

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

Yılsonu Enflasyon Beklentileri Artış Göstermektedir.

- Küresel piyasalar geçen hafta bir taraftan tarife haberlerini takip ederken bir taraftan da makroekonomik veri gündemine odaklandı. ABD Başkanı Trump, tüm ülkeleri kapsayan çelik ve alüminyum ithalatına yüzde 25 gümrük vergisi getiren kararnameyi imzaladı. Tarifelerin mart ayında başlaması beklenmektedir. Ayrıca, birçok ülkeye yeni gümrük vergileri gündemde. Çalışmaların nisan ayına kadar tamamlanması beklenmektedir. ABD’de geçtiğimiz hafta açıklanan aylık ve yıllık ocak ayı enflasyon sırasıyla yüzde 0,5 ve yüzde 3,0 ile beklentilerin üzerinde seyretti. Bir önceki hafta açıklanan veriler, işgücü piyasasının güçlü kaldığını göstermişti. Enflasyon verisinin de güçlü kalması Fed faiz indirim beklentilerinin eylül ayına ötelenmesine neden oldu. Fed Başkanı Powell, enflasyon kontrol altında değil, faiz indirimi için acelemiz yok açıklamasında bulundu. Ekonomik veri takviminde bu hafta ABD’de FOMC toplantı tutanakları, inşaat başlangıçları, Philadelphia Fed imalat endeksi, hizmet ve imalat PMI endeksleri, Michigan enflasyon beklentisi takip edilecek. Euro Bölgesi’nde ise ZEW beklenti endeksi, tüketici güveni, imalat ve hizmet PMI endeksleri, Almanya üretici fiyat endeksi yakından izlenecek. Japonya’da dördüncü çeyrek büyüme verisi ve sanayi üretimi açıklanacak.
- Euro Bölgesi’nde GSYH, yılın son çeyreğinde yıllık bazda yüzde 0,9 artış kaydetti. Sanayi üretimi aralık ayında aylık yüzde 1,1 geriledi. AMB Başkanı Lagarde, küresel ticaret riskine dikkat çekti ve enflasyonun bu yıl yüzde 2 hedefine ulaşmasını beklediklerini söyledi.
- Asya tarafında, geçtiğimiz hafta önemli bir veri açıklanmadı. Yetkililerin açıklamaları takip edildi. Çin Merkez Bankası, 2025 yılında ülke ekonomisinin istikrarlı bir büyüme göstermesini beklediğini ifade etti. Artan dış zorluklar ve iç talep sorunları karşısında ülke ekonomisini desteklemek için para politikasını ayarlama planlarını açıkladı. Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının para politikasını gıda fiyatlarının yüksek seyretmeye devam edebileceği ve insanların enflasyon beklentilerini etkileyebileceği risklerini göz önünde bulundurarak yürüteceğini söyledi.
- Yurt içinde ise Merkez Bankası, TÜİK ve diğer kurumlar çeşitli verileri yayımladı:
 - TCMB Piyasa Katılımcıları Anketinde, 2025 yılsonu enflasyon tahminini yüzde 28,30 seviyesine yükseldi. 2025 GSYH büyüme beklentisi yüzde 3, bankalararası döviz piyasası ABD Dolar kuru beklentisi 42,88 seviyesinde açıklandı.
 - Perakende satışlar aralık ayında yıllık bazda yüzde 13,5 artış gösterdi. Sanayi üretimi verisindeki yıllık artış ise yüzde 7 açıklandı.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

- Türkiye genelinde ocak ayı konut satışları yıllık yüzde 39,7 artışla 112 bin 173 oldu. 2023 ve 2024 yıllarının ocak ayında konut satışları 100 bin adetin altında kalmıştı. 2025 yılına güçlü bir konut satışı verisi ile başladı.

Haftalık Durum

	07-02-25	14-02-25	Haftalık Değişim	2025 Yılındaki Değişim	2024 Yılındaki Değişim	2023 Yılındaki Değişim	2022 Yılındaki Değişim
XK050	9498,6	9292,03	-2,2%	-1,1%	23,2%	32,6%	210,3%
XU100	9951,65	9877,59	-0,7%	0,5%	31,6%	35,6%	196,6%
USDTRY	35,9672	36,2384	0,8%	2,4%	20,1%	57,5%	39,6%
DXY	108,04	106,793	-1,2%	-1,6%	7,1%	-2,1%	8,2%
US-10-yıl	4,496	4,485	-0,2%	-2,1%	18,0%	0,0%	156,3%
TR-10-yıl	27,6	27,97	1,3%	-2,8%	7,6%	169,4%	-59,2%
TR-2-yıl	39	39,36	0,9%	-3,0%	2,2%	298,0%	-56,1%
CDS (5-yıl)	250,17	245,21	-2,0%	-5,6%	-6,6%	-45,2%	-10,5%
Ons Altın	2860,5	2882,52	0,8%	9,9%	27,2%	13,1%	-0,3%
Gram Altın	3307,6	3360,13	1,6%	12,6%	52,1%	78,9%	40,4%
Gram Gümüş	36,81	37,4329	1,7%	13,9%	45,3%	57,1%	44,9%

Uluslararası



ABD ABD’de ABD’de TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,5 ve yüzde 3 oranında artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. ABD’de Çalışma Bakanlığı tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan Tüketici Fiyat Endeksine (TÜFE) göre; TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,5 ve yüzde 3 oranında artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Aynı dönemde değişken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,4 ve 3,3 oranında artış kaydetti.

Ocak ayında ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) aylık yüzde 0,4, yıllık yüzde 3,5 artarak beklentileri aşarken, çekirdek ÜFE aylık yüzde 0,3, yıllık yüzde 3,6 oldu. ABD’de Çalışma Bakanlığı tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verilerine göre; ÜFE, aylık ve yıllık

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

bazda sırasıyla yüzde 0,4 ve yüzde 3,5 oranında artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,3 ve yüzde 3,6 olarak gerçekleşti.

ABD’de tüketici beklentileri, gelecek 12 ayı kapsayan ve gelecek 3 yılı kapsayan enflasyon beklentileri değişmeyerek yüzde 3,0 seviyesinde sabit kaldı. ABD’de New York Fed tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre; gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi bir önceki aya kıyasla değişim göstermeyerek yüzde 3 seviyesinde sabit kaldı. Aynı dönemde gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi de bir önceki ay kıyasla değişim göstermeyerek yüzde 3 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca, gelecek 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise yüzde 0,3 oranında artış kaydederek yüzde 3 seviyesine yükseldi.

ABD’de Küçük İşletme İyimserlik Endeksi bir önceki aya kıyasla 2,3 puan düşüşle 102,8 seviyesine geriledi. ABD’de Ulusal Bağımsız İşletmeler Federasyonu (NFIB) tarafından ocak ayına ilişkin yayımlanan Küçük İşletme İyimserlik Endeksi, beklentilerin altında kalarak bir önceki aya kıyasla 2,3 puan düşüşle 102,8 seviyesine geriledi. Endeks, üç ay sonra ilk kez geriledi. Aynı dönemde, Belirsizlik Endeksi ise iki aylık gerileme döneminden sonra 14 puan artarak 100 seviyesine ulaştı.

ABD’de sanayi üretimi aylık bazda yüzde 0,5 arttı. ABD Merkez Bankası (Fed) tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan sanayi üretimi ve kapasite kullanım verilerine göre, sanayi üretimi aylık bazda beklentilerin üzerinde yüzde 0,5 oranında artarken kapasite kullanım oranı da beklentilerin üzerinde 0,3 puan artarak yüzde 77,8 seviyesine ulaştı.

ABD’de perakende satışlar aylık bazda 0,9 daraldı. ABD’de Ticaret Bakanlığı tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan perakende satışlar verisine göre; ülke genelinde perakende satışlar aylık bazda yüzde 0,9 oranında daralma kaydetti. Aynı dönemde otomobil hariç satışlar ise yüzde 0,4 geriledi. Perakende satışlar verisinin ocak ayında gerileme kaydetmesinde Los Angeles’ta yaşanan yangınlar etkili oldu.

Fed Başkanı Jerome Powell faiz indiriminde aceleci olmayacakları söylemini yinelerken Trump’ın faiz oranlarının düşürülmesi çağrılarının FED’in faiz kararlarını değiştirmesine neden olmayacağını belirtti. Fed Başkanı Jerome Powell, Temsilciler Meclisi'nin Finansal Hizmetler Komitesi'ne yaptığı sunumda faiz indiriminde aceleci olmayacakları söylemini yinelerken konuşmasında "Fiyatların istikrarlı olduğu uzun bir genişleme dönemine geri dönmeye çalışıyoruz. Enflasyon hedefine yakın olduğumuzu ama orada olmadığımızı söyleyebilirim. Bugünkü enflasyon

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

verisi de aynı şeyi söylüyor." ifadelerine yer verdi. Powell sunumunda ayrıca Başkan Donald Trump'ın faiz oranlarının düşürülmesi yönündeki çağrılarının merkez bankasının faiz kararlarını değiştirmesine neden olmayacağını belirtti.

Fed Başkanı Powell, para politikası duruşunu ayarlamak için aceleci davranılmaması gerektiğini söyledi. Fed Başkanı Jerome Powell, makroekonomik görünüme ilişkin olarak açıklamalarda bulundu. Powell, para politikasındaki duruşu ayarlamak için acele edilmemesi gerektiğini ve enflasyonun hedeflenen yüzde 2 seviyesine yaklaştığını ancak hala biraz yüksek seviyede devam ettiğini aktardı. Powell, risklere ve belirsizliklere karşı para politikasının iyi bir konumda olduğunu ifade etti.

Cleveland Fed Başkanı Hammack, faiz oranlarının sabit tutulmasının daha uygun olacağını vurguladı. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, para politikasına ilişkin olarak açıklamalarda bulundu. Hammack; faiz oranlarının sabit tutulmasının daha uygun olacağını vurguladı. Enflasyonda daha fazla negatif yönlü ilerleme beklerken ve yeni hükümet politikalarının ekonomik etkilerini analiz ederken faiz oranlarını "bir süre" sabit tutmanın uygun olduğunu dile getirdi.

MBA Başkan Yardımcısı Joel Kan, mortgage faiz oranlarındaki sınırlı gerilemenin, refinansman başvurularında artışa yol açtığını ancak satın alma başvurularında belirgin bir düşüş görüldüğünü ifade etti. ABD'de Mortgage Bankalar Birliği (MBA) tarafından geçtiğimiz haftaya ilişkin olarak açıkladığı haftalık mortgage başvuruları istatistiklerine göre, konut satın almaya yönelik başvurular yüzde 2,3 oranında düşüş gösterirken, yeniden finansman başvuruları yüzde 9,6 oranında artış kaydetti. Aynı dönemde 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı ise 2,0 baz puanlık düşüşle yüzde 6,9 seviyesine geriledi. MBA Başkan Yardımcısı Joel Kan, mortgage faiz oranlarındaki sınırlı gerilemenin, refinansman başvurularında artışa yol açtığını ancak satın alma başvurularında belirgin bir düşüş görüldüğünü ifade etti.

Aralık ayında Euro Bölgesi sanayi üretimi aylık yüzde 1,1 yıllık yüzde 2,0 düşerek yıllık bazda beklentilerden daha az gerilerken aylık bazda beklentileri aştı. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından aralık ayına ilişkin olarak açıklanan mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretim verisine göre, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi aylık bazda yüzde 1,1 yıllık bazda ise yüzde 2,0 oranlarında düşüş gösterdi. Aynı dönemde piyasa beklentileri aylık bazda yüzde 0,6 yıllık bazda ise yüzde 3,1 oranlarında azalacağı yönündeydi. Euro Bölgesi ülkeleri incelendiğinde, aylık bazda en fazla düşüş Belçika ve Portekiz'de gözlemlenirken yıllık bazda Avusturya ve İtalya'da gözlemlendi.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni aylık bazda 5 puanlık artışla eksi 12,7 seviyesine ulaşarak piyasa beklentilerini aştı. Sentix tarafından Euro Bölgesi'ne ilişkin olarak açıklanan Yatırımcı Güven Endeksi'ne göre, yatırımcı güveni aylık bazda 5 puanlık artışla eksi 12,7 seviyesine yükseldi. Böylelikle endeks, piyasa beklentileri olan eksi 16,3 seviyesinin üzerinde gerçekleşirken, temmuz 2024 tarihinden bu yana en yüksek değerine ulaşmış oldu. Ayrıca yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi eksi 5,0 seviyesinden 1,0 seviyesine artış gösterdi.

ECB Yönetim Kurulu üyesi Vujcic, Fed'in frene basmasına rağmen ECB'nin faiz indirim patikasına bağlı kalacağını ve bu yıl üç faiz indirimi yapabileceğini belirtti. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu üyesi Vujcic verdiği röportajda ABD'de Fed faiz indirimleri konusunda frene basmış olsa da AMB'nin indirim patikasına bağlı kalacağını belirtirken "Avrupa Merkez Bankası, ABD'li muadili daha yavaş hareket etse bile bu yıl faiz oranlarını üç kez daha düşürebilir" ifadelerini kullandı. Ayrıca Vujcic konuşmasında piyasanın bu yıl 3 faiz indirimini fiyatladığına ve bu fiyatlama beklentilerinin mantıksız olmadığına değindi.

Yurt İçi



TCMB Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aylık bazda 0,1 puan azalarak yüzde 8,5 seviyesine geriledi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından aralık ayına ilişkin olarak yayımlanan İşgücü İstatistiklerine göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı bir önceki aya göre 39 bin kişi azalarak 3 milyon 26 bin kişi seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı aylık bazda 0,1 puan azalarak yüzde 8,5 seviyesine geriledi. Aynı dönemde 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya kıyasla 0,5 puan artarak yüzde 16,3 seviyesinde, zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı ise bir önceki aya kıyasla değişim göstermeyerek yüzde 28,2 seviyesinde gerçekleşti.

Sanayi üretimi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 5,0 ve yüzde 7,0 oranlarında artış gösterdi. TÜİK tarafından aralık ayına ilişkin olarak açıklanan Sanayi Üretim Endeksine göre; sanayi üretimi aylık bazda yüzde 5,0 ve yıllık bazda yüzde 7,0 oranında artış gösterdi. Alt kırımlar incelendiğinde; yıllık bazda sanayi üretimi, imalat ve elektrik, gaz, buhar sektörlerinde güçlü artış kaydetti. Aynı

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

dönemde üretilen malların yıllık bazda değişimi incelendiğinde ise; yüksek teknoloji ve sermaye mallarında güçlü bir artış izlendi. Konuya ilişkin olarak Ticaret Bakanı Ömer Bolat, sanayi üretiminde son 21 ayın aylık bazda en yüksek artışının gerçekleştiğini ifade etti.

İhracat İklim Endeksi 51,2 puan seviyesinde gerçekleşerek ihracatçılar için pozitif bir görünüm ortaya koydu. İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından ocak ayına ilişkin olarak açıklanan Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi'ne göre; ihracat iklim endeksi art arda 13. ayında da eşik değer olarak kabul edilen 50 seviyesinin üzerinde 51,2 puan seviyesinde gerçekleşerek ihracatçılar için olumlu bir görünüm sundu. İhracat iklim endeksi aralık ayında 50,9 puan seviyesinde gerçekleşmişti. Alt kırımlar incelendiğinde, Orta Doğu en yüksek büyüme oranlarının gerçekleştiği bölge olarak kaydedildi.

Ticaret Satış Hacmi aralık ayında aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 4,7 ve yüzde 8,2 oranında artış gösterdi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından aralık ayına ilişkin olarak yayımlanan Ticaret Satış Hacim Endeksi'ne göre; ticaret satış hacmi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 4,7 ve yüzde 8,2 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde perakende satış hacmi yıllık bazda yüzde 13,5 oranında artış kaydetti. Aylık artış ise yüzde 0,4 oranında gerçekleşti.

Toplam Ciro Endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 5,1 ve yüzde 41,3 oranlarında artış kaydetti. TÜİK tarafından aralık ayına ilişkin olarak açıklanan Ciro Endekslerine göre; sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 5,1 ve yüzde 41,3 oranlarında artış gösterdi. Alt kırımların yıllık bazda değişimi incelendiğinde, sanayi sektörü ciro endeksi yüzde 32,8, inşaat ciro endeksi yüzde 49,3, ticaret ciro endeksi yüzde 41,9, hizmet ciro endeksi yüzde 49,7 oranlarında artış gösterdi. Alt kırımların aylık bazda değişimi incelendiğinde; ticaret ciro endeksi yüzde 5,6, sanayi sektörü ciro endeksi yüzde 5,9, inşaat ciro endeksi yüzde 1,4 ve hizmet ciro endeksi yüzde 3,7 oranlarında artış kaydetti.

İnşaat Maliyet Endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,7 ve yüzde 34,3 oranlarında artış gösterdi. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından aralık ayına ilişkin olarak yayımlanan İnşaat Maliyet Endeksi'ne göre, İnşaat Maliyet Endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,7 ve yüzde 34,3 oranlarında artış gösterdi. Alt kırımlar incelendiğinde, malzeme ve işçilik endeksleri aylık bazda sırasıyla yüzde 0,4 ve yüzde 1,3 oranlarında artarken yıllık bazda da sırasıyla yüzde 26,2 ve yüzde 54,4 oranlarında artış kaydetti. Aynı dönemde bina inşaatı maliyet endeksi aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,7 ve yüzde 34,7 oranlarında artarken bina dışı yapıların inşaat maliyet endeksi de aylık ve yıllık bazda sırasıyla yüzde 0,8 ve yüzde 33,0 oranlarında artış gösterdi.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

İhracat birim değ er endeksi yıllık bazda yüzde 1,0 oranında artarken ithalat birim değ er endeksi de yıllık bazda yüzde 0,7 oranında artış gösterdi.T   K tarafından aralık ayına ilişkin olarak açıklanan Dış Ticaret Endekslerine göre; ihracat birim değ er endeksi yıllık bazda yüzde 1,0 oranında artarken ithalat birim değ er endeksi de yıllık bazda yüzde 0,7 oranında artış gösterdi. Aynı dönemde ihracat miktar endeksi yıllık bazda yüzde 1,1 oranında artarken ithalat miktar endeksi de yıllık bazda yüzde 10,2 oranında artış kaydedildi. Böylelikle ihracat birim değ er endeksinin ithalat birim değ er endeksine bölünmesiyle hesaplanan dış ticaret haddi bir önceki yıla kıyasla 0,2 puan artarak 85,0 puan seviyesine ulaştı.

Aralık ayında cari işlemler hesabı 4 milyar 650 milyon dolar açık verirken, altın ve enerji hariç fazla 2 milyar 466 milyon dolar oldu; finans hesabında doğrudan yatırımlarda net giriş, portföy yatırımlarında net çıkış yaşanırken rezerv varlıklar azaldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından aralık ayına ilişkin olarak yayımlanan  demeler Dengesi İstatistiklerine göre, cari işlemler hesabı 4 milyar 650 milyon dolar tutarında açık verdi. Aynı dönemde altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 2 milyar 466 milyon dolar tutarında fazla verdi. Finans hesabı tarafında ise doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler 1 milyar 138 milyon dolar tutarında gerçekleşirken portföy yatırımlarından kaynaklanan net  ıkışlar 1 milyar 479 milyon dolar tutarında kaydedildi. Ayrıca rezerv varlıklar 1 milyar 557 milyon dolar tutarında azalış gösterdi.

Türkiye İstatistik Kurumunun (T   K) açıkladığı Konut Satış İstatistiklerine göre, ocak ayında konut satışları yıllık bazda yüzde 39,7 oranında artarak yaklaşık olarak 112 bin 173 seviyesinde gerçekleşti. Alt kırımlar incelendiğinde, ipotekli satışlar yıllık bazda yüzde 182,8 oranında artarak yaklaşık olarak 16 bin 726 seviyesinde, diğer konut satışları yüzde 28,3 oranında artarak 95 bin 447 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde ilk el konut satış sayısı ise yıllık bazda yüzde 29,8 oranında artarak yaklaşık olarak 32 bin 785 seviyesinde gerçekleşti.

T   K tarafından aralık ayına ilişkin olarak yayımlanan Hizmet  retim Endeksine göre, hizmet üretimi aylık bazda yüzde 1,2 oranında yıllık bazda ise yüzde 1,9 oranında artış gösterdi. Alt kırımlar incelendiğinde, aylık bazda bilgi ve iletişim yüzde 0,3 ulaştırma ve depolama yüzde 3,8 konaklama ve yiyecek yüzde 0,3, gayrimenkul yüzde 3,1 oranlarında artış kaydetti. Mesleki, bilimsel ve teknik grubu ve idari ve destek ise aylık bazda sırasıyla yüzde 3,8 ve yüzde 1,5 oranlarında düşüş kaydetti.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uvaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYT RK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

7 Şubat haftasında yabancı yatırımcılar tahvillerde 1,5 milyar dolarlık rekor satış yaparken, hisse senetlerinde 50 milyon dolarlık çıkış yaşandı ve bu dönemde enflasyon beklentilerin üzerinde gerçekleşmişti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından (TCMB) 7 şubat haftasına ilişkin olarak açıklanan İstatistiklere göre, yabancı yatırımcı tahvillerde 1,5 milyar dolarlık tarihi satış gerçekleştirdi. Böylelikle veri setinde en yüksek haftalık çıkış gözlemlendi. Bir önceki haftada Türkiye İstatistik Kurumunun (TÜİK) 3 Şubat tarihinde açıkladığı enflasyon verisi aylık olarak yüzde 5,03 ile beklentilerin üzerinde gelmişti. Aynı dönemde hisse senetlerinde ise yabancı yatırımcı satışı 50 milyon dolar olarak gerçekleşti.

7 Şubat haftasında toplam rezerv varlıkları 1 milyar 517 milyon dolar artarak 167 milyar 492 milyon dolara yükselirken, brüt döviz varlıkları azalırken altın rezervleri arttı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından 7 şubat haftasına ilişkin olarak açıklanan Rezerv verilerine göre; Toplam Rezerv Varlıkları haftalık bazda 1 milyar 517 milyon dolar artışla 165 milyar 975 milyon dolardan 167 milyar 492 milyon dolara ulaştı. Alt kırımlar incelendiğinde; brüt döviz varlıkları 382 milyon dolar azalarak 96 milyar 929 milyon dolar seviyesine gerilerken altın cinsinden rezerv varlıklar 1 milyar 899 milyon dolar artarak 68 milyar 664 milyon dolar seviyesine ulaştı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından şubat ayına ilişkin olarak açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi İstatistiklerine göre, piyasa katılımcılarının cari yıl sonu ve 12 ay sonrası tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentileri sırasıyla yüzde 28,30 ve yüzde 25,26 seviyelerinde gerçekleşti. Katılımcıların TCMB bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına yönelik 12 ay sonrası beklentileri yüzde 28,97 seviyesinde gerçekleşti. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (Dolar/TL) beklentisi ise 42,89 TL seviyesine gerçekleşti. Ayrıca, katılımcıların 2025 yılı büyüme beklentisi yüzde 3,0 seviyesinde sabit kaldı.

TCMB Başkanı Karahan sıkı para politikasının enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar devam edeceğini söyledi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, enflasyonda kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı para politikasının süreceğini belirtti. Enflasyonun yıl sonunda yüzde 24 seviyesine gerilemesi hedeflenirken, para politikasındaki duruşun yurt içi talepte dengelenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme sağladığı ifade edildi. Ayrıca Karahan, maliye politikası ile artan eşgüdümün dezenflasyon sürecine katkı sunduğu vurgulandı. Karahan, "Politika faizi enflasyon gerçekleştirmeleri ve beklentilere göre belirlenecek. Enflasyonda belirgin bir bozulma olması halinde gerekli adımlar atılacak" dedi.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



17 Şubat 2025

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Türk lirasının reel efektif döviz kuru açısından iyi performans gösterdiğini belirtti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 2025 Dünya Hükümetler Zirvesi'nde Türk lirasının reel efektif döviz kuru açısından iyi performans gösterdiğini belirtti. Yüksek enflasyon nedeniyle nominal olarak zayıflamanın doğal olduğunu ancak uygulanan dezenflasyon programlarının liranın değer kazanmasına katkı sağladığını ifade etti. Türkiye'nin cari açığının milli gelire oranının yüzde 0,6 seviyesine gerilediğini ve rezerv birikiminin son 1,5 yılda 126 milyar dolar arttığını açıkladı. Şimşek, ekonomide şoklara karşı güçlü tamponlar oluşturulduğunu vurguladı.

Öncü Göstergeler



	Gösterge	Dönem	Veri	Önceki Veri	Referans Noktası
Yeni	Sanayi üretimi	Aralık	7,0%	1,5%	
	İmalat PMI	Ocak	48,0	49,1	50,0
	Kapasite kullanım oranı (m.d.)	Ocak	74,8%	75,6%	
	İthalat - (sermaye malları) (yıllık)	Aralık	-6,4%	-15,5%	
	İthalat - (ara malları) (yıllık)	Aralık	11,6%	3,9%	
	İthalat - (tüketim) (yıllık)	Aralık	27,0%	15,5%	
Yeni	Kredi büyümesi (haftalık), TL	Şubat (1.Hafta)	0,7%	1,0%	
	Tüketici güven endeksi	Ocak	81,0	81,3	100
	Reel sektör güven endeksi (m.d.)	Ocak	102,6	102,7	100
	Hizmetler sektörü güven endeksi (m.d.)	Ocak	116,5	113,6	100,0
	Perakende sektörü güven endeksi (m.d.)	Ocak	114,5	113,0	100,0
	İnşaat sektörü güven endeksi (m.d.)	Ocak	91,7	89,4	100,0
	Otomotiv satışları (yıllık)	Ocak	-13,9%	7,3%	
Yeni	Konut satışları - toplam (yıllık)	Ocak	39,7%	53,4%	
Yeni	Konut satışları - kredili (yıllık)	Ocak	182,8%	285,3%	
	TÜFE	Şubat	42,1%	44,4%	
Yeni	TÜFE Beklentisi (yıl sonu)	Şubat	28,3%	27,1%	
Yeni	Cari Yıl Büyüme Beklentisi	Şubat	3,0%	3,1%	
Yeni	Perakende satış hacmi (yıllık)	Aralık	13,5%	16,4%	
Yeni	Cari Denge (mlr USD)	Aralık	-4,7	-2,9	
Yeni	İşsizlik Oranı (m.d.)	Aralık	8,5%	8,6%	
Yeni	Dolarizasyon	Şubat (1.Hafta)	3,17 Milyar (+)	1,19 Milyar (-)	

	Düşüş belirtir
	Stabilite belirtir
	Büyüme belirtir

Kuveyt Türk Portföy tarafından güvenilir kaynaklardan veri alınarak hazırlanmıştır.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uyaun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK