

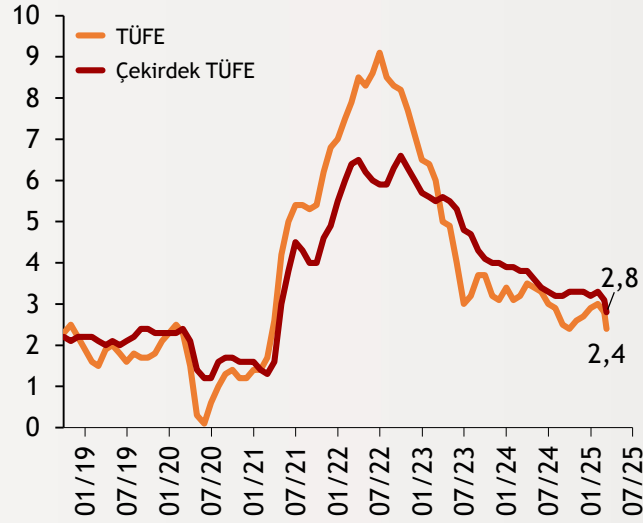


Haftalık Ekonomi Bülteni

11 Nisan 2025

Şekil.1 ABD TÜFE

Yıllık % Değişim



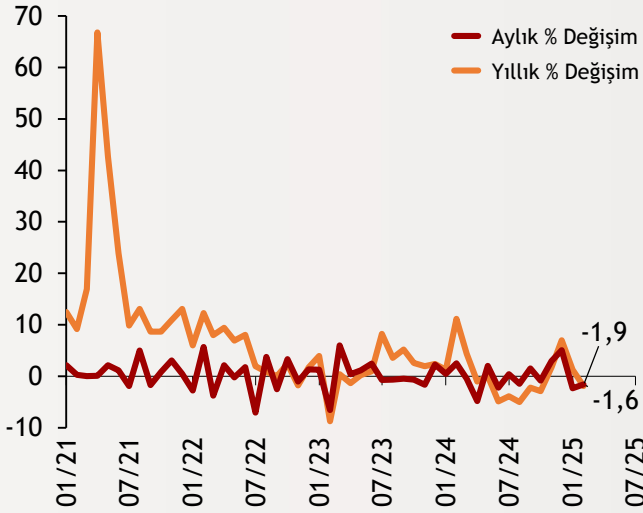
ABD aylık enflasyonda %0,1 gerileme

ABD’de Mart ayında aylık enflasyon $-%0,1$ ile beklentilerin altında gerçekleşti. Beklentiler aylık enflasyonun $%0,1$ olması yönündeydi. Yıllık enflasyon ise martta $%2,4$ ile $%2,5$ olan beklentinin altında kaldı. Çekirdek enflasyon göstergeleri de beklentilerin altında geldi; aylık çekirdek enflasyon $%0,1$ ile $%0,3$ ’lük beklentinin altında kalırken, yıllık çekirdek enflasyon $%2,8$ ile $%3$ ’lük tahminin altında gerçekleşti. Yıllık manşet enflasyonu $%2,4$ ile $%2,5$ ’lik beklentinin altında kaldı.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Sanayi Üretim Endeksi

Arındırılmış, % Değişim



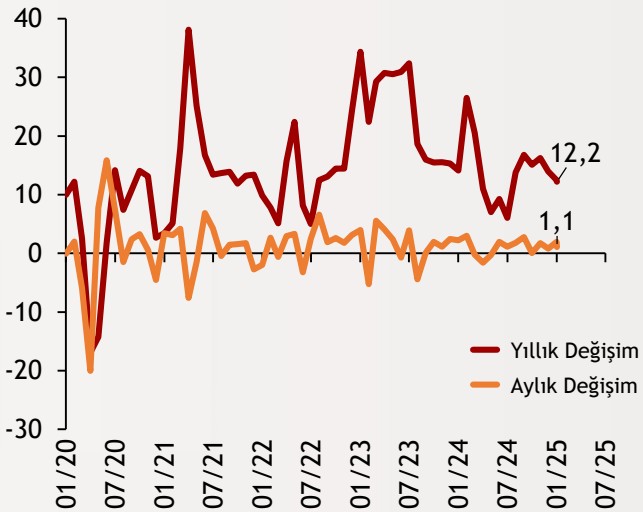
Sanayi üretimi aylık olarak daraldı

Şubat ayı Sanayi Üretim Endeksi raporuna göre sanayi üretimi Şubat ayında aylık olarak $%1,6$ yıllık olarak ise $%1,9$ azaldı. Alt sektörlerde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi aylık olarak $%7,6$ yıllık olarak $%5,8$ azaldı. Elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi aylık olarak $%3,5$ artarken yıllık $%8,5$ arttı. İmalat sektörü endeksi aylık $%1,6$ azalırken yıllık $%2,5$ azaldı. Detaylar [sanayi üretimi](#) raporumuzda...

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Perakende Satışlar

Endeks, % Değişim, Arındırılmış



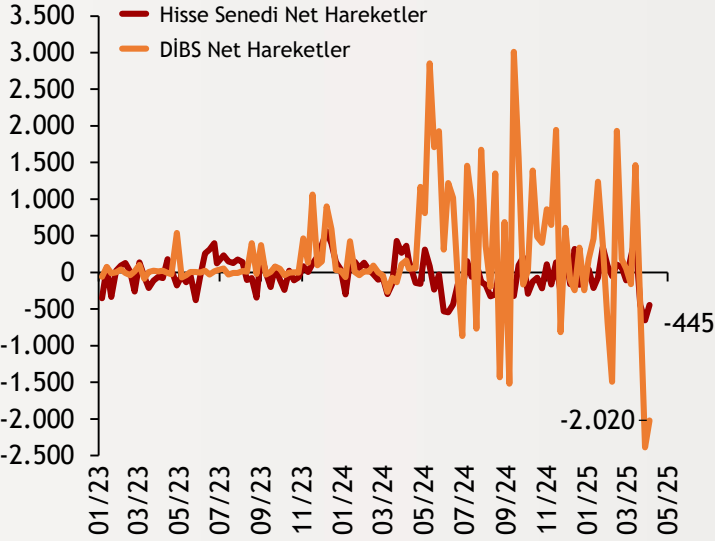
Perakende satışlar Şubat’ta ivmeyi azalttı

Perakende satışlar aylık bazda $%1,1$ arttı. Geçen ay bu artış $%2$ şeklinde seyretmişti. Yıllık bazda ise satışlarda $%12,2$ artış kaydedildi. Aylık bazda en yüksek artış $%3,5$ ile tıbbi ürünler ve kozmetikte gerçekleşirken en yüksek düşüş ise $%2,5$ azalışla elektrikli eşya ve mobilyada oldu. Yıllık bazda ise $%30,2$ artışla bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtları satışları ön plana çıkarken en yüksek düşüş $%5,6$ ile tekstil, giyim ve ayakkabıda oldu. Ticaret satış hacminde ise şubat ayında aylık bazda $%2,5$ artış yaşanırken yıllık bazda ise $%6,5$ artış yaşandı.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Yabancı Hisse ve DİBS Net Hareketleri

Milyon \$, 04.04.2025



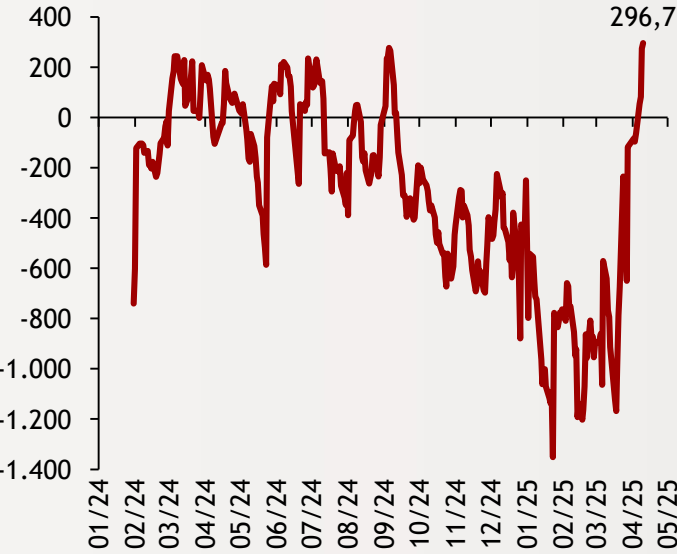
Yabancı yatırımcı tahvil satışları sürüyor

Yabancı yatırımcıların hisse ve tahvil satışları devam ediyor. 4 Nisan haftasında 2 milyar 19,5 milyon dolarlık satış gerçekleşti ve böylece söz konusu hafta ile birlikte iki haftada gerçekleşen yabancı hisse ve tahvil satışlarının değeri 4,4 milyar dolara yükseldi. Yine aynı haftada DİBS net satımları 2 milyar 19,5 milyon dolar oldu. Yurt dışındaki yerleşiklerin DİBS alımları net 88,5 milyon dolar olurken net DİBS satımları 1 milyar 466,7 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Piyasa Fonlaması

TCMB Net Fonlama, Milyar TL, Son Veri: 10.04.2025



TCMB net fonlaması pozitif bölgeye geçti

19 Mart'ta yaşanan gelişmelerin ardından piyasaya yönelik döviz satışları TL likiditenin çekilmesi yönünde etkiler yaratmıştı. Bu gelişmeler ışığında, TCMB net fonlaması Nisan ayında Eylül ayından bu yana ilk kez pozitif bölgeye geçti. 4 Nisan'da 54,6 milyar TL ile pozitifte seyreden TCMB net fonlaması, ilgili günden itibaren artış trendini korumaya devam etti ve 10 Nisan itibariyle 294,7 milyar TL'ye ulaştı. Likidite fazlası, 19 Mart öncesi piyasada 1 trilyon TL'nin üzerindeydi.



- **Goldman Sachs'dan ABD resesyonunda revizyon:** Trump'ın tüm ülkelere uygulanacak tarifelerde 90 günlüğüne %10 düşüşe gidileceği açıklamasından sonra Goldman Sachs, ABD için resesyon tahminini geri çekti. Kuruluşun ekonomistleri, Trump'ın ABD ticaret ortaklarına yönelik tarifeleri nedeniyle önümüzdeki 12 ay içinde ABD'de resesyon olasılığının %65 olacağını tahmin ediyor.
- **OECD, Türkiye İnceleme Raporu'nu yayınladı:** OECD ülke bazlı ekonomik incelemeleri kapsamında Türkiye raporunu yayımladı. Rapora göre Türkiye, son 10 yıl için OECD ülkeleri arasında en hızlı büyüyen ülkelerden birisi olurken yıllık ortalama büyüme oranı ortalama %4,9 olarak belirlendi. 2025 büyüme tahmini %3,1 ve 2026 büyüme tahmini %3,9 oldu. Enflasyon tahminlerinde ise düşüş bekleniyor. Buna göre bu yıl sonunda 31,4 beklenen enflasyon 2026 yılı için %17,3 gerçekleşeceği beklentisinde.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	10.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Dünya Borsaları	779,27	1,96%	-5,15%	-7,38%
ABD Dow Jones Endeksi	39.594	3,34%	-2,99%	-6,94%
ABD S&P Endeksi	5.268	3,82%	-4,59%	-10,43%
Nasdaq	18.344	5,13%	-5,29%	-12,70%
Euro Stoxx	4.819	-1,22%	-9,56%	-1,93%
FTSE 100	7.913	-1,76%	-7,37%	-2,49%
DAX	20.563	-0,38%	-8,88%	2,40%
Nikkei	34.609	2,45%	-5,93%	-15,81%
Shanghai	3.224	-3,56%	-4,02%	-3,39%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.029	-5,40%	-6,98%	-4,33%
BİST - 100	9.339	-0,44%	-12,95%	-4,83%
BİST - 30	10.162	-0,57%	-15,49%	-5,31%
BİST - Bankacılık Endeksi	11.864	-4,39%	-28,84%	-18,32%
Albaraka Türk	6,00	0,50%	-20,00%	-5,13%
Döviz Kurları	10.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	44,16	0,10%	-1,31%	3,32%
USD/TL	37,92	-0,19%	3,57%	7,65%
Euro/TL	42,53	2,04%	6,93%	18,07%
Sepet/TL	40,23	0,98%	5,32%	183,48%
Euro/USD	1,120	2,24%	3,22%	9,67%
USD/Yen	144,45	-1,69%	-2,27%	-9,15%
GBP/USD	1,30	0,64%	0,14%	4,50%
ABD Dolar Endeksi	100,87	-2,09%	-2,85%	-7,81%
Emtia Fiyatları	10.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yılsonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	99,80	0,12%	-4,90%	1,78%
Brent (USD/Varil)	63,33	-3,43%	-9,37%	-14,98%
Tarım Fiyatları Endeksi	57,74	1,88%	-0,59%	1,71%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	136,01	-0,81%	-11,74%	-0,96%
Altın (USD/Ons)	3.176,23	4,54%	6,26%	22,56%
Tahvil Getirileri	10.Nis.25	4.Nis.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	3,86	3,65	3,96	4,25
ABD 10 Yıllık	4,42	3,99	4,27	3,88
Almanya 2 Yıllık	1,79	1,83	2,18	2,40
Almanya 10 Yıllık	2,58	2,58	2,86	2,02
İngiltere 10 Yıllık	4,64	4,45	4,68	3,54
Japonya 10 Yıllık	1,35	1,23	1,53	0,60
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,88	7,56	7,32	5,59
Türkiye 2 Yıllık	47,49	46,13	37,05	39,68
Türkiye 10 Yıllık	33,13	32,39	27,78	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	46,00	46,00	42,50	42,50
Risk Göstergeleri	10.Nis.25	4.Nis.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	40,72	45,31	24,66	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	363,23	347,48	262,17	283,53



Ekonomik Göstergeler

Büyüme Göstergeleri	Haziran 23	Mart 24	Haziran 24	Eylül 24	Aralık 24
GSYH (Milyon Dolar, Cari Fiyatlar)	274.908	297.760	307.925	286.728	308.158
GSYH (4 Çeyreklik Toplam, Milyar \$)	1.105	1.144	1.182	1.248	1.316
Yıllık Büyüme Oranı	4,65	5,42	2,39	2,24	3,00
Sanayi Göstergeleri	2023	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25
Sanayi Üretimi(TA,Yıllık %Değişim)	2,37	1,72	6,96	1,19	-1,87
İşgücü Göstergeleri	2023	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25
İşsizlik Oranı(MA, %)	8,9	8,6	8,5	8,4	8,2
Enflasyon Göstergeleri	2023	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25
Aylık Tüketici Enflasyonu	2,93	1,03	5,03	2,27	2,46
Yıllık Tüketici Enflasyonu	64,77	44,38	42,12	39,05	38,10
Aylık Üretici Enflasyonu	1,14	0,40	3,06	2,12	1,88
Yıllık Üretici Enflasyonu	44,22	28,52	27,20	25,21	23,50
Ödemeler Dengesi	2023	Ekim 24	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086	-6.901	-7.086	-10.023	-11.541
Cari İşlemler Dengesi	-1.710	2.249	-2.764	-4.647	-3.795
İhracat (f.o.b)	22.958	22.240	23.426	21.160	20.761
İthalat (c.i.f)	29.058	29.745	32.220	28.702	28.533
Turizm Gelirleri (Net)	1.635	5.618	2.961	2.142	2.381
Sermaye Dengesi	-6.194	978	-5.158	-4.360	-5.338
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-214	217	-417	-1.122	-504
Portföy Yatırımları (Net)	-3.518	-1.293	-2.192	1.430	-2.182
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000	2.250	701	0	2.902
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223	3.877	2.562	2.697	9.732
Bütçe Göstergeleri	2023	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25
Bütçe Dengesi	-842,5	-16,6	-829,2	-139,3	-310,1
Faiz Dışı Denge	-800,2	129,7	-754,0	23,8	-170,4
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	94.628	155.057	165.975	165.417	156.511
Bankacılık Göstergeleri	Mart 23	Haziran 24	Eylül 24	Aralık 24	Mart 25
Toplam Aktifler (Milyon TL)	25.872.823	28.056.155	30.518.692	32.657.234	34.361.553
Toplam Krediler (Milyon TL)	12.924.432	13.845.842	15.006.409	16.046.593	16.859.243
Ticari Krediler/GSYH	6,88%	6,41%	6,32%	6,48%	6,87%
Tüketici Kredileri / GSYH	9,89%	9,21%	8,89%	8,93%	9,31%
Konut (Milyon TL)	444.323	446.932	465.313	512.259	535.029
Taşıtlar (Milyon TL)	92.937	90.688	78.715	75.232	68.431
İhtiyaç (Milyon TL)	1.090.608	1.193.998	1.295.555	1.434.596	1.513.554
Kredi Kartları (Milyon TL)	1.903.873	2.010.116	2.197.333	2.462.006	2.514.238
Toplam Mevduatlar (Milyon TL)	15.469.910	16.465.582	17.835.273	18.903.349	19.800.101
Döviz Mevduatları (Milyar Dolar)	208.650	187.197	194.807	186.512	194.669
Toplam Özkaynaklar (Milyon TL)	2.294.274	2.465.513	2.643.632	2.898.050	3.055.454



Haftalık Ekonomik Takvim

Tarih ve Saat	Ülke	Dünya ve Türkiye Ekonomisinde Gündem	Dönem	Beklenti	Önceki Veri
14/04/2025 07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Şub	--	0,30%
04/14/2025	Çin	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mar	74.40	31.72
15/04/2025 09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	Şub	--	4,40%
15/04/2025 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mar	--	0,80%
15/04/2025 12:00	Almanya	ZEW Güven Endeksi	Nis	-86,8	-87,6
15/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Şub	-1,30%	0,00%
15/04/2025 15:30	ABD	Empire State İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Nis	-10	-20
15/04/2025 15:30	ABD	İthalat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Mar	0,00%	0,40%
15/04/2025 15:30	ABD	İhracat Fiyatları (Aylık Değişimler)	Mar	0,00%	0,10%
16/04/2025 02:50	Japonya	Çekirdek Makine Siparişleri (Aylık Değişimler)	Şub	1,20%	-3,50%
16/04/2025 05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mar	5,80%	--
16/04/2025 05:00	Çin	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı	1Ç	5,20%	5,40%
16/04/2025 09:00	İngiltere	Aylık Tüketici Enflasyonu	Mar	--	0,40%
16/04/2025 09:00	İngiltere	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mar	--	2,80%
16/04/2025 11:00	Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro)	Şub	--	35.4
16/04/2025 11:30	İngiltere	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Şub	--	4,90%
16/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mar	2,20%	--
16/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Mar	0,60%	0,60%
16/04/2025 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Mar	1,40%	0,20%
16/04/2025 15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Mar	0,50%	1,00%
16/04/2025 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimler)	Mar	-0,30%	0,70%
16/04/2025 16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Mar	77,90%	78,20%
16/04/2025 17:00	ABD	İş Stokları (Aylık Değişimler)	Şub	0,40%	0,30%
16/04/2025 23:00	ABD	Net Uzun Vadeli Tahvil Alımları (Milyar Dolar)	Şub	--	-45.2
17/04/2025 02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Mar	485.4	584.5
17/04/2025 09:00	Almanya	Aylık Üretici Enflasyonu	Mar	-0,10%	-0,20%
17/04/2025 09:00	Almanya	Yıllık Üretici Enflasyonu	Mar	0,40%	0,70%
17/04/2025 15:15	Euro Bölgesi	Merkez Bankası Politika Faizi	Nis	2,40%	2,65%
17/04/2025 15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Mar	1410	1501
17/04/2025 15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Yıllıklandırılmış, Bin Adet)	Mar	1450	1459
17/04/2025 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Nis	--	223
17/04/2025 15:30	ABD	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi	Nis	6,7	12,5
18/04/2025 02:30	Japonya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Mar	3,70%	3,70%
18/04/2025 02:30	Japonya	Yıllık Çekirdek Tüketici Enflasyonu	Mar	2,90%	2,60%
14/04/2025 10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	Şub	-4.40	-3.80
15/04/2025 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL)	Mar	--	-310.1
16/04/2025 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin Adet)	Mar	--	112.8
16/04/2025 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişimler)	Mar	--	20,10%
17/04/2025 10:00	Türkiye	Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Mar	--	31,30%
17/04/2025 14:00	Türkiye	Merkez Bankası Politika Faizi	Nis	42,50%	42,50%
17/04/2025 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Nis	--	-445



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

Abdullah Arıkan

abdullah.arikan@albarakaturk.com.tr

Üveys Emre Selçuk

uveys.selcuk@albarakaturk.com.tr

İbrahim Erdem Yıldırım

ibrahim.yildirim@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.