

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 12 Ekim Haftası

www.ekonomikarastirmalar.com



Jeopolitik riskler ve Orta Doğu'daki çatışmalar enerji fiyatlarını yukarı taşıırken, küresel borsalarda karışık bir seyir izlenmiştir. Artan enflasyonist baskılar nedeniyle Fed ve ECB'nin faiz politikası beklentileri indirim yönünden artırım yönüne kaymıştır.

Piyasa Göstergeleri ve Varlık Performansları

ABD Borsaları Bilanço Beklentileriyle Yükseldi

S&P 500 **+ %1,15** Dow Jones **+ %0,93** Nasdaq **+ %0,64**
yükseliş kaydetti.

ABD Tahvil Baskısı Geri Çekildi, Altın Yükseldi

— ABD 10 yıllık tahvil faizi **%5,24'e** gerilerken
+ ons altın **%1,3** artışla **4.194 USD** oldu

Dolar Endeksi Güçlendi

Dolar endeksi jeopolitik riskler ve euronun kayıplarıyla **%0,3** artarak **102,2** seviyesine ulaştı.

Küresel Borsa Endekslerinin Haftalık Performans Farkları

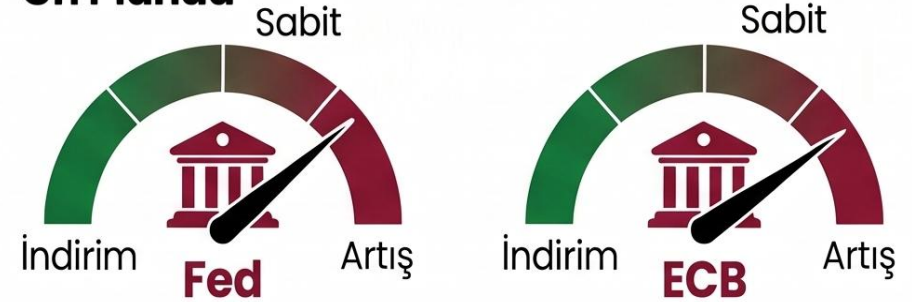
Bölge	Endeks	Haftalık Değişim
Avrupa	Almanya DAX	— -%0,57
	Fransa CAC 40	— -%1,19
İngiltere	FTSE 100	+ +%0,86
Asya	Japonya Nikkei	+ +%1,06
	G. Kore Kospi	— -%5,39

Enerji Fiyatları ve Merkez Bankası Beklentileri

Savaş Sonrası Enerji Fiyatlarında Sert Tırmanış

Brent Petrol **+ 104,7** USD'ye **(%44 artış)**
Avrupa Doğal Gazı **+ 82,2** EUR/MW seviyesine **(%157 artış)**

Fed ve ECB Politikalarında Faiz Artışı İhtimali Ön Planda



Savaş öncesi faiz indirimi beklenirken, Aralık ayında her iki bankadan da **25 baz puan** artırım bekleniyor.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 12 Ekim Haftası

Bu Haftanın Küresel Gündemi



ABD Gündemi

Çarşamba

TÜFE ve Bej Kitap

Perşembe

ÜFE ve Perakende Satışlar

Cuma

Sanayi Üretimi ve Warsh'un Konuşması



Avrupa Gündemi

Salı

Almanya Nihai TÜFE

Çarşamba

Lagarde'ın Konuşması

Cuma

Euro Bölgesi Nihai TÜFE Verileri



Asya Gündemi

Pazartesi

Bangkok'ta IMF-Dünya Bankası Toplantıları Başlıyor

Salı

IMF Küresel Görünüm Raporu

Çarşamba

Çin TÜFE/ÜFE Verileri

Temel Ekonomik ve Finansal Göstergeler

Gösterge Kategorisi	Finansal Varlık / Ülke	Son Değer / Oran
Döviz & Endeks	Dolar/TL: 49,34 Euro/TL: 55,34 Dolar Endeksi: 102,2 EUR/USD: 1,1208	
Emtia & Kripto / Borsa	Brent Petrol: 104,5 USD Doğalgaz: 82,2 EUR ONS Altın: 4.185 USD Gram Altın: 6.637 TL Gümüş: 60,8 USD BIST100: 12.266 Bitcoin: 83.742	
Makro Göstergeler	ABD TÜFE: %3,4 / Faiz: %4,00 Avrupa TÜFE: %3,8 / Faiz: %2,50 Çin TÜFE: %0,8 / Faiz: %3,00	

Merkez Bankaları, Jeopolitik ve Küresel Riskler



Fed ve ECB Para Politikası Duruşları

Fed katılımcıları faiz artışını desteklerken, ECB enerji şokuna karşı daha ölçülü bir yaklaşım sergiliyor.



Enerji Anlaşmaları Jeopolitik Riskler

Rusya ile dizel yakıt tedarik anlaşması sağlanırken, Hürmüz Boğazı ve Orta Doğu'daki gerilimler risk oluşturuyor.

IMF'den Küresel Borç ve Finansal Kırılganlık Uyarısı



Küresel borç 365 trilyon doları aşarken, yapay zeka ve tahvil piyasasındaki yoğunlaşmalar riskleri artırıyor.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler -12 Ekim Haftası

HAFTALIK EKONOMİ GÜNDEMİ VE TAKVİM

Pazartesi



Ticaret ve Ciro

Salı



Ödemeler Dengesi

Perşembe



Bütçe

Cuma



Konut ve TCMB Anketi

Üst Düzey Ekonomi Programı



Pazartesi 10:00

Cevdet Yılmaz AA sorularını yanıtlayacak



15:00

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine'ye başkanlık edecek

FONLARIN TASFİYE SÜRECİ VE YASAL ADIMLAR

TEFAS Fon Tasfiyeleri ve Ödemeler



Mehmet Şimşek bildirdi: 17 fon tasfiye edildi, 43 bin katılımcıya paraları aktarıldı.

Tasfiyede Ana Para Esası ve Hazine Kaynağı



Cevdet Yılmaz: Hazine kaynağı kullanılmayacak, ana para odaklı iadeler fon varlıklarından yapılacak.

Yasal Düzenleme ve Adli Süreç



220 kişiye adli işlem, 85 kişi tutuklandı; Ziraat Bankası 125, İş Bankası 6 fonu yönetecek.

Fon Tasfiye Süreci Özeti

Tasfiyedeki Fon Sayısı ve Katılımcı	131 Fon / 455.758 Yatırımcı
TMSF'ye Devredilen Kurumlar	3 Banka, 2 Faktoring Şirketi
Fon Piyasa Payı ve Varlık Oranı	Toplam fonların %4,6'sı, Portföyün %7,7'si

İSTANBUL EKONOMİ FORUMU VE KÜRESEL GÖRÜNÜM

Yıllık Zirve ve Üst Düzey Ev Sahipliği



TCMB Başkanı Fatih Karahan, Mehmet Şimşek'in açılışıyla başlayan forumun her yıl düzenleneceğini duyurdu.

Uluslararası Merkez Bankalarından Güçlü Katılım



BIS'ten Pablo Hernández de Cos, Fed'den Christopher Waller ve BoE'den Andrew Bailey konuşma yaptı.

Ticaret, Yapay Zekâ ve Büyüme Vurgusu



Jeopolitik risklerin tedarik zincirine etkileri, esnek para politikası ve yapay zeka fırsatları tartışıldı.

TEMEL MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER

TCMB Brüt Rezervleri



Altın: 107,1 MLR
Döviz: 60,3 MLR

Türkiye 5 Yıllık CDS

246 bps

Gösterge Tahvil Faizleri

%39,6 %38,5 %35,5

2 Yıllık 5 Yıllık 10 Yıllık

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 12 Ekim Haftası

BÜYÜME VE SANAYİ



2026 2. Çeyrek GSYH Büyümesi
%2,3

İlk yarı büyümesi %2,5 olurken, OVP yıl sonu beklentisi %3,3'tür.

İmalat PMI
47,9
Seviyesinde



Sektörde zayıflama sürerken, veri 30 aydır 50 eşik değerinin altında kalmaktadır.

Turizmde 12 Aylık Ziyaretçi Sayısı
52,1 Milyon

Ağustos ayında en çok ziyaretçi Rusya (%15,11) ve Almanya'dan (%14,11) gelmiştir.

Sektörel Güven Endeksleri

Sektör	Güven Endeksi Seviyesi	Aylık Değişim / Durum
Perakende Ticaret	111,3	+%1,1 (iyimserlik eşiği üzerinde)
Hizmet	111,9	Yatay (iyimserlik eşiği üzerinde)
İnşaat	83,0	-%0,2 (100 eşik değerinin altında)

ENFLASYON VE PARA POLİTİKASI



Eylül Ayı Yıllık TÜFE
%29,73

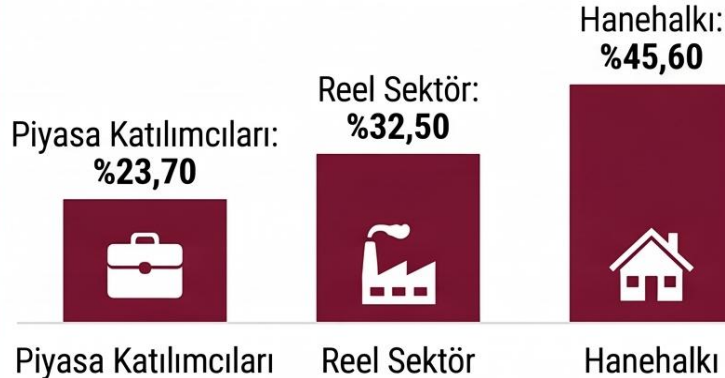
Aylık TÜFE %1,84, yıllık ÜFE ise %27,38 olarak gerçekleşmiştir.



TCMB Politika Faizi
%37

Faiz koridorunda üst bant %40, alt bant %35,5 seviyesindedir.

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri Farklılaşması



DIŞ DENGİ, BÜTÇE VE PORTFÖY

-%2,4 Cari Açık / GSYH Oranı
12 aylık kümülatif cari açık 40,7 milyar USD seviyesindedir.



Yıllık Bütçe Açığı
2,2 Trilyon TL

Son ay bütçe 12,9 milyar TL fazla verirken, kümülatif açık/GSYH %3'tür.



Yabancı Yatırımcılarda Haftalık Net Satış

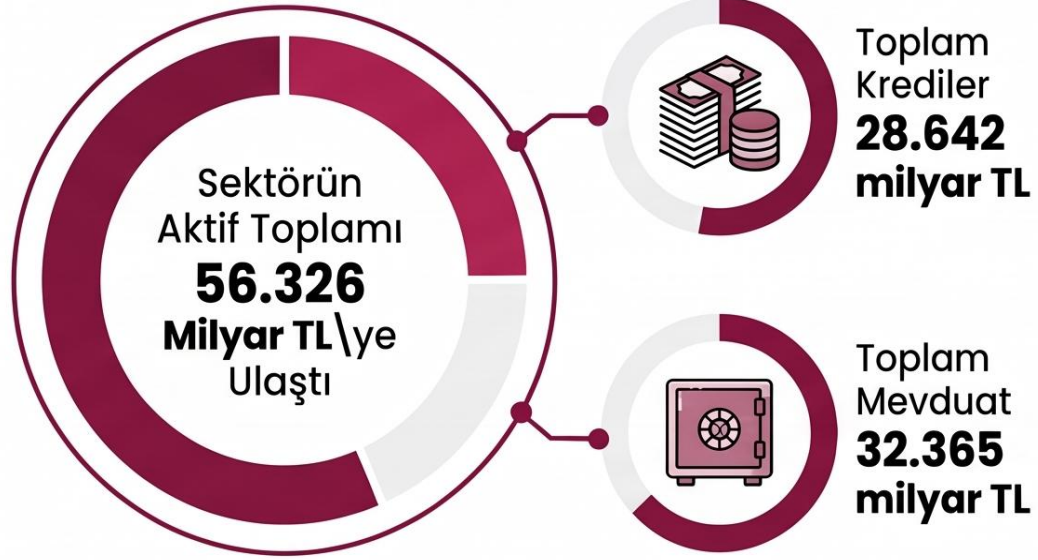
2 Ekim haftasında hisse senedinde 189,9 mn USD, tahvilde 484,7 mn USD net satış yapıldı.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşları

Kuruluş	Kredi Notu	Görünüm
Fitch	BB-	Durağan
S&P	BB-	Durağan
Moody's	Ba3	Durağan

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 12 Ekim Haftası (2 Ekim Verileri)

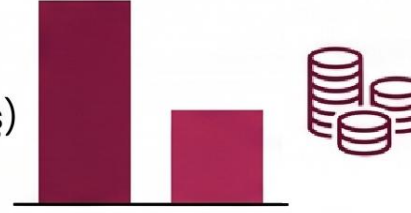
Sektörel Büyüklükler, Kredi ve Mevduat Yapısı



Kredi Büyümesinde Ticari Payı %75,4 ile Lider

Bireysel Kredi Payı **%24,6**

Toplam Kredi Büyümesi (Yıllıklandırılmış) **%32,8**



Toplam Yatırım Fonları **9,70 Trilyon TL**

Fon büyüklüğü yılsonuna göre %14,6 (1,24 trilyon TL) artış göstermiştir



Yasal Öz Kaynaklar

Toplam Öz Kaynak: **6.143 Milyar TL**

Mevduat Yapısı

TL Mevduat Oranı: **%61,2**
YP Mevduat Oranı: **%38,8**

Ticari Kredi Dağılımı

İmalat: **%32,0** | Ticaret: **%16,9**
İnşaat: **%9,7** | Tarım: **%7,5**

Takip Oranları ve Ödeme Performansı Göstergeleri



En yüksek TGA oranı **%6,3** ile ihtiyaç kredilerinde gerçekleşmiştir

Karşılıksız Çek Tutarı **%83** Artışla **34,6 Milyar TL**



Protestolu senet tutarı ise **%58** artarak **11,1 milyar TL**'ye ulaşmıştır



Ağustos 2026 itibarıyla Konkordato Sayısı **1.388 Adet**

2025

2025 yılı toplamında **2.948 adet** olmuştur

Kredi Türü

Ticari Krediler / KOBİ

Bireysel Krediler / Kredi Kartı

İhtiyaç Kredileri

TGA (Takip) Oranı (%)

%2,4 (Ticari) / **%4,0** (KOBİ)

%5,1 (Bireysel) / **%5,4** (Kredi Kartı)

%6,3