

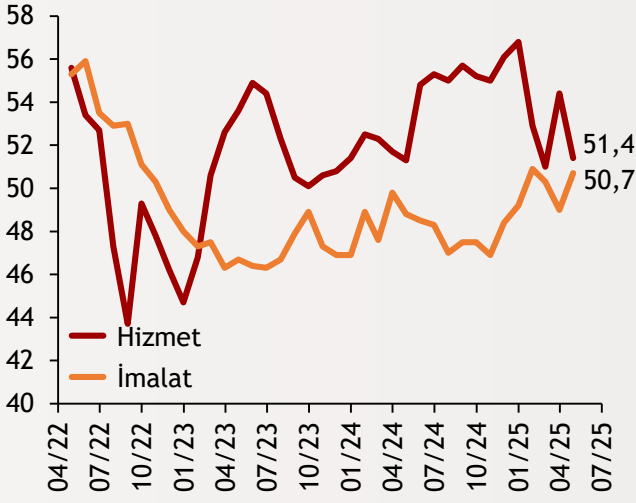


Haftalık Ekonomi Bülteni

25 Nisan 2025

Şekil.1 ABD Hizmet ve İmalat PMI

Arındırılmış, %, 50 = Eşik Değer, Nisan 2025



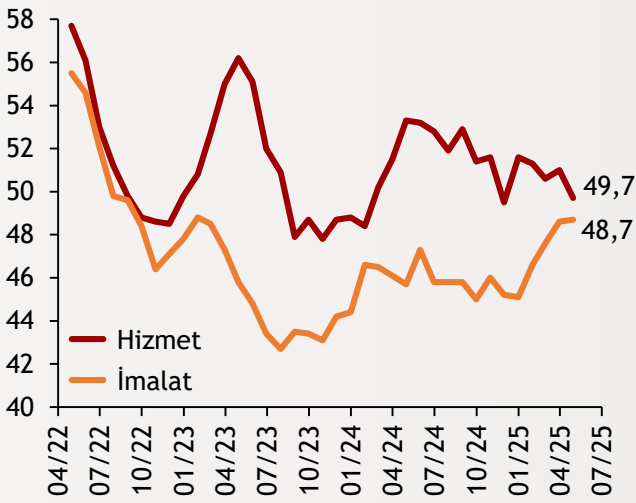
ABD'de imalat PMI beklentiyi aştı

ABD'de Nisan 2025'te imalat sanayi PMI 50,7'ye yükselerek piyasa beklentisi olan 49'un üzerinde gerçekleşti. Bu değer, sektörde genişlemeye işaret eden 50 eşik seviyesinin üzerinde ve son iki ayın en yüksek seviyesi oldu. Ancak hizmet sektörü PMI, aynı dönemde 3 puan düşüşle 51,4'e gerileyerek 52,8'lik beklentini altında kaldı. İmalat ve hizmet sektörlerinin kapsayan bileşik PMI ise 2,3 puan azalarak 51,2'ye indi ve son 16 ayın en düşük seviyesinde seyretti.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.2 Euro Bölgesi Hizmet ve İmalat PMI

Arındırılmış, %, 50 = Eşik Değer, Nisan 2025



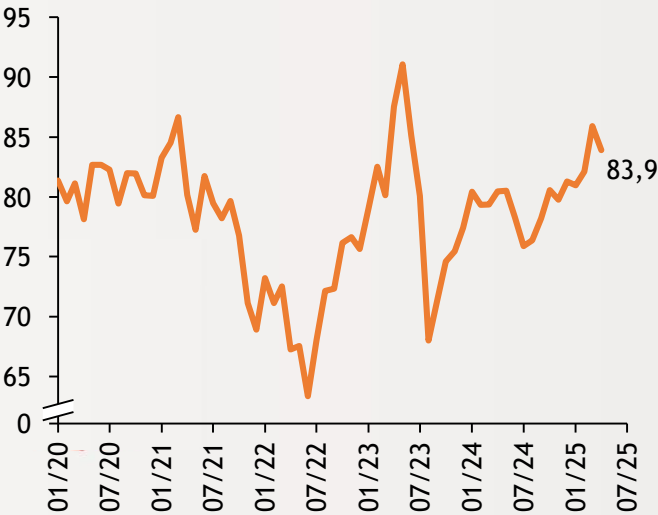
EU Bölgesi PMI verilerinde dengesiz seyir

Nisan 2025'te Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü daralma sinyali verirken, imalat sektörü sınırlı bir toparlanma gösterdi. Hizmet PMI 49,7'ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı ve beş ayın ardından ilk kez daralma bölgesine indi. Özellikle Fransa 46,8 ile ve Almanya 48,8 ile hizmet sektöründe düşüş yaşadı. Öte yandan İmalat PMI 48,7'ye yükselerek 27 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Böylece tahminlerin üstünde kaldı, ancak daralma bölgesindeki konumunu korudu. İş güveni ise zayıf kaldı.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.3 Tüketici Güven Endeksi

Endeks, Son veri: Nisan 2025



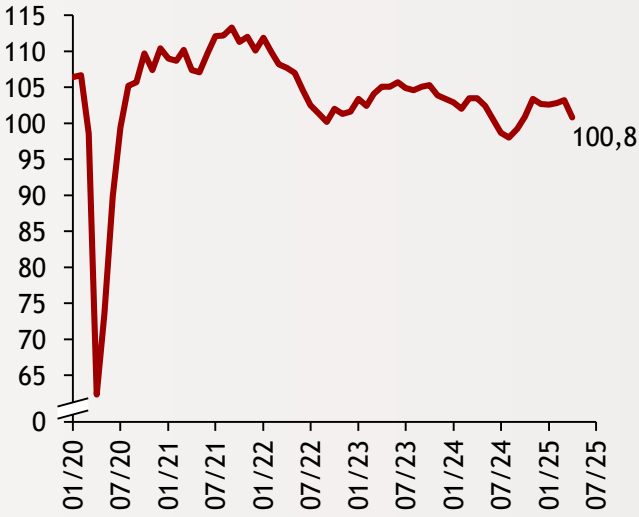
Tüketici Güven Endeksi Nisan'da geriledi

TÜİK, Nisan ayı tüketici güven endeksi verilerini açıkladı. TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen ve tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi Mart ayında 85,9 iken Nisan ayında aylık bazda yüzde %2,3 azalarak 83,9 oldu. Böylece söz konusu endeks, Mayıs 2023'den sonraki 21 aylık yükseliş serisini sonlandırmış oldu. Alt kalemlerde, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi 84,6'dan 82,8'e inerken gelecek 12 aylık maddi durum beklentisi 84,3 olarak kaydedildi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.4 Reel Kesim Güven Endeksi

Arındırılmış, Nisan 2025



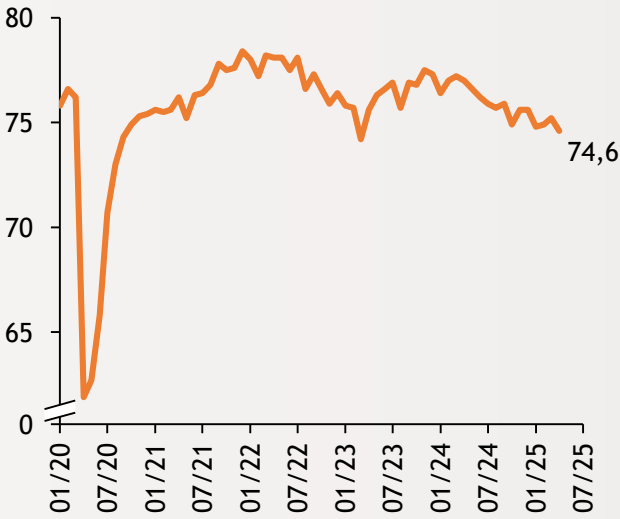
Reel Kesim Güven Endeksi Nisan'sa geriledi

Nisan ayı mevsim etkisinden arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi 2,4 puan düşerek 100,8'e geriledi, böylece söz konusu endeks iyimserlik eşiği olan 100'ün üzerinde kaldı ancak güven zayıfladı. Mevsim etkisinden arındırılmamış RKGE ise bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 103,2 oldu. Son üç aya ilişkin üretim ve ihracat siparişlerindeki düşüş yönlü seyir zayıflarken iç piyasa siparişlerindeki azalış eğilimi güçlendi. Böylece gelecek 12 ay için yıllık ÜFE beklentisi 0,3 puan artışla %38,9'a yükseldi.

alBaraka
BANKNOT

Şekil.5 Kapasite Kullanım Oranı

Arındırılmış, Nisan 2025



Kapasite kullanım oranında gerileme

TCMB'nin yaptığı ve imalat sanayisinde faaliyet gösteren 1736 iş yeri tarafından yanıtladılan İktisadi Yönelim Anketi sonuçlarına göre, Nisan 2025'te Türkiye'de İmalat sanayisinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı 0,6 puan azalarak %74,6 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,1 puan düşüşle %74,3'e gerileyerek son 1,5 yılın en düşük seviyesine indi.



- **IMF'den ticari belirsizliğe yönelik çağrı:** IMF Başkanı Georgieva, düzenlenen küresel politika gündemine ilişkin basın toplantısında ticaret politikalarındaki büyük değişimlerin belirsizliği had safhaya çıkartmış olmasına dikkat çekti. Bu belirsizliğin çok maliyetli olduğunu vurgulayan Georgieva, ülkeleri bu ticari gerginliğe yönelik hızlı ve yapıcı adımların atılabilmesi için birlikte çalışmaya davet etti. Ticaret politikaları konusunda ise uzlaşmanın hayati önem taşıdığını belirtti.
- **Dünya Bankası Türkiye'nin 2025 büyüme tahminini yukarı yönlü revize etti:** Dünya Bankası, Türkiye için 2025 yılı büyüme tahminini %2,6'dan %3,1'e yükseltti. Banka, Avrupa ve Orta Asya Ekonomik Güncellemesi Raporu'nda Türkiye'nin bu yıl %3,1, 2026'da ise %3,6 oranında büyümesinin beklendiğini bildirdi.

Finansal Göstergeler

Hisse Senedi Piyasaları	24.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yıl sonuna G.D.
Dünya Borsaları	819,86	3,33%	-2,77%	-2,55%
ABD Dow Jones Endeksi	40.093	--	-5,22%	-5,76%
ABD S&P Endeksi	5.485	--	-3,66%	-6,75%
Nasdaq	19.214	--	-3,58%	-8,56%
Euro Stoxx	5.115	--	-4,95%	5,19%
FTSE 100	8.407	--	-2,98%	3,07%
DAX	22.065	--	-2,71%	11,59%
Nikkei	35.039	0,89%	-7,30%	-10,50%
Shanghai	3.297	0,63%	-2,27%	-1,69%
Gelişmekte Olan Ülkeler	1.093	2,28%	-3,32%	1,63%
BİST - 100	9.491	1,86%	-1,27%	-3,93%
BİST - 30	10.365	2,61%	-1,44%	-4,28%
BİST - Bankacılık Endeksi	12.202	5,55%	-5,11%	-17,82%
Albaraka Türk	6,30	-3,08%	2,61%	-3,89%
Döviz Kurları	24.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yıl sonuna G.D.
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	45,11	0,50%	0,87%	5,31%
USD/TL	38,35	0,90%	1,03%	8,66%
Euro/TL	43,73	0,52%	6,47%	19,08%
Sepet/TL	41,04	0,70%	3,85%	189,24%
Euro/USD	1,139	-0,03%	5,45%	9,58%
USD/Yen	142,63	0,32%	-5,57%	-8,71%
GBP/USD	1,33	0,35%	3,03%	6,44%
ABD Dolar Endeksi	99,38	0,15%	-4,75%	-8,12%
Emtia Fiyatları	24.Nis.25	Haftalık D.	Aylık D.	Yıl sonuna G.D.
Bileşik Emtia Fiyat Endeksi	102,92	--	-2,48%	3,64%
Brent (USD/Varil)	66,55	--	-10,10%	-11,55%
Tarım Fiyatları Endeksi	59,06	--	2,86%	3,93%
Ana Metal Fiyatları Endeksi	145,42	--	-5,06%	2,75%
Altın (USD/Ons)	3.349,43	--	9,56%	25,00%
Tahvil Getirileri	24.Nis.25	18.Nis.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
ABD 2 Yıllık	3,80	3,80	3,99	4,25
ABD 10 Yıllık	4,31	4,32	4,36	3,88
Almanya 2 Yıllık	1,69	1,69	2,07	2,40
Almanya 10 Yıllık	2,45	2,47	2,77	2,02
İngiltere 10 Yıllık	4,50	4,57	4,78	3,54
Japonya 10 Yıllık	1,33	1,30	1,57	0,60
Türkiye 10 Yıllık Eurobond	7,67	--	7,64	5,59
Türkiye 2 Yıllık	46,75	46,35	45,53	39,68
Türkiye 10 Yıllık	34,34	33,82	33,49	26,75
TCMB Ağırlıklı Ort. Fonlama	48,11	47,97	42,50	42,50
Risk Göstergeleri	24.Nis.25	18.Nis.25	1 Ay Önce	2023 Sonu
VIX	26,47	--	18,69	12,45
Türkiye 5 Yıllık CDS	334,07	330,82	318,99	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	Kasım 24	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25
Cari İşlemler Dengesi (12 Aylık)	-49.086	-7,094	-10,038	-11,762	-12,837
Cari İşlemler Dengesi	-1,710	-2,768	-4,654	-4,002	-4,405
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	2.961	2.142	2.381	2.006
Sermaye Dengesi	-6.194	-5.425	-4.547	-5.431	-5.510
Doğrudan Yabancı Yatırım (Net)	-214	-421	-1.122	-525	-11
Portföy Yatırımları (Net)	-3.518	-2.192	1.181	-2.431	-2.566
Yabancılar TL Cinsi Tahvil Alımları	2.000	2.250	701	0	2.902
Bankaların Yurtdışı Borçlanması	-223	2.562	2.720	9.668	-900
Bütçe Göstergeleri	2023	Aralık 24	Ocak 25	Şubat 25	Mart 25
Bütçe Dengesi	-842,5	-829,2	-139,3	-310,1	-261,5
Faiz Dışı Denge	-800,2	-754,0	23,8	-170,4	-100,2
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
28/04/2025 17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Nis	-14,2	-16,3
29/04/2025 11:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık Değişimler)	Mar	4,00%	4,00%
29/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	Nis	--	-16,7
29/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi	Nis	94,5	95,2
29/04/2025 15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık Değişimler)	Mar	--	0,30%
29/04/2025 16:00	ABD	S&P Corelogic Konut Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Şub	--	4,67%
29/04/2025 17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı (Milyon Kişi)	Mar	--	7568
29/04/2025 17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güven Endeksi	Nis	87	92,9
30/04/2025 02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık Değişimler)	Mar	-0,80%	0,50%
30/04/2025 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişimler)	Mar	0,70%	0,10%
30/04/2025 04:30	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Nis	49,8	50,5
30/04/2025 04:45	Çin	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Nis	49,8	51,2
30/04/2025 08:30	Fransa	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	1Ç	0,70%	0,60%
30/04/2025 09:45	Fransa	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Nis	0,70%	0,80%
30/04/2025 09:45	Fransa	Aylık Üretici Enflasyonu	Mar	--	-1,40%
30/04/2025 10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Nis	6,30%	6,30%
30/04/2025 11:00	Almanya	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	1Ç	-0,40%	-0,40%
30/04/2025 12:00	Euro Bölgesi	GSYH Yıllık Büyüme Oranı	1Ç	1,00%	1,20%
30/04/2025 15:00	Almanya	Aylık Tüketici Enflasyonu	Nis	0,30%	0,30%
30/04/2025 15:00	Almanya	Yıllık Tüketici Enflasyonu	Nis	2,00%	2,20%
30/04/2025 15:15	ABD	ADP Aylık Özel Sektör İstihdamı (Bin Kişi)	Nis	128	155
30/04/2025 15:30	ABD	GSYH Yıllıklandırılmış Büyüme Oranı (İlk Tahmin)	1Ç	0,20%	2,40%
30/04/2025 15:30	ABD	İstihdam Maliyetleri (Yıllıklandırılmış Değişimler)	1Ç	0,90%	0,90%
30/04/2025 16:45	ABD	Chicago İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Nis	45,5	47,6
30/04/2025 17:00	ABD	Bireysel Gelirler (Aylık Değişimler)	Mar	0,40%	0,80%
30/04/2025 17:00	ABD	Bireysel Harcamalar (Aylık Değişimler)	Mar	0,60%	0,40%
30/04/2025 17:00	ABD	Bireysel Tüketim Harcamaları Fiyatları (Yıllık Değişimler)	Mar	2,20%	2,50%
30/04/2025 17:00	ABD	Çekirdek Bireysel Tüketim Harcamaları (Yıllık Değişim)	Mar	2,60%	2,80%
30/04/2025 17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık Değişimler)	Mar	--	2,00%
01/05/2025 03:30	Japonya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Nis	--	48,5
01/05/2025 11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Nis	44	44
01/05/2025 15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi)	Nis	--	222
01/05/2025 16:45	ABD	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Nis	--	50,7
01/05/2025 17:00	ABD	Arz Yönetimi Enstitüsü İmalat Sanayi Aktivite Endeksi	Nis	48,1	49
01/05/2025 17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık Değişimler)	Mar	0,30%	0,70%
02/05/2025 02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Mar	2,40%	2,40%
02/05/2025 10:50	Fransa	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Nis	48,2	48,2
02/05/2025 10:55	Almanya	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Nis	48	48
02/05/2025 11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	Nis	48,7	48,7
02/05/2025 12:00	Euro Bölgesi	Aylık Tüketici Enflasyonu	Nis	0,50%	0,60%
02/05/2025 15:30	ABD	Aylık Tarım Dışı İstihdam (Bin Kişi)	Nis	130	228
02/05/2025 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Nis	4,20%	4,20%
02/05/2025 15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık Değişimler)	Nis	3,90%	3,80%
02/05/2025 17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişimler)	Mar	4,50%	0,60%
02/05/2025 17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Mar	--	9,20%
02/05/2025 17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık Değişimler)	Mar	--	0,10%
29/04/2025 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Mar	--	8,20%
29/04/2025 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Nis	--	100,8
30/04/2025 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Mar	--	-7,77
30/04/2025 11:00	Türkiye	Turist Sayısı (Yıllık Değişimler)	Mar	--	-5,30%
02/05/2025 10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Satın Alma Yöneticileri Endeksi	Nis	--	47,3
02/05/2025 14:30	Türkiye	Yurtdışı Yerleşiklerin Net Hisse Senedi Alımı (Milyon Dolar)	Nis	--	269



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.