

HAFTALIK PIYASA BÜLTENİ

Haziran 2025-SAYI:24



	16.Haz	23.Haz	Değişim		16.Haz	23.Haz	Değişim
USD/TL	39,3977	39,7597	0,9%	2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	40,08	40,07	-0,02%
EUR/TL	45,6044	46,7409	2,4%	Türkiye 5 yıllık CDS Primi (baz puan)	297,79	305,74	7,95
GBP/TL	53,5282	54,6490	2,1%	BIST 100 Endeksi	9350,01	9301,05	-0,53%
EUR/USD	1,1560	1,1659	0,8%	ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,438	4,2749	-3,82%
GBP/USD	1,3575	1,3728	1,1%	Altın (USD/Ons)	3391,96	3327,92	-1,92%
EUR/GBP	0,8516	0,8522	0,1%	Petrol (USD/Varil)	72,3	65,24	-10,82%

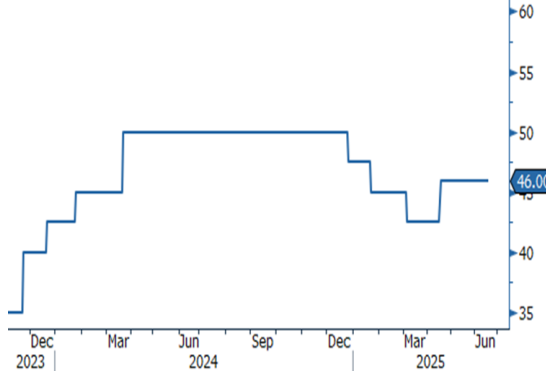
Para Politikası Kurulu (PPK), bir haftalık repo faizini %46, gecelik vadede borç verme faiz oranını %49, gecelik vadede borçlanma faiz oranını da %44,5 olarak sabit bıraktı. Nisan ayında cari işlemler hesabı 7 milyar 864 milyon dolar açık verdi. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), referans federal fon faiz oranlarını %4,25-%4,50 aralığında tutmaya oy birliğiyle karar verdi.

TCMB PPK Faiz Kararı, Haziran 2025

Bir önceki toplantısını nisan ayında gerçekleştiren Para Politikası Kurulu (PPK), bir haftalık repo faizini %46, gecelik vadede borç verme faiz oranını %49, gecelik vadede borçlanma faiz oranını da %44,5 olarak sabit bıraktı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin tamamı da bu yönde bir karar bekliyordu.

Karara ilişkin PPK metninde, “Enflasyonun ana eğilimi mayıs ayında gerilemiştir. Öncü veriler ana eğilimdeki düşüşün haziran ayında da sürdüğüne işaret etmektedir. İkinci çeyreğe ait veriler yurt içi talebin yavaşladığını göstermektedir” denildi.

PPK, İsrail ve İran arasındaki çatışmalara ilişkin olarak jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarette artan korumacılığın dezenflasyon sürecine olası etkilerinin yakından takip edildiğini belirtti.



Ödemeler Dengesi, Nisan 2025

Nisan ayında cari işlemler hesabı 7 milyar 864 milyon dolar açık verdi.

Beklenti verinin 7 milyar 400 milyon dolar açık gelmesi yönündeydi. Analistler 2025 sonunda cari işlemlerde 18 milyar 500 milyon dolar, 2026 sonunda ise 26 milyar dolar açık bekliyor.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan (TCMB) yapılan açıklamaya göre, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 1.938 milyon ABD doları açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 9.891 milyon ABD doları olarak gerçekleşti.

"Yıllıklandırılmış verilere göre, Nisan ayında cari açık yaklaşık 15,8 milyar ABD doları olurken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret dengesi de 60,4 milyar ABD doları açık vermiştir. Aynı dönemde hizmetler dengesi 62,0 milyar ABD doları fazla verirken, birincil ve ikincil gelir dengesi sırasıyla 17,3 milyar ABD doları ve 188 milyon ABD doları açık verdi.

Piyasa Katılımcıları Anketi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 69 katılımcıyla gerçekleştirdiği haziran ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde haziran ayı PPK toplantısı için bir haftalık repo faizi beklentisi %46 oldu.

Temmuz ayı politika faizi beklentisi %43

Eylül ayı politika faizi beklentisi %40,38

Yıl sonu enflasyon beklentisi %29,86 Mayıs anketi: %30,35

12 ay sonrası TÜFE beklentisi %24,56 Mayıs anketi: %25,06

24 ay sonrası TÜFE beklentisi %17,35 Mayıs anketi: %17,77

2025 büyüme beklentisi %2,9 Mayıs anketi: %2,9

2026 büyüme beklentisi %3,7 Mayıs anketi: %3,7

Yıl sonu dolar/TL 43,5731



BOE Faiz Kararı

İngiltere Merkez Bankası (BOE), artan jeopolitik gerginlikler karşısında işgücü piyasasındaki yumuşama işaretleri ve zayıf büyüme dolayısıyla politika faizini yüzde 4,25'te tuttu.

BOE'nin dokuz Para Politikası Komitesi üyesinden altısı faizlerin Ağustos ayında olası bir çeyrek puanlık indirim için rotada kalması yönünde oy kullanırken, üçü çeyrek puanlık indirim yönünde oy kullandı.

Karar metni, istihdam piyasasının gevsemeye devam etmesi nedeniyle komitenin ücret artışında “yılın geri kalanında önemli bir yavaşlama beklediğini” gösterdi. Komite, güvercin bir tonla, “işgücü piyasasından kaynaklanan dezenflasyonist baskılara dair bazı daha büyük işaretler” olduğunu söyledi. Gelecekteki faiz indirimlerinin “kademeli ve dikkatli” olacağı yönündeki temel yönlendirmesini değiştirmede.

FED Faiz Kararı

Fed yetkilileri faiz oranlarını değiştirmede ve 2025 yılında iki faiz indirimi yapılacağı yönündeki tahminlerini korudu. Faiz oranlarına ilişkin tahminleri gösteren nokta grafiği, Fed yetkilileri arasında tarifelerin ekonomiye etkileri konusunda ayrışmanın derinleştiğini ortaya koydu. Fed Başkanı Jerome Powell da gümrük vergisi artışlarının önünde sonunda fiyatlara yansıyacağını söyledi.

Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) bu yılki tüm toplantılarda yaptıkları gibi, referans federal fon faiz oranlarını %4,25-%4,50 aralığında tutmaya oy birliğiyle karar verdi.

Kararın ardından basın toplantısı düzenleyen Powell merkez bankasının “politik duruşunda herhangi bir ayarlamayı düşünmeden önce ekonominin muhtemel gidişatı hakkında daha fazla bilgi edinmek için beklemeye uygun bir konumda olduğu” görüşünü yineledi.

Ekonomik Takvim

		<u>Dönemi</u>	<u>Beklenti</u>	<u>Önceki</u>
23 Haziran	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Mayıs	-	%8,0
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Haziran	-	52,0
	ABD Hizmetler PMI, öncü	Haziran	-	53,7
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Haziran	49,7	49,4
24 Haziran	ABD Tüketici Güven Endeksi	Haziran	99,0	98,0
27 Haziran	TR Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	-	96,7
	Euro Alanı Ekonomik Güven Endeksi	Haziran	95,5	94,8

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