

HAFTALIK PIYASA BÜLTENİ

Ekim 2025-SAYI:37



	13.Eki	20.Eki	Değişim		13.Eki	20.Eki	Değişim
USD/TL	41,8046	41,9581	0,4%	2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	36,73	37,23	1,34%
EUR/TL	48,4829	48,9711	1,00%	Türkiye 5 yıllık CDS Primi (baz puan)	267,68	274,39	6,71
GBP/TL	55,7547	56,3661	1,08%	BIST 100 Endeksi	10644,32	10199,99	-4,36%
EUR/USD	1,1588	1,1662	0,6%	ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,034	4,012	-0,55%
GBP/USD	1,3333	1,3430	0,7%	Altın (USD/Ons)	4072,65	4253,82	4,26%
EUR/GBP	0,8692	0,8684	-0,09%	Petrol (USD/Varil)	60,03	57,36	-4,65%

IMF Türkiye için yayınladığı raporda bu yıl %3,5 (önceki: %3,0), 2026 için %3,7 (önceki: %3,3) ekonomik büyüme bekliyor. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde şu anda %40,50 düzeyinde bulunan bir haftalık repo faizi için ortalama yıl sonu beklentisi %37,66 oldu. Cari işlemler dengesi ağustos ayında 5,46 milyar dolar ile rekor düzeyde fazla verdi.

IMF Ekim ayı Dünya Ekonomik Görünüm Raporu

IMF, yayınladığı raporda küresel ekonomik büyüme tahminini bu yıl için 0,2 puan yukarı revize ederek %3,2 seviyesine yükseltirken, 2026 için büyüme tahminini %3,1 seviyesinde korudu. Raporda net, şeffaf ve kalıcı ticari anlaşmaların olmaması nedeniyle belirsizliğin devam ettiği ancak piyasanın odak noktasının tarifelerin düzeyinden daha çok fiyat, yatırım ve tüketim üzerindeki etkilerine kaymaya başladığı belirtildi. Raporda küresel enflasyon tahminleri 2025 ve 2026 için sırasıyla %4,2 ve %3,7 olarak belirlendi. Raporda ABD ekonomisi için büyüme beklentisi bu yıl için %2,0 (önceki: %1,9) seviyesine, 2026 için %2,1 (önceki: %2,0) seviyesine çıkarıldı. Euro Alanı'na ilişkin ekonomik büyüme tahmini de, bu yıl için %1,2 (önceki %1,0), 2026 için %1,1 (önceki: %1,2) seviyelerine güncellendi.

Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminlerinin de güncellendiği raporda bu yıl için %3,5 (önceki: %3,0), 2026 için %3,7 (önceki: %3,3) ekonomik büyüme bekleniyor. Kuruluş'un Türkiye'nin enflasyon oranı tahminleri bu yılsonu için %31, 2026 için %21 seviyelerinde bulunuyor.

Piyasa Katılımcıları Anketi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 68 katılımcıyla gerçekleştirdiği ekim ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde şu anda %40,50 düzeyinde bulunan bir haftalık repo faizi için ortalama yıl sonu beklentisi %37,66 oldu. Bu beklenti eylül anketinde %36,17 düzeyindeydi.

Yıl sonu enflasyon beklentisi %31,77 Eylül anketi: %29,86

12 ay sonrası TÜFE beklentisi %23,26 Eylül anketi: %22,25

24 ay sonrası TÜFE beklentisi %17,36 Eylül anketi: %16,78

2025 büyüme beklentisi %3,3 Eylül anketi: %3,2

2026 büyüme beklentisi %3,8 Eylül anketi: %3,7

Yıl sonu dolar/TL 43,5632 Eylül anketi: 43,8544

Cari Denge Verisi, Ağustos

Cari işlemler dengesi ağustos ayında 5,46 milyar dolar ile rekor düzeyde fazla verdi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 5,4 milyar dolar fazla verilmesi yönündeydi.

Temmuzda 1,77 milyar dolar olarak açıklanan cari fazla 1,71 milyar dolar olarak revize edildi. Doğrudan yatırımlar kaynaklı net girişler 986 milyon dolar oldu.

Portföy yatırımları 662 milyon dolar net çıkış kaydetti. Hizmetler dengesi kaynaklı net girişler bu ay 9,52 milyar dolar olurken, seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirler 7,67 milyar dolar oldu. Ödemeler dengesi tanımlı yıllıklandırılmış dış ticaret dengesi 62,6 milyar dolar açık verdi. Resmi rezervlerde 5,75 milyar dolar net artış gerçekleşti. Net hata noksan kalemi ağustosta 1,54 milyar dolar, Ocak-Ağustos'ta 10,8 milyar dolar açık verdi.



Ekonomik Takvim

		<u>Dönemi</u>	<u>Beklenti</u>	<u>Önceki</u>
20 Ekim	TR Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Eylül	-	12,5 milyar TL
21 Ekim	Almanya ÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,2	-%0,5
	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Eylül	-	-
22 Ekim	İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	%4,0	%3,8
23 Ekim	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Ekim	%39,5	%40,5
	TR Tüketici Güven Endeksi	Ekim	-	83,9
24 Ekim	Japonya TÜFE Enflasyonu, yıllık	Eylül	-	%2,7
	ABD TÜFE Enflasyonu, aylık	Eylül	%0,4	%0,4
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Ekim	51,8	52,0

Kaynaklar: TÜİK, Bloomberg, TCMB, İSO, T.C. Ticaret Bakanlığı, KKTG DPÖ.

YASAL UYARI: Burada yer alan bilgiler, Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklar kullanılarak, bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Paylaşılan veri, finansal bilgi, görüş ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ya da zararlardan Near East Bank Ltd. sorumlu değildir.