

Ekonomi Güncesi

29 Eylül 2025 - Pazartesi

Beyza Şahin

beyza.sahin@albarakaturk.com.tr

Piyasa Verileri

Döviz Kurları	26.Eyl	Değişim
USD/TL	41,48	-0,02%
Euro/TL	48,60	0,30%
Sepet/TL	45,04	0,15%
Euro/USD	1,17	0,32%
Dolar Endeksi	98,15	-0,41%

Pay Piyasaları	26.Eyl	Değişim
Dünya Borsaları	977	0,35%
S&P 500	6.644	0,59%
Euro Stoxx	5.500	1,01%
DAX	23.739	0,87%
Shanghai	3.828	-0,65%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.326	-1,36%
BİST - 100	11.151	-1,99%
BİST - Bankacılık Endeksi	15.464	-2,99%
Albaraka Türk	8,15	-1,09%

Tahvil Piyasaları	26.Eyl	Değişim
TR 2 Yıllık	39,84	0,23%
TR 10 Yıllık	31,69	0,09%
TR 10 Yıllık Eurobond	6,82	0,00%
ABD 2 Yıllık	3,64	-0,34%
ABD 10 Yıllık	4,18	0,14%
Almanya 2 Yıllık	2,03	-0,44%
Almanya 10 Yıllık	2,75	-0,97%

Emtia Fiyatları	26.Eyl	Değişim
Brent (USD/Varil)	70,13	1,02%
Altın (USD/Ons)	3759,98	0,28%
Gram Altın	5015,15	0,26%

Risk Göstergeleri	26.Eyl	Değişim
TR CDS 5 Yıllık	260,12	0,02%
VIX	15,29	-8,66%

ABD'den ilaç ve mobilyalara tarife kararı

ABD Başkanı Trump, 1 Ekim'den itibaren ithal ilaç, mutfak ve banyo dolabı, döşemeli mobilya ve ağır kamyonlar için uygulanacak tarife oranlarını açıkladı. Vergi oranları, ABD'de üretim tesisi inşa etmeyen şirketlerin markalı veya patentli ilaç ürünleri için %100, mutfak ve banyo dolapları ve ilgili ürünler için %50, döşemeli mobilyalar için %30 ve ağır kamyonlar için ise yurt içi üreticileri haksız dış rekabetten korumak amacıyla %25 olarak belirlendi.

Euro Bölgesi'nde enflasyon beklentilerinde artış

Avrupa Merkez Bankası'nın anketine göre Euro Bölgesi'nde tüketicilerin 12 aya ilişkin enflasyon beklentisi %2,6'dan %2,8'e yükselerek faiz oranlarının daha fazla düşürülmemesi çağrılarını destekledi. 20 ülkeden oluşan Euro Bölgesi'nde enflasyonun bu ay %2,3'e yükselmesi beklenmekte. Öte yandan önümüzdeki 12 aya ilişkin ekonomik küçülme beklentisi Ağustos'ta %1,2'de sabit kalırken işsizliğe ilişkin beklentiler %10,7'ye yükseldi.

Goldman Sachs'tan enflasyon tahmini

Goldman Sachs, yılın ikinci yarısında TL'nin ABD doları karşısında yaklaşık %4,2 değer kaybettiğini ifade ederken Türkiye için yıl sonu enflasyon ve politika faizi tahminlerini yukarı yönlü olacak şekilde revize etti. Kurumun yıl sonu enflasyon tahmini %27'den %29'a yükselirken yıl sonu politika faizi tahmini ise %35,5'ten %37,0'ye yükseldi. Öte yandan 2026 yılı enflasyon tahmini %20'de sabit kaldı.

Maliyet bazlı rekabet gücü endeksinde artış

İhracatçı imalat sanayi sektörlerinin girdi maliyetlerini rakip ülkelerle karşılaştıran TÜSİAD maliyet bazlı rekabet yılın ikinci çeyreğinde %3 yükselerek 88,7 değerini aldı. Endeksteeki düşüşün 1,5 puanı işgücü maliyetlerindeki artıştan, 0,3 puanı ise finansman maliyetlerindeki artıştan kaynaklandı. Ara malı ve enerji maliyetleri rakip ülkelere göre ılımlı seyrederken endekse sırasıyla 0,2 ve 0,1 puanlık artış yönünde katkı yaptı.

Türkiye ve dünyada gündem

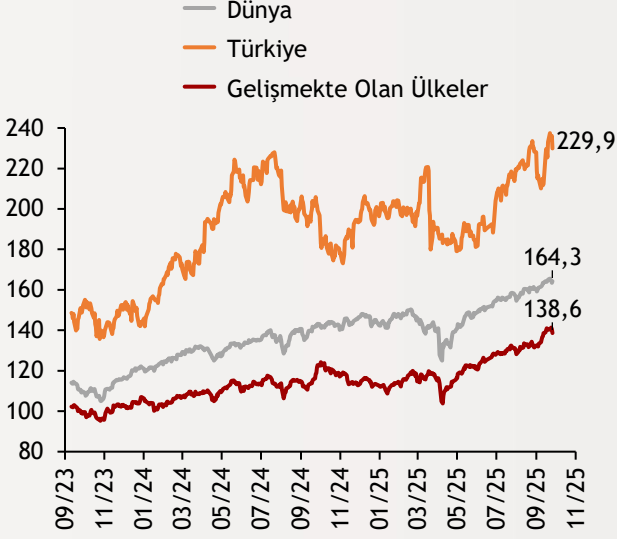
Bugün Türkiye'de ekonomik gündem sakin. Küreselde ise, Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi takip edilecek.

Ekonomi Güncesi

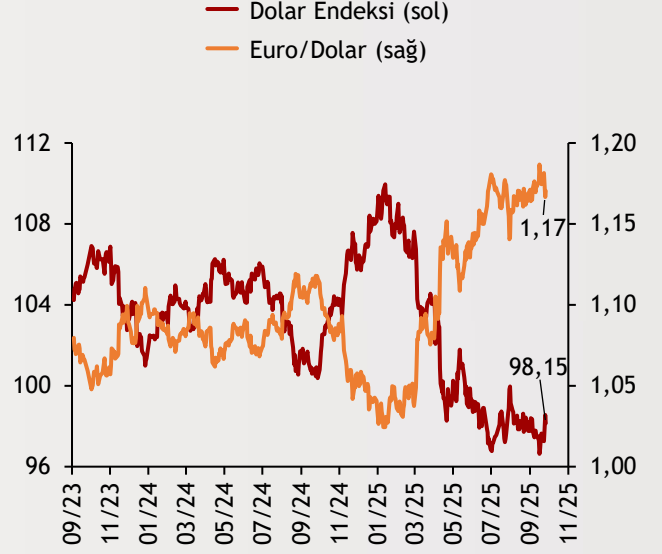
29 Eylül 2025 - Pazartesi

Borsa Endeksleri

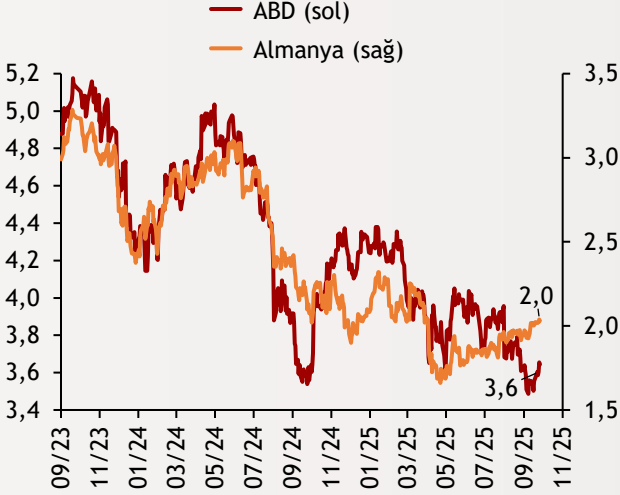
(MSCI, 30.12.2022 = 100)



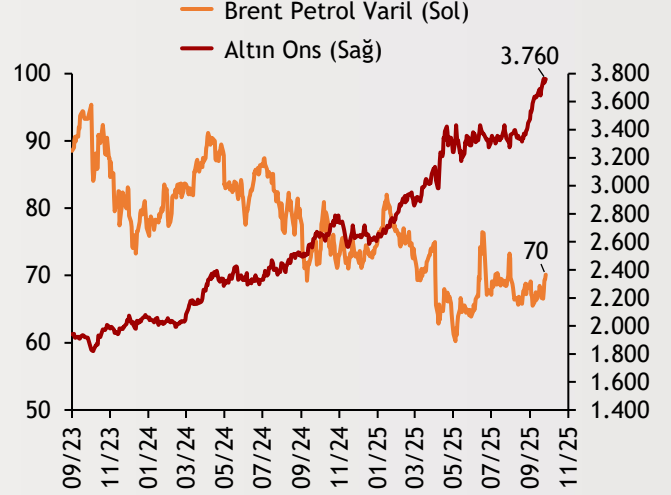
Dolar Endeksi ve Euro/Dolar



2 Yıllık Tahvil Getirileri (%)



Altın ve Petrol Fiyatları



Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
29.09.2025	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Eylül	--	-14,9
29.09.2025	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Eylül	--	95,20
29.09.2025	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Ağustos	0	0
29.09.2025	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Eylül	--	-1,80

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.