

Haftalık Bülten

17 Şubat – 21 Şubat 2025



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Küresel piyasalarda veri akışı ve gümrük tarifelerine ilişkin gelişmelerle dalgalı seyir korunuyor

Geride bıraktığımız haftada piyasalarda ABD enflasyon verileri, gümrük tarifelerine ilişkin açıklamalar, Fed Başkanı Powell'in ABD Senatosu'nda yapmış olduğu konuşmalar, bilanço açıklamaları öne çıktı. Yurt içinde ise sanayi üretimi, işsizlik oranı, ödemeler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edildi.

Önümüzdeki haftanın en önemli gündem maddeleri ise; yurt içinde Pazartesi günü açıklanacak olan ocak ayı merkezî yönetim bütçe verileri, yurt dışı tarafta ise İngiltere ve Japonya'da tüketici enflasyonu; ABD, İngiltere ve Euro Bölgesi'nde şubat ayı öncü PMI verileri olacak.

ABD'de TÜFE ve ÜFE verileri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Tüketici enflasyonu ocakta aylık %0,5 olurken, yıllık enflasyon %2,9'dan %3,0'e yükseldi. Barınma fiyatları ocak ayında %0,4 artarak aylık artışın yaklaşık %30'unu oluşturdu. Enerji fiyatlarında aylık artış %1,1, gıdada ise %0,4 oldu. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon %0,4 oldu; Mart 2024'ten bu yana en yüksek aylık artış. Çekirdek TÜFE de yıllık olarak 0,1 puan artışla %3,3'e yükseldi. Üretici fiyatları ise ocakta aylık %0,4 artarken, yıllık enflasyon %3,5'te sabit kaldı.

İngiltere'de ekonomi yılın son çeyreğinde öncü veriye göre çeyrek bazda %0,1 daralma beklentisine karşın %0,1 büyüdü (3Ç: %0). Yıllık büyüme ise %1,0'den %1,4'e yükseldi.

Küresel piyasalarda bu hafta gümrük tarifelerine ilişkin açıklamalar, ABD'de enflasyon verileri ve şirket bilançoları kaynaklı dalgalı bir seyir görüldü. ABD Başkanı Donald Trump, tüm ülkelerden çelik ve alüminyum ithalatına yönelik %25 gümrük vergisi uygulanması kararını Pazartesi günü imzalarken, Beyaz Saray 12 Mart'ta devreye gireceğini bildirmişti. Avrupa Komisyonu Başkanı dön ABD'nin çelik ve alüminyum tarifesine karşılık AB'nin karşı önlemler uygulayacağını açıkladı. Fed Başkanı Powell ABD Senatosu'nun Bankacılık, Konut ve Kentsel İşler Komitesi'nde yaptığı konuşmada politika duruşunun artık eskisine kıyasla önemli ölçüde daha az kısıtlayıcı olduğunu ve ekonominin güçlü kalmaya devam ettiğini, politika duruşunu ayarlamak için acele etmeye gerek olmadığını belirtti. Trump, Rusya Devlet Başkanı Putin ile Ukrayna'daki savaşın sona ermesi için müzakerelere başlanması konusunda mutabık kaldıklarını açıkladı. Trump, dün ise çok sayıda ticaret ortağına karşılıklı gümrük vergileri uygulamayı değerlendirmeleri için ekibine talimat verdiğini açıkladı. Bu açıklamaların da etkisiyle hisse senedi piyasalarında yükseliş görüldü.

S&P 500 ve Nasdaq borsaları dünkü kapanış itibarıyla geçtiğimiz Cuma kapanışına göre sırasıyla %1,5 ve %2,2 yükseliş gösterdi. **Avrupa'da ise Eurostoxx-600 endeksi** yeni rekor seviyelerini gördü; bültene hazırladığımız saat itibarıyla haftalık bazda %2,0 primli işlem görüyor. Teknoloji endeksinde haftalık yükseliş %4,4, bankacılık endeksinde %2,6. **ABD'de 10 yıllık tahvil getirileri** beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin ardından Çarşamba gün içerisinde %4,66 seviyelerini zirvesinin ardından gevşedi; haftalık bazda toplam 2 bps azalışla %4,47 seviyesinde. **Dolar endeksi** haftalık bazda %1,2 azalışla 106,8'den işlem görüyor. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** üç haftalık düşüşün ardından yükseldi; haftalık bazda artış bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla %1,4 oldu; petrol fiyatı 75,7\$/bbl seviyesinde. **Altının ons fiyatı** yükselişini sürdürüyor; haftalık bazda %2,1, yıl başına göre %11,3 artarken 2920\$/ons ile yeni rekor seviyelerinde.

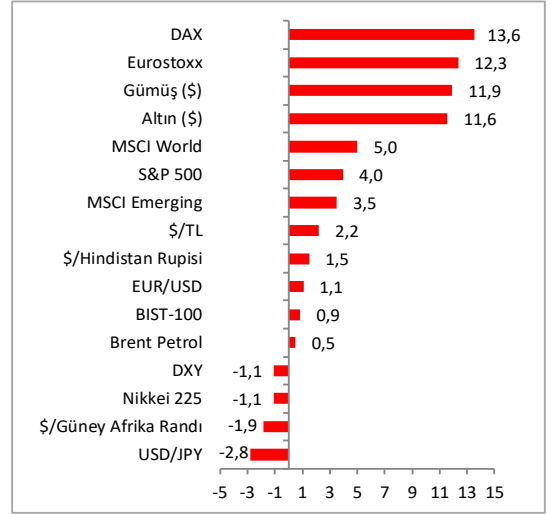
Brezilya'da tüketici fiyatları ocakta aylık %0,16 arttı. Yıllık enflasyon ise %4,83'ten %4,56'ya gerilemekle birlikte e Brezilya Merkez Bankası'nın (BMB) hedefinin üst bandının (%3, hedef aralığı: %2 ila %4) üzerinde kalmaya devam etti. BMB enflasyonun hedef aralığının üzerinde kalması nedeniyle politika faiz oranını Eylül ayından bu yana toplam 275 baz puan artırdı.

Yurt içinde sanayi üretim endeksi (SÜE), mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aralıkta aylık bazda %5,0, yıllık bazda ise %8,0 artış kaydetti ve tarihi en yüksek değerini aldı. Takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık değişim %7,0 ile daha sınırlı oldu. SÜE çeyreklik bazda son çeyrekte %3,4 arttı. 2024 yılı genelinde SÜE yıllık artış oranı %0,4 ile 2023 yılına (%1,6) kıyasla yavaşladı (**Makro: Ekonomik aktivite iki çeyreklik daralmanın ardından güç kazanıyor**). Perakende satış hacmi takvim etkilerinden arındırılmış olarak aralıkta %13,5 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise artış %1,9'dan %0,4'e yavaşladı. Yılın son çeyreğinde ise arındırılmamış verilere göre yıllık artış hızlandı; 3Ç24: %12,6 → 4Ç24: %15,1. Veriler, ekonomik aktivitenin son çeyrekte güç kazandığına işaret ediyor.

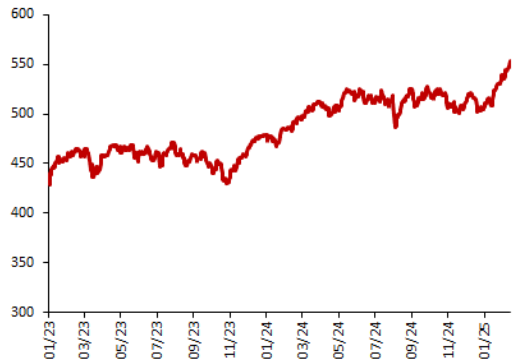
İşsizlik oranı (m.a.) aralıkta aylık 0,1 puan azalışla %8,5 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik oranları yükseldi; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı %28,2 ile yatay seyretti. **İSO Türkiye İhracat İklim Endeksi** ocakta aylık 0,3 puan artarak 51,2'ye yükseldi; endeks son 13 aydır 50 eşik seviyesinin üzerinde bulunuyor. Veri, dış talep koşullarında iyileşme görüldüğüne işaret ediyor.

Cari işlemler açığı aralık ayında 4,65 milyar \$ ile tahminlerin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre cari işlemler dengesinde aralık ayında iyileşme görüldü. 2024 yılında cari açık 9,97 milyar \$ (milli gelire oranla %0,75) oldu. 2023 yılında açık 39,9 milyar \$ (milli gelire oranla %3,5) idi. (Grafik 3). (**Makro: Cari denge yılı 10,0 milyar \$ açlıkla tamamlandı**). **Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre**; cari yıl sonu enflasyon beklentisi %27,1'den %28,3'e, gelecek yıl sonu beklentisi ise %18,7'den %19,1'e yükseldi. Politika faizinin 3 ay sonra %40'a gerileyeceği tahmin ediliyor.

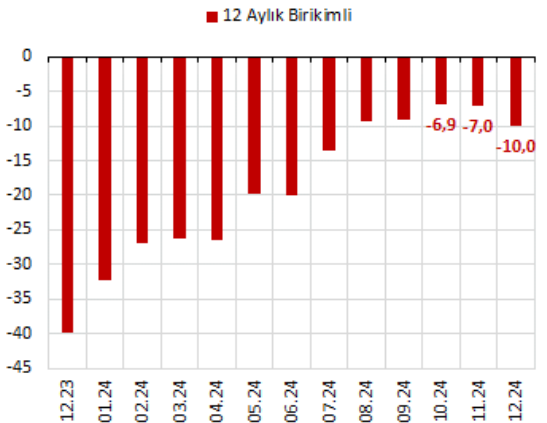
Grafik 1: 2024 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Eurostoxx-600 Endeksi



Grafik 3: Türkiye Cari Denge (milyar \$)



Kaynak: Bloomberg, TCMB

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Çarşamba: İNGİLTERE TÜFE (OCAK)

	Ekim 24	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25 Beklenti
Yıllık % değ.	2,3	2,6	2,5	2,8

İngiltere'de TÜFE'nin yükselmesi bekleniyor

İngiltere'de tüketici fiyatları aralıkta aylık %0,3 artarken, yıllık enflasyon %2,6'dan %2,5'e geriledi. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon ise kasımda %3,5 iken aralıkta %3,2 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyondaki düşüş hizmet sektöründen kaynaklandı. Gıda yıllık enflasyonu %1,9'da sabit kaldı. Hizmet fiyatları kasım ayındaki %5'ten %4,4'e geriledi. Enerji dışı sanayi malları enflasyonu kasım ayındaki %1,1 seviyesinden %1,2'ye yükseldi. İngiltere'de tüketici enflasyonunun ocakta aylık bazda %0,3 azalacağı, yıllık olarak ise %2,8 artış göstereceği tahmin ediliyor.

Cuma: TÜRKİYE YABANCI TURİST GİRİŞLERİ (OCAK)

	Ekim 24	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25 Beklenti
Yıllık % değ.	9,3	8,2	4,2	-

Yabancı turist sayısında yıllık artış bir miktar yavaşladı

Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre; aralıkta yabancı turist sayısı yıllık %4,2 artışla 2,59 milyon oldu. Yılın tamamında ise turist sayısı yıllık %6,95 artışla 52,6 milyona yükseldi. Ülke bazında kırılıma bakıldığında ise; 2024 yılında Rusya %12,7 pay ile ilk sırada yer alırken (yıllık artış %6,3), Almanya %12,6 ile ikinci sırada (yıllık artış: %6,9). Bu ülkeleri sırasıyla İngiltere (%8,4 pay), İran (%6,2 pay) ve Bulgaristan (%5,5 pay) takip etti. TCMB verisine göre 2024 yılında seyahat gelirleri (brüt) yıllık %12,5 artışla (2023: %9,2) 56,3 milyar \$ oldu.

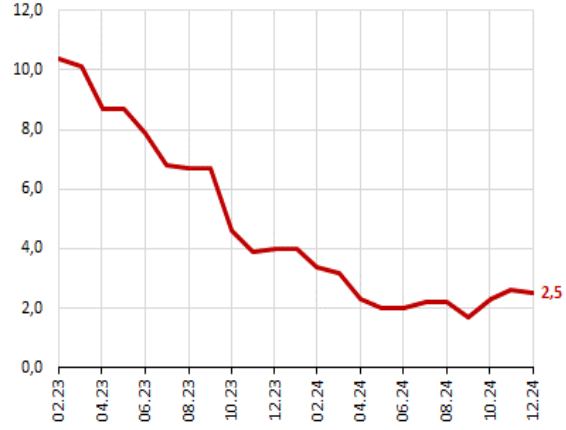
Cuma: JAPONYA TÜFE (OCAK)

	Ekim 24	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25 Beklenti
Taze gıda hariç (yıllık % değ.)	2,3	2,7	3,0	3,1

Japonya'da TÜFE'de artış görülüyor

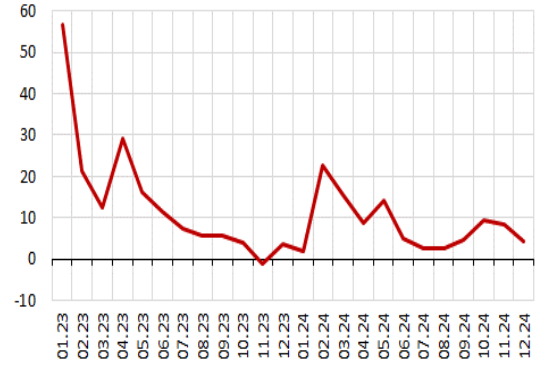
Japonya'da taze gıda hariç tüketici enflasyonu aralıkta yıllık bazda %2,7'den %3,0'e, manşet enflasyon ise %2,9'dan %3,6'ya (Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviye) yükseldi. Bunda enerji ve gıda fiyatlarındaki artış etkili oldu. Mevsimsellikten arındırılmış olarak taze gıda hariç TÜFE bir önceki aya göre %0,5 arttı. Mal enflasyonu %4,1'den %5,4'e, hizmet enflasyonu %1,5'ten %1,6'ya yükseldi. Yende görülen değer kaybı ve üretici fiyatlarının gecikmeli tüketici fiyatlarına yansımaları kaynaklı enflasyonun kademeli olarak yavaşlayabileceği değerlendiriliyor. Taze gıda hariç TÜFE'nin ocakta yıllık %3,1 artması bekleniyor.

İngiltere TÜFE (yıllık % değişim)



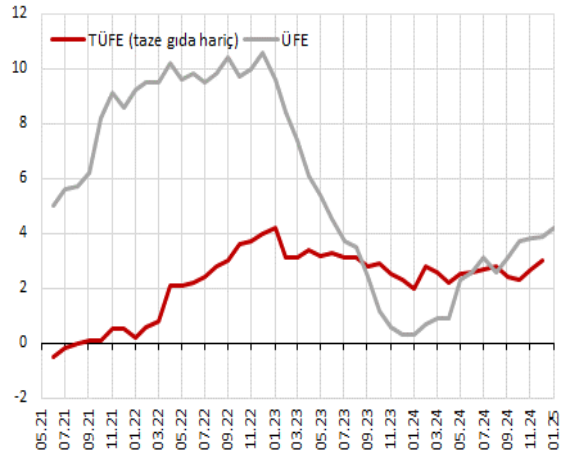
Kaynak: Bloomberg

Türkiye Yabancı Turist Girişleri (yıllık % değişim)



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

Japonya TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Cuma: ABD İMALAT SANAYİ PMI (ŞUBAT, ÖNCÜ)

	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25 Beklenti
İmalat PMI	49,7	49,4	51,2	-

İmalat sanayinde toparlanma görülüyor

ABD’de bileşik PMI 55,4’ten 52,7’ye gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürdü. Endeksteki gerilemede hizmet endeksinin aralıkta 56,8 iken ocakta 52,9 olarak gerçekleşmesi etkili oldu. Buna karşın imalat sanayinde toparlanma görüldü ve endeks altı ay sonra 51,2 ile eşik seviyenin üzerinde gerçekleşti. İmalat sanayinde hem üretim hem de yeni siparişler ocak ayında büyümeye geri döndü. Girdi maliyetleri keskin bir şekilde artmaya devam etti. Yeni işler, müşteri talebindeki iyileşme ve ekonomiye duyulan güvenin artmasıyla geçen yılın Haziran ayından bu yana ilk kez artış gösterdi.

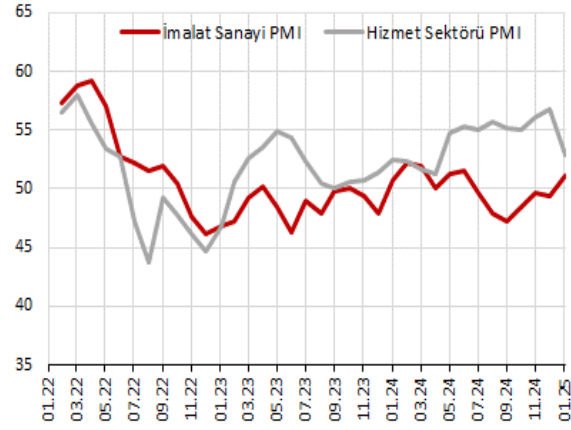
Cuma: EURO BÖLGESİ PMI (ŞUBAT, ÖNCÜ)

	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25 Beklenti
İmalat PMI	45,2	45,1	46,6	47,0

İmalat sanayinde zayıf görünüm devam ediyor

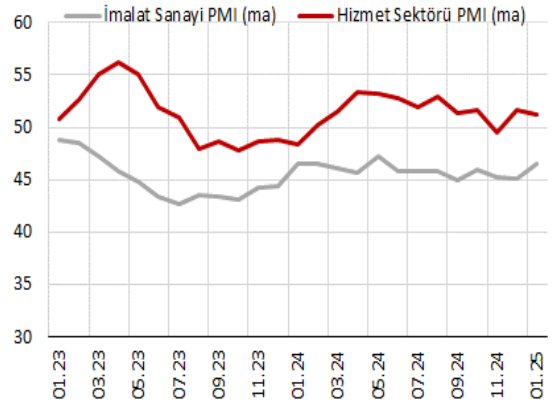
Euro Bölgesi’nde bileşik PMI ocak ayında 50,2 ile ağustostan bu yana en yüksek seviyede ve eşik seviye üzerinde gerçekleşti. Bununla birlikte yeni işlerde devam eden düşüş kırılğan bir toparlanmaya işaret ediyor. Hizmet PMI aylık 0,3 puan azalışla 51,3 seviyesine gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürdü. İmalat PMI ise 45,1’den 46,6’ya yükseldi. Endeks Temmuz 2022’den bu yana eşik seviyenin altında bulunuyor. Hizmet sektöründe maliyetlerin ocak ayında hızlı arttığı; bunda son aylarda ortalamanın üzerinde gerçekleşen ücret artışlarının rol oynadığı değerlendiriliyor. Euro Bölgesi’nde imalat sanayi endeksinin 47,0, hizmet endeksinin 51,5 seviyesinde gerçekleşeceği tahmin ediliyor.

ABD İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Euro Bölgesi İmalat ve Hizmet PMI



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

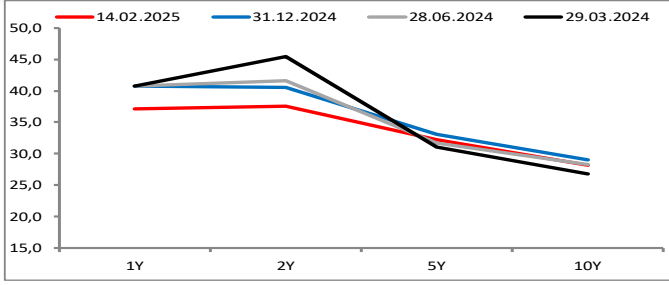
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
17 Şubat Pazartesi	10:00	Türkiye	Ticari Gayrimenkul Fiyat Endeksi (4Ç24)	158,5	-
	11:00		Bütçe Dengesi (ocak, milyar TL)	-829,2	-
	02:50	Japonya	GSYH (m.a., 4Ç24, çeyrekse % değişim, öncü)	0,3	0,3
	07:30		Sanayi Üretimi (aralık, aylık % değişim, final)	0,3	-
	13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (m.a., aralık, milyar €)	12,9	14,0
18 Şubat Salı	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (ocak, yıllık % değişim)	29,4	-
	10:00		Özel Sektörün Yurt Dış. Sağ. Kredi Borcu (aralık, milyar \$)	175,7	-
	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (aralık, %)	4,4	4,5
	13:00	Almanya	ZEW Beklenti Endeksi (şubat)	10,3	17,5
	18:00	ABD	NAHB Konut Piyasası Endeksi (şubat)	47	47
19 Şubat Çarşamba	10:00	Türkiye	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (aralık, milyar \$)	178,8	-
	02:50	Japonya	Dış Denge (ocak, milyar yen)	132,5	-
	04:30	Çin	Yeni Konut Fiyatları (ocak, aylık % değişim)	-0,08	-
	10:00	İngiltere	Tüketici Enflasyonu (ocak, yıllık % değişim)	2,5	2,8
	10:20	Endonezya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	5,75	5,75
	11:00	G. Afrika	Tüketici Enflasyonu (ocak, yıllık % değişim)	3,0	3,2
	15:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (14 Şubat haftası, % değişim)	2,3	-
	16:30		Konut İnşaatları (ocak, aylık % değişim)	15,8	-7,0
	16:30		İnşaat İzinleri (ocak, aylık % değişim)	-0,7	-2,3
	22:00		Fed Toplantı Tutanaqları	-	-
	19:00	Rusya	Üretici Fiyat Enflasyonu (ocak, yıllık % değişim)	7,9	-
20 Şubat Perşembe	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (m.a., şubat)	81,0	-
	10:00		Uluslararası Yatırım Pozisyonu (aralık, milyar \$)	-296,7	-
	10:00	Almanya	Üretici Fiyat Enflasyonu (ocak, yıllık % değişim)	0,8	1,2
	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (şubat, öncü)	-14,2	-13,9
	16:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (15 Şubat haftası, bin kişi)	213	-
	18:00		Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (ocak, %)	-0,1	0,0
21 Şubat Cuma	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri (ocak, yıllık % değişim)	4,2	-
	02:30	Japonya	Tüketici Enflasyonu (taze gıda hariç, ocak, yıllık % değişim)	3,0	3,1
	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (ocak, yıllık % değişim)	3,6	0,4
	12:30		İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	48,3	48,5
	11:30	Almanya	İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	45,0	45,4
	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	46,6	47,0
	12:00		Hizmet Sektörü PMI (şubat, öncü)	51,3	51,5
	17:44	ABD	İmalat Sanayi PMI (şubat, öncü)	51,2	-
	18:00		Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi (şubat, final)	67,8	-
	18:00		İkinci El Konut Satışları (ocak, aylık % değişim)	2,2	-2,1

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

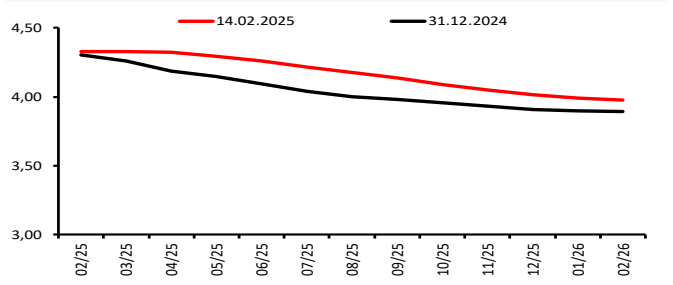
Faiz Oranları

(%)	13/02	06/02	Haftalık (bps)	2024 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	45,00	45,00	0	-250
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,37	7,22	15	-4
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	253	254	-1	-10
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	4,50	4,50	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,31	4,21	9	7
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,53	4,43	9	-4
USD LIBOR - 3 Aylık	4,85	4,85	0	0
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,75	2,75	0	-25
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,08	2,05	3	1
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,42	2,38	4	5
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,50	0,50	0	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,79	0,77	3	19
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,35	1,27	8	26

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hazine Şubat Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
5.02.2025	5.948	1.010	6.958
7.02.2025	1.349	0	1.349
12.02.2025	44.620	4.960	49.579
19.02.2025	51.239	4.921	56.161
21.02.2025	2.827	0	2.827
26.02.2025	705	181	886
TOPLAM	106.687	11.072	117.759

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

Hazine Şubat Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
10.02.2025	12.02.2025	10.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
11.02.2025	12.02.2025	23.07.2025	Hazine Bonosu	5 Ay / 161 Gün	İhale / Yeniden İhraç
11.02.2025	12.02.2025	10.02.2027	Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
17.02.2025	19.02.2025	6.12.2028	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1386 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.02.2025	19.02.2025	15.12.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1029 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.02.2025	19.02.2025	12.09.2029	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1666 Gün	İhale / Yeniden İhraç

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Hisse Senedi Piyasaları

	13/02	06/02	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	9.915	9.842	0,7	0,9	4.532
BIST-30	11.041	10.956	0,8	2,6	4.939
Mali	11.596	11.528	0,6	-1,4	4.775
Sınai	12.509	12.517	-0,1	-4,2	6.867
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	6.115	6.084	0,5	4,0	4.327
Nasdaq 100	19.946	19.792	0,8	3,3	13.656
FTSE	8.765	8.727	0,4	7,2	7.290
DAX	22.612	21.902	3,2	13,6	15.290
Bovespa	124.850	126.225	-1,1	3,8	113.720
Nikkei 225	39.461	39.067	1,0	-1,1	29.939
Şangay	3.332	3.271	1,9	-0,6	3.230

Para Piyasaları

	13/02	06/02	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	36,1395	35,8863	0,7	2,2	18,6
€/TL	37,8827	37,3573	1,4	3,4	20,2
Gelişmiş Ülkeler					
€//\$	1,0465	1,0383	0,8	1,1	1,0
\$/¥	152,8	151,41	0,9	-2,80	129,2
£/\$	1,2566	1,2435	1,1	0,4	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,7675	5,7626	0,1	-6,6	5,3
Hindistan Rupisi	86,896	87,5788	-0,8	1,5	79,0
Endonezya Rupiahi	16,355	16,330	0,2	1,6	15016,6
Güney Afrika Randı	18,491	18,437	0,3	-1,9	17,0

Emtia Piyasaları

	13/02	06/02	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	71,29	70,61	1,0	-0,6	71,46
Brent Petrol (\$/varil)	75,0	74,3	1,0	0,5	75,39
Altın (\$/ons)	2.928	2.856	2,5	11,6	1.971
Gümüş (\$/ons)	32,34	32,18	0,5	11,9	24,15
Bakır (\$/libre)	477,8	446,1	7,1	18,7	386,4

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

BANKACILIK SEKTÖRÜ BÜYÜKLÜKLERİ (milyar TL)					
	27 Aralık 2024	10 Ocak 2025	31 Ocak 2025	7 Şubat 2025	
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	18.999	18.823	19.048	19.254	1,1
TL	12.418	12.251	12.319	12.336	0,1
YP (milyar \$)	189	187	189	194	2,2
Toplam Kredi	15.901	16.030	16.367	16.486	0,7
Tüketici Kredileri	2.012	2.030	2.063	2.067	0,2
Konut	511	516	524	526	0,5
Taahhüt	75,6	73,6	71,2	70,3	-1,4
İhtiyaç & Diğer	1.425	1.441	1.468	1.471	0,2
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	1.795	1.834	1.909	1.880	-1,5
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)*	98,4	101,3	103,2	104,4	1,2
					3,1
					6,2

* Yurt dışı bankalar mevduatı dahil



Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	3Ç24
Türkiye	6,1	3,3	7,5	3,0	0,8	1,9	11,4	5,5	5,1	2,1
GSYİH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.761	4.318	5.049	7.256	15.012	26.546	39.205
GSYİH (milyar \$)	867	869	859	798	760	717	808	906	1130	1260
ABD	2,7	1,7	2,5	3,0	2,5	-2,2	5,8	1,9	2,5	3,1
Euro Bölgesi	2,0	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,1	5,9	3,4	0,4	0,9
Japonya	1,6	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,0	1,9	0,5
Çin	7,0	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,0	5,2	4,6
Brezilya	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	2,9	4,0
Hindistan	7,4	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	7,0	5,4

TÜFE (yıllık % değişim)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Oca.25
Türkiye	8,53	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	42,1
ABD	2,1	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	3,0
Euro Bölgesi	1,1	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	2,5
Japonya	0,3	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	
Çin	2,1	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	0,5
Brezilya	6,3	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,6
Hindistan ¹	3,4	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	4,3

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	3Ç24
Türkiye	-2,5	-2,6	-4,1	-1,8	2,0	-4,3	-0,8	-5,1	-4,0	-0,8
ABD	-2,3	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,5	-3,8	-3,0	-3,6
Euro Bölgesi	2,7	3,0	3,1	2,8	2,4	1,8	2,8	-0,6	1,7	2,9
Japonya	3,1	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,6	4,7
Çin	2,7	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	2,0	2,5	1,8	1,6
Brezilya	-3,0	-1,7	-1,2	-2,8	-3,6	-1,9	-2,8	-2,5	-1,4	-2,0
Hindistan	-1,1	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,7

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Oca.25
İthalat (12 aylık birikimli)	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	346,7
İhracat (12 aylık birikimli)	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,9	263,0
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-22,2	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-6,2	-46,3	-39,9	-10,0	
MB Brüt Rezervleri	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	167,5*

* 07/02/2025 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

Çağrı Sarıkaya– Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliğinin 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil 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 Őekil ve surette Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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. "Bura da yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, 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."

