

Haftalık Ekonomi Bülteni

İSTANBUL
NİŞANTAŞI
UNIVERSITY
NEW

FEPAM
FİNANS, EKONOMİ VE POLİTİKA
ARAŞTIRMALARI MERKEZİ



NEW

NİŞANTAŞI
EĞİTİM
VAKFI

ŞUBAT

01.02.2025

TÜRKİYE



TÜRKİYE’NİN İHRACATI 2024 YILINDA BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE %2,4 ORANINDA ARTTI

Türkiye’nin ihracatı 2024 yılında bir önceki yıla göre %2,4 oranında artarak 261 milyar 855 milyon dolara yükseldi. Aynı dönemde ithalat ise bir önceki yıla göre %5 oranında azalarak 344 milyar 20 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı da %72,8 oranına yükseldi. Türkiye’nin 2024 yılı boyunca en çok ihracat yaptığı ülke 20 milyar 434 milyon dolarlık ihracatla Almanya olurken, ikinci sırada 16 milyar 349 milyon dolarlık ihracatla Amerika yer aldı. İthalatta ise birinci sırada enerji etkisiyle birlikte Rusya yer aldı.



TÜRKİYE’NİN ÇELİK İHRACATI BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE %17,7 ORANINDA ARTTI

2024 yılında Türkiye’nin yaptığı çelik ihracatı bir önceki yıla göre %17,7 oranında artarak 9,7 milyar dolara yükselirken ithalat bir önceki yıla göre %9,9 oranında azalarak 13,2 milyar dolara geriledi. Ham çelik üretimi 2024 yılında bir önceki yıla göre %9,4 oranında artarak 36,9 milyon tona yükseldi. Sektör 2024 yılında cari açık vermeye devam etse de cari açığın azalması sektöre yönelik olumlu beklentileri güçlendirdi. İlerleyen dönemde çelik sektöründe cari fazla durumuna geçilmesi bekleniyor.



VADELİ MEVDUAT HESAPLARINA UYGULANAN STOPAJ ORANLARI ARTTIRILDI

Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın vergi gelirlerinde farklılaşmaya gitmeye çalışmasının açıklanmasından itibaren mevduat ve yatırım fonlarına yapılan yatırımlarda stopaj ürünlerinde değişikliğe gidildi. KMH faizlerinin zirvede olduğu dönemde çok kazananlardan daha fazla vergi alınması amacıyla vadeli mevduat hesaplarına ödenecek tevkifat oranları 6 aya kadar %15, 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda %10 seviyesine yükseltildi. Faiz indirim süreciyle birlikte stopajlarda yaşanan artış faiz indirimi sürecini destekleyici bir rol oynuyor.

TÜRKİYE



FİTCH RATINGS TÜRKİYE’NİN KREDİ NOTUNU BB- SEVİYESİNDE SABİT TUTTU

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye’nin kredi notunu BB- olarak sabit tuttu. Görünümün de durağan olduğu açıklandı. TCMB’nin son iki toplantısında yaptığı 250 baz faiz indirimlerinin devam etmesinin, enflasyonun düşmesi konusunda güçlü bulguların olmamasının ve dış likidite yaşanan sorunların bu kararda etkili olduğu belirtildi. Bu duruma karşın TCMB rezervlerinin artmaya devam etmesi olumsuz beklentilerinin artmasında etkili oldu. İlerleyen dönemde rezervlerin artış trendini sürdürmesiyle birlikte rating notlarının da artması bekleniyor.



TÜRKİYE EKONOMİK GÜVEN ENDEKSİ OCAK AYINDA 99,7 SEVİYESİNE YÜKSELDİ

Türkiye Ekonomik Güven Endeksi Ocak ayında 99,7 seviyesine yükselerek yeni zirvesini gördü. Ekonomik Güven Endeksi bir önceki senenin Aralık ayında 98,8 seviyesiyle zirveye ulaşmıştı. Endeks 100 baz seviyesinin altında olsa da artış trendini devam ettirmesi Türkiye ekonomisine yönelik olumlu beklentileri güçlendirdi. Endeksin artışında Türkiye ekonomisi açısından önemli bir sektör olan hizmetler sektörü endeksinde yaşanan %2,5 oranındaki artış etkili oldu. TCMB’nin faiz indirim politikasının devam etmesiyle birlikte endeksin ilerleyen dönemlerde 100 baz seviyesinin üstünü görmesi bekleniyor.



İSTANBUL’DA AYLIK ENFLASYON OCAK AYINDA %5,16 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

İstanbul Ticaret Odası(İTO), İstanbul Tüketici Fiyat Endeksini açıkladı. İstanbul’da tüketici fiyatları Ocak ayında aylık bazda %5,16 oranında artarken, yıllık bazda %48,40 oranında artış gösterdi. İTO Toptan Eşya Fiyatları Endeksi de aynı dönemde aylık bazda %2,83 oranında artarken, yıllık bazda %51,13 oranında artış gösterdi. Sektörel bazda aylık bazda en çok artış %18,82 oranında artış ile ulaşım maliyetlerinde görüldü. Yıl geçişi zamları bu artışta etkili oldu. Benzin fiyatları aynı dönemde görece yatay bir seyir izliyordu.

AVRUPA



ALMANYA'DA ENFLASYON OCAK AYINDA YILLIK BAZDA %2,3 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Almanya'da tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık bazda %2,3 oranında artış gösterdi. Yıllık enflasyon bir önceki ay %2,6 seviyesine yükselmişti. Piyasa beklentisi Ocak ayında da bu artışın devam edeceği yönündeydi. Aylık bazda enflasyon ise %0,2 oranında artış gösterdi. Enflasyonda yaşanan gerilemede enerji fiyatlarının %1,6 oranında azalması önemli rol oynadı. Pandemi sonrası artan enflasyon Ukrayna-Rusya savaşıyla birlikte enerji fiyatlarının artmasıyla çift hanelere yükselmişti. Bahar aylarına yaklaşıldığı dönemde enerji maliyetlerinin azalması enflasyonun seyri açısından olumlu beklentileri güçlendirdi.



FRANSA'DA ENFLASYON OCAK AYINDA YILLIK BAZDA %1,8 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Fransa'da tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık bazda %1,8 oranında artış gösterdi. Yıllık bazda bir önceki aya göre enflasyonda artış görülmezken beklentiler yıllık bazda artışın %1,9 oranında olacağı yönündeydi. Enflasyonun yavaşlamasında bir önceki yılda yukarı yönlü baskıların yoğun olduğu hizmetler sektöründe görülen gerileme etkili oldu. İlgili dönemde enerji fiyatları artmasına karşın hizmetler sektöründeki gerilemenin devam etmesi enflasyonun gelecek seyri açısından da olumlu beklentileri güçlendirdi.



EURO BÖLGESİ 2024 YILINDA BİR ÖNCEKİ YILA GÖRE %0,9 ORANINDA BÜYÜDÜ

Euro Bölgesi GSYH 2024 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre değişiklik göstermedi. Yıllık bazda büyüme oranı ise %0,9 oranında gerçekleşti. Piyasa beklentisi Euro Bölgesi GSYH'sinin çeyreklik bazda %0,1 oranında artması yönündeydi. GSYH'nin azalmasında İrlanda ekonomisinde yaşanan %1,3'lük daralmanın yanında en büyük ekonomi olan Almanya'da yaşanan %0,2 oranında daralma önemli derecede etkili oldu. Almanya ekonomisinin bir süre daha bu seyrinde devam etmesinin beklenmesi Euro Bölgesi büyümesi konusundaki olumsuz beklentileri güçlendirdi.

AMERİKA



FED POLİTİKA FAİZİNİ %4,25-4,50 ARALIĞINDA SABİT TUTARAK İNDİRİME GİTMEDİ

Amerika Merkez Bankası(FED), politika faizini beklentilere paralel olacak şekilde %4,25-%4,50 oranında sabit tuttu. FED son üç toplantıda faizleri indirmişti. Bu duruma karşın Amerika'da fiyatların henüz istenen seviyeye düşmemesi FED'in indirim sürecinde temkinli durması gerektiğini düşünen kişilerin sayısını arttırdı. Trump'ın FED'e yönelik kullandığı sert ifadeler ise faiz politikası konusundaki belirsizlikleri arttırdı. FED'in enflasyon artışı durumunda faiz artışı konusunda ne ölçüde hareket edeceği konusundaki olumsuz beklentiler de son dönemde artış gösterdi.



TRUMP, FED'İN ENFLASYONU DÜŞÜRMEDE BAŞARISIZ OLDUĞUNU AÇIKLADI

Amerika Başkanı Donald Trump, enflasyonun istenen seviyeye düşmemesinin sorumlusu olarak FED'i gösterdi. Enflasyonun artmasında FED Başkanı Powell'ın sebep olduğunu söyleyen Trump, düşüremedikleri enflasyonu kendisinin düşüreceğini açıkladı. FED'in; DEI, cinsiyet ideolojisi, sahte iklim değişikliği gibi konularla uğraşmaktan enflasyona odaklanamadığını da ekleyen Trump'ın ekonomide enflasyonu düşürmekten daha fazlasını yapacağını açıkladı. İlerleyen dönemde FED'in faizleri gelinen seviyede sabit tutması bekleniyordu.



AMERİKA ÇEKİRDEK ENFLASYON ORANI ARALIK AYINDA AYLIK BAZDA %0,2 ORANINDA ARTTI

Amerika'da, FED'in politika faizi kararında dikkatle incelediği çekirdek PCE Oranı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,2 oranında artış gösterdi. Piyasa beklentisine paralel gelen oran enflasyonda bozucu bir negatif seyrin yaşanmadığını gösteren önemli bir veri oldu. İlgili dönemde kişisel gelirler ise bir önceki aya göre %0,4 oranında artış gösterdi. Piyasa beklentisine paralel gelen kişisel gelir artışı bir önceki ay %0,3 oranında gerçekleşmişti.

KÜRESEL GELİŞMELER



JAPONYA'DA ÇEKİRDEK ENFLASYON ARALIK AYINDA %1,9 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Japonya'da çekirdek enflasyon Aralık ayında yıllık bazda %1,9 oranında artış gösterdi. Bu gelen veriyle birlikte çekirdek enflasyon son altı ayın en yüksek seviyesine ulaşmış oldu. İlgili dönemde Japonya'nın sanayi üretimi ise %0,3 oranında artış gösterdi. Japonya'da enflasyon piyasa beklentisinin üstünde gelirken, sanayi üretimi beklentisi piyasa beklentisine paralel şekilde gerçekleşti. Japonya'da perakende satışlar ise yıllık bazda %3,7 oranında artış gösterdi. Enflasyon, satışlar ve üretimin artması Japonya ekonomik büyümesinin artacağı yönündeki beklentileri güçlendirdi.



ÇİN'DEKİ SANAYİ ŞİRKETLERİNİN KÂRLARI 2024 YILINDA %3,3 ORANINDA AZALDI

Çin'deki sanayi şirketlerinin kârları 2024 yılının son ayında yaşanan toparlanmaya rağmen yıllık bazda %3,3 oranında geriledi. Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun yaptığı açıklamaya göre sanayi şirketlerinin yıllık cirosu 20 milyon yuanın üstünde olan sanayi şirketlerinin toplam kârı 7,43 trilyon yuana geriledi. Çin hükümeti bir süredir ekonomideki durgunluğun azalması için destek paketleri açıklıyordu. Yıllık kârların azalmasında bu paketlerin ekonomiye henüz etki etmemesi de etkili oldu. İlerleyen dönemde Çin ekonomisinin büyüme patikasını devam ettirmesi bekleniyor.



JAPONYA'DA TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ 35,2 SEVİYESİNE GERİLEDİ

Japonya'da tüketici güven endeksi 2025 yılının ilk ayında 35,2 seviyesine geriledi. Bu veriyle birlikte endeks Eylül 2023'ten itibaren gerçekleşen en düşük seviyesini görmüş oldu. Aynı dönemde gelir artışı endeksi de 0,3 puan azalarak 39,9 seviyesine geriledi. Japonya'nın faiz artışlarına gitmesi, Çin'deki durgunlaşma, Trump ile birlikte tarifelere zam geleceği yönündeki beklentiler endeksin gerilemesinde etkili oldu. İlerleyen dönemde Japonya'nın benzer sorunları yaşamaya devam etmesi güçlü bir ihtimal olarak görülüyor.