

Haftalık Bülten

5 Mayıs – 9 Mayıs 2025



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Önümüzdeki hafta piyasalarda Fed faiz kararı takip edilecek

Geride bıraktığımız haftada; ABD ve Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek öncü büyüme, imalat sanayi PMI, ABD'de tüketici güven endeksi, kişisel tüketim harcamaları enflasyonu verileri takip edildi. Piyasalarda bugün ABD tarım dışı istihdam verisi takip edilecek. Yurt içinde işsizlik oranı, mart ayı nihai dış ticaret, yabancı turist girişleri ile ISO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi verileri açıklandı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında; yurt içinde enflasyon verisi, yut dışında Fed ve BoE faiz kararları öne çıkıyor. Ayrıca yurt içinde reel efektif döviz kuru, Hazine nakit dengesi ve sanayi üretimi; yurt dışında hizmet sektörü PMI açıklanacak.

ABD'de veriler ekonomide yavaşlamaya işaret ediyor. Yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak öncü veriye göre %0,3 daraldı; 2022 yılının ilk çeyreğinden bu yana ilk kez daralma kaydetti. Tüketim harcamaları %1,8 artış gösterirken, ihracat büyümeye 0,2 puan yukarı yönlü katkı sağladı. Yüksek tarifeler öncesinde tüketicilerin ve şirketlerin talebini öne çekmesiyle ithalat büyümeyi 5 puan aşağı çekti. **Euro Bölgesi'nde ekonomi öncü veriye göre ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,4, yıllık bazda ise %1,2 büyüdü.**

ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) aylık enflasyonu martta %0 ile beklentilere paralel gerçekleşti (şubat: %0,4). Böylece yıllık artış %2,7'den %2,3'e geriledi. Gıda ve enerji hariç PCE yıllık enflasyonu ise %2,6'ya geriledi (şubat: %3,0). **ABD'de ISM İmalat Sanayi Endeksi son iki aydır daralma bölgesinde.** Endeks şubat ayındaki 48,7 ile Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviyesinde. Yeni siparişler ve istihdam endeksleri yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Üretim endeksi ise sert düşüş gösterdi.

ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi son beş yılın en düşük seviyesine geriledi; nisan 93,9'dan 86,0'ya geriledi. Tüketicilerin 12 aylık ortalama enflasyon beklentileri nisan ayında %6'dan %7'ye yükselerek Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. **JOLTS açık iş pozisyonları** martta hem piyasa beklentisinin hem de önceki ay verisinin altında kalarak 7,19 milyon ile Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

Euro Bölgesi'nde imalat sanayinde kademeli toparlanma devam etti. PMI nisan 49,0 seviyesinde gerçekleşti; 32 ayın en yüksek seviyesi (öncü veri: 48,7, mart: 48,6). Bununla birlikte endeks, Temmuz 2022'den bu yana 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. Tedarikçilerin teslimat süreleri nisan ayında yeniden kısaldı. **ECB'nin mart ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre** gelecek 12 ay medyan enflasyon beklentisi 0,3 puanlık artışla Nisan 2024'ten bu yana en yüksek seviye olan %2,9'a yükselirken, üç yıl sonrasına ilişkin beklentiler 0,1 puanlık artışla Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviye olan %2,5'e çıktı.

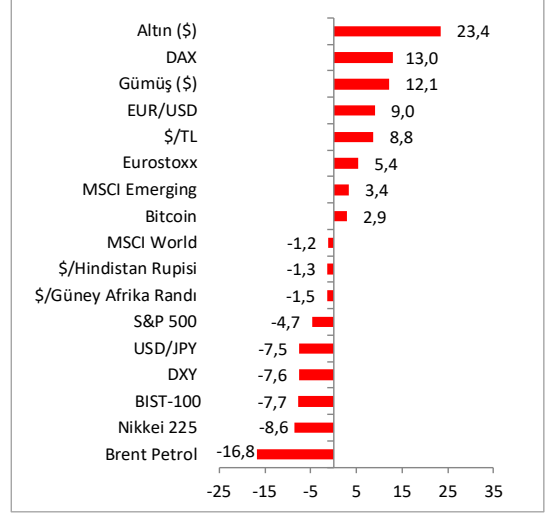
İngiltere'de imalat sanayi PMI nihai olarak 44,0'ten 45,4'e revize edilse de (mart: 44,9), son yedi aydır eşik seviyesi altında kalarak imalat sanayinde zayıf seyrin sürdüğüne işaret ediyor. **Çin'de imalat sanayi PMI nisan 1,5 puan azalara 49,0'a geriledi ve daralma sinyali verdi.** Bunda üretim ve yeni siparişlerdeki azalış etkili oldu. Hizmet ve inşaat sektörlerini kapsayan imalat dışı PMI ise 50,8'den 50,4'e gerilemekle birlikte eşik seviyesinin üzerinde kaldı.

Küresel hisse senedi piyasalarında hafta boyunca genel eğilim yükseliş yönündeydi. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq borsaları haftalık bazda bültenimizi hazırladığımız saat itibarıyla sırasıyla %1,4 ve %1,9 primli. Çin'in ABD ile ticaret görüşmeleri yapma olasılığını değerlendirdiğini açıklamasıyla Avrupa borsalarında yükseliş bugün de devam ediyor; Eurostoxx-600 endeksi haftalık bazda %2,4 primli işlem görüyor. Asya hisse senedi piyasaları da genel olarak haftayı yükselişle tamamladı. **ABD tahvil piyasasında;** 10 yıllık getiriler haftalık bazda sınırlı azalışla %4,22 seviyesinde işlem görüyor. **Dolar endeksi (DXY)** haftalık bazda %0,3 artışla 99,8 seviyelerinde. Euro/dolar paritesi haftalık bazda sınırlı azalışla 1,134 seviyesinde işlem görüyor. **Brent petrol aktif vadeli kontratında düşüş devam etti;** haftalık bazda %7,8 düşüşle 61,7\$/bbl seviyesinde. **Altın fiyatı** ticaret geriliminin azalmasının güvenli liman talebini azaltmasıyla haftalık bazda %1,7 azalarak 3264\$/ons seviyelerinde.

Yurt içinde işsizlik oranı martta mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık 0,3 puan azalırken %7,9 ile serinin en düşük seviyesine geriledi. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı ise son 3 ayda toplam 0,7 puan artarak %28,8 ile Haziran ayından bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. **Nisan ayı Ekonomik Güven Endeksi** Ağustos 2023'ten bu yana en hızlı aylık düşüşü kaydetti. Aylık %4,2 azalan endeks 96,6 değerine gerilerken, endeksin alt detayları hem tüketicilerin hem de üreticilerin ekonomik beklentilerinde bozulma olduğuna işaret ediyor.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre; nisan 2,1 milyar \$ artarak 12,0 milyar \$ oldu. Bunda ithalatın yıllık %12,9 ile ihracatın üzerinde artış göstermesi etkili oldu. İthalat artışı da altın ithalatı öne çıktı. **Kültür ve Turizm Bakanlığı verisine göre;** yabancı turist sayısı martta yıllık %13,1 azaldı. Yılın ilk çeyreğinde ise %5,0 azalarak 6,7 milyon kişi oldu. TÜRK-İŞ'in Nisan ayı verilerine göre **açlık sınırı** aylık %1,8 artışla **24.035 TL** oldu. **İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre;** İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi nisan 47,21 arttı. **İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI),** nisan 47,3 ile sabit kaldı.

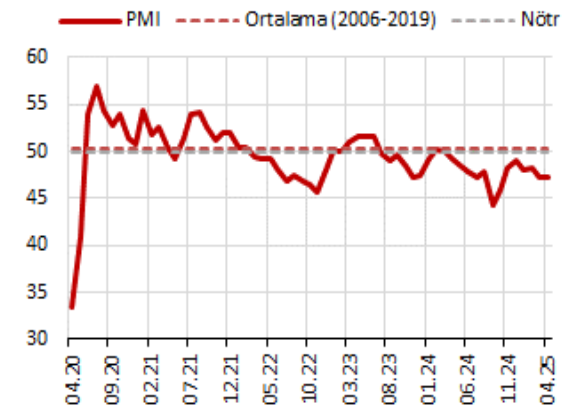
Grafik 1: 2024 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)



Grafik 2: Brent Petrol (\$/bbl)



Grafik 3: Türkiye ISO İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi



Kaynak: Bloomberg, S&P Global, ISO

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE TÜKETİCİ ENFLASYONU (NİSAN)

	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25 Beklenti
Yıllık % değ.	42,12	39,05	38,10	37,9

Döviz kuru ve elektrik zammı enflasyon eğiliminde

Tüketici fiyatları martta aylık %2,46 artarken, yıllık enflasyon baz etkisiyle 0,95 puan düşerek %38,1 ile Aralık 2021'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonları da baz etkisiyle gerilemeye devam etti. Enflasyon eğiliminde de iyileşme kaydedildi. Bu iyileşmenin döviz kuru ve elektrik fiyat ayarlaması nedeniyle nisan ayında devam etmeyeceğini; TÜFE'nin nisanda aylık %3,0 artacağını, yıllık enflasyonun ise %37,9'a sınırlı gerileyeceğini tahmin ediyoruz.

Pazartesi: ABD ISM HİZMET SEKTÖRÜ ENDEKSİ

	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25 Beklenti
Endeks	52,8	53,5	50,8	50,2

Hizmet sektörü ABD ekonomisinin yavaşladığı sinyalini veriyor

ISM hizmet sektörü endeksi martta 53,5'ten 50,8'e geriledi; son 9 ayın en düşük seviyesi. Endeksin gerilemesinde yeni siparişler alt endeksinin 1,8 puan azalarak 50,4'e gerilemesi ve istihdam alt endeksinin 7,7 puan azalarak 46,2 ile son 6 aylık dönemde ilk kez daralma bölgesine geçmesi etkili oldu. Tedarikçilerin teslimat süresi endeksi 53,4'ten 50,6'ya geriledi; endeksin 50'nin üzerinde olması teslimatların yavaşladığını gösteriyor. S&P Global öncü hizmet sektörü PMI nisanda 3 puan azalarak 51,4'e geriledi. ISM hizmet verisinde benzer eğilimin oluşması bekleniyor.

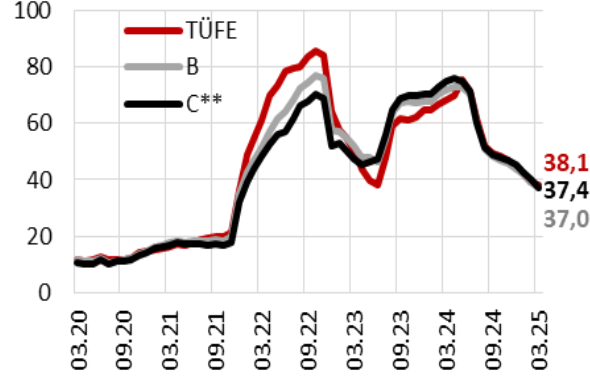
Çarşamba: FED FAİZ KARARI (MAYIS)

	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25 Beklenti
Üst Bant (%)	4,5	4,5	4,5	4,5

Fed'in faizleri sabit bırakması bekleniyor

Fed mart toplantısında faiz oranlarını %4,25-%4,50 aralığında sabit bıraktı. Fed, ortalama faiz beklentilerini 2025 yılı için %3,9, 2026 yılı için %3,4, 2027 için %3,1 olarak korudu. Kurulun, para politikasının uygun duruşunu değerlendirirken, gelen bilgilerin ekonomik görünüm üzerindeki etkilerini izlemeye devam edeceği, hedeflere ulaşmasını engelleyebilecek risklerin ortaya çıkması halinde para politikasının duruşunu uygun şekilde ayarlamaya hazır olacağı belirtildi. Fed'in bu ayki toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

Türkiye TÜFE (yıllık % değişim)

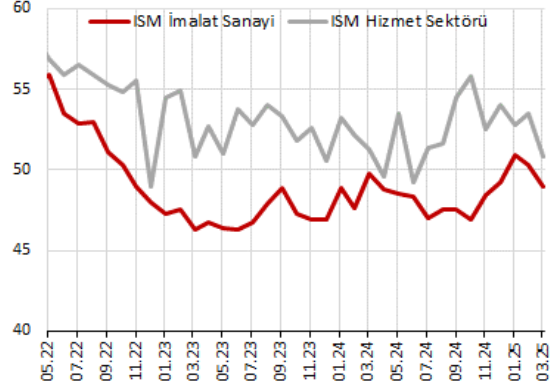


* İşlenmemiş gıda, enerji, alkollü iç. ve tütün ürünleri ile altın hariç TÜFE

** Enerji, gıda ve alkolsüz iç., alkollü iç. ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE

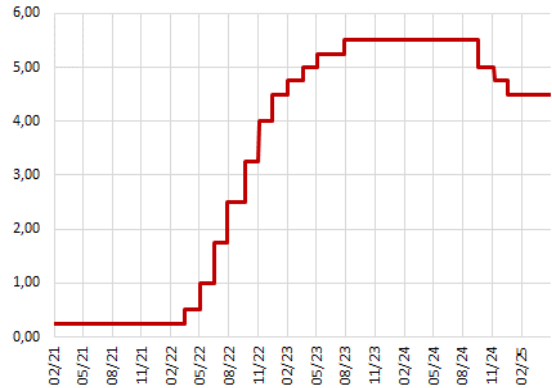
Kaynak: TÜİK

ABD ISM Endeksleri



Kaynak: Bloomberg

Fed Faiz (Üst Bant, %)



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Cuma: TÜRKİYE SANAYİ ÜRETİMİ (MART)

	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25 Beklenti
Yıllık % değ. (t.a)	7,0	1,2	-1,9	-

Sanayi üretiminde düzeltme hareketi devam ediyor

Sanayi üretim endeksi (SÜE) şubat ayında mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aylık bazda %1,6, yıllık bazda %5,2 geriledi. Takvim etkisinden arındırılmış olarak yıllık daralma %1,9 ile daha sınırlı oldu. Böylelikle, SÜE (m.a.) ocak ve şubat aylarında birikimli olarak %4,2 daraldı. Bu daralma kasım ve aralık aylarında oynaklığı yüksek kalemlerden kaynaklanan kuvvetli artışın (birikimli: %8,4) bir düzeltmesi olarak nitelendirilebilir. Mart ayına ilişkin öncü göstergeler, imalat sanayinde zayıf seyrin sürdüğüne ve Nisan ayında daha da belirginleşebileceğine işaret ediyor.

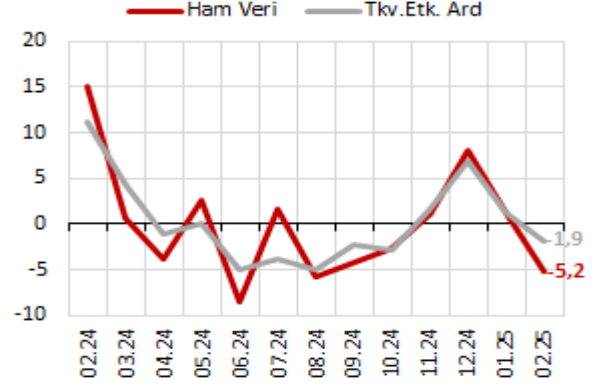
Cuma: ÇİN İHRACAT (NİSAN)

	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25 Beklenti
Yıllık % değ.	6,0	-3,0	12,4	2,0

Tarife öncesi sevkiyat hızlandı

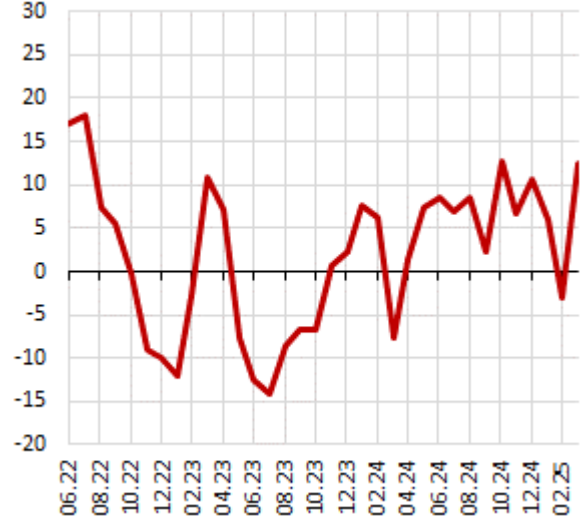
Çin'de ihracat ABD'nin Çin mallarına koyduğu yüksek tarife oranları öncesinde sevkiyatın hızlanmasıyla yıllık %12,4 artarak 313,9 milyar \$'a yükseldi. İthalat ise iç talepteki zayıflığın bir göstergesi olarak yıllık bazda %4,3 azalarak 211,3 milyar \$'a geriledi. Böylelikle mart ayı dış ticaret fazlası 102,6 milyar \$'a yükseldi. Ticaret ortaklarına göre bakıldığında; en büyük ticaret ortağı olan ASEAN blokuna yapılan ihracat yılın ilk çeyreğinde yıllık %8,1 arttı. Aynı dönemde AB'ye yapılan ihracat yıllık %3,7 artarken, ABD'ye ihracat %4,5 büyüdü. ABD ile yaşanan ticaret savaşları nedeniyle mart ayı güçlü ihracat artışının önümüzdeki dönemde sürdürülemeyeceği değerlendiriliyor. Nitekim nisan ayına ilişkin PMI endeksinin alt bileşeni olan yeni ihracat siparişleri endeksi 44,7 ile Aralık 2022'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Piyasa beklentisi nisanda ihracatın yıllık bazda %2,0 artacağı, ithalatın ise yıllık bazda %5,9 azalacağı yönünde.

Türkiye Sanayi Üretimi (yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

Çin İhracat (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

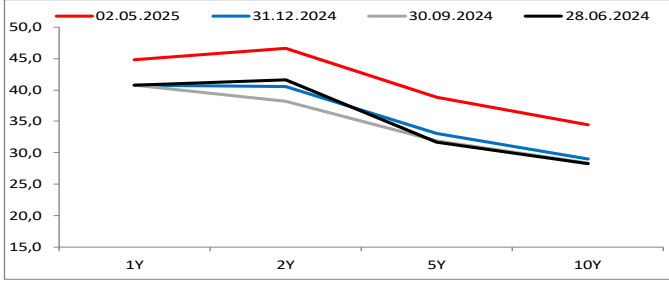
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
5 Mayıs Pazartesi	10:00	Türkiye	Tüketici Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	38,10	37,9
	10:00		Üretici Fiyat Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	23,50	-
	07:00	Endonezya	GSYH (1Ç25, yıllık % değişim)	5,02	4,92
	11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (mayıs)	-19,5	-12,0
	16:45	ABD	Hizmet Sektörü PMI (nisan, final)	51,4	51,4
	17:00		ISM Hizmet Sektörü Endeksi (nisan)	50,8	50,2
6 Mayıs Salı	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (nisan)	73,48	-
	04:45	Çin	Caixin Hizmet Sektörü PMI (nisan)	51,9	51,8
	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü PMI (nisan, final)	49,7	49,7
	12:00		Üretici Fiyat Enflasyonu (mart, yıllık % değişim)	3,0	2,3
	11:30	İngiltere	Hizmet Sektörü PMI (nisan, final)	48,9	48,9
	15:30	ABD	Dış Denge (mart, milyar \$)	-122,7	-122,0
7 Mayıs Çarşamba	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (mart, aylık % değişim)	0,0	1,0
	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (mart, yıllık % değişim)	2,3	1,6
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (2 Mayıs haftası, % değişim)	-4,2	-
	21:00		Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	4,50	4,50
	15:00	Brezilya	Sanayi Üretimi (mart, yıllık % değişim)	1,5	-
8 Mayıs Perşembe	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (nisan, milyar TL)	-298,4	-
	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (m.a., mart, aylık % değişim)	-1,3	1,0
	09:00		Dış Denge (m.a., mart, milyar €)	17,7	18,9
	14:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı (%)	4,50	4,25
	15:00	Meksika	Tüketici Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	3,80	-
	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (3 Mayıs haftası, bin kişi)	241	-
	18:00		NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentileri (nisan, %)	3,58	-
		Brezilya	Merkez Bankası Faiz Kararı (%)	14,25	14,75
9 Mayıs Cuma	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (mart, yıllık % değişim)	-1,9	-
		Çin	İhracat (dolar bazında, nisan, yıllık % değişim)	12,4	2,0
	15:00	Brezilya	Tüketici Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	5,48	5,55
10 Mayıs Cumartesi	04:30	Çin	Tüketici Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	-0,1	-
	04:30		Üretici Fiyat Enflasyonu (nisan, yıllık % değişim)	-2,5	-

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

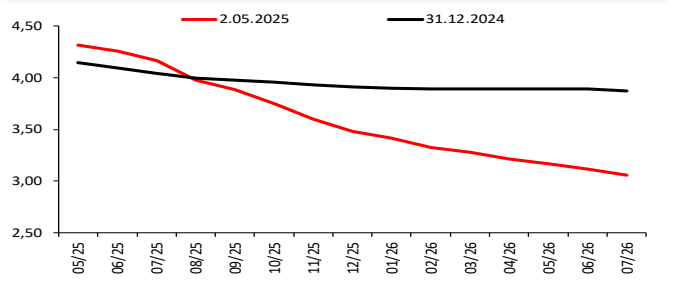
Faiz Oranları

(%)	01/05	24/04	Haftalık (bps)	2024 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	46,00	46,00	0	-150
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,76	7,67	9	35
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	360	334	26	97
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	4,50	4,50	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,70	3,80	-10	-54
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,22	4,31	-10	-35
USD LIBOR - 3 Aylık	4,85	4,85	0	0
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,25	2,25	0	-75
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,68	1,68	0	-39
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,44	2,45	0	8
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,50	0,50	0	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	0,62	0,67	-5	2
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,25	1,32	-7	17

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	17/04	10/04	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	9.396	9.339	0,6	-4,4	4.835
BIST-30	10.198	10.162	0,4	-5,2	5.272
Mali	10.827	10.836	-0,1	-7,9	5.136
Sınai	12.425	12.404	0,2	-4,8	7.259
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	5.283	5.268	0,3	-10,2	4.425
Nasdaq 100	16.286	16.387	-0,6	-15,7	13.988
FTSE	8.276	7.913	4,6	1,3	7.375
DAX	21.206	20.563	3,1	6,5	15.683
Bovespa	129.650	126.355	2,6	7,8	115.113
Nikkei 225	34.378	34.609	-0,7	-13,8	30.518
Şangay	3.280	3.224	1,8	-2,1	3.247



Hazine Mayıs Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
07.05.2025	12.488	1.626	14.115
14.05.2025	35.208	1.761	36.969
21.05.2025	108.012	1.401	109.413
23.05.2025	240	0	240
TOPLAM	155.948	4.788	160.737

Hazine Nisan Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
6.05.2025	7.05.2025	5.05.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
6.05.2025	7.05.2025	10.03.2032	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2499 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.05.2025	14.05.2025	7.03.2029	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1393 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.05.2025	14.05.2025	11.04.2029	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1428 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.05.2025	21.05.2025	20.05.2026	Altın Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
20.05.2025	21.05.2025	20.05.2026	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	01/05	24/04	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	38,4483	38,3512	0,3	8,8	19,9
€/TL	43,5382	43,7338	-0,4	18,8	21,6
Gelişmiş Ülkeler					
€/">\$	1,129	1,139	-0,9	9,0	1,0
\$/¥	145,39	142,63	1,9	-7,51	130,8
£/\$	1,3278	1,3342	-0,5	6,1	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,6734	5,6829	-0,2	-8,2	5,3
Hindistan Rupisi	84,495	85,27	-0,9	-1,3	79,4
Endonezya Rupiahi	16.601	16.870	-1,6	3,1	15075,4
Güney Afrika Randı	18,570	18,797	-1,2	-1,5	17,0

Kripto Piyasaları

	01/05	24/04	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	96.463	93.454	3,2	2,9	41.816
Ethereum	1.840	1.763	4,4	-45,0	2.128
Tether	1,000	1,000	0,0	0,2	1,00
XRP	2,22	2,20	0,6	5,8	0,72
Binance Coin	600	602	-0,3	-14,6	346,8
Solana	150	151	-0,7	-22,0	131,10

Emtia Piyasaları

	01/05	24/04	Haftalık (%)	2024 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	59,24	62,79	-5,7	-17,4	73,03
Brent Petrol (\$/varil)	62,1	66,6	-6,6	-16,8	76,85
Altın (\$/ons)	3.239	3.349	-3,3	23,4	2.031
Gümüş (\$/ons)	32,41	33,58	-3,5	12,1	24,87
Bakır (\$/libre)	458,1	485,6	-5,7	13,8	396,3

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	27 Aralık 2024	28 Mart 2025	18 Nisan 2025	25 Nisan 2025	Haftalık (%)	Aylık (%)	2023 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	18.999	21.124	21.550	21.549	0,0	2,0	13,4
TL	12.418	13.169	13.105	13.061	-0,3	-0,8	5,2
YP (milyar \$)	189	211	223	222	-0,1	5,3	17,9
Toplam Kredi	15.901	17.565	18.042	18.195	0,8	3,6	14,4
Tüketici Kredileri	2.012	2.164	2.204	2.229	1,1	3,0	10,8
Konut	511	548	555	559	0,8	2,0	9,4
Taşıt	75,6	66,3	63,8	64,0	0,3	-3,3	-15,3
İhtiyaç & Diğer	1.425	1.550	1.585	1.606	1,3	3,6	12,7
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	1.795	1.948	1.978	2.016	1,9	3,5	12,3
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	98,4	106,4	104,8	102,6	-2,1	-3,6	4,3



Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	4Ç24
Türkiye	6,1	3,3	7,5	3,0	0,8	1,9	11,4	5,5	5,1	3,0
GSYİH (milyar TL)	2.351	2.627	3.134	3.761	4.318	5.049	7.256	15.012	26.546	43.411
GSYİH (milyar \$)	867	869	859	798	760	717	808	906	1130	1322
ABD	2,7	1,7	2,5	3,0	2,5	-2,2	5,8	1,9	2,5	2,4
Euro Bölgesi	2,0	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,1	5,9	3,4	0,4	1,2
Japonya	1,6	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,0	1,9	1,1
Çin	7,0	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,0	5,2	5,4
Brezilya	-3,5	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	2,9	3,6
Hindistan	7,4	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	7,0	6,2

TÜFE (yıllık % değişim)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Mar.25
Türkiye	8,53	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	38,1
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	2,2
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	5,5
Hindistan ¹	3,4	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	3,3

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	4Ç24
Türkiye	-2,5	-2,6	-4,1	-1,8	2,0	-4,3	-0,8	-5,1	-3,5	-0,8
ABD	-2,3	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,5	-3,8	-3,0	-3,8
Euro Bölgesi	2,7	3,0	3,1	2,8	2,4	1,8	2,8	-0,6	1,7	2,8
Japonya	3,1	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,6	4,8
Çin	2,7	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	2,0	2,5	1,8	2,3
Brezilya	-3,0	-1,7	-1,2	-2,8	-3,6	-1,9	-2,8	-2,5	-1,4	-2,9
Hindistan	-1,1	-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	Nis.25
İthalat (12 aylık birikimli)	202,2	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	351,6
İhracat (12 aylık birikimli)	149,2	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	265,0
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-22,2	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-6,2	-46,3	-39,9	-10,0	-12,8 *
MB Brüt Rezervleri	106,1	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	141,1**

* Şubat ** 25/04/2025 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 kaldıracaktır. 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, 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, 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