

Finansal Koşullar Endeksi

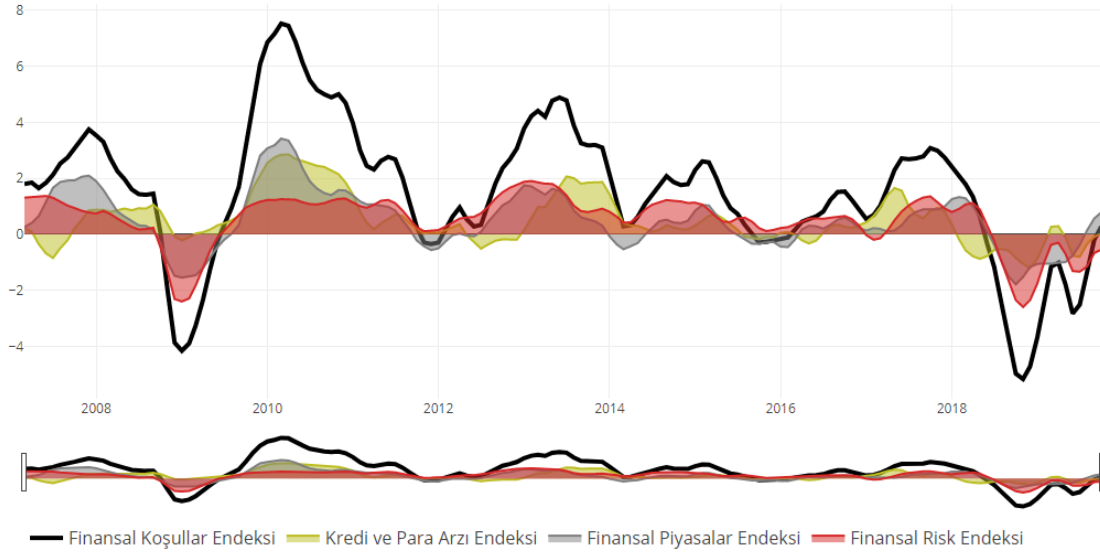
Özlem Derici Şengül

Dr. Barış Soybilgen

Finansal Koşullar Endeksi'nde toparlanma sürüyor

Finansal koşullar bir ekonomide faiz, kur, varlık fiyatları ve kredi koşulları gibi finansal değişkenlerin iktisadi faaliyet üzerinde ne ölçüde kısıtlayıcı veya destekleyici olduğunu gösteren kavramdır ([Kara ve ark., 2016](#)). Finansal koşullar endeksi (FKE) ise finansal koşulları oluşturan değişkenleri kolay bir biçimde takip etmeye ve değerlendirmeye yarayan, CEFIS tarafından finansal koşullara etki edeceği düşünülen 11 değişkenin ağırlıklarının bir faktör modeli yardımıyla belirlendiği bir endekstir. İnteraktif FKE endeksimize <https://plot.ly/~raynora/13> adresinden ulaşabilirsiniz.

Finansal Koşullar Endeksi



FKE, Ekim ayı itibariyle finansal koşullarda toparlanmanın devam ettiğine işaret ediyor. Endeks son beş aydır önceki aya göre artış gösteriyor. Kredi ve para arzı, finansal piyasalar ve finansal risk olmak üzere 3 alt endeksten oluşan endeks Ekim itibariyle önceki aya göre 0.47 puan artışla 0.28 seviyesine yükseldi. Endekste eksi 1 ile artı 1 arası seviye finansal koşullarla ilgili nötr görünüme, artı 1'in üzeri pozitif görünüme, -1'in aşağısı negatif görünüme işaret etmektedir. Buna göre Ekim ayında finansal koşullar ile ilgili görünüm nötr'dür.



İstanbul Bilgi Üniversitesi
FİNANSAL UYGULAMA
VE ARAŞTIRMA
MERKEZİ

Finansal Koşullar Endeksi

Endekste Ekim ayında görülen artış büyük oranda finansal piyasalar endeksinden kaynaklanırken, finansal piyasalar endeksinin yükselmesinin ardında USD/TRY'de görülen düşüş vardı. Tüketici kredileri, para arzı, ticari kredi faizleri ve tahvil faizlerinden oluşan kredi ve para arzı endeksi ise tüketici kredisi hacmindeki düşüş ve tahvil faizlerindeki artışa rağmen para arzında görülen artış nedeniyle FKE'ye yukarı yönde katkıda bulundu.

Öte yandan alt endekslerden 5 yıllık CDS primi ve 3 aylık USD/TRY kur volatilitésinden oluşan finansal risk endeksi kur volatilitésindeki düşüşe karşılık Ekim ayında CDS priminin uzun vadeli ortalamasının üzerinde seyretmesi nedeniyle FKE'yi aşağıya çeken unsur oldu.

GSYH Şimdi Tahminleri

Yıldan Yıla Büyüme

Lütfen yıl ve çeyreği seçin.

2019

Ç4



Son Güncelleme: 5.11.2019

GSYH'yi tahmin etmek için oluşturduğumuz simditahmin modelimizin girdilerinden biri olan Finansal Koşullar Endeksi 2019 Ekim ayı için model tarafından 0.31 olarak tahmin edilmişti. Endeksin Ekim ayında 0.28 değerini alması son çeyrek GSYH büyüme tahminimiz olan %6.28'in %6.20'ye, yıllık büyüme tahminimiz olan %0.9'un %0.89'a revize edilmesine neden oldu. FKE endeksi gecikmeli olarak reel ekonomiye etki ettiği için 2019 3. Çeyreğe etkisi olmuyor. Yeni değişkenler geldikçe simditahmin modelimizden çıkan GSYH büyümesi tahminlerimizi her ayın 16'sında yayınlanacak notumuzda paylaşıyor olacağız.



İstanbul Bilgi Üniversitesi
FİNANSAL UYGULAMA
VE ARAŞTIRMA
MERKEZİ