

Ekonomi Güncesi

9 Temmuz 2025 - Çarşamba

Beyza Şahin

beyza.sahin@albarakaturk.com.tr

Trump'ın tarife hamlesi piyasaları etkiledi

ABD Başkanı Trump, bir çok ticaret ortağına yüksek gümrük vergileri öngören mektuplar gönderirken 1 Ağustos tarihinin kesin olmadığını, oranları değiştirmeye ve müzakerelere açık olduğunu belirtti. Bu gelişme ABD borsalarını düşürse de Asya piyasalarına iyimserlik getirdi. Japon ve Kore tahvilleri etkilenirken, dolar bazı gelişen ülke paraları karşısında zayıfladı. Trump, taviz veren ülkelere olumlu yaklaşacaklarını belirtti.

ABD'de kısa vadeli enflasyon beklentisi geriledi

Fed New York Şubesi'nin haziran ayı tüketici beklentileri anketine göre, kısa vadeli enflasyon beklentisi 0,2 puan azalışla %3'e geriledi. Orta ve uzun vadeli beklentiler sabit kalırken, hane halkı gelir artışı beklentisi %2,9'a çıktı. Harcama beklentisi %4,8'e düşerken, sağlık, kira ve eğitim maliyetlerinde artış öngörülerini yükseldi. Haziran ayına ait TÜFE verilerinin 15 Temmuz'da açıklanması bekleniyor.

TCMB'den zorunlu karşılıkta yeni düzenleme

TCMB, 5 Temmuz 2025 itibarıyla geçerli olacak şekilde TL'ye geçiş hedef oranlarını düşürdü; KKM dönüşüm oranı mevduat bankaları için %60'tan %40'a, katılım bankaları için %45'ten %25'e çekildi. Bu oranların altında kalan bankalara ise %8'lik komisyonun uygulanmaya devam edeceği bildirildi. Düzenleme, TL'ye geçişi teşvik ederken bankalar üzerindeki hedef baskısını da yumuşatan bir ayarlama olarak değerlendiriliyor.

Dış ticaret beklenti anketi verileri açıklandı

Ticaret Bakanlığı'nın 2025 yılı 3. çeyrek dış ticaret beklenti anketine göre, ihracat beklenti endeksi 4 puan düşerek 105,5'e geriledi. Siparişlerdeki zayıflama düşüşte etkili olurken, ithalat beklenti endeksi 11,2 puan artarak 114,8'e yükseldi. Bu artışta, ithalat tahminleri ve fiyat beklentilerindeki yükseliş etkili olurken, mevcut sipariş hacmi değişmedi.

Türkiye ve dünyada gündem

Bugün Türkiye'de ekonomik gündem sakin. Küreselde ise ABD'de toptan stoklar takip edilecek.

Piyasa Verileri

Döviz Kurları	8.Tem	Değişim
USD/TL	40,05	0,21%
Euro/TL	46,99	0,32%
Sepet/TL	43,52	0,27%
Euro/USD	1,17	0,14%
Dolar Endeksi	97,52	0,04%

Pay Piyasaları	8.Tem	Değişim
Dünya Borsaları	919	-0,07%
S&P 500	6.226	-0,07%
Euro Stoxx	5.372	0,57%
DAX	24.207	0,55%
Shanghai	3.497	0,70%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.232	0,44%
BİST - 100	9.998	-1,08%
BİST - Bankacılık Endeksi	15.637	0,49%
Albaraka Türk	8,25	1,73%

Tahvil Piyasaları	8.Tem	Değişim
TR 2 Yıllık	40,20	-0,25%
TR 10 Yıllık	31,62	0,16%
TR 10 Yıllık Eurobond	7,33	0,40%
ABD 2 Yıllık	3,89	-0,11%
ABD 10 Yıllık	4,40	0,45%
Almanya 2 Yıllık	1,87	1,91%
Almanya 10 Yıllık	2,69	1,66%

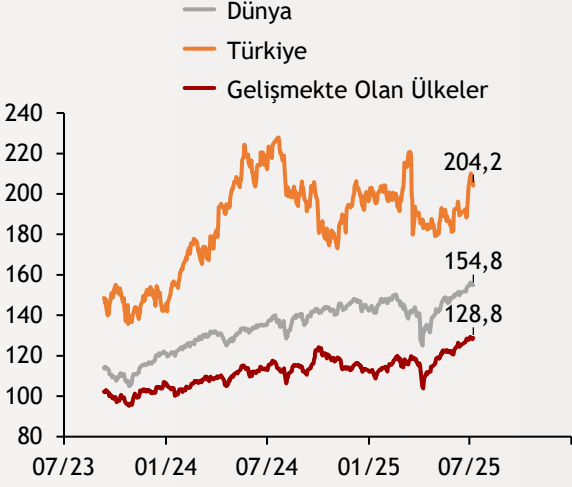
Emtia Fiyatları	8.Tem	Değişim
Brent (USD/Varil)	70,15	0,82%
Altın (USD/Ons)	3301,92	-1,04%
Gram Altın	4251,94	-0,83%

Risk Göstergeleri	8.Tem	Değişim
TR CDS 5 Yıllık	287,92	-0,08%
VIX	16,81	-5,51%

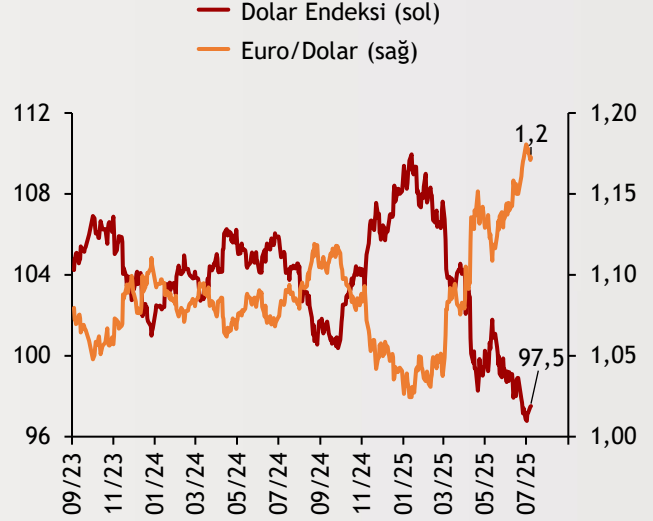
Ekonomi Güncesi

9 Temmuz 2025 - Çarşamba

Borsa Endeksleri (MSCI, 30.12.2022 = 100)



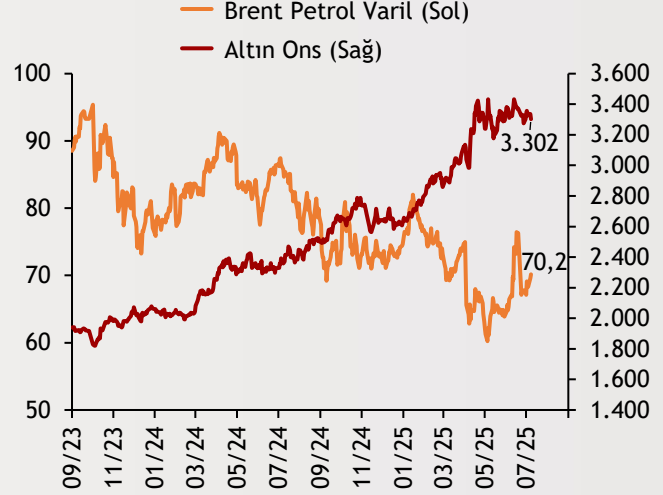
Dolar Endeksi ve Euro/Dolar



2 Yıllık Tahvil Getirileri (%)



Altın ve Petrol Fiyatları



Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
9/07/2025 04:30	Çin	Yıllık Üretici Enflasyonu	Haziran	-3,20%	-3,30%
9/07/2025 04:30	Çin	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Haziran	-0,10%	-0,10%
9/07/2025 09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık Değişimler)	Haziran	--	3,40%
9/07/2025 17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Mayıs	-0,30%	-0,30%

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.