Çekirdek cari denge olarak da ifade edilen enerji ve altın hariç olarak cari işlemler dengesi 4,3 milyar dolar fazla vermiştir. Ocak-Haziran dönemini kapsayan ilk altı aylık dönemde cari işlemler açığı geçen yılın aynı dönemine göre

tüketici kredilerinde son haftalarda ki yavaşlamanın yanı sıra küresel ekonomide beklenen yavaşlama, büyümede yılın ikinci yarısında beklenen yavaşlamayı teyit etmektedir. Tüm bunlar birlikte değerlendirildiğinde 2022 yılı için hedef olarak belirlenen %5 büyüme oranının yakalanabilir olduğu görülmektedir.

Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Ağustos'ta beklentilerin altında aylık bazda %1,46 (Piyasa beklentisi: %2,04) artmıştır. Yıllık bazda ise TÜFE Temmuz'daki %79,6'dan %80,2'ye yükselmiştir. Ağustos'ta ev eşyası, konut ile lokanta ve oteller gruplarındaki artışlar enflasyondaki yükselişte ana belirleyiciler olmuştur. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Ağustos'ta bir önceki aya göre %3,10 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %61,69'dan %66,08'e yükselmiştir. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Temmuz'da bir önceki aya göre %2,41 artmış ve yıllık bazda Temmuz'daki %144,61'den %143,75'e gerilemiştir. Ana sanayi gruplarına göre Ağustos'ta en yüksek artış aylık bazda %4,55 ile dayanıklı tüketim malında yaşanırken, aylardır Yİ-ÜFE'ye en yüksek katkıyı yapan enerjide ise %1,71 düşüş yaşanmıştır.

Cari işlemler dengesi Temmuz ayında 4 milyar dolar açık vermiştir (piyasa beklentisi: 3,1 milyar dolar). Temmuz'da ihracatın geçen yıla göre %13,2, ithalatın %42,6 artmasıyla dış ticaret açığı geçen yıla göre %196 yükselmiş ve 9,3 milyar dolar gerçekleşmiştir. Çekirdek cari denge olarak da ifade edilen enerji ve altın hariç cari işlemler dengesi 3,7 milyar dolar fazla vermiştir. 12 aylık kümülatif toplamda ise cari açık Haziran'daki seviyesi olan 32,9 milyar dolardan Temmuz'da 36,6 milyar dolara yükselmiştir. Cari işlemler açığının finansmanı Temmuz'da net hata noksan ve diğer yatırımlar kalemleri aracılığıyla gerçekleşmiştir. Temmuz'da 252 milyon dolar doğrudan yatırım girişi olurken, 631 milyon dolar portföy çıkışı yaşanmıştır. Diğer yatırımlarda ise 3,3 milyar dolarlık sermaye girişi yaşanmıştır. Böylece 4 milyar dolar cari açığın yaşandığı bir ortamda doğrudan, portföy ve diğer yatırımların toplamı cari açığı kapatmış ve net dış ticaret dengesini pozitif hale getirmiştir.

%143 artarak 32,4 milyar dolar gerçekleşmiştir. Aynı dönemde dış ticaret açığı %205, hizmet gelirleri ise %140 artış göstermiştir. Hizmet gelirlerinde pandemi dönemine göre yaşanan toparlanma dış ticaret açığındaki artışı görece kompanse etse de cari açıkta ilk altı ayda genişleme devam etmiştir. Bu durumun temel sebebi Ukrayna-Rusya savaşı sonrası başta petrol olmak üzere emtia ve hububat fiyatlarında yaşanan sert artış olmuştur. 12 aylık kümülatif toplamda ise Mayıs'ta 30,4 milyar dolardan Haziran'da 32,7 milyar dolara yükselen cari açık böylece Mart 2021'den sonra gördüğü en yüksek seviyede gerçekleşmiştir. Cari işlemler açığının finansmanı Haziran'da rezerv varlıklar ve net hata noksan kalemleri aracılığıyla gerçekleşmiştir. Finansman hesabının alt kalemlerine bakıldığında ise, 950 milyon dolar doğrudan yatırım girişi olurken, 1,6 milyar dolar portföy yatırımlarından, 1,8 milyar dolar diğer yatırımlardan sermaye çıkışı yaşandığı görülmektedir. Doğrudan yatırımlardaki artışta yurtdışı yerleşiklerin gayrimenkul alımları öne çıkarken, diğer yatırımlar altında yer alan bankacılık sektörünün borç çevirme rasyosunun %89,4'tan %83'e gerilediği dikkat çekmektedir. Böylece 3,46 milyar dolar cari açığın yaşandığı bir ortamda doğrudan portföy ve diğer yatırımlardan 2,49 milyar dolar net çıkış, 3,98 milyar dolar net hata noksan kalemine giriş olması sonucu Haziran ayında rezerv varlıklar 1,96 milyar dolar azalış göstermiştir. Türkiye'nin emtia ihalatçısı olması ve emtia fiyatlarının son aylarda bir miktar düşmesine karşın pandemi sonrası açılımların yarattığı tedarik zincirindeki kısıtlamalar ve Ukrayna Rusya savaşının etkisiyle emtia ve hububat fiyatlarında görülen sert artışların cari denge üzerinde yıllık bazda olumsuz etki yaratması muhtemel görülmektedir. Bu bağlamda yılbaşında hedeflenen %2,2 seviyesinde olan cari işlemler açığı/GSYH oranının bu yıl hedeflenen seviye ve %3'ün üzerinde bitirme ihtimali güçlü görülmektedir.

2021 yılının Temmuz ayında 45,8 milyar TL açık veren merkezî yönetimin bütçe dengesi 2023 yılının Temmuz ayında cari transferlerdeki

5,47 milyar dolar net hata noksan kalemine giriş olması sonucu Temmuz ayında rezerv varlıklar 4,4 milyar dolar artış göstermiştir.

Bütçe dengesi Ağustos ayında geçen yılın aynı dönemine göre %91,2 azalışla 3,6 milyar TL fazla vermiştir. Faiz dışı denge 2021 yılı Ağustos ayında 54,5 milyar TL fazla verirken, 2022 yılı Ağustos ayında 26,2 milyar TL fazla vermiştir. Ağustos ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %108,8 artarak 305,9 milyar TL olurken, bütçe giderleri %186 artarak 302,3 milyar TL olmuştur. Bütçe dengesi, 2021 yılı Ocak-Ağustos döneminde 37,5 milyar TL açık verirken, 2022 yılının aynı döneminde 33,1 milyar TL fazla vermiştir. Faiz dışı fazla 2021 yılının Ocak-Ağustos döneminde 90,6 milyar TL gerçekleşmişti. 2022 yılının aynı döneminde ise yıllık bazda %128,5 artışla 207,1 milyar TL faiz dışı fazla verilmiştir. Faizlerdeki düşüş önümüzdeki dönemde kamunun harcamalarının artacağına işaret etmektedir. 2023-2025 yıllarını içeren Orta Vadeli Program (OVP)'da 2022 yılı bütçe açığı tahmininin 461,2 milyar TL'ye yükseltilmesi de bunu teyit etmektedir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), 22 Eylül'de yapılan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını beklentilerin üzerinde 100 baz puan indirerek %12'ye çekmiştir. TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirmiştir. Enflasyonda yaşanan yükselişte jeopolitik gelişmelerin etkili olduğu, ekonomik temellerden uzak fiyat oluşumlarının etkili olduğu belirtilmiştir. Sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesiyle dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü ifade edilmiştir. Üçüncü çeyreğe ilişkin iktisadi faaliyetle ilgili ivme kaybı işaretleri olduğu söylenmiştir. Jeopolitik risklerin arttığı ve küresel belirsizliklerin yükseldiği bir ortamda büyümeyi desteklemek için finansal koşulların destekleyici olması amacıyla faiz indirimine gidildiği belirtilmiştir. Fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler taşınmazlar, orta vadeli %5 hedefine

23 Eylül 2022

12

hızlı yükselişin etkisiyle 64 milyar TL açık cari vermiştir. Faiz dışı denge 2021 yılı Temmuz ayında 22,2 milyar TL açık verirken, 2022 yılı Temmuz ayında 47,3 milyar TL açık vermiştir. Temmuz ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %106,7 artarak 197 milyar TL olurken, bütçe giderleri %85 artarak 261 milyar TL olmuştur. 2021 yılı Ocak-Temmuz döneminde 78,3 milyar TL açık veren bütçe, 2022 yılının aynı döneminde 29,5 milyar TL fazla vermiştir. 2021 yılının Ocak-Temmuz döneminde 36,2 milyar TL gerçekleşen faiz dışı fazla, 2022 yılının aynı döneminde ise yıllık bazda %100'ün üzerinde artışla 180,9 milyar TL gerçekleşmiştir. 2022 yılı Ocak-Temmuz döneminde bütçe gelirleri ithalde alınan katma değer vergisi ve kurumlar vergisindeki yükselişin etkisiyle bir önceki yılın aynı ayına göre %101,4 oranında artarak 1.462,4 milyar TL, bütçe giderleri ise cari transferler ve personel giderlerindeki artışın etkisiyle %78,1 oranında artarak 1.432,9 milyar TL olmuştur. Bütçenin ilk yedi ayda gösterdiği performansa bakıldığında, bütçenin olumlu bir performans sergilediği görülmektedir. Bu bağlamda, bütçenin söz konusu olumlu görünümü sürdürerek, bütçe açığı/GSYH oranının hedeflenen %3,5 seviyesini yakalayıp yakalamayacağı takip edilecektir.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ağustos ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında, bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını sürpriz bir şekilde 100 baz puan indirerek %13'e çekmiştir. TCMB, mevcut görünüm altında güncellenen politika faiz düzeyinin yeterli olduğunu değerlendirmiştir. Karar metninde, enflasyonda yaşanan yükselişte jeopolitik gelişmelerin ve ekonomik temellerden uzak fiyat oluşumlarının etkili olduğu belirtilmiştir. Sürdürülebilir fiyat istikrarı ve finansal istikrarın güçlendirilmesi için atılan ve kararlılıkla uygulanan adımlar ile birlikte, küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesiyle dezenfasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü ifade edilmiştir. Üçüncü çevrege HİSİTİN AŞ'ın ticari faaliyetleri ifade edildiği, bu faaliyetin adı park yapısı ile ilgili işleme kaybı işaretleri olduğu, söz konusu jeopolitik faktörlerin artışı ve küresel belirsizliklerin

ulasıncaya kadar TCMB'nin elindeki tüm araçları liralaşma stratejisi çerçevesinde kararlılıkla kullanmaya devam edeceği tekrarlanmıştır.

2023-2025 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) açıklanmıştır. Buna göre 2022 yılı için büyüme tahmini %5, enflasyon tahmini %65 olmuştur. 2023 yılı için %5 büyüme, %24,9 enflasyon hedeflenmiştir. 2023 yılı cari açık/GSYH hedefi %2,5, bütçe açığı/GSYH hedefi %3,5 olarak açıklanmıştır.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B2"den "B3"e indirmiş, not görünümünü ise negatiften duragana çevirmiştir. Moody's, Türkiye'nin ödemeler dengesi üzerinde artan baskıları ve döviz rezervlerinin daha da düşme riskini, kredi notunun düşürülmesine neden olarak göstermiştir.

TCMB Ağustos toplantısının karar metninde ayrıca kredilerin büyüme hızı ve erişilen finansman kaynaklarının amacına uygun şekilde iktisadi faaliyet ile buluşmasının yakından takip edildiğini, son dönemde belirgin şekilde açılan politika-kredi faizi maksadının parasal aktarımın etkinliğini azaltığının değerlendirildiğini açıklamıştır. Bu çerçevede, makroihiyati politika setinin, parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini destekleyecek araçlarla daha da güçlendirilmeye karar verildiği belirtilmiştir. Bu kapsamda TCMB toplantıyı takip eden süreçte birtakım kararlar açıklanmıştır. Yıl sonuna kadar kullanılacak referans oranların (%16,32) belirli bir katsayı üzerindeki ticari krediler için %20-%90 tahvil tutmasına kadar verilmiştir. TCMB kredilerdeki %20 zorunlu karşılık tutulması şartını ise %30 tahvil tutulması şartı ile değiştirmiştir. 30 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 29 Temmuz 2022 tarihine göre %10 kredi büyüme oranım aşan kredi tutarı kadar menkul kıymetin bir yıl boyunca tesis edilmesi kararlaştırılmıştır.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akat Mah. Eblula Mercan Caddesi Banka İşleri Sitesi
Etiler Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Etiler Plaza No: 8 Beşiktaş / İstanbul 34398
Tel: 0212 355 77 77 Fax: 01212 352 36 20
www.vakifyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 272980 / Şişli Tic. Sic. No: 3527298

23 Feb 2022

Malet Uzun
Tiyate A.Öz
Büyükdere C. Adresi: Saray Mahallesi D. Adnan
Uzunlu /151ANBU
Etil Numarası: 77644
Etil Sitesi Adresi: www.vakifbank.com.tr