

Haftalık Ekonomi Bülteni

İSTANBUL
NİŞANTAŞI
UNIVERSITY
NEW

FEPAM
FİNANS, EKONOMİ VE POLİTİKA
ARAŞTIRMALARI MERKEZİ



NEW

NİŞANTAŞI
EĞİTİM
VAKFI

AĞUSTOS

02.08.2025

TÜRKİYE



TÜRKİYE’NİN İHRACATI TEMMUZ AYINDA 25 MİLYAR DOLARA YÜKSELDİ

Türkiye’nin ihracatı Temmuz ayında 25 milyar dolara yükselerek cumhuriyet tarihinin rekorunu kırdı. Ocak-Temmuz arası dönemde yapılan ihracat da 156 milyar dolara yükseldi. Türkiye’nin dış ticaret açığı da Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,1 oranında azalarak 6,4 milyar dolara geriledi. Bu gelen verilerle birlikte Türkiye ekonomisi hakkındaki olumlu düşünceler güçlenmiş oldu.



İSTANBUL’DA TÜKETİCİ FİYATLARI TEMMUZ AYINDA %2,62 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

İstanbul’da tüketici fiyatlarında yaşanan dönüşümü ve perakende fiyatlarının seyrini gösteren İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi Temmuz ayında aylık bazda %2,62 oranında artış gösterdi. Endeks, yıllık bazda ise %42,48 oranında artış gösterdi. İstanbul’da sektörel bazda en yüksek artış aylık %8,08 oranında artışla sağlık harcamalarında yaşanırken, ikinci sırada %6,39 oranında artış ile konut harcamaları grubu yer aldı.



TCMB BRÜT REZERVLERİ 3,2 MİLYAR DOLAR ARTIŞLA 171,8 MİLYAR DOLARA YÜKSELDİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın (TCMB) brüt rezervleri 25 Temmuz ile biten haftada bir önceki haftaya göre 3,2 milyar dolar artarak 171,8 milyar dolara yükseldi. İlgili haftada net rezervler de bir önceki haftaya göre 1,7 milyar dolar artarak 64,5 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 2,4 milyar dolar artarak 46,7 milyar dolara yükseldi. TCMB’nin faiz indirimlerine başladığı dönemde rezervlerin artması ödemeler dengesi açısından büyük önem taşıyor.

TÜRKİYE



TÜRKİYE'DE BANKACILIK SEKTÖRÜ YILLIK BAZDA %19,4 ORANINDA KÂR AÇIKLADI

Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu (BDDK) verilerine göre Türkiye'de bankacılık sektörünün net kârı 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllık 34 milyar TL artarak 206,3 milyar TL seviyesine yükseldi. Bankacılık sektörünün yıllık bazda net kârı da %19,4 oranında artarak 96 milyar TL seviyesine yükseldi. Bankacılık sektörünün aktif büyüklüğü de 2024 yılının son ayına göre 7 trilyon 9 milyar 323 milyon TL artarak 39 trilyon 666 milyar 557 milyon TL'ye yükseldi. İlgili dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı ise %2,12 seviyesine yükseldi.



TÜRKİYE'DE İŞSİZLİK ORANI 0,2 PUAN ARTIŞLA %8,6 SEVİYESİNE YÜKSELDİ

Türkiye'de mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı 0,2 puan artarak %8,6 seviyesine yükseldi. Genç işsizlik de aynı dönemde 0,6 puan artarak %32,9 seviyesine yükseldi. Bu gelen veriyle birlikte genç işsizlik oranı tarihi zirvesini görmüş oldu. 15 yaş ve üstü olan kişilerde işsiz sayısı ise Haziran ayında bir önceki aya göre 52 bin kişi artarak 3 milyon 47 bin kişiye yükseldi. İşsizlik oranının artışı TCMB'nin uzun süredir uygulamakta olduğu fahiş faiz politikası önemli rol oynadı.



TÜRKİYE'DE İMALAT PMI ENDEKSİ TEMMUZ AYINDA 45,9 SEVİYESİNDE OLUŞTU

Türkiye'de imalat PMI endeksi Temmuz ayında 45,9 seviyesine geriledi. Bu gelen veriyle birlikte Ekim 2024 tarihinden itibaren aylık bazda en belirgin yavaşlama yaşanırken, imalat sanayi 16.ay üst üste bozulma eğilimini devam ettirmiş oldu. İmalat PMI endeksinin düşmesinde müşteri talebinde yaşanan gerileme etkili olurken, imalatçıların üretimlerini azaltmaya başlaması uzun vadeli toparlama açısından olumsuz beklentileri güçlendirdi.

AVRUPA



EURO BÖLGESİ'NDE ENFLASYON TEMMUZ AYINDA YILLIK BAZDA %2 ORANINDA ARTTI

Euro Bölgesi'nde enflasyon Temmuz ayında yıllık bazda %2 oranında artış gösterdi. Piyasa beklentisi olan %2,1 seviyesinin altında gelen enflasyon oranı, enflasyonla mücadelenin bölge genelinde zaferle sonuçlandığı yönündeki beklentileri güçlendirdi. Çekirdek enflasyon da aynı dönemde %2,3 oranında arttı. İlerleyen dönemde faizlerin gerilemesiyle birlikte enflasyonun bu seviyelerde sabit kalması bekleniyor.



İNGİLTERE'DE MAĞAZA FİYATLARI TEMMUZ AYINDA %0,7 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

İngiltere'de mağaza fiyatları Temmuz ayında yıllık bazda %0,7 oranında artış göstererek Nisan 2024 tarihinden itibaren aylık olarak en yüksek artış oranını yakalamış oldu. Haziran ayında mağaza fiyatları %0,4 oranında artış göstermişti. Mağaza fiyatlarının artışında gıda fiyatlarında yıllık bazda yaşanan %4,0 oranında artış etkili oldu. Gıda fiyatları Şubat 2024 tarihinden itibaren en yüksek aylık artışını yaşamış oldu. İlerleyen dönemde mağaza fiyatlarının artış göstermeye devam etmesi bekleniyor.



EURO BÖLGESİ'NDE İMALAT SANAYİ PMI ENDEKSİ 49,8 SEVİYESİNE YÜKSELDİ

Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI endeksi Temmuz ayında 49,8 puan seviyesine yükselerek, 50 baz puan seviyesine yaklaştı. Euro Bölgesi'nde imalat sanayi, Ukrayna-Rusya savaşı sonrasında dalgalı bir seyir izlemeye başlamıştı. Artan enflasyona karşı uygulanan yöntemler ise imalat sanayisinde negatif bir trend oluşturmuştu. İlerleyen dönemde imalat sanayinin artış trendine dönüş yapması bekleniyor.

AMERİKA



AMERİKA EKONOMİSİ 2025 YILININ İKİNCİ ÇEYREĞİNDE %3 ORANINDA BÜYÜDÜ

Amerika ekonomisi 2025 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %3 oranında büyüdü. Amerika ekonomisinde yaşanan sorunlara rağmen çeyrekse bazda büyüme piyasa tarafından olumlu karşılandı. Amerika'da kişisel tüketim harcamaları beklentilerin altında %1,4 oranında artarken, net ihracatta yaşanan artışın ekonomiye katkısı 5 puan seviyesinde gerçekleşti. Trump, gelen verinin çok olumlu olduğunu belirtirken, FED'in bu süreci bozmadan faiz indirim sürecine başlaması gerektiğini açıklamalarına ekledi.



AMERİKA'DA TARIM DIŞI İSTİHDAM TEMMUZ AYINDA 73 BİN KİŞİ ARTTIRDI

Amerika'da tarım dışı istihdam Temmuz ayında bir önceki aya göre 73 bin kişi artış gösterdi. Piyasa beklentisi Amerika'da tarım dışı istihdamın 104 bin kişi artacağı yönündeydi. Bu gelen veriyle birlikte tarım dışı istihdam pandeminin başladığı yıl olan 2020 senesinden itibaren yaşanan en yüksek gerilemeyi gördü. Amerika'da işsizlik oranı ise %4,2 seviyesinde sabit kaldı. Amerika'da istihdam artışının zayıf olması FED'in faiz indirimi yapacağı yönündeki beklentileri arttırdı.



FED ÜYELERİ FAİZ İNDİRİMLERİ KONUSUNDA FARKLI GÖRÜŞLER BİLDİRİYOR

Amerika Merkez Bankası(FED) Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman ile Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, bu hafta gerçekleşen toplantıda faiz indirimi yapılması konusunda şerh düştüklerini belirtirken, bunun temel nedeni olarak iş gücü piyasasında son dönemde yaşanan daralmaların sorumlu olduğunu eklediler. FED'in mevcut temkinli tavrının ekonomiye zarar verme riski olduğunu söyleyen Bowman ve Waller, faiz indirimleriyle ekonominin rahatlaması gerektiğini bildirdiler.

KÜRESEL GELİŞMELER



JAPONYA'DA PERAKENDE SATIŞLAR HAZİRAN AYINDA %2 ORANINDA ARTTI

Japonya'da perakende satışlar Haziran ayında yıllık bazda %2 oranında büyüyerek, piyasa beklentisinin üstünde gerçekleşti. Piyasa beklentisi, perakende satışların %1,8 seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi. Sanayi üretimi de Haziran ayında aylık bazda %1,7 oranında büyüdü. Piyasa beklentisi sanayi üretiminin %0,8 oranında küçülmesini bekliyordu. Japonya'da tarife süreci olumsuz etkilenen sanayi üretiminin iki aylık daralma sonrasında tekrardan büyümesi, BOJ'un faiz artışı konusunda elini güçlendirdi.



IMF KÜRESEL EKONOMİK BÜYÜME TAHMİNİNİ %3 SEVİYESİNE YÜKSELTİ

Uluslararası Para Fonu (IMF), küresel ekonomik büyüme tahminini 2025 yıl için %3, 2026 yılı için %3,1 seviyesine çıkarttığını açıkladı. Dünya ekonomisine ilişkin büyüme tahmininde yukarı yönlü tahminin nedeni olarak yüksek gümrük vergilerinden ötürü öne çekilen taleplerin etkili olduğu belirtildi. Bu durumun yanında Amerika'nın büyüme trendini sürdürmesinin de küresel ekonomik büyümeyi sürükleyici bir etkisinin olduğu bildirildi.



JAPONYA MERKEZ BANKASI GECELİK FAİZ ORANINI %0,5 SEVİYESİNDE SABİT TUTTU

Japonya Merkez Bankası (BOJ), gecelik faiz oranını %0,5 oranında sabit tutacaklarını açıkladı. Kararın oybirliğiyle alındığını belirten banka, Amerika'nın gümrük vergilerini arttırması ve enflasyon artışı gibi göstergelerin detaylıca takip edildiğini söyleyerek bu durumların sonucunda faiz artışına gidebileceklerini açıkladı. Bankanın enflasyon tahminini de yükseltmesi ilerleyen toplantılarda faiz artışı yapacağı yönündeki beklentileri arttırdı.