

HAFTALIK PIYASA BÜLTENİ

Temmuz 2025-SAYI:29



	21.Tem	28.Tem	Değişim		21.Tem	28.Tem	Değişim
USD/TL	40,3994	40,5461	0,4%	2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	37,3	37,05	-0,67%
EUR/TL	47,0564	47,5539	1,0%	Türkiye 5 yıllık CDS Primi (baz puan)	289,12	281,78	-7,34
GBP/TL	54,3549	54,3977	0,1%	BIST 100 Endeksi	10575,13	10642,6	0,63%
EUR/USD	1,1638	1,1717	0,7%	ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,379	4,391	0,27%
GBP/USD	1,3451	1,3412	-0,3%	Altın (USD/Ons)	3365,48	3338,06	-0,82%
EUR/GBP	0,8652	0,8735	1,0%	Petrol (USD/Varil)	67,2	65,77	-2,17%

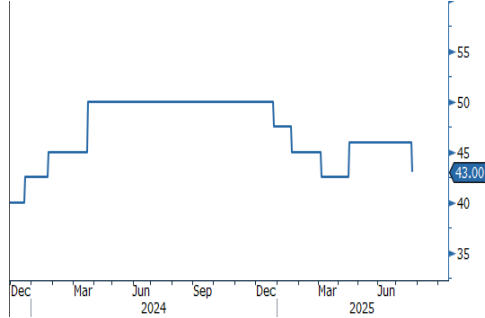
Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizi olan bir haftalık repo faizini %46 seviyesinden 300 baz puan indirimle %43'e düşürdü. Piyasa Katılımcıları Anketi'nde Yıl sonu enflasyon beklentisi %29,66 oldu. Avrupa Merkez Bankası mevduat faizini yüzde 2 seviyesinde sabit bıraktı.

TCMB Faiz Kararı, Temmuz 2025

Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizi olan bir haftalık repo faizini %46 seviyesinden 300 baz puan indirimle %43'e düşürdü. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %49'dan %46'ya, gecelik vadede borçlanma faiz oranı da %44,5'ten %41,5'e indirildi. Bloomberg anketine katılan 20 ekonominin medyan beklentisi politika faizinin %46'dan 250 baz puan indirimle %43,50'ye düşürülmesi yönündeydi.

Karara ilişkin PPK metninde, "Öncü veriler temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret etmektedir. Yakın döneme ilişkin veriler, talep koşullarının dezenflasyonist etkisinin arttığını göstermektedir" denildi.

Açıklamada, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlendirme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile dezenflasyon sürecini destekleyecektir" ifadeleri yer aldı.



• Piyasa Katılımcıları Anketi, Temmuz 2025

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan 65 katılımcıyla gerçekleştirdiği temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde bu haftaki PPK toplantısı için bir haftalık repo faizi ortalama beklentisi %43,29 oldu.

•Eylül ayı politika faizi ortalama beklentisi %40,90; Haziran anketinde: %40,38

•Yıl sonu enflasyon beklentisi %29,66; Haziran anketi: %29,86

•12 ay sonrası TÜFE beklentisi %23,39; Haziran anketi: %24,56

•24 ay sonrası TÜFE beklentisi %17,08; Haziran anketi: %17,35

•2025 büyüme beklentisi %2,9; Haziran anketi: %2,9

•2026 büyüme beklentisi %3,7; Haziran anketi: %3,7

•Yıl sonu dolar/TL 43,7219; Haziran anketi: 43,5731

• AMB Faiz Kararı, Temmuz 2025

Avrupa Merkez Bankası (AMB), son yedi toplantıda faizleri düşürmesinin ardından Avrupa ile ABD arasındaki ticaret konusunda belirsizliğin ortadan kalkmasını bekleyerek faizleri sabit tuttu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) mevduat faizini yüzde 2 seviyesinde bıraktı. Politika faizi yüzde 2,15 seviyesinde sabit tutulurken, gecelik borç verme faizi de yüzde 2,40 seviyesinde bırakıldı. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi de faizlerin sabit tutulması yönündeydi.



Ekonomik Takvim

		<u>Dönemi</u>	<u>Beklenti</u>	<u>Önceki</u>
28 Temmuz	TR Sektörel Enflasyon Beklentileri	Temmuz	-	-
29 Temmuz	ABD Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-	93,0
30 Temmuz	TR Ekonomik Güven Endeksi	Temmuz	-	96,7
	TR İşsizlik Oranı	Haziran	-	%8,4
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	Ç2	%2,5	-%0,5
	Fed Toplantısı	Temmuz	%4,25-%4,5	%4,25-%4,5
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	Ç2	%1,2	%1,5
31 Temmuz	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Haziran	-	%1,8
	TR Turizm Gelirleri	Ç2	-	9,45 mlyr USD
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Haziran	%6,3	%6,3
	BoJ Toplantısı	Temmuz	%0,5	%0,5
1 Ağustos	TR ISO Türkiye İmalat Sanayi PMI	Temmuz	-	46,7
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Haziran	102 bin	147 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Haziran	%4,2	%4,1
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Temmuz	49,6	49,0
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Temmuz	%1,9	%2,0

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.