

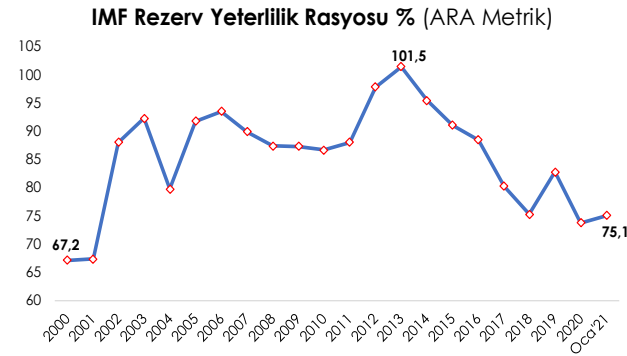
## Döviz Rezervi Yeterlilik Oranları - Ocak 2021 Gelişmeleri

IMF tarafından 2000 yılından beri hesaplanan Rezerv Yeterlilik Rasyosu (ARA Metrik-Assessing Reserve Adequacy) için ideal aralık olarak %100-150 belirlenmiştir.

Bu süre zarfında Türkiye %100-150 kritik eşliğini sadece bir kere, 2013 yılında %101.5 ile tutturabilmiştir. Gözlenen en düşük değerler %67.2 ile 2000 yılında ve %67.3 ile 2001 krizinde gerçekleşmiştir.

Ocak 2021	(milyar \$)
<b>Brüt Rezervler</b>	<b>95,5</b>
<b>Geniş Para Arzı</b>	<b>460,9</b>
<b>İhracat ve Hizmet Gelirleri</b>	<b>201,5</b>
İhracat Gelirleri	168,4
Hizmet Gelirleri	33,1
<b>İhracat ve Hizmet Giderleri</b>	<b>229,5</b>
İhracat Giderleri	204,8
Hizmet Giderleri	24,7
<b>KV Dış Borç</b>	<b>190,3</b>
<b>Yükümlülükler (UYP)</b>	<b>684,2</b>
Yükümlülükler (Portföy Yatırımları)	123,3
Yükümlülükler (Diğer Yatırımlar)	314,0
Diğer Yükümlülükler (KV Dış Borç Hariç)	247,0
Toplam Yükümlülükler	638,7
Doğrudan Yatırımlar	201,4
Kur	7,3790
<b>IMF ARA Metrik</b>	<b>75,1</b>

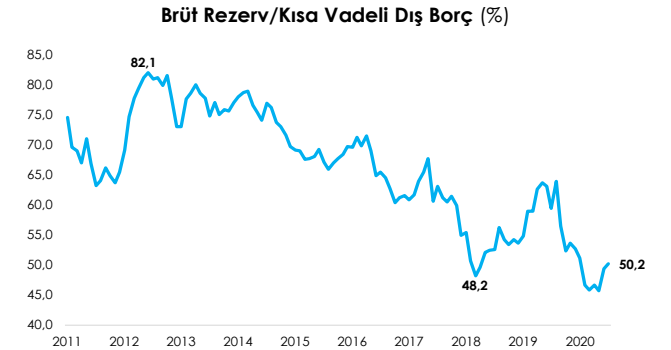
Uluslararası Yatırım Pozisyonu, Ödemeler Dengesi ve Kısa Vadeli Borç İstatistiklerinden hareketle 2020 sonunda %73.8 olan Ara Metrik değerinin 2021 Ocak sonu itibarıyla %75.1'e yükseldiğini hesaplamaktayız.



IMF Rezerv Yeterlilik Rasyosu, ekonominin ciddi bir kur şoku yediği 2018 yılındaki %75 düzeyinde seyretmektedir.

Rezervlerin yeterliliği ile ilgili bir diğer önemli gösterge ise brüt rezervlerin kalan vadeye göre kısa vadeli dış borca oranıdır. Bu oran için ise yeterlilik sınırı %100 olarak kabul edilmektedir.

2020 yılı sonunda %49.4 olan Brüt Rezerv/Kısa Vadeli Dış Borç oranı yükselerek yılı %50.2'ye hafifçe toparlandı. 2019 yılının sonunda bu oranın %63.2 olduğu dikkate alındığında rezervlerdeki kaybın boyutu ortaya çıkmaktadır.



2012 yılının Aralık ayında %82.1 ile en yüksek değerini gören Brüt Rezerv/Kısa Vadeli Dış Borç oranı 2018 yılındaki %48.2 düzeyinden sonra en düşük değerini 2020 yılı Kasım ayında %45.7 ile gördü.

**Kaynak:** TCMB, IMF