

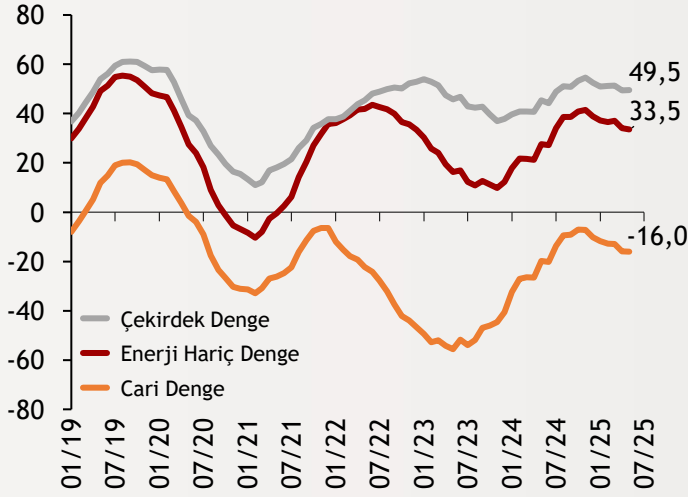


Haftalık Ekonomi Bülteni

11 Temmuz 2025

Şekil.1 Cari Denge

Yıllıklandırılmış - Milyar \$



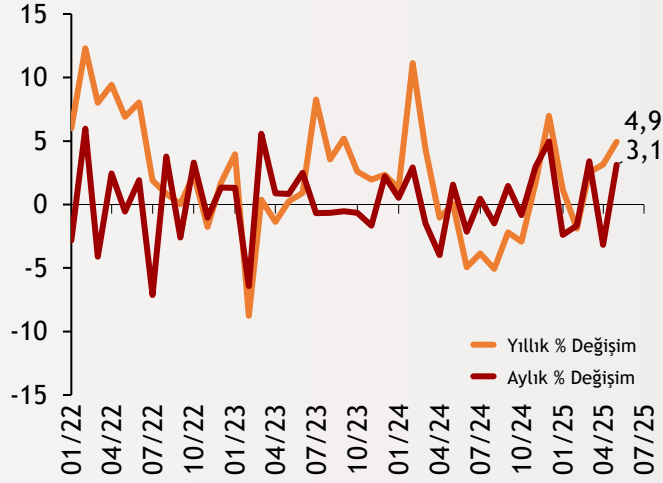
Cari açık beklentilerin altında kaldı

TCMB'nin yayımladığı verilere göre Mayıs ayında Türkiye'nin cari işlemler hesabı 684 milyon dolar açık verdi. Beklentiler ise 900 milyon dolar seviyesindeydi. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı 4,07 milyar dolar fazla verirken, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı ise 4,8 milyar dolar olarak kaydedildi. Yıllıklandırılmış bazda cari açık da yaklaşık 16 milyar dolar seviyesine geriledi. Detaylar [Ödemeler Dengesi](#) raporumuzda...

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Sanayi Üretim Endeksi

Arındırılmış, % Değişim



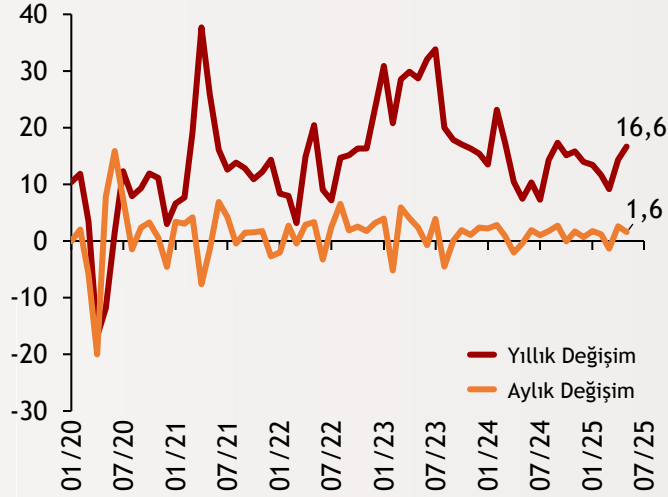
Sanayi üretimi mayısta hız kazandı

TÜİK verilerine göre, Mayıs ayında sanayi üretimi bir önceki aya göre %3,1, geçen yılın aynı ayına göre ise %4,9 arttı. Bu oran, 2025 yılının en yüksek yıllık artışı olarak kaydedildi. Alt sektörlerde yıllık bazda madencilik ve taş ocakçılığı %10, imalat sanayi %4,6, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtımı %4,7 artış gösterdi. Aylık bazda ise madencilik ve taş ocakçılığı %5,3, imalat sanayi ise %3,2 yükseldi. Detaylar [Sanayi üretimi](#) raporumuzda...

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Perakende Satışlar

Endeks, % Değişim, Arındırılmış

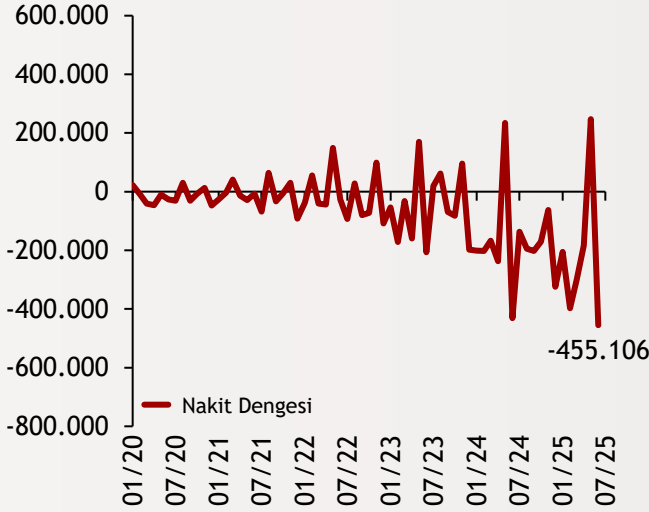


Perakende satışlar 14 ayın zirvesinde

TÜİK verilerine göre, Mayıs ayında perakende ticaret satış hacmi yıllık bazda %17,7 artarak son 14 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Ticaret satış hacmi ise yıllık %19,2 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde motorlu kara taşıtları ve motosikletlerin toptan-perakende ticareti ile onarımında satış hacmi %17,8, toptan ticaret satış hacmi ise %20,2 yükseldi. Aylık bazda ise mayısta ticaret satış hacmi %3,3 artarken, perakende satış hacmi %1,6 artış kaydetti.

Şekil.4 Hazine Nakit Dengesi

Milyon TL



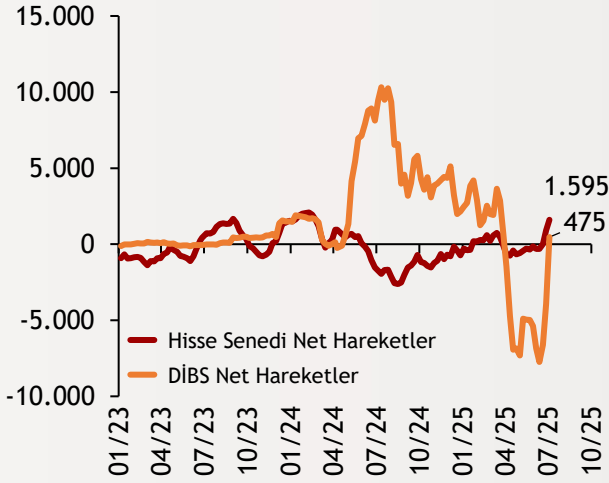
Hazine nakit açığı hazıranda 455 milyar TL

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, haziran ayında hazine nakit dengesi 455,1 milyar TL açık verdi. Bu dönemde nakit gelirler 856,6 milyar TL olurken, nakit giderler 1 trilyon 312,6 milyar TL olarak kaydedildi. Faiz dışı giderler 1 trilyon 62,5 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, faiz ödemeleri 250 milyar TL oldu ve faiz dışı denge 205,9 milyar TL açık verdi. Kur farklarından kaynaklanan artış ise 5,2 milyar TL oldu.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Yabancı Hisse ve DİBS Net Hareketleri

13 Haftalık Toplam, Milyon \$, 05.06.2025



Yabancı yatırımcıdan güçlü tahvil alımı

TCMB verilerine göre, 4 Temmuz haftasında yabancı yatırımcılar tahvil piyasasında 2,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. Bir önceki hafta 305 milyon dolar seviyesinde olan alımların ardından, tahvil tarafında güçlü girişler devam etti. Aynı dönemde hisse senedi piyasasında ise yabancıların net alımı 235 milyon dolar oldu; bu tutar, bir önceki haftaki 248 milyon dolarlık alımın ardından gelerek hisse tarafında alımların sürdüğüne işaret etti.



- **İnşaat maliyetlerinde yıllık %22,4 artış:** Mayıs 2025'te inşaat maliyet endeksi aylık %0,88, yıllık %22,40 oranında yükseldi. Malzeme endeksi aylık %1,09, işçilik endeksi %0,52 artarken, yıllık bazda malzeme maliyetleri %17,81, işçilik maliyetleri %31,39 yükseldi. Bina inşaatı maliyet endeksi ise aylık %0,81, yıllık %22,46 arttı. Bu dönemde malzeme endeksi %1,08, işçilik endeksi %0,35 artış gösterirken, yıllık bazda malzeme %18,24, işçilik %30,40 oranında yükseldi.
- **Yatırım fonları ve TL mevduatta stopaj artırımı:** Resmi Gazete'de yayımlanan kararla yatırım fonları ve kısa vadeli TL mevduatta stopaj oranı %15'ten %17,5'e çıkarıldı. Buna göre 6 aya kadar vadeli hesaplarda stopaj %17,5, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda ise %12'den %15'e yükseltildi. Mevduat ve fonlarda stopaj oranı en son 1 Şubat'ta artırılmıştı.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	10.Tem.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	926,22	0,05%	2,96%	10,09%
ABD Dow Jones Endeksi	44.651	--	3,92%	4,95%
ABD S&P Endeksi	6.280	--	3,89%	6,78%
Nasdaq	22.829	--	4,92%	8,65%
Euro Stoxx	5.438	2,83%	1,44%	9,83%
FTSE 100	8.976	1,73%	1,02%	9,23%
DAX	24.457	2,81%	2,88%	21,66%
Nikkei	39.646	-0,41%	3,86%	-0,81%
Shanghai	3.510	1,08%	3,15%	4,73%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.231	-0,03%	2,37%	14,48%
BİST - 100	10.331	0,54%	8,52%	4,92%
BİST - 30	11.550	0,50%	9,28%	7,11%
BİST - Bankacılık Endeksi	16.376	3,51%	22,19%	11,62%
Albaraka Türk	8,58	4,51%	17,86%	32,50%
Döviz Kurları	10.Tem.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	46,09	-0,63%	0,44%	7,34%
USD/TL	40,09	0,53%	1,87%	13,63%
Euro/TL	47,00	-0,04%	2,89%	28,43%
Sepet/TL	43,54	0,22%	2,41%	206,86%
Euro/USD	1,170	-0,65%	1,01%	12,90%
USD/Yen	146,26	1,24%	1,94%	-6,53%
GBP/USD	1,36	-0,52%	-0,25%	7,92%
ABD Dolar Endeksi	97,65	0,49%	-0,27%	-9,90%
Emtia Fiyatları	10.Tem.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	103,11	--	-0,15%	4,88%
Brent (USD/Varil)	68,64	0,50%	-1,04%	-7,23%
Tarım Fiyatları Endeksi	54,29	--	-2,49%	-4,85%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	154,79	--	7,49%	9,14%
Altın (USD/Ons)	3.324,05	-0,39%	-1,83%	27,76%
Tahvil Getirileri	10.Tem.25	4.Tem.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	3,87	3,88	3,91	4,25
ABD 10 Yıllık	4,35	4,35	4,36	3,88
Almanya 2 Yıllık	1,89	1,82	1,82	2,40
Almanya 10 Yıllık	2,71	2,61	2,48	2,02
İngiltere 10 Yıllık	4,60	4,55	4,48	3,54
Japonya 10 Yıllık	1,50	1,44	1,45	0,60
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,27	--	7,52	5,59
Türkiye 2 Yıllık	40,51	39,77	43,07	39,68
Türkiye 10 Yıllık	31,69	30,84	33,43	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	46,00	46,00	46,11	42,50
Risk Göstergeleri	10.Tem.25	4.Tem.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	15,78	17,48	18,02	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	282,64	281,14	294,57	283,53



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Haziran 23	Haziran 24	Eylül 24	Aralık 24	Mart 25
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	274.908	297.760	307.925	286.728	308.158
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	1.105	1.182	1.248	1.316	1.364
Yıllık Büyüme Oranı	4,65	2,39	2,24	3,00	1,99
Sanayi Göstergeleri	2023	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25
Sanayi Üretimi(TA,Yıllık %Değişim)	2,35	-1,89	2,54	3,14	4,94
İşgücü Göstergeleri	2023	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,2	8,0	8,6	8,4
Enflasyon Göstergeleri	2023	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25	Haziran 25
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	2,46	3,00	1,53	1,37
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	38,10	37,86	35,41	35,05
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	1,88	2,76	2,48	2,46
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	23,50	22,50	23,13	24,45
Ödemeler Dengesi	2023	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086	-12,683	-12,854	-15,924	-16,029
Cari İşlemler Dengesi	-1,710	-4,306	-4,294	-7,899	-0,684
İhracat (f.o.b)	22.958	20.736	23.408	20.785	24.817
İthalat (c.i.f)	29.058	28.527	30.607	32.893	31.462
Turizm Gelirleri (Net)	1.635	1.874	2.177	3.092	4.368
Sermaye Dengesi	-6.194	-5.566	-8.259	-8.342	647
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-214	36	-279	244	-702
Portföy Yatırımları (Net)	-3.518	-2.566	3.554	11.041	-2.498
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000	--	--	--	--
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223	-880	2.830	-10.735	815
Bütçe Göstergeleri	2023	Şubat 25	Mart 25	Nisan 25	Mayıs 25
Bütçe Dengesi	-842,5	-310,1	-261,5	-174,7	235,2
Faiz Dışı Denge	-800,2	-170,4	-100,2	85,9	346,4
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628	156.511	141.051	153.190	154.411
Bankacılık Göstergeleri	Mart 23	Eylül 24	Aralık 24	Mart 25	Haziran 25
Toplam Aktifler (Milyon TL)	28.056.155	30.518.692	32.657.234	36.131.512	38.071.122
Toplam Krediler (Milyon TL)	13.845.842	15.006.409	16.046.593	17.627.433	18.937.931
Ticari Krediler/GSYH	6,41%	6,32%	6,48%	6,67%	7,27%
Tüketici Kredileri / GSYH	9,21%	8,89%	8,93%	8,93%	9,69%
Konut (Milyon TL)	446.932	465.313	512.259	548.385	575.453
Taşıt (Milyon TL)	90.688	78.715	75.232	66.074	61.564
İhtiyaç (Milyon TL)	1.193.998	1.295.555	1.434.596	1.557.850	1.679.069
Kredi Kartları (Milyon TL)	2.010.116	2.197.333	2.462.006	2.608.844	2.889.880
Toplam Mevduatlar (Milyon TL)	16.465.582	17.835.273	18.903.349	21.145.469	22.100.229
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	187.197	194.807	186.512	209.497	217.867
Toplam Özkaynaklar (Milyon TL)	2.465.513	2.643.632	2.898.050	3.086.863	3.210.079



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
14/07/2025 02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık Değişimler)	Mayıs	-1,50%	-9,10%
14/07/2025 05:00	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Haziran	113.20	103.22
14/07/2025 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	--	-1,80%
15/07/2025 05:00	Çin	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	2Ç	5,10%	5,40%
15/07/2025 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Haziran	5,60%	5,80%
15/07/2025 12:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Temmuz	-66	-72
15/07/2025 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mayıs	2,10%	0,80%
15/07/2025 15:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Temmuz	-10	-16
15/07/2025 15:30	ABD	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0,30%	0,10%
15/07/2025 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	0,30%	0,10%
15/07/2025 15:30	ABD	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	2,60%	2,40%
15/07/2025 15:30	ABD	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	2,90%	2,80%
16/07/2025 09:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0,10%	0,20%
16/07/2025 09:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	3,40%	3,40%
16/07/2025 11:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Mayıs	--	3,50%
16/07/2025 12:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro)	Mayıs	--	14.0
16/07/2025 15:30	ABD	Aylık Üretici Enflasyonu	Haziran	0,20%	0,10%
16/07/2025 15:30	ABD	Aylık Çekirdek Üretici Enflasyonu	Haziran	0,20%	0,10%
16/07/2025 15:30	ABD	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	2,50%	2,60%
16/07/2025 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Haziran	0,10%	-0,20%
16/07/2025 16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	77,40%	77,40%
17/07/2025 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Haziran	346.7	-6376
17/07/2025 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Mayıs	4,60%	4,60%
17/07/2025 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	2,00%	2,00%
17/07/2025 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Haziran	0,30%	0,30%
17/07/2025 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Haziran	0,20%	-0,90%
17/07/2025 15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Haziran	0,40%	0,40%
17/07/2025 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Haziran	0,20%	0,00%
17/07/2025 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Haziran	-0,10%	-0,90%
17/07/2025 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Temmuz	--	227
17/07/2025 15:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Temmuz	-0,5	-4
17/07/2025 17:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Mayıs	0,00%	0,00%
17/07/2025 23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Mayıs	--	-78
18/07/2025 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	3,30%	3,50%
18/07/2025 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Haziran	3,30%	3,30%
18/07/2025 09:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Haziran	-0,10%	-0,20%
18/07/2025 09:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	-1,40%	-1,20%
18/07/2025 11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Mayıs	--	19.Ağu
18/07/2025 15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Haziran	1300	1256
18/07/2025 15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Haziran	1390	1394
18/07/2025 17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nihai)	Haziran	61,4	60,7
16/07/2025 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Haziran	--	235.2
17/07/2025 10:00	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	32,30%
17/07/2025 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Haziran	--	130.0
17/07/2025 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	17,60%
18/07/2025 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Temmuz	--	235



Teşekkürler...

ekonomikarastirmalar@albarakaturk.com.tr

Ömer Emeç
Baş Ekonomist
oemec@albarakaturk.com.tr

Mustafa Berk Erdal
mustafa.erdal@albarakaturk.com.tr

Rahime Aybike Çalışkan
rcaliskan@albarakaturk.com.tr

Sena Karadağ
sena.karadag@albarakaturk.com.tr

Beyza Şahin
beyza.sahin@albarakaturk.com.tr

Abdullah Arıkan
abdullah.arikan@albarakaturk.com.tr

Burada belirtilen bilgiler güvenilirliğine ve doğruluğuna inanılan kaynaklardan, okuyucuyu bilgilendirmek amacıyla derlenmiştir. Resmi kaynaklardan alınan bilgilere dayalı yapılan yorumlar ve tahminler, o tarihteki kanımızı yansıtmaktaysa da bu bilgiler, hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı faaliyeti olarak değerlendirilemeyecektir. Söz konusu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin kullanılmasından doğabilecek zararlardan dolayı, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez. İşbu rapor içerisindeki bilgilere ait telif hakkı Bankamıza ait olup, üçüncü kişilerce izinsiz kullanılamaz, çoğaltılamaz veya kopyalanamaz.