

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Mart Haftası

Jeopolitik Gerilim ve Enerji Krizi



Orta Doğu'da Askeri Tırmanış:
ABD-İsrail, İran'ı hedef aldı;
gerilim zirvede, Körfez
savunmada.



Hürmüz Boğazı ve %20'lik LNG Riski:
Küresel LNG ticaretinin
%20'si risk altında, Katar'a
bağımlı Asya ve Avrupa
etkilenecek.



Alternatif Tedarik Arayışı:
Çin ve Hindistan rotalarını
alternatif enerji
kaynaklarına çevirdi.

Teknoloji ve Yapay Zekâ Piyasaları



AI Rallisinde 'Siyah Kuğu' Uyarısı:
Yapay zekâ yükselişi yapısal riskleri
gizliyor, yazılım sektöründe büyük
düzeltme kapıda.



IBM: AI raporları
sonrası
hisselerde sert
düşüş.



Nvidia: Güçlü gelire
rağmen Çin belirsizliği
ve arz sıkıntıları
yatırımcıyı ikna edemedi.



Kospi Endeksi Pozitif Ayrıştı: Güney Kore borsası, yapay zekâ
ve yarı iletkenle yılın en güçlü performanslarından biri.

Merkez Bankaları ve Ekonomik Göstergeler



Almanya'da IFO Endeksi: 88,6.
Beklentileri aşan endeks, Alman
ekonomisinde dipten dönüş
sinyali verdi.



Fed için 'AI Kaynaklı İşsizlik' İkilemi: AI
verimliliği artırırken işsizliği yükseltebilir;
faizle müdahale enflasyon riski taşıyor
(Guvernör Cook).

Japonya'da (BOJ) Politika Ayrışması:
BOJ faiz artışı niyetinde, hükümet gevşek
politika yanlısı; görüş ayrılığı belirgin.

ABD-Çin Ticaret İlişkileri



31 Mart Trump-Xi Zirvesi:
Pekin'deki görüşme öncesi ABD,
Çin tarifelerini %35-50 bandında
koruyacak, yeni artış
planlanmıyor.



**'Nadir Toprak
Elementleri'**



**'Yüksek
Teknoloji'**

Karşılıklı Kozlar: Olası gerilimde Çin
nadir toprak elementlerini, ABD ise
ileri teknoloji ve havacılık girdilerini
baskı aracı yapabilir.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Mart Haftası

Haftalık Ekonomik Takvim



2 Mart Pazartesi

Dünya geneli İmalat PMI endeksleri ve ABD ISM İmalat endeksi verileri takip edilecek.



3 Mart Salı

Euro Bölgesi enflasyon verileri piyasaların odağında olacak.



4 Mart Çarşamba

Dünya geneli Hizmet PMI endeksleri ve ABD ISM Hizmet endeksi açıklanacak.



6 Mart Cuma

Küresel piyasaların yönünü tayin edecek ABD Tarım Dışı istihdam raporu yayımlanacak.

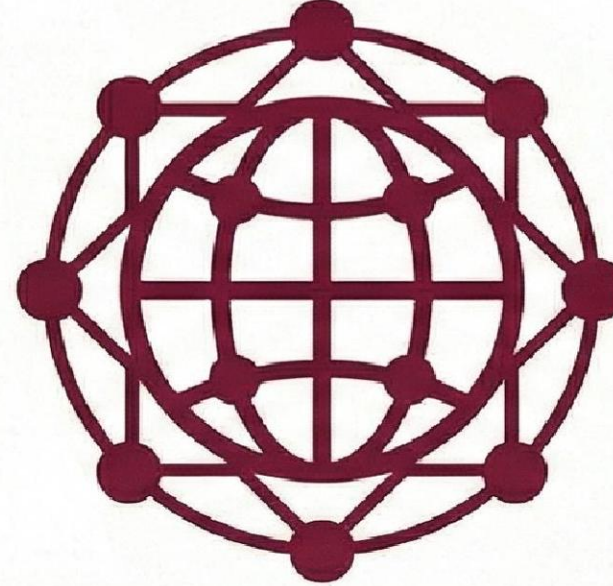
Jeopolitik Gelişmeler ve Piyasa Tepkisi



Askeri Operasyon ve Kayıplar
ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarında İran dini lideri ve 48 üst düzey yetkili hayatını kaybetti; İran, ABD üslerine ve İsrail'e karşı füze/iHA saldırıları başlattı.



Küresel Borsalarda Satış Baskısı:
Wall Street endeksleri beklenti üstü ÜFE verileri ve risklerle %1'i aşan düşüşle kapandı; Asya ve Orta Doğu borsalarında (Suudi Arabistan ve Mısır %2+) sert değer kayıpları görüldü.



Brent Petrol ve Enerji Krizi:
Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin durmasıyla Brent petrol %7 artarak 78 USD seviyesini aştı; OPEC+ grubu üretim artışını hızlandırma kararı aldı.



Güvenli Limanlara Yönelim:
Riskli varlıklardan kaçışla birlikte altın (ONS 5.379 USD), ABD Hazine tahvilleri ve İsviçre frangına talep arttı.

Güncel Piyasa Verileri

Brent Petrol / Doğalgaz	Dolar/TL / Euro/TL	Dolar Endeksi (DXY)	EUR/USD Paritesi	Altın ONS / Gram Altın
 78 USD / 32 EUR	 43,98 / 51,75	 98,1	 1,1760	 5.375 USD / 7.599 TL
Gümüş / Bitcoin	BIST100	ABD (TÜFE / Faiz)	Çin (TÜFE / Faiz)	Avrupa Birliği (TÜFE / Faiz)
 94,5 USD / 66.570	 13.718	 %2,4 / %3,75	 %0,2 / %3	 %1,7 / %2

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Mart Haftası

Büyüme, Üretim ve Sektörel Görünüm



Büyümenin İtici Güçleri (4. Çeyrek)



Sanayi ve Kapasite Kullanımı

Sanayi Üretimi (Aylık): **%1,2 Artış**
Sanayi Üretimi (Yıllık): **%2,1 Daralma**
Kapasite Kullanım Oranı: **%74**
(Ort. %76'nın Altında)

Sektörel Satış Performansı (Aylık)

Taşıt: **%14 Artış**

Taşıt: **%14 Artış**

Konut: **%58 Düşüş**

Beyaz Eşya: **%0,2 Düşüş**

Beyaz Eşya: **%0,2 Düşüş**

Enflasyon ve Para Politikası



TCMB Faiz ve Enflasyon Hedefleri



Politika Faizi: **%37**
Üst Bant: **%40**
Alt Bant: **%35,5**



2026 Enflasyon Hedef Aralığı: **%15-21**
Ara Hedef: **%16**

Piyasa Beklentileri (Anket)



2026 Yıl Sonu: **%24,11**

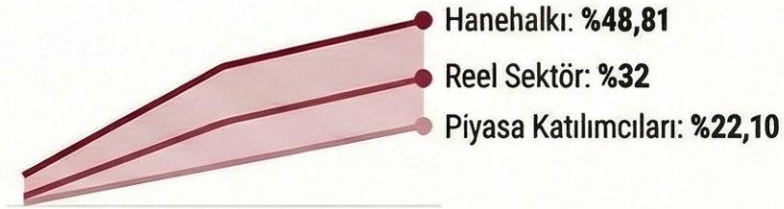


12 Ay Sonrası: **%22,10**



24 Ay Sonrası: **%17,11**

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklenti Farkları



Küresel Merkez Bankaları Kararları



TCMB: **100 Bp İndirim**



Fed: **Sabit**



ECB: **Sabit**

Finansal Piyasalar ve Dış Denge

Cari Açık Görünümü



Aylık Cari Açık: **7,25 Milyar USD**
2025: **25,2 Milyar USD**
(GSYH'ye: **-%1,6**)

Yabancı Yatırımcı Payları



Hisse Senedi: **%36,7**



Tahvil: **%9,3**



İşsizlik Oranı

İşsizlik Oranı: **%8,1**
(Tarihsel En Düşük Seviyelere Yakın)

Kamu Maliyesi ve Kredi Notları

Bütçe Açığı Verileri

Son Ay Bütçe Açığı: **215 Milyar TL**
Yıllık Bütçe Açığı / GSYH Oranı: **%3,3**
(Deprem Hariç: **%2,5**)

Kredi Notu ve Görünüm



Fitch: **BB-** Teyit, Görünüm: **Pozitif** (Yükseltildi)



Moody's: **Ba3**, Görünüm: **Durağan** (Korundu)

Bütçe Disiplini ve Geçmiş Yıllar Karşılaştırması

Gösterge	2024 Yılı	2025 Yılı
Cari Açık (Milyar USD)	10,4	25,2
Cari Açık / GSYH Oranı	-%0,8	-%1,6
Bütçe Açığı / GSYH Oranı (Ortalama)	%4,7	%4,1

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 2 Mart Haftası

HAFTALIK EKONOMİK VERİ TAKVİMİ (2-6 MART)

2 Mart Pazartesi

GSYH ve İmalat PMI

Geçen yılın son çeyreğine ilişkin GSYH büyüme verileri ve Şubat ayı Türkiye İSO imalat PMI verileri açıklanacak.

3 Mart Salı

Enflasyon Verileri (TÜFE ve ÜFE)

Şubat ayı tüketici ve üretici fiyat endeksleri piyasaların odak noktasında olacak.

4 Mart Çarşamba

Reel Efektif Döviz Kuru

Şubat ayına ilişkin reel efektif döviz kuru endeksi takip edilecek.

6 Mart Cuma

Hazine Nakit Dengesi

Haftanın son işlem gününde Şubat ayı Hazine nakit dengesi verileri yayımlanacak.

EKONOMİ YÖNETİMİ VE ALINAN TEDBİRLER



Finansal İstikrar Komitesi Toplantısı

1 Mart Pazar günü toplanan komite, olası negatif etkileri sınırlandırmak için tüm tedbirlerin hazır olduğunu ve kararlılıkla uygulanacağını vurguladı.



TCMB'den Likidite ve Döviz Hamlesi

1 hafta vadeli repo ihalelerine ara verilirken, döviz piyasasında oynaklığı engellemek amacıyla Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlandı.



Borsa İstanbul'da OTR Düzenlemesi

Pay piyasasında emir/işlem oranı (OTR), ikinci bir duyuruya kadar 5:1'den 3:1'e düşürüldü.



SPK'dan Açığa Satış Yasağı

6 Mart seans sonuna kadar pay piyasalarında açığa satış yasaklanırken, kredili işlemlerde öz kaynak oranı esnetilerek uygulanacak.

GÜNCEL FİNANSAL GÖSTERGELER

REZERVLERDE MEVCUT DURUM



Brüt Rezervler:
206,1 milyar USD



Swap Hariç Rezervler:
75,6 milyar USD

CDS ve Risk Primi

245

Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi (CDS)

TÜRKİYE TAHVİL FAİZ ORANLARI

Gösterge Tahvil Vadesi	Faiz Oranı (%)
2 Yıllık Tahvil	%36,4
5 Yıllık Tahvil	%33,4
10 Yıllık Tahvil	%30,1

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 2 Mart Haftası (20 Şubat Verileri)

Temel Bilanço Büyüklükleri



Aktif Toplamı
46.947 Milyar TL
Yıllık değişim: %43,7



Toplam Krediler
23.411 Milyar TL
Yıllık büyüme: %44,0



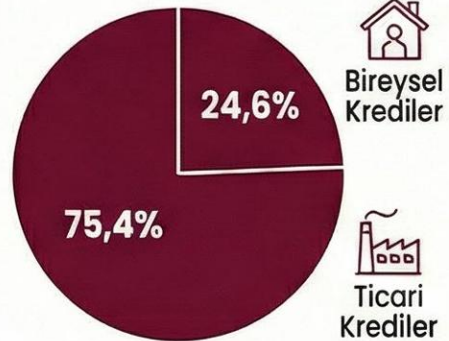
Mevduat Hacmi
28.284 Milyar TL
Yıllık artış: %43,5



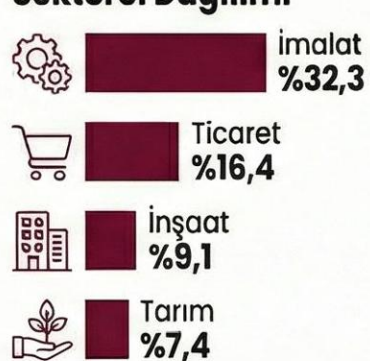
Öz Kaynaklar
4.156 Milyar TL
Yıllık gelişim: %42,9

Kredilerin Dağılımı ve Sektörel Kırılım

Kredi Portföyü Dağılımı



Ticari Kredilerin Sektörel Dağılımı



Kredi Büyüme Oranları



Toplam Kredi Büyümesi
30,6% (Yıllıklandırılmış)
13 haftalık ortalama ve kur etkisinden arındırılmış: %34,8



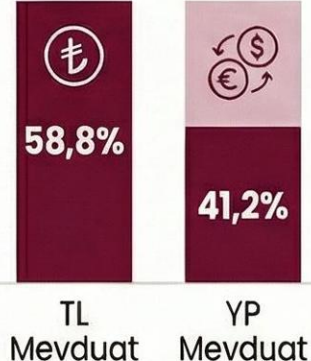
Ticari Kredi Büyümesi
28,6% (Yıllıklandırılmış)
13 haftalık ortalama ve kur etkisinden arındırılmış: %48,3



Bireysel Kredi Büyümesi
36,5% (Yıllıklandırılmış)
13 haftalık ortalama ve kur etkisinden arındırılmış: %41,8

Mevduat Yapısı ve Dolarizasyon

Mevduat Dağılımı



Menkul Kıymet Yatırım Fonları Dolarizasyon Oranı

42,9%

Yatırım fonlarındaki dolarizasyon seviyesi mevduat oranının üzerindedir.

Takip Oranları ve Risk Göstergeleri

Tahsili Gecikmiş Kredi Oranı (Toplam): %2,6

Kredi Türlerine Göre Takip Oranları

Ticari: %2,0 **Taşıt: %0,8**
KOBİ: %3,3 **İhtiyaç: %5,4**
Bireysel: %4,4

Konkordatoya Giden Firma Sayısı:
2.948 Adet

Protesto Edilen Senetler: 81,4 Milyar TL
Yıllık artış: %69,4

Karşılıksız Çek Tutarı: 225 Milyar TL
Yıllık artış: %130

Yatırım Fonları Gelişimi

Toplam Yatırım Fonları: 9,3 Trilyon TL
Yılsonuna göre artış: 795 milyar TL (%9,4 büyüme)

Para Piyasası Fonları: 2,9 Trilyon TL
Yılsonuna göre artış: 285 milyar TL (%11,0 büyüme)

Serbest Fonlar (Para Piyasası Hariç): 4,1 Trilyon TL
Yılsonuna göre artış: 221 milyar TL (%5,7 büyüme)