

Haftalık Bülten

16 Haziran – 20 Haziran 2025



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Jeopolitik gelişmelerle borsalarda satış görülürken, petrol ve altın fiyatları yükselişte

Geride bıraktığımız haftanın son işlem günündeki jeopolitik gelişmeler piyasalarda risk algısının bozulmasına neden oldu. Petrol ve altın fiyatları artarken, hisse senedi piyasalarında satış görülüyor. Hafta boyunca ABD-Çin heyetleri arasındaki ticaret görüşmeleri fiyatlanırken, veri olarak ABD'de TÜFE ve ÜFE verileri öne çıktı. Dünya Bankası, IMF ve OECD gibi Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nda küresel büyüme tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Yurt içinde Hazine nakit dengesi ve sanayi üretimi verileri tartışıldı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında, TCMB, Fed ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararları öne çıkıyor. Merkez bankalarının faiz oranlarını değiştirmesi beklenmiyor. Bununla birlikte, Fed'in yayınlayacağı yeni makro projeksiyonlar yakından takip edilecek.

ABD'de tüketici fiyatları mayısta aylık %0,08 artışla beklentinin (%0,2) altında kalırken, yıllık enflasyon da sınırlı artışla %2,35'e ulaştı. Dalgali seyreden enerji fiyatlarındaki aylık %1'lik gerileme enflasyonu sınırlayan ana kalem oldu. Bununla birlikte, tarife değişikliklerinden en çok etkilenmesi beklenen yeni araç ve giyim fiyatları, beklentinin aksine, sırasıyla %0,3 ve %0,4 düşerek aylık enflasyonu aşağı çekti. Enflasyon katılığında öne çıkan barınma ve sağlık hizmetleri aylık fiyat değişimleri ise sırasıyla %0,3 ve %0,2 ile önceki aylara kıyasla belirgin şekilde yavaşladı. (ABD Tüketici Enflasyonu (Mayıs 2025)). **ABD'de ÜFE** mayısta aylık %0,1 artarak %0,2 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken, yıllık değişim oranı %2,5'ten %2,6'ya yükseldi. Verilerin ardından eylül ayı faiz indirim olasılıkları güçlendi.

ABD'de bütçe açığı mayısta bir önceki yılın aynı ayına göre 31,1 milyar \$ azalarak 316,0 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece 2025 mali yılı ilk yedi ayında birikimli bütçe açığı 1,36 trilyon \$ olurken, 2024 mali yılı aynı dönemine göre artış %13,5 oldu. Gümrük vergisi geliri, tarife politikalarının etkisiyle mayısta 22,2 milyar \$'a ulaşırken, ilk yedi aylık mali dönemde 81 milyar \$ oldu. 2024 mali yılı aynı döneminde 49,3 milyar \$ idi.

Dünya Bankası, Küresel Ekonomik Görünüm Haziran 2025 raporunda, ticaret gerilimlerinin ve artan korumacılığı ekonomik toparlanmayı engellediğine dikkat çekerek 2025 yılı küresel ekonomik büyüme tahminini %2,7'den 2008 krizinden bu yana en düşük seviye olan %2,3'e düşürdü. ABD ekonomisinin 2025 yılı büyüme tahmini tarife politikalarının olumsuz etkileriyle 0,9 puan düşürülerek %1,4'e çekilirken, Euro Bölgesi büyümesine 0,3 puan aşağı yönlü revizyon uygulandı. Türkiye büyüme tahmini ise 0,5 puan artışla %3,1'e yükseltildi.

İngiltere'de ekonomi martta aylık %0,2 büyümenin ardından nisanda aylık %0,3 ile beklentilerin üzerinde (-%0,1) üzerinde daraldı. Ekonomi Nisan 2025'e kadarki üç aylık dönemde, Ocak 2025'e kadarki üç aylık döneme kıyasla %0,7 oranında büyürken, bu büyüme büyük ölçüde hizmetler sektöründen kaynaklandı.

Çin'de ihracat ABD tarifelerinin etkisiyle ivme kaybetti. Dolar bazında ihracat mayısta %4,8 ile beklentilerin altında büyüyerek 316,1 milyar \$'a ulaştı. 12 Mayıs'ta ABD'nin Çin'den ithal edilen mallara yönelik uyguladığı tarifeleri 90 gün süreyle %145'ten %30'a düşürmesine rağmen ABD'ye yapılan ihracat yıllık %35 gerileyerek son 5 yılın en sert daralmasını kaydetti. ABD dışındaki pazarlara yapılan ihracat %11 yükseldi. Zayıflayan iç talep ve imalat sanayi faaliyetinin etkisiyle toplam ithalat ise yıllık %3,4 daraldı. **Çin'de TÜFE** mayısta yıllık %0,1 gerileyerek deflasyonist eğilimin devam ettiğine işaret etti. ÜFE ise enerji ve kimyasal hammadde fiyatlarındaki sert düşüşün etkisiyle yıllık %3,3 azaldı (Temmuz 2023'ten bu yana en yüksek yıllık düşüş).

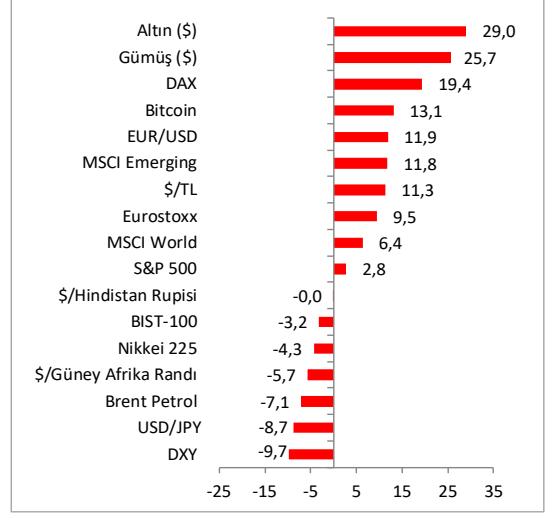
Japonya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %0,2 küçülerek ilk tahmine (-%0,7) kıyasla daha sınırlı daraldı. Özel tüketim önceki çeyreğe göre %0,1 büyürken, sermaye harcamaları %1,1 arttı. Net ihracat ise büyümeye 0,8 puanlık düşürücü etki yaptı.

Küresel hisse senedi piyasalarında hafta başında Londra'da yapılan görüşmelerin ardından ABD ve Çin temsilcilerinin Cenevre'de yapılan önceki müzakere turunda varılan mutabakatın nasıl uygulanacağına dair bir çerçeve üzerinde anlaşmalarını açıklamaları etkili oldu. Orta Doğu'da artan gerilim ise piyasalarda risk algısının bozulmasına neden oldu. İsrail'in İran'ın nükleer program tesislerine yönelik saldırısının ardından, petrol ve altın fiyatları artarken, hisse senedi piyasalarında satışlar görüldü. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** sabah saatlerinde 78,5\$/bbl'i gördü. Bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %6,5 artışla 73,9 \$/bbl seviyesinde işlem görüyor. **Altın fiyatı** ise güvenli liman talebiyle son 1 ayın en yüksek seviyesinde; %1,5 artışla 3435\$/ons. Sene başından bu yana altın fiyatlarındaki artış %31'e ulaştı. **S&P 500 ve Nasdaq borsalarında** günlük bazda azalış bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla sırasıyla %0,8 ve %0,9 seviyelerinde. **VIX oynaklık endeksi** bugün 20,5 ile 23 Mayıs'tan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Avrupa'da enerji sektörü hariç diğer endekslerde düşüş görülüyor. Eurostoxx-600 ve teknoloji endeksleri bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %0,9 ve %1,4 azalışla işlem görüyor. ABD tahvil piyasasında 10 yıllık getiriler haftalık bazda toplam 11bps düşüşle %4,39 seviyelerinde, dolar endeksi (DXY) haftalık %0,9 azalışla 98,3 seviyelerinde.

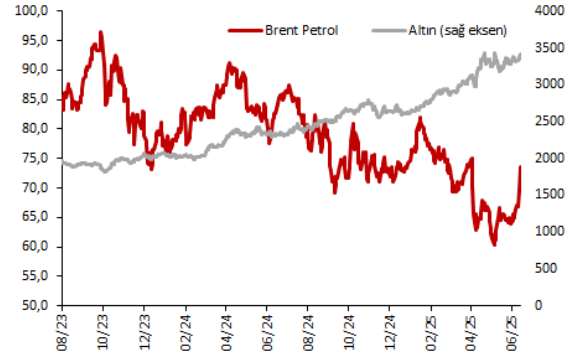
Yurt içinde Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) nisanda aylık bazda %3,1 ile sert gerilerken, takvim etkisinden arındırılmış yıllık değişim ise %3,3 seviyesinde oluştu. Nisan ayındaki sert aylık daralma büyük ölçüde mart ayındaki kuvvetli artışın belirleyicisi olan sektörlerdeki düzeltme/normalleşme hareketinden kaynaklandı (Makro: Sanayi üretiminde sermaye malları kaynaklı oynaklık sürüyor).

İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi mayısta 0,2 puanlık ılımlı artışla 51'e yükselerek üst üste 17. ayda 50 eşik değerinin üzerinde gerçekleşti. Ana ihracat pazarlarımızdan Almanya ve Fransa üretimde daralma bölgesinde kalmaya devam ederken, İtalya, İspanya ve Hollanda büyüme trendini korudu. **Hazine nakit dengesi** mayısta 247,1 milyar TL fazla verdi. Böylelikle yılın ilk beş aylık dönemdeki açık 838,1 milyar TL'ye geriledi. **İnşaat maliyet endeksi** nisanda aylık %1,7 artarken, yıllık artış %22,7 oldu. Yıllık maliyet artış oranı son 11 aydır üst üste geriledi.

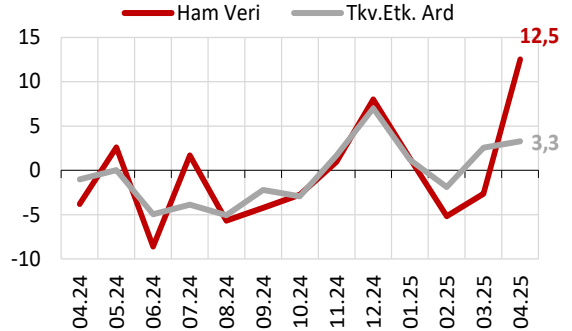
Grafik 1: 2024 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Brent Petrol (\$/bbl) ve Altın (\$/ons)



Grafik 3: Türkiye Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg, TÜİK

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE CARİ DENGİ (NİSAN)

	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25 Beklenti
Milyar \$	-3,9	-4,3	-4,1	-7,7

Yıl sonu için her iki yönde de riskler belirgin

Mart ayında cari işlemler açığı 4,1 milyar \$ ile beklentilerin bir miktar üzerinde gerçekleşirken, 12 aylık birikimli cari açık 12,6 milyar \$ ile yatay seyretti. İlk çeyrekte cari dengenin ana eğilimi 2025 yılı için 20 milyar \$'ın biraz üzerinde bir açık ima ediyor. Ancak yıl sonu tahminine ilişkin iki yönde de riskler mevcut. Yurt içinde sıkı parasal duruş cari açığı sınırlarken, zayıflamakta olan küresel büyüme ve jeopolitik gelişmeler kaynaklı emtia fiyatlarındaki yükseliş cari açıkta yukarı yönlü riskler oluşturuyor. Nisan ayı öncü dış ticaret verileri cari açığın nisanda 7,7 milyar \$ civarında gerçekleşebileceğine işaret ediyor.

Çarşamba: İNGİLTERE TÜFE (MAYIS)

	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25 Beklenti
Yıllık % değ.	2,8	2,6	3,5	3,4

İngiltere'de enflasyonun yüksek seyretilmesi bekleniyor

İngiltere'de nisan ayı yıllık TÜFE artışı %2,6'dan %3,5'e yükselerek Şubat 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı (beklenti: %3,3). Nisan enflasyonundaki ani sıçramada enerji ve su faturalarındaki yükseliş ve vergi düzenlemeleri belirleyici oldu. Mal grubu yıllık enflasyonu enerji maliyet artışının etkisiyle %1,7'ye yükselirken, hizmet yıllık enflasyonu özellikle asgari ücret zammı, sigorta primlerindeki artış ve ulaşım maliyetlerindeki yükseliş kaynaklı %5,4'e ulaştı (son 8 ayın en yüksek seviyesi). Tüketici enflasyonunun mayısta yıllık %3,4 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

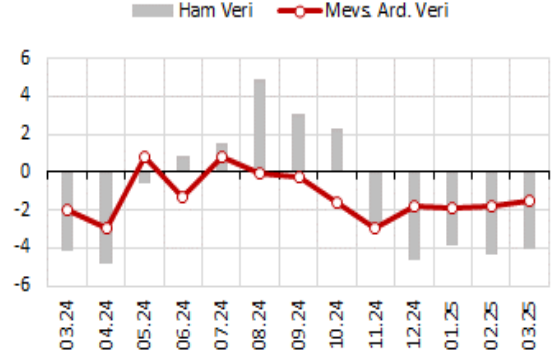
Çarşamba: FED FAİZ KARARI (HAZİRAN)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
Üst Bant (%)	4,50	4,50	4,50	4,50

Fed'in faizleri sabit bırakması bekleniyor

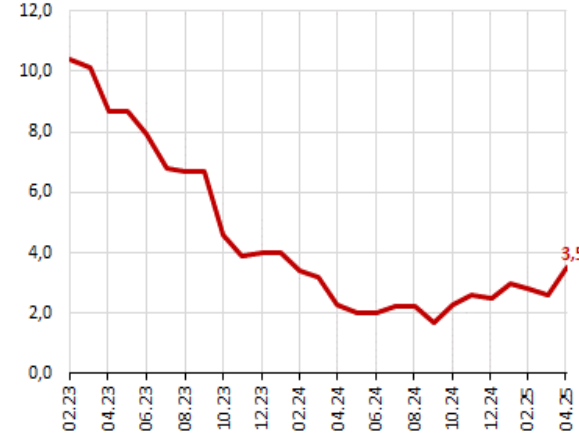
Fed mayısta faiz oranlarını beklentilerle uyumlu olarak %4,25-%4,50 aralığında sabit bıraktı. Metinde i) net ihracattaki dalgalanmaların verileri etkilemiş olmakla birlikte, son göstergelerin ekonomik faaliyetin güçlü bir hızla genişlemeye devam ettiğine işaret ettiği ii) işsizlik oranının son aylarda düşük bir seviyede istikrar kazandığı ve işgücü piyasası koşullarının sağlamlığını koruduğu iii) enflasyonun bir miktar yüksek seyrettiği belirtildi. Fed'in bu ayki toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmemekle birlikte, yayınlanacak olan makro projeksiyonlarda yakın zamanda açıklanan makro veriler ve artan tarife oranları ışığında Fed üyelerinin enflasyon, istihdam ve büyümeye dair beklentilerinin ne ölçüde değiştiği yakından takip edilecek.

Türkiye Cari Denge (milyar \$)



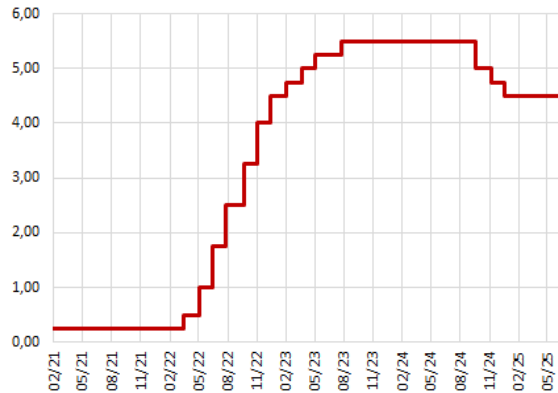
Kaynak: TCMB

İngiltere TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Fed Faiz (üst bant, %)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Perşembe: TCMB FAİZ KARARI (HAZİRAN)

	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25 Beklenti
(%)	42,50	46,0	46,0	46,0

TCMB'nin politika faizini sabit bırakması bekleniyor

TCMB, nisan ayında politika faizini 350 baz puan artışla, mart ayındaki ara toplantıda gecelik borç verme faizi olarak belirlediği %46'ya yükseltti. Gecelik borç verme faizi %46'dan %49'a, gecelik borç alma faizi ise %41'den %44,5'e yükseltildi. Mayıs ayında TCMB likidite yönetiminde sıkılaştırıcı duruş sergileyerek AOFM'yi faiz koridorunun üst bantı olan %49'a yaklaştırdıktan sonra 10 Hazirandan itibaren yükselttiği haftalık repo ihaleleriyle politika faizine yaklaştırdı. TCMB'nin 19 Haziran'da yapacağı toplantıda politika faizini sabit bırakması bekleniyor.

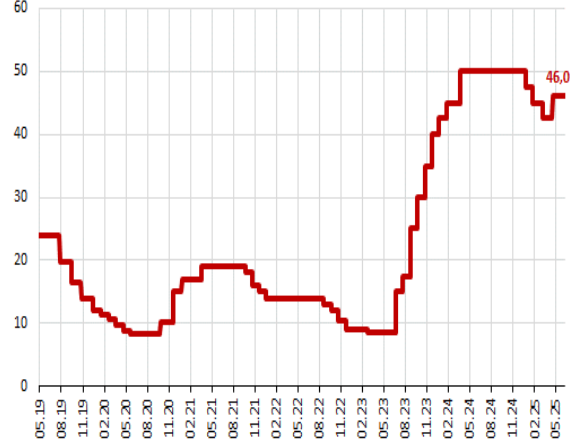
Cuma: JAPONYA TÜFE (MAYIS)

	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25 Beklenti
Taze gıda hariç (yıllık % değ.)	3,0	3,2	3,5	3,6

Yıllık TÜFE artışının mayısta da devam etmesi bekleniyor

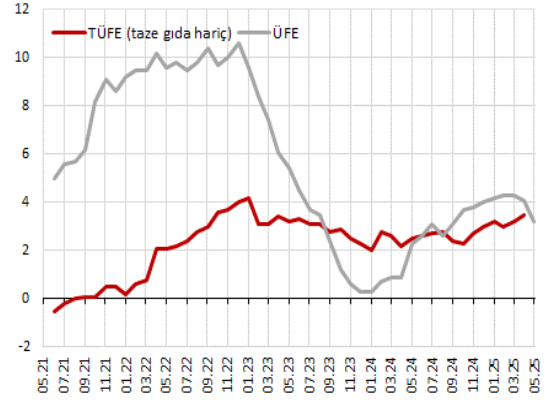
Japonya'da taze gıda hariç tüketici enflasyonu nisan ayında yıllık bazda %3,2'den %3,5'e yükselerek Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşırken, yıllık manşet enflasyon %3,6 seviyesinde sabit kaldı (Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviye). Nisan ayındaki enflasyon artışında özellikle gıda fiyatlarındaki %6,5'lik yükseliş etkili oldu. Bu ayda hizmet fiyatları %1,3 artarken, mal fiyatları %5,6 yükseldi ve manşet enflasyon artışında belirleyici grup oldu. Mayıs ayında da benzer şekilde gıda fiyatları ve enflasyon beklentilerindeki artış kaynaklı olarak taze gıda hariç yıllık TÜFE artışının %3,6'ya yükselmesi bekleniyor. Diğer yandan 11 Haziran'da açıklanan mayıs ayına ilişkin toptan eşya yıllık enflasyonu %4,1'den %3,2'ye gerileyerek enflasyon üzerindeki mal fiyatları kaynaklı baskının mayısta azalmış olabileceğine işaret ediyor.

TCMB Politika Faizi (%)



Kaynak: Bloomberg

Japonya TÜFE (taze gıda hariç, yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

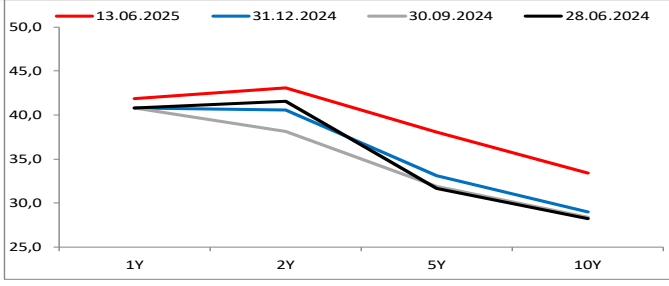
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
16 Haziran Pazartesi	10:00	Türkiye	Cari Denge (nisan, milyar \$)	-4,09	-7,7
	10:00		Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	25,06	-
	10:00		Perakende Ticaret (nisan, yıllık % değişim)	9,2	-
	10:00		Ücretli Çalışan İstatistikleri (nisan)	-	-
	11:00		Bütçe Dengesi (mayıs, milyar TL)	-174,7	-
	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (mayıs, aylık % değişim)	-0,12	-
	05:00		Perakende Satışlar (mayıs, yıllık % değişim)	5,1	4,9
	05:00		Sanayi Üretimi (mayıs, yıllık % değişim)	6,1	6,0
	15:30	ABD	NY Empire State İmalat Anketi (haziran)	-9,2	-7,0
17 Haziran Salı	10:00	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (nisan)	0,4	-
	10:00		İnşaat Üretim Endeksi (nisan)	10,5	-
		Japonya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	0,50	0,50
	12:00	Almanya	ZEW Beklenti Endeksi (haziran)	25,2	35,0
	15:30	ABD	Perakende Satışlar (mayıs, aylık % değişim)	0,1	-0,7
	15:30		İthalat Fiyat Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	0,1	-
	16:15		Sanayi Üretimi (mayıs, aylık % değişim)	0,0	0,0
	16:15		Kapasite Kullanım Oranı (mayıs, %)	77,7	77,7
	17:00		NAHB Konut Piyasası Endeksi (haziran)	34	36
18 Haziran Çarşamba	10:00	Türkiye	Özel Sektörün Yurt Dış Sağladığı Kredi Borcu (nisan, milyar \$)	182,6	-
	10:00		Dış Ticaret Endeksleri (nisan)	-	-
	09:00	İngiltere	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	3,5	3,4
	10:20	Endonezya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	5,50	5,50
	11:00	G. Afrika	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	2,8	2,8
	12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (mayıs, yıllık % değişim, final)	1,9	1,9
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (13 Haziran haftası, % değişim)	12,5	-
	15:30		Konut Başlangıçları (mayıs, aylık % değişim)	1,6	-0,1
	15:30		İnşaat İzinleri (mayıs, aylık % değişim)	-4,0	0,6
	15:30		İşsizlik Maaşı Başvuruları (14 Haziran haftası, bin kişi)	248	-
	21:00		Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	4,50	4,50
	19:00	Rusya	GSYH (1Ç25, yıllık % değişim, öncü)	1,4	-
19 Haziran Perşembe	10:00	Türkiye	Konut Satışları (mayıs, yıllık % değişim)	56,6	-
	10:00		Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (nisan, milyar \$)	172,7	-
	14:00		TCMB Faiz Kararı (%)	46,00	46,00
	10:30	İsviçre	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	0,25	0,00
	14:00	İngiltere	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	4,25	4,25
		Brezilya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	14,75	14,75
20 Haziran Cuma	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (mayıs, yıllık % değişim)	32,9	-
	10:00		Tüketici Güven Endeksi (m.a., haziran)	84,8	-
	10:00		Yurt Dışı ÜFE (mayıs, yıllık % değişim)	22,92	-
	02:30	Japonya	TÜFE (taze gıda hariç, mayıs, yıllık % değişim)	3,5	3,6
	09:00	Almanya	Üretici Fiyat Enflasyonu (mayıs, yıllık % değişim)	-0,9	-1,2
	09:00	İngiltere	Perakende Satışlar (mayıs, yıllık % değişim)	5,0	1,7
	17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (haziran, öncü)	-15,2	-14,5
	17:00	ABD	Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (mayıs, %)	-1,0	-0,1

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

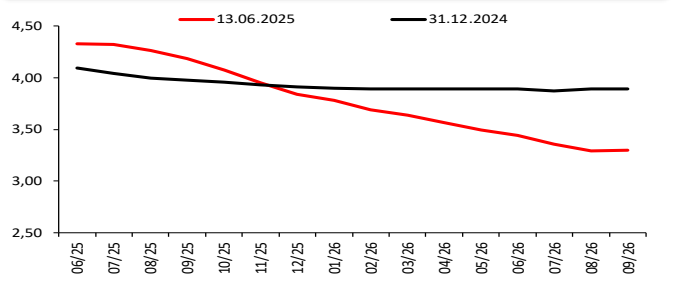
Faiz Oranları

(%)	12/06	06/06	Haftalık (bps)	2024 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	46,00	46,00	0	-150
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,52	7,61	-10	11
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	295	300	-6	31
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	4,50	4,50	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,91	3,92	-1	-33
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,36	4,39	-3	-21
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	1,81	1,87	-6	-27
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,48	2,58	-10	11
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,50	0,50	0	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,75	0,75	0	15
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,44	1,46	-2	36

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	12/06	06/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	9.520	9.487	0,4	-3,2	5.091
BIST-30	10.569	10.540	0,3	-1,7	5.551
Mali	11.686	11.482	1,8	-0,6	5.443
Sınai	12.210	12.227	-0,1	-6,5	7.598
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	6.045	5.939	1,8	2,8	4.511
Nasdaq 100	19.662	19.298	1,9	1,8	14.274
FTSE	8.885	8.811	0,8	8,7	7.455
DAX	23.771	24.324	-2,3	19,4	16.055
Bovespa	137.800	136.236	1,1	14,6	116.720
Nikkei 225	38.173	37.554	1,6	-4,3	31.017
Şangay	3.403	3.384	0,5	1,5	3.261



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

	12/06	06/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	39,3529	39,2775	0,2	11,3	20,6
€/TL	45,6799	44,956	1,6	24,7	22,5
Gelişmiş Ülkeler					
€/">\$	1,1584	1,1445	1,2	11,9	1,0
\$/¥	143,48	143,53	0,0	-8,73	131,7
£/\$	1,3613	1,357	0,3	8,8	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,5374	5,5880	-0,9	-10,4	5,3
Hindistan Rupisi	85,604	85,7962	-0,2	0,0	79,7
Endonezya Rupiahı	16.235	16.275	-0,2	0,8	15115,6
Güney Afrika Randı	17,776	17,735	0,2	-5,7	17,0

Kripto Piyasaları

	12/06	06/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	106.013	104.574	1,4	13,1	43.999
Ethereum	2.641	2.502	5,6	-21,1	2.179
Tether	1,000	1,001	0,0	0,2	1,00
XRP	2,19	2,18	0,3	4,3	0,77
Binance Coin	655	643	1,9	-6,7	361,4
Solana	153	149	2,6	-20,5	133,07

Emtia Piyasaları

	12/06	06/06	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	68,04	63,37	7,4	-5,1	73,73
Brent Petrol (\$/varil)	69,4	65,3	6,2	-7,1	77,54
Altın (\$/ons)	3.386	3.353	1,0	29,0	2.068
Gümüş (\$/ons)	36,34	35,65	1,9	25,7	25,26
Bakır (\$/libre)	483,6	493,3	-2,0	20,1	401,6

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	27 Aralık 2024	9 Mayıs 2025	30 Mayıs 2025	5 Haziran 2025	Haftalık (%)	Aylık (%)	2023 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	18.999	21.532	22.096	22.003	-0,4	2,2	15,8
TL	12.418	13.059	13.551	13.504	-0,4	3,4	8,7
YP (milyar \$)	189	220	219	218	-0,5	-1,0	15,6
Toplam Kredi	15.901	18.417	18.899	18.915	0,1	2,7	19,0
Tüketici Kredileri	2.012	2.260	2.313	2.300	-0,5	1,8	14,3
Konut	511	567	576	578	0,3	1,9	13,0
Taşıt	75,6	63,3	61,6	60,7	-1,4	-4,1	-19,6
İhtiyaç & Diğer	1.425	1.630	1.676	1.662	-0,8	2,0	16,6
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	1.795	2.068	2.181	2.186	0,2	5,7	21,8
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	98,4	103,5	107,2	106,5	-0,6	2,9	8,3



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	3,6*
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	-10,0	-12,6**
MB Brüt Rezervleri	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	155,9***

* Nisan **Mart ***05/06/2025 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. İç 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 kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç 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, gerçekleştirilecek 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 gerçek 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, iç 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