

Haftalık Ekonomi Bülteni

İSTANBUL
NİŞANTAŞI
UNIVERSITY
NEW

FEPAM
FİNANS, EKONOMİ VE POLİTİKA
ARAŞTIRMALARI MERKEZİ



NEW

NİŞANTAŞI
EĞİTİM
VAKFI

ŞUBAT

15.02.2025

TÜRKİYE



TÜRKİYE'YE 7 ŞUBAT HAFTASINDA 2,3 MİLYAR DOLAR YENİ YABANCI YATIRIM GELDİ

Türkiye'ye 7 Şubat haftasında 2,3 milyar dolarlık yeni giriş gerçekleşti. Bu girişle birlikte yerel seçimlerden günümüze dek birikimli carry trade girişi 31 milyar dolar seviyesinin üstüne çıktı. 2025 yılının başından itibaren yaşanan carry trade giriş seviyesi de 8,6 milyar dolara yükseldi. TCMB'nin politika faizinin enflasyonun üstünde olduğu dönemde dış yatırımcılar ülke ekonomisine girmeye devam ediyor. İlerleyen dönemde FED'in faiz indirimlerine devam etmesi durumunda carry tradelerin de yükselmesi bekleniyor.



TCMB TOPLAM REZERVLERİ 1 MİLYAR 517 MİLYON DOLAR ARTIŞ GÖSTERDİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası(TCMB), toplam rezervleri 7 Şubat ile biten haftada 1 milyar 517 milyon dolar artarak 167 milyar 492 milyon dolara yükselerek tarihi zirvesine ulaştı. İlgili dönemde altın rezervleri de 1 milyar 899 milyon dolar artarak 70 milyar 563 milyon dolara yükseldi. Toplam rezervlerin artışında altın rezervlerin artması da etkili oldu. Brüt döviz rezervleri ise 382 milyon dolar azalarak 96 milyar 929 milyon dolara geriledi. Toplam rezervler uygulanan dezenflasyon politikasıyla birlikte artış trendini sürdürmeye devam ediyor.



TCMB, TÜZEL HESAPLARIN KKM HESABI AÇMASININ SONLANDIRILDIĞINI AÇIKLADI

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası(TCMB), Kur Korumalı Mevduat(KKM) hesaplarından çıkış stratejisi açısından yeni kararlar alındığını açıkladı. TCMB, tüm KKM hesaplarında tüzel kişilerin hesap açma ve yenileme işlemlerinin 15 Şubat tarihi itibarıyla sonlandırıldığını duyururken ilerleyen dönemde yeni KKM hesapları açılmayacağını mesajını da vermiş oldu. KKM, 2021 yılında yaşanan kur hareketliliğinin sonucunda TCMB tarafından alınan kararla yürürlüğe konarak ödemeler dengesi krizinin önüne geçilmesi amacıyla kullanılmıştı.

TÜRKİYE



TÜRKİYE GENELİNDE KONUT SATIŞLARI OCAK AYINDA %39,7 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Türkiye genelinde konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %39,7 oranında artarak 112 bin 173 seviyesine yükseldi. Konut satışının en fazla olduğu il 18 bin 912 adet satış ile İstanbul olurken, ikinci sırada 10 bin 138 adet satış ile Ankara yer aldı. Kredi olanakları ile alımı gösteren ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı dönemine göre %182,8 oranında artış göstererek 16 bin 726 seviyesine yükseldi. Toplam konut satışlarının içerisinde ipotekli konut satışlarının oranı da %14,9 seviyesine yükseldi. İpotekli konut satışı artan faizler sonucunda azalmıştı.



TCMB PİYASA KATILIMCILARI ENFLASYONDA DÜŞÜŞ ÖNGÖRÜLERİNE DEVAM ETTİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Şubat ayına yönelik piyasa katılımcı anketini açıkladı. Piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi %28,30 seviyesine yükselirken, bir yıl sonranın aynı dönemi enflasyon beklentisi %25,26 seviyesine geriledi. Gelen veriyle birlikte bir yıl sonranın aynı dönemine yönelik enflasyon beklentisi istikrarlı şekilde azalmaya devam etti. Enflasyon beklentilerinde düşüş devam ederken büyüme beklentilerinde de ılımlı ölçüde bir gerileme gerçekleşti. 2025 yılı beklentisi %3,1 seviyesinden %3 seviyesine geriledi. Enflasyonla mücadele programının büyümede düşürücü bir rol oynaması bekleniyor.



BDDK TÜKETİCİ KREDİ VADELERİNDE TÜKETİCİ LEHİNE DEĞİŞİKLİĞE GİDİLDİĞİNİ AÇIKLADI

Bankacılık Denetleme ve Düzenleme Kurulu (BDDK), tüketici kredilerine yönelik getirilen vade kısıtlarında değişikliğe gidildiğini açıkladı. Alınan karara göre 125 bin TL ve altında olan krediler için taksit sayısı 36 ay olarak belirlenirken, 125 bin TL ile 250 bin TL arası olan krediler için 24 ay olarak belirlendi. 250 bin TL üstü olan krediler için üst limit olan bir yıllık vade için değişiklik yapılmadı. Karardan önce 36 ay vade yalnızca 50 bin TL ve altı olan kredilerde kullanılıyordu. Alınan yeni kararlarla birlikte tüketici kredilerinde yukarı yönlü bir hareketlenme bekleniyor.

AVRUPA



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

Almanya'da enflasyon Ocak ayında yıllık bazda %2,3 oranında artış gösterdi. Bu gelen veriyle birlikte yıllık enflasyonda ılımlı ölçüde bir gerileme görüldüğü tespit edildi. Enflasyonun gerilemesinde gıda fiyatlarındaki azalma ile birlikte enerji fiyatlarında yaşanan gerileme olumlu ölçüde etkili oldu. Bu duruma karşın hizmet fiyatlarında henüz azalma görülmediği tespit edildi. Bu durum enflasyonun ilerleyen dönemde daha da düşeceği yönündeki olumlu beklentileri azalttı. Tüketici fiyatları aylık bazda da %0,2 oranında artış gösterdi.



İNGİLTERE HÜKÜMETİ ÜLKE GENELİNDE 1,5 MİLYON KONUT YAPILACAĞINI AÇIKLADI

İngiltere hükümeti ülke genelinde yaşanan konut krizine çözüm olması amacıyla yeni yerleşim bölgelerinin inşa edilmesine izin veren konut programının başlatıldığını açıkladı. 100'den fazla proje başvurusunun alındığını belirten hükümet 2.Dünya Savaşı'ndan itibaren gerçekleşen en büyük konut inşaat hamlesinin atılacağını belirtti. Programla birlikte 1,5 milyon yeni konut yapılması beklenirken bu sürecin İngiltere ekonomisinin büyümesini de olumlu yönde etkilemesi bekleniyor.



EURO BÖLGESİ SANAYİ ÜRETİMİ ARALIK AYINDA %1,1 ORANINDA AZALDI

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Aralık 2024'te aylık bazda %1,1 oranında azaldı. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %2 oranında azaldı. Piyasa beklentisi sanayi üretiminin aylık bazda %0,6, yıllık bazda %3,1 oranında azalacağı yönündeydi. AB ülkelerinde sanayi üretimi ise aynı dönemde aylık bazda %0,8, yıllık bazda %1,7 oranında azaldı. AB ülkeleri arasında aylık bazda sanayi üretimi en çok artan ülke %8,2 oranında artış ile İrlanda'da gerçekleşti. Sanayi üretiminin ilerleyen dönemde de artması bekleniyor.

AMERİKA



AMERİKA'DA ENFLASYON OCAK AYINDA YILLIK BAZDA %3 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Amerika'da enflasyon Ocak ayında bir yıl öncesine göre %3 oranında artış gösterdi. Enflasyon, FED'in politika faizlerini arttırması sonucunda istikrarlı bir düşüş trendine girerek %2 seviyelerine yakınlaşmıştı. Bu duruma karşın son altı aydır yıllık enflasyonda tekrardan artışlar yaşandığı görülüyor. Enflasyonun artışında gıda fiyatlarında gerçekleşen %5 oranında artış önemli derece rol oynadı. Enflasyonun artışı ekonomiye yönelik olumsuz beklentileri arttırsa da Ocak ayının mevsimsel ölçüde fiyat geçişlerinin yapıldığı ay olması olumsuz beklentilerin daha az olmasında etkili oldu.



AMERİKA'DA İTHALAT FİYAT ENDEKSİ OCAK AYINDA %0,3 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Amerika'da ithalat fiyat endeksi Ocak ayında aylık bazda %0,3 oranında artış gösterirken, ihracat fiyat endeksi aynı dönemde %1,3 oranında artış gösterdi. İthalat fiyat endeksi Nisan 2024'ten itibaren gerçekleşen en yüksek aylık artış olarak kayıtlara geçti. İthalat fiyat endeksi Aralık 2024'te %0,2 oranında artış göstermişti. Amerika'da ithalat fiyat endeksinin artışı ilerleyen dönemdeki enflasyonun seyri açısından da önem taşıyor. Dünyanın en büyük ekonomisi olan Amerika'da gerçekleşen fiyat artışlarının küresel ekonomiyi olumsuz etkilediği biliniyor.



AMERİKA'DA PERAKENDE SATIŞLAR OCAK AYINDA %0,9 ORANINDA AZALDI

Amerika'da perakende satışlar Ocak ayında %0,9 oranında azaldı. Piyasa beklentisi daralmanın %0,2 olması yönündeydi. Otomobil hariç satışlar da aynı dönemde %0,4 oranında azaldı. Perakende satışların takip edildiği 13 kategorinin 9'unda daralma görüldü. Los Angeles'ta yaşanan orman yangınları ve ülkenin belirli bölgelerinde kışın sert geçiyor olmasının satışların azalmasında rol oynadığı düşünülüyor. Bahar aylarıyla birlikte satış trendinin artışa dönmesi bekleniyor.

KÜRESEL GELİŞMELER



RUSYA'NIN DIŞ TİCARET FAZLASI AYLIK BAZDA %37,5 ORANINDA AZALDI

Rusya'nın dış ticaret fazlası Ocak ayında aylık bazda bir önceki yılın aynı dönemine göre %37,5 oranında azalarak 4,6 milyar dolara geriledi. Ocak ayında Rusya'nın ithalatı bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,68 oranında artarak 23,9 milyar dolara yükselirken, ihracat bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,34 oranında azalarak 28,5 milyar dolara geriledi. Bu gelen veriyle birlikte Rusya'nın dış ticaret fazlasında gerileme göstergeleri devam etti. Rusya ekonomisi 2024 yılında 122,6 milyar dolar cari fazla vermişti. İlerleyen dönemde cari fazlanın artmaya devam etmesi bekleniyor.



ÇİN'E GELEN DOĞRUDAN YATIRIMLAR 2024 YILINDA 168 MİLYAR DOLARA GERİLEDİ

Çin'e gelen doğrudan yatırımlar 2024 yılında 168 milyar dolara geriledi. Bu gelen veriyle birlikte doğrudan yatırımlardaki azalma 1990'dan sonra gerçekleşen en yüksek azalış olarak kayıtlara geçti. Çin'e yapılan doğrudan yatırım 2021 yılında 344 milyar dolar ile zirveyi görmüştü. Bu tarihten sonra bir azalma trendine girilmişti. 2024 yılında Çin'den Çin'in dışına çıkan yatırım da 173 milyar dolar seviyesine yükseldi. Çin ekonomisinde gerçekleşen yavaşlama ve ticaret savaşı etkisiyle artan riskler yatırımcı çıkışında önemli derecede etkili oldu.



ARJANTİN'DE ENFLASYON OCAK AYINDA AYLIK BAZDA %2,2 ORANINDA ARTIŞ GÖSTERDİ

Arjantin'de enflasyon Ocak ayında aylık bazda %2,2 oranında artış gösterdi. Enflasyon yıllık bazda ise %84,5 oranında artış göstererek %100 seviyesinin altına geriledi. Enflasyonun aylık bazda azalmasında ABD doları alımında gerçekleşen vergilerin kaldırılması önemli derecede etkili oldu. Arjantin Pesosu'nun Amerika Doları karşısında değer kaybetmesi enflasyonun artışında etkili oluyordu. Arjantin Merkez Bankası faizleri 300 baz puan düşürerek %29 seviyesine geriletmişti.