

Haftalık Ekonomi Bülteni

İSTANBUL
NİŞANTAŞI
UNIVERSITY
NEW

FEPAM
FİNANS, EKONOMİ VE POLİTİKA
ARAŞTIRMALARI MERKEZİ



NEW

NİŞANTAŞI
EĞİTİM
VAKFI

EYLÜL

27.09.2025

TÜRKİYE



CUMHURBAŞKANI RECEP TAYYİP ERDOĞAN ABD İLE TİCARET HACMİNİN ARTACAĞINI AÇIKLADI

Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Amerika ziyaretinin ardından yaptığı açıklamada, Başkan Trump ile son derece verimli görüşmeler gerçekleştirdiklerini ifade etti. Erdoğan, bu görüşmelerin ticari alanda da olumlu sonuçlar doğurmasını beklediklerini vurguladı. İki ülkenin ticaret hacminin yüksek olduğunu belirten Cumhurbaşkanı, hedeflerinin 100 milyar dolarlık ikili ticaret hacmine ulaşmak olduğunu söyledi. İlerleyen dönemde Türkiye-ABD ilişkilerinin hızla güçlenmesinin öngörüldüğünü kaydetti.



TÜRKİYE'DE TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ EYLÜL AYINDA 83,9 SEVİYESİNDE GERÇEKLEŞTİ

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Türkiye'de tüketici güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre %0,4 puan azalarak 83,9 seviyesine geriledi. Mevcut dönemde hanehalkı maddi durumu da 83,9 seviyesine gerilerken, bir sene sonrası için maddi durum beklentisi 67,8 seviyesine geriledi. İlerleyen dönemde TCMB'nin alacağı faiz indirimleri kararlarıyla birlikte tüketici güven endeksinin artış trendine dönmesi bekleniyor.



GOLDMAN SACHS ENFLASYONUN YIL SONUNDA %29 ORANINDA OLUŞACAĞINI ÖNGÖRDÜ

Goldman Sachs, Türkiye ekonomisi hakkında öngörülerini açıkladı. Türkiye'nin yıl sonu enflasyon beklentisini %27 seviyesinden %29 seviyesine çıkaran kuruluş, politika faizi beklentisini de %35,5 seviyesinden %37 seviyesine yükselttiklerini açıkladı. 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi ise %20 seviyesinde sabit kaldı. Enflasyonun artma nedeni olarak TL'nin son dönemde yaşadığı değer kaybı gösterildi.

TÜRKİYE



TİCARET BAKANLIĞI OTOMOBİLE YÖNELİK EK GÜMRÜK VERGİLERİ KARARINI AÇIKLADI

Ticaret Bakanlığı, otomotiv ithalatına yönelik ek mali yükümlülükler getiren düzenlemeleri açıkladı. Yerli üretimi korumak ve cari açığı azaltmak amacıyla hayata geçirildiği belirtilen kararlara göre, Avrupa Birliği ve Serbest Ticaret Anlaşması kapsamı dışındaki ülkelerden ithal edilen binek otomobillere %25 ila %30 oranında ek vergi uygulanacağı açıklandı. İlerleyen dönemde otomotiv ithalatına yönelik ek kararlar açıklanacağı belirtildi.



TÜRKİYE'DE REEL KESİM GÜVEN ENDEKSİ EYLÜL AYINDA 100,2 SEVİYESİNDE OLUŞTU

Türkiye'de Reel Kesim Güven Endeksi, Eylül ayında bir önceki aya göre %0,4 puan azalarak 100,2 seviyesine geriledi. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi ise %0,2 oranında artarak 100,8 seviyesine yükseldi. İhracat sipariş hacminde yaşanan gerileme endeksin gerilemesinde etkili olurken, mevcut toplam siparişlerde yaşanan kısmi artış endeksin mevsimsel ölçüde artmasında önemli rol oynadı. İlerleyen dönemde endeksin artış trendine dönmesi bekleniyor.



TCMB TOPLAM REZERVLERİ 993 MİLYON DOLAR ARTIŞ GÖSTERDİ

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri 19 Eylül ile biten haftada bir önceki haftaya göre 993 milyon dolar artış göstererek 178 milyar 853 milyon dolara yükseldi. İlgili dönemde brüt döviz rezervleri de 599 milyon dolar artarak 85 milyar 98 milyon dolara yükseldi. Altın rezervleri de 394 milyon dolar yükselerek 93 milyar 755 milyon dolara yükseldi. Rezervlerin yükselmesi ödemeler dengesi açısından önem taşıyor.

AVRUPA



EURO BÖLGESİ BİRLEŞİK PMI ENDEKSİ EYLÜL AYINDA 51,2 SEVİYESİNE YÜKSELDİ

S&P Global tarafından ölçülen Euro Bölgesi birleşik PMI Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 0,2 puan yükselerek 51 seviyesinden 51,2 seviyesine yükseldi. Bu gelen veriyle birlikte endeks son 16 ayın en yüksek seviyesini görmüş oldu. Amerika ile yaşanan ticari anlaşmazlıkların olduğu dönemde yaşanan artış Euro Bölgesi ekonomilerine yönelik olumlu beklentileri güçlendirdi. Fransa'da hükümetin düşmesi ve Almanya ekonomisinden gelen olumsuz sinyaller uzun vadede endeksin bu seviyelerin üstüne çıkamayacağını gösteriyor.



ALMANYA İSTİHDAM BAROMETRESİ PANDEMİ DÖNEMİ SEVİYESİNE GERİLEDİ

Alman Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo) tarafından ölçülen İstihdam Barometresi, Eylül ayında bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 92,5 seviyesine geriledi. Bu gelen veriyle birlikte endeks Covid-19 pandemisinin yaşandığı Haziran 2020 sonrası en düşük seviyesini görmüş oldu. Otomotiv, makine mühendisliği gibi ülke ekonomisinin ana sektörleri olan sektörlerde istihdam beklentisinin azalması Almanya ekonomisine yönelik olumsuz beklentileri güçlendirdi. Bir süredir Almanya resesyon sorunuyla uğraşıyordu.



EURO BÖLGESİ TÜKETİCİ ENFLASYON BEKLENTİSİ %2,8 SEVİYESİNE YÜKSELDİ

ECB'nin katılımcı anketi sonuçlarına göre Euro Bölgesi'nde tüketicilerin enflasyon beklentisi %2,6'dan %2,8'e yükseldi. Bir yıl sonrası için ekonomik büyümenin %1,2 daralacağı yönündeki beklentilerde ise herhangi bir değişiklik olmadı. Faiz artışına ilişkin piyasa beklentisinin olumsuz seyretmesinin, bu durumun ekonomiyi resesyona sürüklenme riski taşımasından kaynaklandığı belirtildi. Euro Bölgesi, özellikle Almanya'nın etkisiyle halihazırda resesyon riskiyle karşı karşıya bulunuyordu.

AMERİKA



ABD BAŞKANI DONALD TRUMP GÜMRÜK VERGİSİ ARTIŞLARINA DEVAM EDİYOR

Amerika Birleşik Devletleri Başkanı Donald Trump, ithal mutfak ve banyo dolaplarına %50, döşemeli mobilya ürünlerine ise %30 oranında ek gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı. Ulusal güvenlik açısından ekonominin kendi kendine yetebilmesinin çok önemli olduğunu belirten Trump, sektörel bazda yeni kararların ekleneceğini açıkladı. Amerika'nın mobilya ithalatı 2024 yılında %7 oranında artarak 25,5 milyar dolara yükselmişti.



AMERİKA'DA TÜKETİCİ GÜVEN ENDEKSİ EYLÜL AYINDA 55,1 SEVİYESİNE GERİLEDİ

Amerika'da Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 3,1 puan azalarak 55,1 seviyesine geriledi. Bu gelen veriyle birlikte tüketici güven endeksi Mayıs ayından itibaren en düşük seviyesini görmüş oldu. Tüketici güven endeksi Ağustos ayında 58,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Piyasanın uzun vadeli düşüncesini gösteren tüketici beklentisi endeksi de aynı dönemde 4,2 puan azalarak 51,7 seviyesine geriledi.



AMERİKA'DA KİŞİSEL HARCAMALAR AĞUSTOS AYINDA %0,4 ORANINDA ARTTI

Amerika'da kişisel harcamalar Ağustos ayında bir önceki aya göre %0,4 oranında artış gösterdi. Piyasa beklentisi kişisel harcamaların %0,3 oranında artacağı yönündeydi. Kişisel harcamalar yıllık bazda ise %2,9 oranında artış gösterdi. Kişisel harcamaların artış göstermesi enflasyonist baskının devam edeceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. FED'in ilerleyen toplantılarda alacağı faiz kararlarında enflasyonun yönü önem taşıyor.

KÜRESEL GELİŞMELER



RUSYA EKONOMİSİNİN 2026 YILINDA %1,3 ORANINDA BÜYÜMESİ ÖNGÖRÜLÜYOR

Rusya Başbakanı Mikhail Mishustin, Rusya ekonomisinin 2026 yılında %1,3 oranında büyüme gerçekleştirmesini öngördüklerini açıkladı. Rusya'nın bütçe harcamasının 2026 yılında 44,9 trilyon rubleye ulaşmasını beklediklerini de ekleyen Mishustin, gelirlerin ise 40,3 trilyon ruble seviyelerinde ulaşacağını düşündüklerini belirtti. Rusya ekonomisinin büyüme performansının düşmesinde Ukrayna-Rusya savaşının hala devam etmesi önemli rol oynuyor.



JAPONYA İMALAT PMI ENDEKSİ EYLÜL AYINDA 1,3 PUAN GERİLEDİ

Japonya imalat PMI Endeksi Eylül ayında bir önceki aya göre 1,3 puan düşerek 48,4 seviyesine geriledi. Piyasa beklentisi endeksin 49,5'e düşmesi yönündeydi. Endeksin gerilemesinde yurtiçi envanter politikaları ile ihracat hacminde yaşanan gerileme önemli rol oynadı. Bu durumun yanında Amerika'nın uyguladığı gümrük vergisi politikaları sonucunda otomotiv ve çelik sektörünün daralması endeksin düşmesinde etkili oldu. İlerleyen dönemde endeksin düşüş trendini sürdürmesi bekleniyor.



ÇİN MERKEZ BANKASI KREDİ ANA FAİZ ORANLARINDA DEĞİŞİKLİĞE GİTMEDİ

Çin Merkez Bankası (PBOC), bir yıllık kredi ana faiz oranını %3 seviyesinde, beş yıllık kredi ana faiz oranını %5 seviyesinde sabit tuttu. Çin Merkez Bankası, Mayıs ayında piyasayı canlandırmak amacıyla temel kredi faizlerinde 10 baz puan indirimine gitmişti. Piyasa beklentisine paralel olarak alınan kararlar sonucunda ekonomideki talep yönlü problemlerin devam etme riski yükseldi. Çin bir süredir iç piyasadaki talep durgunluğuyla uğraşıyordu.