

Haftalık Bülten

23 Haziran – 27 Haziran 2025



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler etkili olmaya devam ediyor

Geride bıraktığımız hafta Orta Doğu'da yaşanan gelişmeler öne çıktı. Piyasalarda ayrıca Fed, İngiltere ve Japonya Merkez Bankaları faiz kararları ile İngiltere ve Japonya'da TÜFE verileri takip edildi. Yurt içinde ise TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini sabit bıraktı. Veri açısından cari denge, bütçe dengesi, Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlandı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında, yurt içinde reel kesim ve sektörel güven endeksleri, kapasite kullanım oranı, ABD, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde haziran ayı öncü PMI, ABD'de PCE verileri öne çıkıyor.

Fed, BoE ve BoJ faiz oranlarını sabit tutarken, İsviçre Merkez Bankası faiz indirdi. Brezilya Merkez Bankası ise faiz artırımına gitti. **Fed faiz oranlarını beklentilerle uyumlu olarak %4,25-%4,50 aralığında sabit bıraktı.** Fed, ortalama faiz beklentilerini 2025 yılı için %3,9'da sabit bırakırken, 2026 yılı için %3,4'ten %3,6'ya revize etti. Büyüme tahmini 2025 ve 2026 yılları için aşağı yönlü (2025 %1,7→%1,4, 2026: %1,8→%1,6) güncellendi. Çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) beklentisi ise 2025 yılı için %2,8'den %3,1'e, 2026 yılı için %2,2'den %2,4'e yukarı revize edildi. Ekonomik görünümüne ilişkin belirsizliğin azalmış olmakla birlikte halen yüksek olduğu vurgulandı. Kurul'un değerlendirmelerinde, işgücü piyasası koşulları, enflasyon baskıları ve enflasyon beklentileri ile finansal ve uluslararası gelişmeler de dahil olmak üzere geniş bir bilgi yelpazesini dikkate alacağı söylemi de yinelenildi. **ABD'de perakende satışlar** mayısta aylık %0,9 ile beklenden fazla geriledi. Otomotiv ve benzin hariç perakende satışlardaki aylık azalış %0,1 oldu. **Sanayi üretimi** aylık %0,2 gerileyerek son üç ayda ikinci kez daraldı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklendiği gibi %4,25'te sabit tutarken, daha fazla indirim için "kademeli ve dikkatli" bir yaklaşım benimseyeceğini açıkladı. Banka, enflasyona yönelik risklerin her iki yönde de devam ettiğine dikkat çekerek zayıflayan iş gücü piyasasına ve Orta Doğu'daki gelişmeler kaynaklı enerji fiyatlarındaki artışa odaklandığını belirtti. BoE projeksiyonlarına göre, mayıs ayında %3,4 olan yıllık enflasyonun eylülde %3,7 ile zirve yaptıktan sonra yılın geri kalanında ortalama %3,5 seviyesinde oluşması öngörüldü. **İngiltere'de TÜFE** mayısta aylık %0,2 artarken, yıllık değişim %3,5'ten %3,4'e geriledi. Mal enflasyonu yıllık değişimi %1,7'den %2'ye yükseldi.

Brezilya Merkez Bankası politika faizini sabit tutacağı yönündeki piyasa beklentilerinin aksine **25 baz puan artırarak %15,0'e yükseltti.** İsviçre Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan indirerek %0,0'a çekti. **Japonya'da taze gıda hariç tüketici enflasyonu** mayısta yıllık bazda %3,5'ten %3,7'ye yükselerek Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Manşet enflasyon ise beklentilere paralel %3,6'dan %3,5'e geriledi. Japonya Merkez Bankası da faizi %0,50'de sabit bıraktı.

Küresel hisse senedi piyasalarında hafta boyunca jeopolitik gelişmelerin etkisiyle satıcılar seyr görüldü. Beyaz Saray Sözcüsü dün ABD Başkanı Trump'ın, İran'la müzakerelerin gerçekleşme olasılığının yüksek olması nedeniyle İran'la ilgili kararını iki hafta içinde vereceğini açıkladı. Fed üyesi Waller, Fed'in önümüzdeki ay faiz oranlarında indirim yapabileceğini söyledi. **S&P 500 ve Nasdaq borsaları** bugün alıcılı başlamanın ardından negatife döndü ve bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla sırasıyla %0,2 ve %0,4 değişimle işlem görüyor. **VIX oynaklık endeksi** bugün 20 seviyesinin altına geriledi; dün gün içinde 22,75 seviyesini görmesinin ardından geri çekildi ve bugün 20,4 seviyelerinde. **Avrupa'da Eurostoxx-600** ve teknoloji endeksleri haftanın ilk dört işlem gününde sırasıyla toplam %1,7 ve %2,4 düşüş göstermesinin ardından, bugün bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %0,2'şer primli işlem görüyor. **ABD tahvil piyasasında** 10 yıllık getiriler haftalık bazda sınırlı azalışla %4,39, dolar endeksi (DXY) haftalık %0,5 artışla 98,7 seviyelerinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı**, Orta Doğu'da artan gerilimin etkisiyle hafta boyunca yükseldi ve dün gün içinde 79\$/bbl seviyelerini gördü. Petrol fiyatı bugün ise bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %2,8 azalışla 76,6\$/bbl seviyesinde işlem görüyor. **Altın fiyatı** ise haftalık bazda %1,9 düşüşle 3368\$/ons seviyelerinde.

Yurt içinde TCMB, hazırda politika faizini beklentimize ve piyasa beklentilerine paralel olarak %46'da sabit tutarken, gecelik borç verme ve borç alma faizlerini de değiştirmede (sırasıyla %49 ve %44,5). Son bir haftalık dönemde ağırlıklı ortalama fonlama faizi ve TLREF'in %49'dan %46'ya inmiş olması fiiliyatta 300 baz puanlık faiz indirimi anlamına geliyor. Enflasyon eğilimindeki iyileşmenin haziran ayında devam ettiği ve talep koşullarının zayıfladığı yönündeki iletişime rağmen, metinde faiz indirim sürecine dair bir taahhüt ve yönlendirmeden kaçınıldı. ([Makro: TCMB Para Politikası Kurulu Faiz Kararı –Haziran 2025](#)).

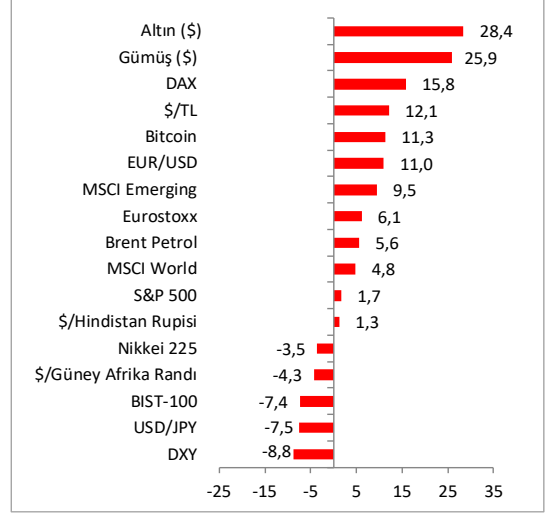
Cari işlemler dengesi nisanda 7,9 milyar \$'a açık verdi. 12 aylık birikimli açık 12,8 milyar \$'dan 15,8 milyar \$'a yükseldi. Altın ve enerji hariç cari fazla 1,9 milyar \$ azalarak 49,5 milyar \$'a geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre cari dengede önemli bir bozulma gerçekleşti. Ancak bu açılımda mal dengesine ilişkin geçici unsurlar rol oynadı. ([Makro: Cari dengede geçici unsurlara bağlı belirgin bozulma](#))

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre hazırda piyasa katılımcılarının beklentilerinde belirgin bir değişim kaydedilmedi. Mayıs ayında beklenenden düşük gelen enflasyon sonrası yıl sonu enflasyon beklentisi %29,9 seviyesine geri dönerken, daha uzun vadeli enflasyon beklentilerinde de sınırlı düşüş kaydedildi. Katılımcılar TCMB'den ilk faiz indirimini temmuz toplantısında beklerken, ortalama indirim beklentisi 300 baz puan oldu. ([Makro: Makroekonomik beklentiler büyük ölçüde korundu; merkez bankasından ilk faiz indirimi temmuzda bekleniyor](#))

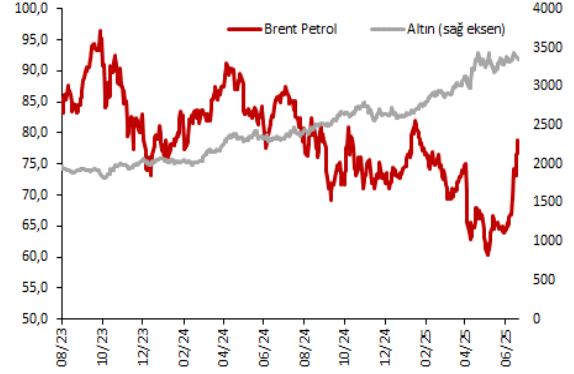
Merkezi yönetim bütçe dengesi mayıs ayında 235,2 milyar TL fazla verdi. Yılın ilk beş ayında bütçe açığı 650,3 milyar TL, 12 aylık birikimli olarak bütçe açığı 2,3 trilyon TL olarak gerçekleşti. ([Makro: Mayıs ayında bütçe kurulumlar vergisi aracılığıyla fazla verdi](#)). **Perakende ticaret satış hacim** endeksi nisanda yıllık %9,6 artarken, aylık bazda ise %3,1 azaldı. Hizmet üretim endeksi nisanda aylık bazda %0,6 gerilerken, yıllık %4,5 arttı. **İnşaat üretimi** nisanda aylık %1,6 gerileyerek üst üste üç ay daralma kaydetti. **Özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu** nisanda aylık 2,7 milyar \$ artışla 185,9 milyar \$ ile Kasım 2019'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. **Konut satışları mayısta** yıllık %17,6 artarak 130.250'ye yükseldi. Bu ayda ipotekli konut satışları, konut kredilerindeki ivmelenmeyle uyumlu olarak, yıllık %95,9 arttı. **Kısa vadeli dış borç stoku** nisanda aylık %2,6 azalarak 168,4 milyar \$'a geriledi.

Tüketici güven endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak son iki aydır artış eğiliminde; hazırda aylık 0,3 puan artışla 85,1 seviyesinde gerçekleşti. Endeks Haziran 2023'ten bu yana uzun dönem ortalamasının altında bulunuyor. Alt endekslerden; hanenin mevcut dönem maddi durumu değerlendirmesi aylık bazda 0,2 puan, gelecek dönem maddi durum beklentisi 0,5 puan arttı. Genel ekonomik duruma ilişkin mevcut dönem ve gelecek dönem beklentilerinde de iki aylık düşüşün ardından artış görüldü. **Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE)** mayısta aylık %2,40, yıllık olarak ise %25,34 arttı.

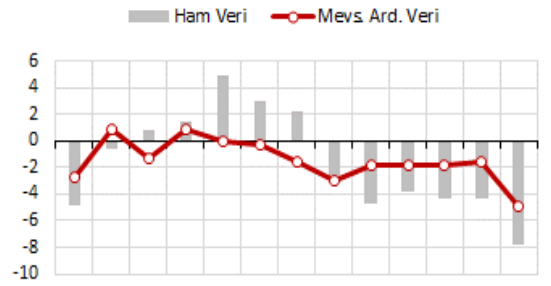
Grafik 1: 2024 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Brent Petrol ve Altın Fiyatı



Grafik 3: Türkiye Cari Denge (milyar \$)



Kaynak: Bloomberg, TCMB

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: EURO BÖLGESİ İMALAT PMI (HAZİRAN, ÖNCÜ)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
Endeks	48,6	49	49,4	49,8

İmalat sanayinde toparlanma enerji fiyatlarındaki artışla sektöre uğrayabilir

Euro Bölgesi Mayıs ayı imalat PMI 49,4 ile son 33 ayın en yüksek seviyesine ulaşarak bölgedeki sanayi faaliyeti için toparlanma sinyali verdi. Üretim alt endeksi üst üste üçüncü ayda da artarak Mart 2022'den bu yana en hızlı yükselişi gösterirken, ihracat siparişleri son 38 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Diğer yandan, ABD ile ticarete olası yüksek tarifeler dış ticarete belirsizlik oluşturmaya devam ederken, jeopolitik gelişmeler kaynaklı Hollanda TTF temmuz vadeli kontratlarında gaz fiyatlarının son 1 hafta %15 yükselmesi Bölge'nin imalat üretimini baskılayabilecek riskler olarak ön plana çıkıyor. Haziranda endeksin 49,8'e yükselmesi bekleniyor.

Pazartesi : ABD İMALAT & HİZMET PMI (HAZİRAN, ÖNCÜ)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
Endeks (imalat)	50,2	50,2	52,0	51,0

Tarife endişelerindeki azalmayla ekonomik faaliyet tekrar genişleme bölgesine geçti

ABD'de bileşik PMI nisanda 19 ayın en düşük seviyesine geriledikten sonra tarife politikalarındaki uzlaşmacı adımların desteğiyle mayısta 2,4 puan iyileşerek 53'e yükseldi. Bu ayda hizmet endeksi 53'ye ulaşarak ana endeksteki toparlanmada belirleyici olurken, imalat endeksi 52'ye yükselse de verinin alt detayları (stoklama kaynaklı iyileşme) ve hala daralma bölgesine işaret eden ISM verisi imalatla kalıcı bir toparlanmanın henüz olmadığı sinyali veriyor. Haziran ayında imalat PMI değerinin 51'e gerilemesi bekleniyor.

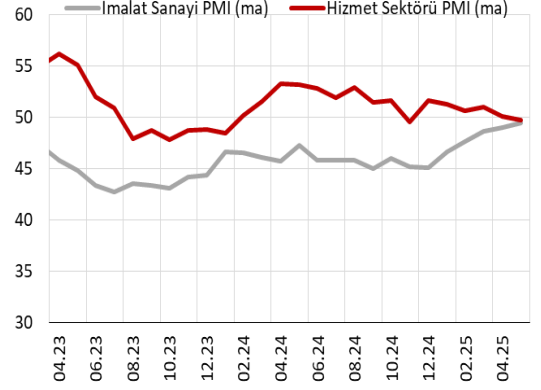
Salı: TÜRKİYE İKTİSADİ YÖNELİM ANKETİ (HAZİRAN)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
RKGE (m.a.)	103,2	100,8	98,6	

İkinci çeyrekte sektörler geneline yayılan yavaşlama sinyali güçleniyor

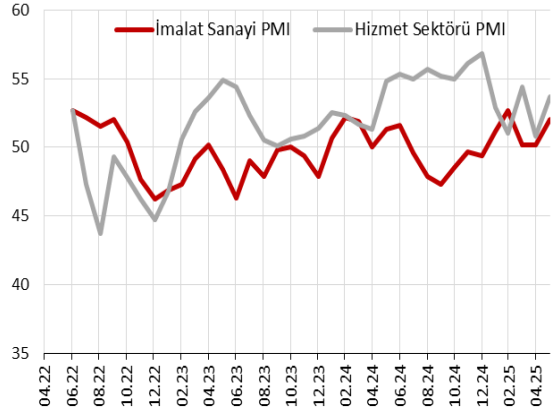
Reel kesim güven endeksi (m.a) olarak nisan ayındaki belirgin düşüşün ardından mayısta da 2,2 puan düşerek 98,6 seviyesine geriledi ve tarihsel ortalamasının altında kalmaya devam etti. Bu durum imalat sanayinde zayıflama sinyallerinin belirginleştiğine işaret etti. Sektörel güven endeksleri nisan ayında aylık bazda sert geriledikten sonra Mayıs ayında sınırlı iyileşme kaydetti. Kapasite Kullanım Oranı (KKO, m.a.) mayısta aylık 0,5 puan yükselerek %75,1 değerini aldı ve tarihsel ortalamasının 1,2 puan altında kalarak imalat sanayi ana eğilimindeki zayıflığın sürdüğünü gösterdi.

Euro Bölgesi İmalat, Hizmet PMI



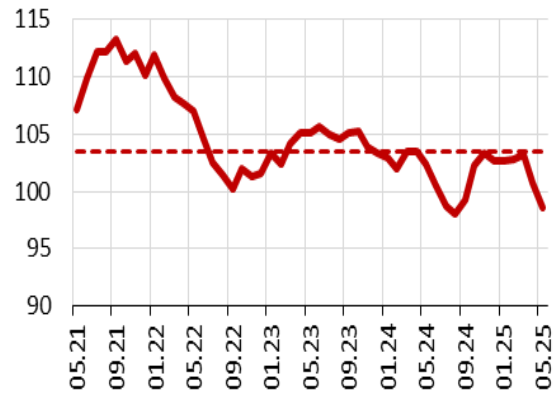
Kaynak: Bloomberg

ABD İmalat, Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (m.a.)



Kaynak: TCMB

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Salı: ABD CONFERENCE BOARD TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ (HAZİRAN)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
Endeks	93,9	85,7	98,0	99,4

Tarife uzlaşıları tüketici güvenini yükseltti

ABD’de Conference Board Tüketici Güven Endeksi nisan ayındaki aşağı yönlü revize edilen 85,7’den mayısta 98,0’e yükselerek tarife uzlaşılarının desteğiyle son dört yılın en hızlı aylık artışını kaydetti. Tüketicilerin gelir, iş ve işgücü piyasa koşullarına ilişkin kısa vadeli beklentilerini yansıtan beklenti endeksi 17,4 puan iyileşerek genellikle resesyon beklentisine işaret eden 80 eşik değerine yaklaştı. Tüketicilerin 12 aylık ortalama enflasyon beklentileri ise %7’den %6,5’e geriledi. Conference Board Tüketici Güven Endeksinin haziranda 99,4 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

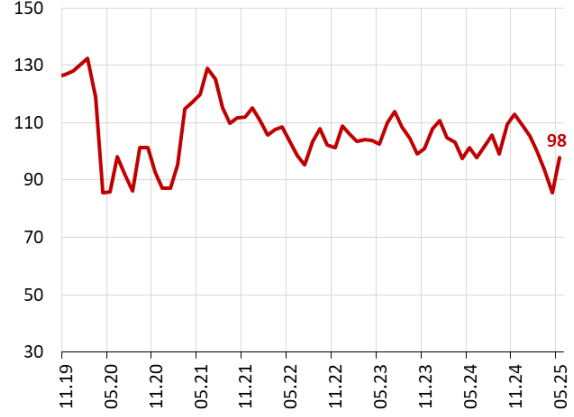
Cuma: ABD PCE (MAYIS)

	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25 Beklenti
Yıllık % değ.	2,6	2,3	2,1	2,3

Çekirdek ve manşet PCE yıllık artışı yavaşlamaya devam etti

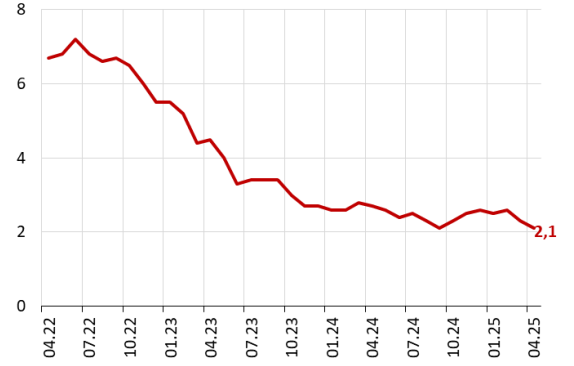
ABD’de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) yavaşlamaya devam etti. Martta %0 olan aylık enflasyon nisanda beklentilerle uyumlu şekilde %0,1 oldu ve yıllık enflasyon %2,3’ten %2,1’e geriledi. Hizmet fiyatları istihdam piyasasındaki ılımlı seyri destekler şekilde aylık %0,1 artarken, önceki ay dayanıksız tüketim mali fiyatlarındaki düşüş kaynaklı olarak %0,5 gerileyen mal fiyatları nisanda %0,1 yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE yıllık enflasyonu ise %2,7’den %2,5’e geriledi. Tarife politikaları ABD enflasyonu üzerinde yukarı yönlü riskleri canlı tutmaya devam ederken, PCE’nin mayıs ayında yıllık bazda %2,3 artış göstermesi bekleniyor.

ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi



Kaynak: Bloomberg

ABD PCE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

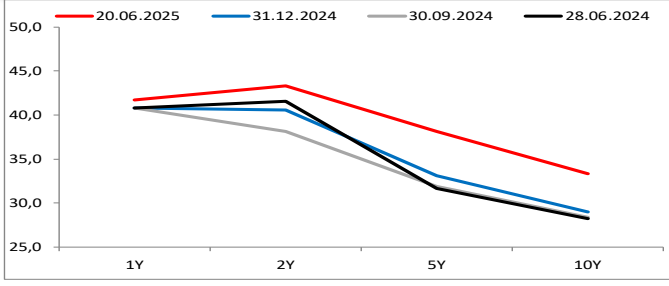
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
23 Haziran Pazartesi	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (mayıs, yıllık % değişim)	8,0	-
	10:30	Almanya	İmalat Sanayi PMI Endeksi (haziran, öncü)	48,3	49,0
	11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi PMI Endeksi (haziran, öncü)	49,4	49,8
	11:00		Hizmet Sektörü PMI Endeksi (haziran, öncü)	49,7	50,0
	11:30	İngiltere	İmalat Sanayi PMI Endeksi (haziran, öncü)	46,4	46,9
	16:45	ABD	İmalat Sanayi PMI Endeksi (haziran, öncü)	52,0	51,0
	17:00		İkinci El Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	-0,5	-1,3
24 Haziran Salı	10:00	Türkiye	İktisadi Yönelim Anketi (haziran)	-	-
	10:00		Reel Kesim Güven Endeksi (m.a., haziran)	98,6	-
	10:00		Kapasite Kullanım Oranı (haziran, %)	75,0	-
	10:00		Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (haziran)	-	-
	11:00	Almanya	IFO İş Dünyası İklim Endeksi (haziran)	87,5	88,1
	16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (nisan, aylık % değişim)	-0,1	-
	16:00		S&P CoreLogic (nisan, yıllık % değişim)	4,07	-
	17:00		Richmond Fed İmalat Endeksi (haziran)	-9	-
	17:00		Conference Board Tüketici Güven Endeksi (haziran)	98,0	99,4
25 Haziran Çarşamba	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (20 Haziran haftası, % değişim)	-2,6	-
	17:00		Yeni Konut Satışları (mayıs, yıllık % değişim)	10,9	-6,7
26 Haziran Perşembe	15:30	ABD	Dış Denge (mayıs, milyar \$)	-87,0	-92,0
	15:30		GSYH (1Ç25, çeyrekssel bazda yıllıklandırılmış % değişim, üçüncü)	-0,2	-0,2
	15:30		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (mayıs)	-0,25	-
	15:30		Dayanıklı Mal Siparişleri (mayıs, aylık % değişim, öncü)	-6,3	6,9
	15:30		İşsizlik Maaşı Başvuruları (21 Haziran haftası, bin kişi)	245	248
	17:00		Bekleyen Konut Satışları (mayıs, aylık % değişim)	-6,3	0,0
	22:00	Meksika	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	8,50	8,00
27 Haziran Cuma	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (haziran)	96,7	-
	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı (mayıs, %)	2,5	2,5
	04:30	Çin	Sanayi Karları (mayıs, yıllık % değişim)	3,0	-
	12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (haziran)	94,8	95,0
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler (mayıs, aylık % değişim)	0,8	0,2
	15:30		Kişisel Harcamalar (mayıs, aylık % değişim)	0,2	0,2
	15:30		Kişisel Tüketim Harcamaları Enflasyonu (mayıs, yıllık % değişim)	2,1	2,3
	17:00		Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (haziran, final)	60,5	60,5

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

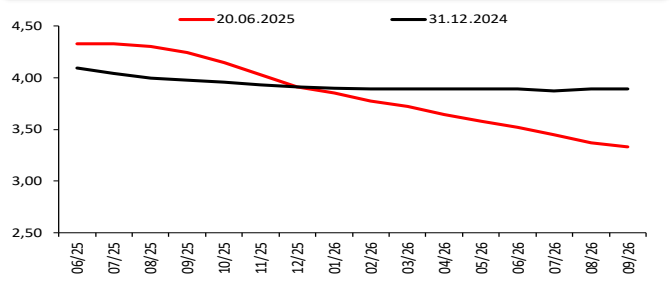
Faiz Oranları

(%)	19/06	13/06	Haftalık (bps)	2024 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	46,00	46,00	0	-150
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,58	7,52	6	16
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	311	304	8	48
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	4,50	4,50	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,94	3,91	3	-30
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,39	4,36	3	-18
USD LIBOR - 3 Aylık	4,85	4,85	0	0
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,00	2,00	0	-100
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,84	1,81	3	-24
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,52	2,48	4	16
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,50	0,50	0	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,72	0,75	-2	13
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,41	1,44	-3	33

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	19/06	13/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	9.102	9.520	-4,4	-7,4	5.122
BIST-30	10.101	10.569	-4,4	-6,1	5.585
Mali	11.303	11.686	-3,3	-3,9	5.482
Sınai	11.872	12.210	-2,8	-9,1	7.638
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	5.981	6.045	-1,1	1,7	4.523
Nasdaq 100	19.546	19.662	-0,6	1,2	14.311
FTSE	8.792	8.885	-1,0	7,6	7.465
DAX	23.057	23.771	-3,0	15,8	16.098
Bovespa	138.717	137.800	0,7	15,3	116.891
Nikkei 225	38.488	38.173	0,8	-3,5	31.079
Şangay	3.362	3.403	-1,2	0,3	3.263



Hazine Haziran Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
4.06.2025	9.144	198	9.342
11.06.2025	66.804	6.060	72.864
13.06.2025	523	0	523
18.06.2025	174.738	3.301	178.038
27.06.2025	0	4.869	4.869
TOPLAM	251.209	14.427	265.637

Hazine Haziran Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
10.06.2025	11.06.2025	11.03.2026	Hazine Bonosu	9 Ay / 273 Gün	İhale / İlk İhraç
10.06.2025	11.06.2025	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1554 Gün	İhale / Yeniden İhraç
10.06.2025	11.06.2025	10.03.2032	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2464 Gün	İhale / Yeniden İhraç
16.06.2025	18.06.2025	5.05.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 686 Gün	İhale / Yeniden İhraç
16.06.2025	18.06.2025	13.06.2029	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / İlk İhraç
17.06.2025	18.06.2025	16.06.2027	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
17.06.2025	18.06.2025	13.06.2029	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / İlk İhraç
17.06.2025	18.06.2025	27.09.2034	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	9 Yıl / 3388 Gün	İhale / Yeniden İhraç

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	19/06	13/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	39,6233	39,3529	0,7	12,1	20,7
€/TL	45,5986	45,6799	-0,2	24,4	22,6
Gelişmiş Ülkeler					
€/">\$	1,1495	1,1584	-0,8	11,0	1,0
\$/¥	145,45	143,48	1,4	-7,47	131,8
£/\$	1,3465	1,3613	-1,1	7,6	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,4932	5,5374	-0,8	-11,1	5,3
Hindistan Rupisi	86,734	85,6038	1,3	1,3	79,7
Endonezya Rupiahı	16.395	16.235	1,0	1,8	15124,1
Güney Afrika Randı	18,030	17,776	1,4	-4,3	17,1

Kripto Piyasaları

	19/06	13/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	104.297	105.473	-1,1	11,3	44.367
Ethereum	2.508	2.548	-1,6	-25,1	2.188
Tether	1,000	1,000	0,0	0,2	1,00
XRP	2,17	2,14	1,1	3,4	0,78
Binance Coin	645	655	-1,6	-8,2	363,8
Solana	145	147	-1,3	-24,6	133,23

Emtia Piyasaları

	19/06	13/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	75,14	68,04	10,4	4,8	73,87
Brent Petrol (\$/varil)	78,9	69,4	13,7	5,6	77,67
Altın (\$/ons)	3.371	3.386	-0,4	28,4	2.074
Gümüş (\$/ons)	36,38	36,34	0,1	25,9	25,33
Bakır (\$/libre)	485,3	483,6	0,4	20,5	402,5

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	27 Aralık 2024	16 Mayıs 2025	5 Haziran 2025	13 Haziran 2025	Haftalık (%)	Aylık (%)	2023 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	18.999	21.927	22.003	22.668	3,0	3,4	19,3
TL	12.418	13.501	13.504	13.938	3,2	3,2	12,2
YP (milyar \$)	189	219	218	223	2,2	2,0	18,2
Toplam Kredi	15.901	18.445	18.915	19.064	0,8	3,4	19,9
Tüketici Kredileri	2.012	2.258	2.300	2.336	1,6	3,5	16,1
Konut	511	569	578	579	0,3	1,7	13,3
Taşıt	75,6	61,8	60,7	60,3	-0,7	-2,5	-20,2
İhtiyaç & Diğer	1.425	1.626	1.662	1.697	2,1	4,3	19,1
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	1.795	2.060	2.186	2.196	0,5	6,6	22,4
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	98,4	106,4	106,5	108,8	2,1	2,2	10,6

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1Ç25
Türkiye	3,3	7,5	3,0	0,8	1,9	11,4	5,5	5,1	3,2	2,0
GSYİH (milyar TL)	2.627	3.134	3.761	4.318	5.049	7.256	15.012	26.546	43.411	46.666
GSYİH (milyar \$)	869	859	798	760	717	808	906	1.130	1.322	1371
ABD	1,7	2,5	3,0	2,5	-2,2	6,1	2,5	2,9	2,8	-0,2
Euro Bölgesi	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,0	6,3	3,5	0,4	0,9	1,5
Japonya	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	0,9	1,4	0,2	1,7
Çin	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,1	5,4	5,0	5,4
Brezilya	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	3,3	3,4	2,9
Hindistan	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	7,6	9,2	7,4
TÜFE (yıllık % değişim)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	May.25
Türkiye	8,53	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	35,4
ABD	2,1	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	2,4
Euro Bölgesi	1,1	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	1,9
Japonya	0,3	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	3,5
Çin	2,1	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	-0,1
Brezilya	6,3	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	5,3
Hindistan ¹	3,4	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	2,8
Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	1Ç25
Türkiye	-2,6	-4,1	-1,8	2,0	-4,3	-0,8	-5,1	-3,5	-0,8	-0,9
ABD	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,7	-3,9	-3,3	-3,9	
Euro Bölgesi	3,0	3,1	2,8	2,4	1,7	2,7	0,0	1,7	2,7	2,9
Japonya	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,8	4,8	4,9
Çin	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	1,9	2,4	1,8	1,4	2,9
Brezilya	-1,7	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,2	-1,3	-2,8	-3,3
Hindistan	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,9	
Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	May.25
İthalat (12 aylık birikimli)	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	352,3
İhracat (12 aylık birikimli)	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	265,5
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-22,2	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-6,2	-46,3	-39,9	-10,1	-15,8*
MB Brüt Rezervleri	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	159,3 **

* Nisan **13/06/2025 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlüözel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçeķleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçeķ ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar