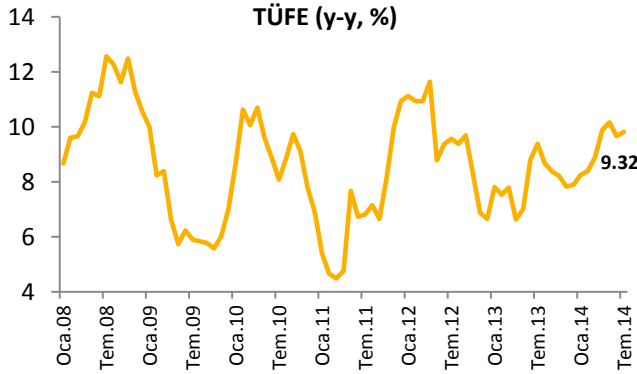


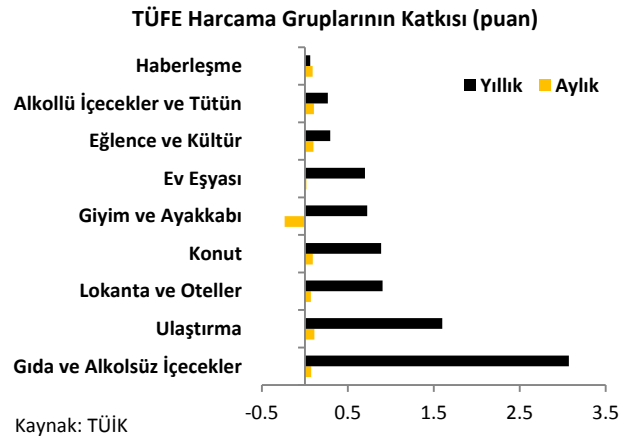
Temmuz ayında enflasyon aylık bazda %0.45 yükseldi.

Enflasyon Temmuz ayında yıllık bazda düşmeye devam edeceği beklentilerinin aksine yükseldi. Enflasyondaki yükselişte bazı alt grupların geçmiş yıllar ortalamasının üzerinde gerçekleşmesi etkili oldu. Manşet enflasyona benzer şekilde çekirdek enflasyonda da yükseliş yaşandı. Her ne kadar üretici fiyatlarında düşüş görülse de, bunun önümüzdeki dönemde manşet enflasyonu ne kadar düşürebileceği ise tartışmalı görünüyor. Enflasyondaki yükselişle birlikte, TCMB'nin faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği de piyasalarda tartışılmaya başlandı. Bu haftaki raporumuzda Temmuz ayı fiyat gelişmelerini ve TCMB para politikasına olası yansımalarını inceleyeceğiz.



Kaynak: TÜİK

Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE) Temmuz ayında aylık bazda %0.45 oranında artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti (Piyasa Beklentisi: %0.12, VakıfBank Ekonomik Araştırmalar Beklentisi: -%0.17). Yıllık bazda TÜFE ise Haziran ayındaki %9.16 seviyesinden Temmuz ayında %9.32 seviyesine yükseldi. Temmuz ayında enflasyonun beklentimizden yüksek gerçekleşmesinde, giyim ve ayakkabı grubunun geçmiş yıllar ortalamasının altında bir düşüş göstermesi ve alkollü içecekler ve tütün grubu ile eğlence ve kültür grubundaki beklenmedik artışlar etkili oldu.



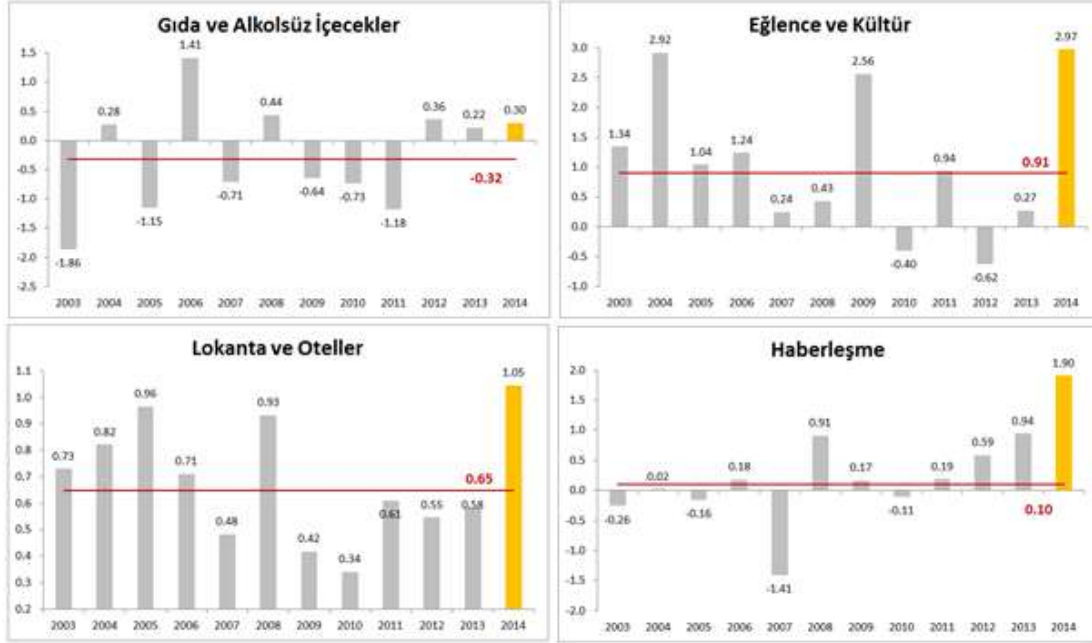
Kaynak: TÜİK

Temmuz ayında, enflasyonun alt gruplarına bakıldığında 12 alt kalemden 8'inin geçmiş yıllar ortalamasının üzerinde gerçekleştiği görülüyor. Özellikle, gıda, giyim, haberleşme, eğlence ve kültür ile lokanta ve oteller gruplarındaki yüksek gerçekleşme dikkat çekiyor. Temmuz ayında eğlence ve kültür grubu fiyatları aylık bazda %2.97 artarak, en yüksek artışı gösteren grup oldu. Eğlence ve kültür grubunda, hem 2005 yılının Haziran ayından sonraki en yüksek aylık artış hem de en yüksek Temmuz ayı aylık artışı gerçekleşti. Eğlence ve kültür grubundaki bu

sürpriz artış ile, grup enflasyona aylık bazda 0.10 puan katkıda bulundu. Eğlence ve kültür grubunun ardından, en yüksek aylık artışı gösteren ikinci grup ise alkollü içecekler ve tütün grubu oldu. Bir önceki aya göre %1.99 oranında artan grup fiyatları, enflasyona aylık bazda 0.10 puan katkı yaptı. Temmuz ayında, aylık bazda %1.90 artan haberleşme grubu fiyatları da aylık enflasyona 0.09 puan katkıda bulundu. Haberleşme grubundaki artışta, cep telefonu azami ücret sınırının artırılmasının da etkili olduğu görülüyor. Jeopolitik risklerle akaryakıt fiyatlarındaki artışlar ve bayram nedeniyle şehirlerarası otobüs ve uçak bilet fiyatlarındaki artışlar sonucu, bir önceki aya göre %0.71 oranında artış gösteren ulaştırma grubu fiyatları aylık enflasyona 0.11 puan ile en yüksek artış yönlü katkıyı yapan grup oldu. Geçmiş yıllar Temmuz aylarında ortalama %0.32 oranında düşüş gerçekleştiren ve enflasyona düşüş yönlü katkı sağlayan gıda grubunda bu yıl aylık bazda %0.30 oranında artış yaşandı. Böylece gıda ve alkolsüz içecekler grubu, 2014 yılı Temmuz ayında enflasyona artış yönlü katkıda bulundu. Son aylarda, gıdanın geçmiş yıllar ortalamasının üzerinde gerçekleşmesi, önümüzdeki dönemde gıda fiyatlarında bir düzeltme yaşanabileceği beklentisini doğurdu. Ancak Rusya ve batılı ülkeler arasında artan gerginlikler ile Rusya'nın bu ülkelere ithalatı durdurması ve Türkiye'ye yönelmesi, yurtdışında fiyatları yukarı

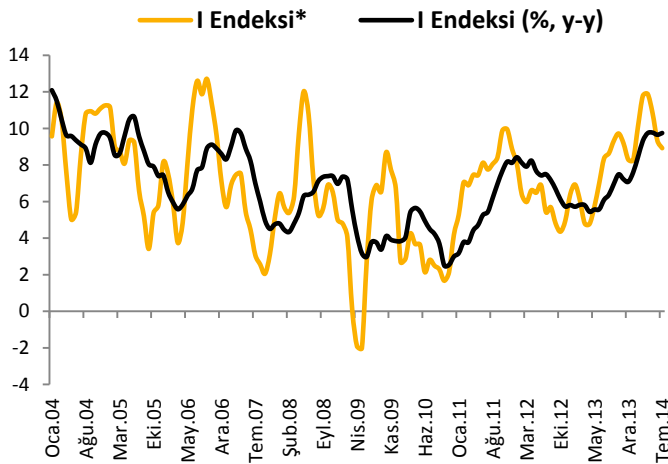
yönlü etkileyebilecektir. Bu nedenle, gıda fiyatlarında beklenen düşüş sınırlı olabilecektir. Lokanta ve oteller grubunda da geçmiş yıllar ortalamasının üzerinde bir artış yaşandı. Bir önceki aya göre %1.05 oranında artış gösteren grup fiyatları, en yüksek Temmuz ayı artışını gerçekleştirdi. Temmuz ayında, aylık enflasyona düşüş yönlü katkı yapan tek grup, bir önceki aya göre %3.28 oranında gerileyen giyim ve ayakkabı grubu oldu. Ancak giyim ve ayakkabı grubundaki gerilemenin, -%5.9 olan geçmiş yıllar ortalamasının altında kaldığını görüyoruz.

Seçilmiş Alt Kalemlerin Temmuz Ayı Aylık Değişimleri



Kaynak: TCMB

Kırmızı çizgi, geçmiş yıllar Temmuz ayları ortalamasını göstermektedir.

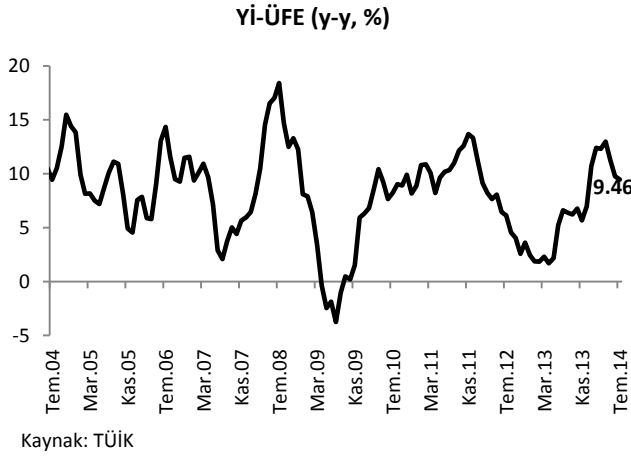


* Mevsimsellikten arındırılmış endeksin aylık değişiminin yıllıklandırılmış 3 aylık hareketli ortalaması

Kaynak: TÜİK, VakıfBank

aynı aya göre Temmuz ayında %9.32 seviyesinde gerçekleşen manşet enflasyonun üzerinde %9.75 olarak gerçekleşen çekirdek enflasyonun bu ayki yükselişinde yine ulaştırma grubu fiyat artışlarının etkili olduğu görülüyor. Enflasyonda en yüksek artışı gösteren grup olan eğlence ve kültür grubundaki artış da, çekirdek enflasyondaki artış da etkili oldu. Ancak söz konusu grubun enflasyon içerisindeki ağırlığının az olması

nedeniyle, çekirdek enflasyondaki artışa da katkısı sınırlı kaldı. Temmuz ayında çekirdek enflasyonun yıllık bazda yeniden yukarı dönmesi, önümüzdeki dönemde enflasyonun gidişatı için risk oluşturabilir.



Yurt İçi Üretici Fiyatları Endeksi (Yİ-ÜFE), Temmuz ayında bir önceki aya göre %0.73 oranında arttı. Yıllık bazda baktığımızda ise Yİ-ÜFE'nin Haziran ayındaki %9.75 seviyesinden Temmuz ayında %9.46 seviyesine gerilediği görülüyor. Kur etkisinin azalmasıyla Yİ-ÜFE'de bir miktar düşüş yaşandı. Ancak her ne kadar maliyet enflasyonunda yavaşlama başlamış görülsede, bu yavaşlamanın çekirdek enflasyondaki artış da dikkate alındığında manşet enflasyonu aşağı çekip çekmeyeceği tartışmalı görünüyor. Ayrıca son dönemde artan jeopolitik risklerle birlikte kurda görülen yükselişin devam etmesi durumunda,

maliyet enflasyonunda yeniden artış görülebilir. Endekse ana sanayi grupları bazında baktığımızda en çok dayanıksız tüketim malları grubu olmak üzere tüm gruplarda aylık ve yıllık bazda artış yaşandığı görülüyor. Tüm sanayi gruplarının Yİ-ÜFE'nin aylık bazdaki artışına katkı yaptığı görülürken Enerji grubunun 2013 yılsonuna göre %1.43 oranında azalış gösterdiği ve paralel olarak da Elektrik, Gaz sektör grubunun yine 2013 yılsonuna göre %5.14 oranında azalış gösterdiği görülüyor. Endekse sanayideki sektörler bazında baktığımızda ise aylık bazda en yüksek artışın %1.82 oranında olmak üzere madencilik ve taşocakçılığı sektöründe yaşandığı görülüyor.

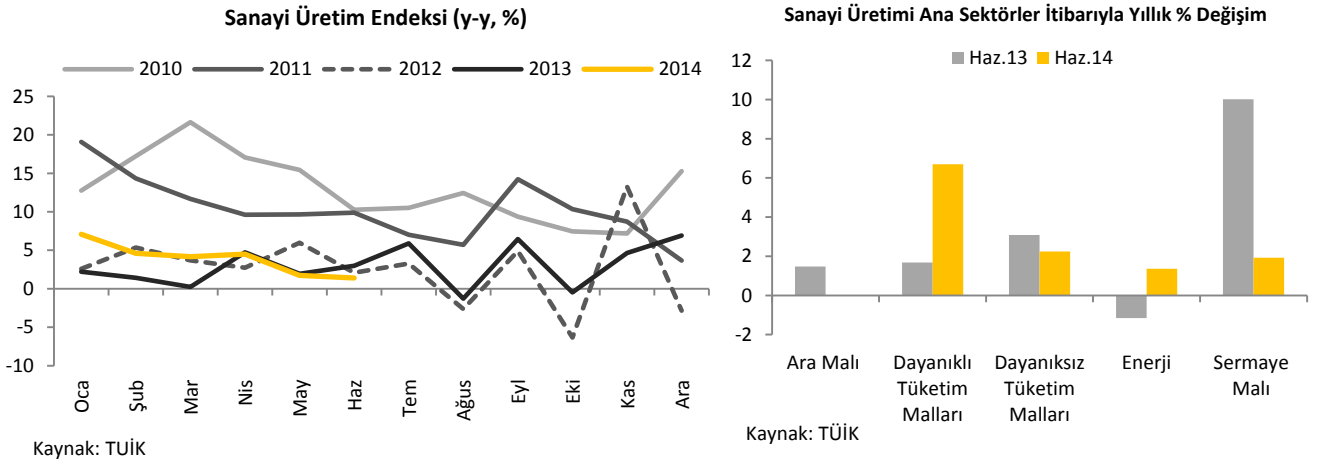
Sonuç olarak, Temmuz ayında enflasyon beklentilerin üzerinde aylık bazda %0.45 oranında arttı. Böylece yıllık enflasyonda da beklentilerin tersine yeniden yukarı yönlü bir hareket yaşandı. Temmuz ayında enflasyonun beklentilerden sapmasında bazı gruplardaki sürpriz artışlarla birlikte giyim grubunun geçmiş yıllar trendine bakıldığında oluşan beklentiden daha kısıtlı bir azalış göstermesi de etkili oldu. Son dönemde, geçmiş yıllar ortalamalarının oldukça üstünde seyreden gıda fiyatları da manşet enflasyonunun yüksek seyretmesine neden oluyor. Ayrıca Temmuz ayında, Yİ-ÜFE'de düşüş olmasına karşın, çekirdek enflasyonda artış yaşanması, önümüzdeki dönemde manşet enflasyondaki düşüşün beklenildiği kadar olmayabileceğini gösteriyor. Enflasyonda yaşanan son yükseliş; yılsonu enflasyonunun %8'in üzerinde gerçekleşme ihtimalini artırmış görünüyor. Ayrıca, Rusya'nın Türkiye'den ihracatının artmasıyla gıda fiyatlarında yükseliş yaşanabilecek olması ve yıl içinde yapılması beklenen ancak ötelenen doğalgaz ve elektrik zamlarının da önümüzdeki aylarda yapılması olasılığı da, enflasyonun yılı %8'in üzerinde sonlandırması ihtimalini artırıyor. Tüm bu sebeplerle, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Ekim ayındaki yılın son Enflasyon Raporu'nda yılsonu enflasyon beklentisini %7.6 seviyesinden yukarı yönlü revize ihtimali bulunuyor. Son dönemde ekonomik aktivitede yaşanan yavaşlamanın büyümede bir miktar düşüşe işaret etmesi faiz indirim ihtimalini desteklese de, son enflasyon rakamının ve artan jeopolitik risklerin, TCMB'nin 27 Ağustos'taki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında faiz indirimine gidebileceği alanı daralttığı görülüyor. Ancak son dönemde artan jeopolitik riskler sonucu kısa vadeli faizlerde ve 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşanması piyasada faiz indirimi beklentilerinin giderek azaldığına işaret ediyor. Bu nedenle TCMB bu toplantısında politika faiz oranında bir değişikliğe gitmeyip, sadece faiz koridorunun alt bandı olan gecelik borç alma faiz oranını %7'ye indirmekle yetinebilir. Yukarıda bahsettiğimiz nedenlere karşın, 27 Ağustos'a kadarki süre içinde Cumhurbaşkanlığının seçiminin bitmesi, jeopolitik risklerin azalması sonucu kurda ve faizlerde düşüş yaşanması durumunda TCMB'nin faiz indirimi ihtimali yeniden kuvvetlenebilir. Ancak, bundan sonraki faiz kararları enflasyona daha da duyarlı olacaktır. Bu nedenle faiz kararı için enflasyonun seyri yakından takip edilmeli.

Sanayi üretimi Haziran ayında yıllık bazda %1.4 arttı.

Haziran ayı sanayi üretimi yıllık artışı %1.4 oranı ile beklentilerin altında gerçekleşerek ekonomik aktivitede yavaşlamaya işaret etti. Haziran ayı verisi ile birlikte sanayi üretimi ikinci çeyrekte %2.5 arttı. Temmuz ayına ilişkin öncül göstergeler yavaşlama sinyali verirken, Ramazan Bayramı tatili ve olumsuz baz etkisi nedeniyle sanayi üretiminde belirgin bir düşüş yaşanmasını bekliyoruz. TCMB'nin Mayıs ve Haziran'da aldığı faiz indirim kararlarının bu düşüşü kısmen yavaşlatması beklenebilir.

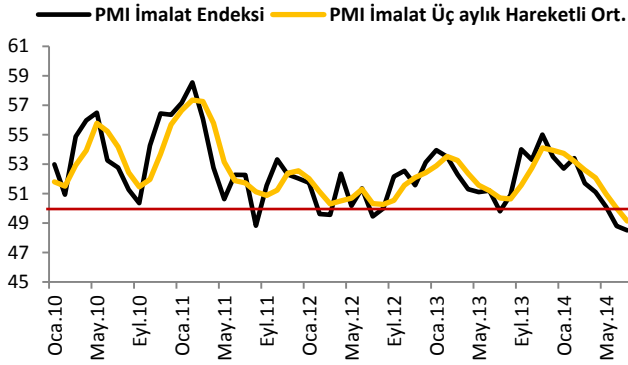
Sanayi üretimi Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre arındırılmamış verilere göre %1.9 seviyesindeki beklentimizin altında %1.4 oranında arttı (piyasa beklentisi %1.8). Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre de sanayi üretiminde yıllık bazda %1.4 artış gerçekleşti (beklentimiz: %2.8, piyasa beklentisi: %2.3).

Sanayi üretimi arındırılmamış verilere göre Haziran'da bir önceki aya göre %0.8, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre ise %1.7 geriledi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise Haziran ayında aylık bazda %0.1 oranında sınırlı bir artış kaydetti. Mevsim etkilerinden arındırıldığında endeksin çok hafif bir yükseliş göstermesi, Haziran ayına ait mevsimsel faktörlerin sanayi üretimini azaltıcı rol oynadığını gösteriyor. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeks Mayıs ayına göre daha olumlu bir görünüm yansıtırsa da, bir artış ivmesi söz konusu değil.

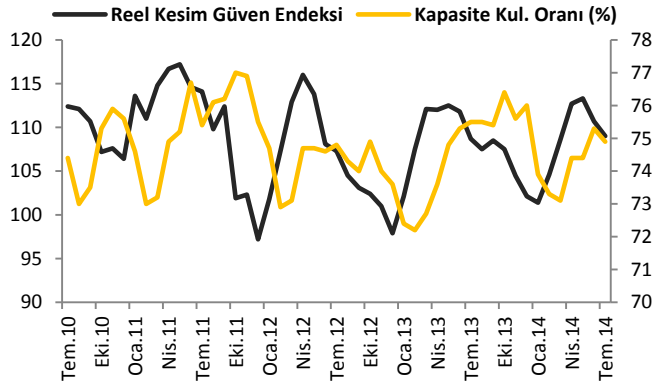


Haziran ayı sanayi üretim endeksini alt sektörler bazında incelediğimizde iç talepte bir önceki ay görülen yavaşlamayı giderecek eğilimler göze çarpıyor. Ara malı ve enerji dışında diğer üç ana sektörde Mayıs'ta yaşanan azalış eğilimi Haziran'da ortadan kalktı. En belirgin artış yıllık bazda %6.7 artan dayanıklı tüketim malı imalatında yaşandı. Söz konusu grup Aralık 2013'ten bu yana en hızlı yükselişini kaydetti. Yıllık bazda %2.2 artan dayanaksız tüketim malları ile %1.9 artan sermaye malı imalatında Mayıs ayında azalan performans bir miktar telafi edildi. Ara malı üretiminde Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre değişim yaşanmaması, ara malı ithalatındaki artışın gösterdiği üzere TL'de yılın ilk aylarına göre gerçekleşen nispi değerlenmenin ara malı ithalatını yurtiçi üretime kıyasla daha cazip hale getirdiğini gösteriyor.

Sanayi üretiminin yaklaşık üçte ikisini oluşturan imalat sanayi üretimi ise Mayıs ayındaki %0.8'lik yıllık artışın ardından Haziran'da %1.5 arttı. İmalat sanayiinde yıllık bazda en yüksek artış yaşanan alt sektör %21.9 artan tütün ürünleri, en hızlı düşüş yaşanan sektör ise %19.4 oranı ile, önceki aylarda en hızlı artışların yaşandığı bilgisayar, elektronik ve optik ürünlerin imalatı oldu. İmalat sanayi içindeki ağırlığı yüksek olan sektörlerin genelinde Mayıs ayına göre yıllık artışlarda kısmi bir toparlanma göze çarpıyor.



Kaynak: Reuters, Markit, Vakıfbank



Kaynak: TCMB

Haziran ayı sanayi üretiminde öncül göstergelerin genel olarak işaret ettiği ölçüde bir yavaşlama yaşanmadı. Ancak başta PMI Satın Alma Yöneticileri İmalat endeksi olmak üzere öncül göstergelerin Temmuz ayında ekonomik aktivitede düşüş sinyali verdiğini görüyoruz. PMI İmalat endeksinin Haziran'da Temmuz 2013'ten bu yana ilk kez 50 eşik değerinin altına inmesi ve Temmuz'da 48.5'e gerilemesi, aynı zamanda endeksin üç aylık hareketli ortalamasının da Temmuz'da 49.1 ile Haziran 2009'dan bu yana ilk kez 50 seviyesinin altına gerilemesi, PMI'in ekonomik aktiviteye dair yavaşlama sinyallerinin arttığını gösteriyor. Öte yandan PMI imalat endeksinin Ağustos 2008 – Mart 2009 dönemi hariç üst üste en çok altı ay gerilemiş olması, son beş aydır düşüş eğiliminde olan endeksin düşüşüne Ağustos ayından sonra ara verme ihtimaline işaret ediyor.

Üçüncü çeyreğe ilişkin öncül göstergeler değerlendirilirken, ABD Merkez Bankası Fed'in daraltıcı para politikasına dair beklentiler ile Rusya ve Ukrayna arasındaki yüksek tansiyona ek olarak, Irak kaynaklı jeopolitik gerginliklerin artmasının yurtiçinde üretim iştahı ve imkanlarını olumsuz etkileme olasılığı göz ardı edilmemeli.

Temmuz ayında Ramazan ayı ve Ramazan Bayramı tatili etkisiyle sanayi üretiminde belirgin bir düşüş yaşanacağını tahmin ediyoruz. Bu nedenle Merkez Bankası'nın Mayıs ve Haziran'da aldığı faiz indirim kararlarının kredi hacmi ve yatırım kararları üzerindeki gecikmeli etkilerinin Temmuz ayından sonra sanayi üretimine yansımaları beklenebilir.

Öte yandan ABD ve Avrupa Birliği'nin Rusya'ya Ukrayna ile arasında yeniden artan gerginlikler nedeniyle uyguladığı yaptırımları artırma kararı alması, Rusya'nın ise bu duruma ABD ve AB'den yapılan ithalata ambargo uygulayacağını açıklayarak tepki vermesi Türkiye'nin dış ticaretinde de bazı değişikliklere yol açabilir. Rusya'nın Türkiye'den işlenmemiş gıda ürünlerinin yanı sıra işlenmiş gıda ve diğer imalat sanayi ürünleri ithalatını artırması halinde, bu durum sanayi üretimine de artış şeklinde yansımaktır. Benzer şekilde Euro Bölgesi ekonomisinin gidişatının olumlu hale gelmesi de dış talep kanalı ile sanayi üretimini olumlu etkileyebilir. Bu arada, Irak'ta devam eden karışıklıkların sanayi üretimine olumsuz etkisi de önemini koruyacaktır.

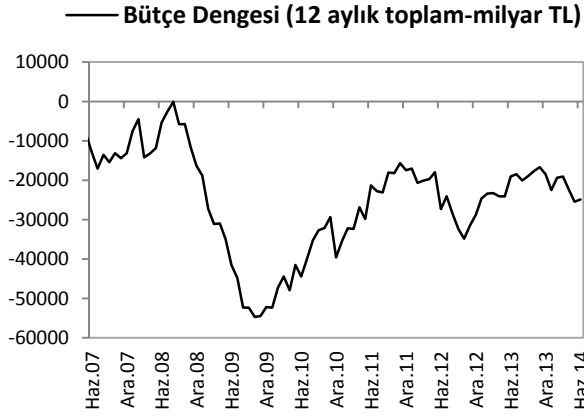
Döviz kurunda Ağustos ayında yaşanan yükselişin yılın ilk çeyreğinde olduğu gibi ihracat kanalı ile sanayi üretimini artırıcı rol oynayabileceği unutulmamalıdır. Bu arada, bir önceki raporumuzda da vurguladığımız gibi döviz kuru geçişgenliğinin enflasyonist baskıları artırması halinde faiz oranlarının gerilemesi için gereken alanın sağlanması güçleşebileceği için, sanayi üretiminin bu süreçte ilk çeyrekteki güçlü performansının üzerine çıkma ihtimali de azalacaktır. Haziran ayı rakamları ile birlikte sanayi üretimi, 2014'ün ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe göre üretim performansının azalacağı öngörümüz doğrultusunda, yıllık ortalama %2.5 oranında arttı. Sanayi üretimi ile büyüme oranları arasında bire bir korelasyon bulunmayıp, bu oran ikinci çeyrek büyüme beklentimiz ile uyumludur. Temmuz ve Ağustos aylarında sanayi üretiminin Ramazan ayı ve Bayram tatili dolayısıyla dalgalı ve döneme girecek olması beklentilerde de sapmaları gündeme getirebilir. Ancak sanayi üretimi ve diğer makro göstergeler ile mevcut gelişmeler şu an için %3.5 seviyesindeki 2014 yılı büyüme beklentimiz ile uyumludur.

Haftalık Veri Takvimi (11-15 Ağustos 2014)

Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
11.08.2014	Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	41.1	--
12.08.2014	Almanya	ZEW Endeksi (Ağustos)	27.1	17.0
	Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Haziran)	-3.1 milyar €	--
	İtalya	TÜFE (Temmuz, y-y)	%0.0	%0.0
	Japonya	Sanayi Üretimi (Haziran, a-a)	-%3.3	--
13.08.2014	ABD	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	%0.2	%0.3
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haziran, a-a)	-%1.1	%0.4
	Almanya	ÜFE (Temmuz, y-y)	-%0.8	--
		TÜFE (Temmuz, a-a)	%0.3	%0.3
	Fransa	TÜFE (Temmuz, y-y)	%0.6	%0.6
	İngiltere	İşsizlik Oranı (Haziran)	%6.5	%6.4
	Japonya	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%1.4	%0.0
14.08.2014	Türkiye	Cari İşlemler Açığı (Haziran)	3.4 milyar \$	3.9 milyar \$
	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	289 bin kişi	--
	Euro Bölgesi	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.2	%0.1
		TÜFE (Temmuz, y-y)	%0.4	%0.4
	Almanya	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.8	-%0.1
	Fransa	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.0	%0.1
	Japonya	Makine Siparişleri(Haziran, a-a)	-%19.5	%15.3
15.08.2014	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mayıs)	%9	--
	ABD	Michigan Üniv. Tük. Güv. End. (Ağustos)	81.8	82.5
		Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	%79.1	%79.2
		Sanayi Üretimi (Temmuz, a-a)	%0.2	%0.3
		ÜFE (Temmuz, y-y)	%1.9	%1.8
	İngiltere	GSYH (2014 2.çeyrek, ç-ç)	%0.8	%0.8

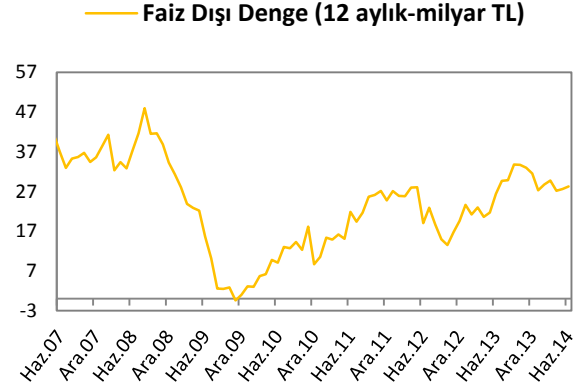
KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

Bütçe Dengesi



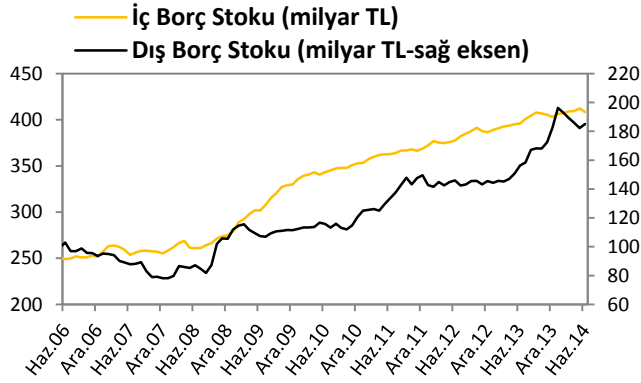
Kaynak: TCMB

Faiz Dışı Denge



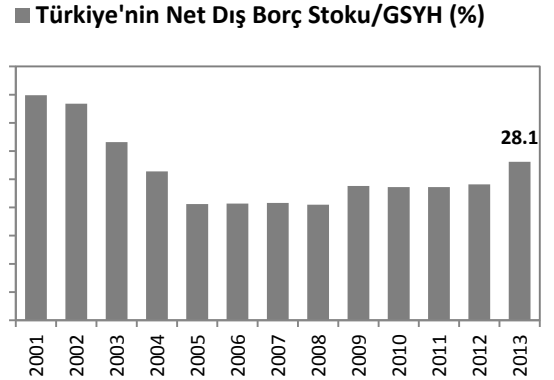
Kaynak:TCMB

İç ve Dış Borç Stoku



Kaynak: Hazine Müsteşarlığı

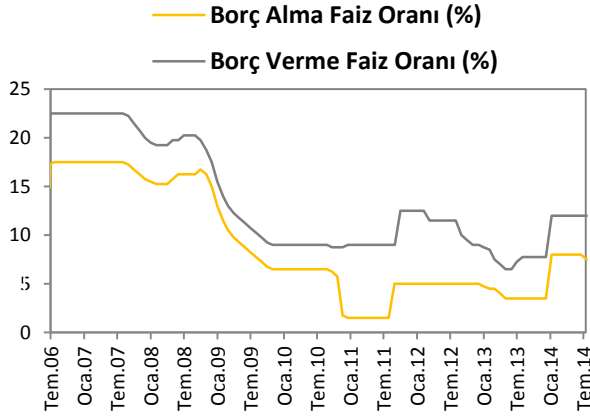
Türkiye'nin Net Dış Borç Stoku



Kaynak: Hazine Müsteşarlığı

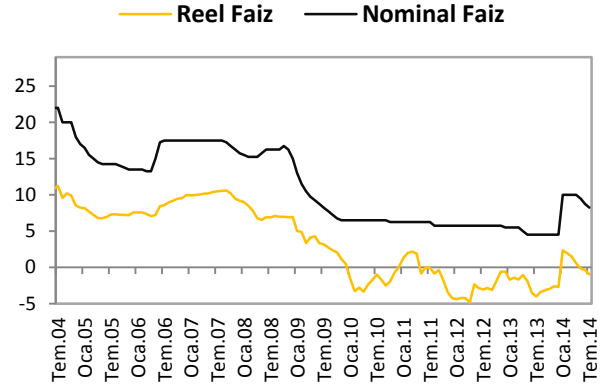
LİKİDİTE GÖSTERGELERİ

TCMB Faiz Oranı



Kaynak:TCMB

Reel ve Nominal Faiz



Kaynak:TCMB, VakıfBank

Dünya Piyasalarında Son Açıklanan Ekonomik Göstergeler

	Reel Büyüme (y-y,%)	Enflasyon (y-y,%)	Cari Denge/GSYH* (%)	Merkez Bankası Faiz Oranı (%)	Tüketici Güven Endeksi
ABD	2.4	2.1	-2.26	0.25	90.9
Euro Bölgesi	0.9	0.4	2.88	0.15	-8.40
Almanya	2.3	0.80	7.52	0.15	104
Fransa	0.70	0.60	-1.61	0.15	-22.80
İtalya	-0.80	0.00	-1.99	0.15	104.60
Macaristan	3.50	-0.30	1.05**	2.10	-18.90
Portekiz	1.30	-0.20	-2.02**	0.15	-24.00
İspanya	1.20	-0.30	0.70	0.15	-7.70
Yunanistan	-5.50	-0.80	0.68	0.15	-51.00
İngiltere	3.20	1.90	-3.34	0.50	-2.00
Japonya	3.00	3.60	0.70	0.10	41.50
Çin	7.50	2.30	2.35**	6.00	104.70
Rusya	0.90	7.50	1.56	8.25	--
Hindistan	4.60	6.49	-1.99	8.00	--
Brezilya	1.91	6.50	-3.63	11.00	109.50
G.Afrika	1.60	6.60	-5.24**	5.75	4.00
Türkiye	4.30	9.32	-7.9	8.25	73.90

Kaynak: Bloomberg. *: Cari denge verileri IMF'den alınmaktadır ve 2013 verileridir.

** : 2012 verisi.

Türkiye Makro Ekonomik Görünüm

	2012	2013	En Son Yayımlanan		2014 Yılı Sonu Beklentimiz
Reel Ekonomi					
GSYH (Cari Fiyatlarla. Milyon TL)	1 415 786	1 561 510	407 309	(2014 1Ç)	--
GSYH Büyüme Oranı (Sabit Fiyatlarla. y-y%)	2.2	4.0	4.3	(2014 1Ç)	3.5
Sanayi Üretim Endeksi (y-y. %)(takvim etk.arnd)	2.5	3.4	1.4	(Haziran 2014)	--
Kapasite Kullanım Oranı (%)	74.2	74.6	74.9	(Temmuz 2014)	--
İşsizlik Oranı (%)	9.2	10.0	9.0	(Nisan 2014)	9.3
Fiyat Gelişmeleri					
TÜFE (y-y. %)	6.16	7.40	9.32	(Temmuz 2014)	8.7
ÜFE (y-y. %)	2.45	6.97	9.46	(Temmuz 2014)	--
Parasal Göstergeler (Milyon TL)					
M1	167,404	225,331	242,680	(01.08.2014)	--
M2	731,770	910,052	969,804	(01.08.2014)	--
M3	774,651	950,979	1,012,251	(01.08.2014)	--
Emisyon	54,565	67,756	77,578	(01.08.2014)	--
TCMB Brüt Döviz Rezervleri (Milyon \$)	100,320	112,002	112,398	(01.08.2014)	--
Faiz Oranları					
TCMB O/N (Borç Alma)	3.50	3.50	7.50	(08.08.2014)	--
TRLIBOR O/N	5.78	8.05	9.10	(08.08.2014)	--
Ödemeler Dengesi (Milyon \$)					
Cari İşlemler Açığı	48,497	65,004	3,434	(Mayıs 2014)	51,000
İthalat	236,545	252,140	20,776	(Haziran 2014)	--
İhracat	152,462	152,803	12,923	(Haziran 2014)	--
Dış Ticaret Açığı	84,083	99,337	7,853	(Haziran 2014)	86,000
Borç Stoku Göstergeleri (Milyar TL)					
Merkezi Yön. İç Borç Stoku	386.5	403.0	408.4	(Haziran 2014)	--
Merkezi Yön. Dış Borç Stoku	145.7	182.8	185.0	(Haziran 2014)	--
Kamu Net Borç Stoku	240.6	197.6	191.8	(2014. 1Ç)	--
Kamu Ekonomisi (Milyon TL)					
	2012 Haziran	2013 Haziran			
Bütçe Gelirleri	24,804	31,404	34,557	(Haziran 2014)	--
Bütçe Giderleri	31,074	32,603	35,170	(Haziran 2014)	--
Bütçe Dengesi	-6,270	1,199	-613	(Haziran 2014)	--
Faiz Dışı Denge	-4,389	335	959	(Haziran 2014)	--