

Haftalık Bülten

11 Mayıs – 15 Mayıs 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Jeopolitik haber akışı piyasalarda etkili olmaya devam ediyor

Geride bıraktığımız haftada, Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalarda etkili olmaya devam etti. Makroekonomik veri akışında ise ekonomik aktiviteye ilişkin öncü veriler hizmetler sektöründe yavaşlamaya işaret ederken, imalat sanayi güçlü seyrini sürdürdü. ABD ve Euro Bölgesi'nde beklenti anketlerinde 2026 yılı için enflasyon tahminlerinde enerji fiyatları kaynaklı yukarı yönlü revizyonlar görüldü. Yurt içinde TÜFE nisan ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, Orta Doğu'daki savaşın da etkisiyle imalat sanayinde yavaşlamaya işaret etti.

Önümüzdeki hafta yurt içinde Perşembe günü TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu yayınlanacak. Son gelişmelerin ardından 2026 sonuna ait enflasyon tahmininin belirgin şekilde yukarı yönlü revize edilceğini değerlendiriyoruz. Yurt içinde ayrıca ödemeler dengesi, merkezi yönetim bütçe istatistikleri, perakende ticaret endeksi, Piyasa Katılımcıları Anketi, hizmet endeksi; ABD'de TÜFE ve ÜFE, Çin'de enflasyon, Euro Bölgesi ve İngiltere'de büyüme bu hafta takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor.

ABD ve İran arasında diplomatik sürecin ve olumlu bilanço fiyatlamalarının devam ettiği haftada Asya ve ABD borsaları rekor tazelirken, değerli metallerde toparlanma, petrolde ise düşüş ön plana çıktı. Perşembe günkü kapanışa göre MSCI Dünya Endeksi bu hafta ABD ve Asya borsaları öncülüğünde %1,43 artışla rekor seviyeye ulaşırken, VIX oynaklık endeksi haftalık 17,36 ortalama ile savaş döneminden bu yana en düşük seviyeye gerileyerek hisse senedi piyasalarındaki belirsizlik kaynaklı oynaklığın belirgin şekilde azaldığına işaret etti. ABD'de S&P 500 ve Nasdaq'ın sırasıyla %1,48 ve %2,75 yükselişle rekor tazelediği haftanın ilk dört işlem gününde son 1 ayda olduğu gibi teknoloji (%+4,15), iletişim (%+1,85) ve zorunlu tüketim (%+1,25) sürükleyici sektörler olurken, petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle enerji (%-4,84) ve enerji bağlantılı kamu hizmetleri (%-3,09) en fazla değer kaybeden endeksler oldu. Avrupa'da jeopolitik belirsizliklerle baskılanmaya devam eden Stoxx Europe 600 raporumuzda hazırladığımız saat itibarıyla haftalık %0,1'lik artışla işlem görüyor. Ülkede bazında, bu hafta İspanya (%+0,9) ve İtalya (%+1,9) olumlu ayrışırken, İngiltere borsası %1,1 değer kaybetti. Bölge'nin göstereceği doğal gaz fiyatı Dutch TTF haftalık %3,3 düşüşle 44,3€ seviyesinde işlem görüyor. Asya'da ise öncü borsalardan Çin (Şangay: %+1,65), Japonya (Nikkei 225: %+5,38) ve Güney Kore (KOSPI: %+13,63) haftayı güçlü yükselişlerle tamamladı. Faizler tarafında, bu hafta ABD ve İran arasında diplomatik temasların hızlanmasıyla piyasalarda ECB'nin haziran ayında faiz artıracığına atfedilen olasılık 10 puan düşüşle %79'a, yıl geneli toplam faiz artışı beklentisi ise 12 baz puan azalışla 76 baz puan geriledi. ABD'de yıl sonuna kadar faiz değişikliği yapılmayacağı yönündeki beklentiler bu hafta da korundu. Boston Fed Başkanı Susan Collins faiz oranlarının daha uzun süre sabit kalmasını, PCE enflasyonunun %3,5'in üzerine çıktuktan sonra yıl sonuna doğru %3 civarına gerilemesini beklediğini, alternatif bir senaryonun ise Fed'in faiz artırımını değerlendirmesine neden olabileceğini vurguladı. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ise Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimi olacağı yönündeki sinyallerin "yanıltıcı" olduğunu, temel beklentisinin faiz oranlarının uzun süre mevcut seviyelerde kalması yönünde olduğunu belirtti. 2 yıllık ABD tahvil getirisini bu hafta %3,88 ile yatay, 10 yıllık getiri 1 baz puanlık artışla %4,36'ya yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında %0,2 değer kaybetti (97,96). Euro/dolar paritesi %0,4 artışla 1,177'ye yükseldi. Altının ons fiyatı haftalık %2,4 artışla 4724\$'da, gümüş fiyatı ise %7,3 artışla 80,89\$'da işlem görüyor.

Jeopolitik gelişmeler hizmet sektörüne ilişkin göstergeleri olumsuz etkiledi. Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI nisan ayında hizmet sektörü kaynaklı aylık 1,9 puan azalarak 48,8 ile Kasım 2024'ten bu yana en düşük seviyeye geriledi. Hizmet PMI 47,6 ile 62 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi PMI nihai veriyeye göre nisan ayında aylık 0,6 puan artışla son 47 ayın en yüksek seviyesi olan 52,2'ye çıktı. Nisan ayında girdi maliyetleri önemli ölçüde artmaya devam etti. Ülkede bazında Bileşik PMI verileri Almanya, Fransa ve İspanya'da üretimed daralmaya işaret etti. Hizmet sektöründe özellikle yükselen enerji fiyatları ve seyahatteki aksamalar nedeniyle büyük sıkıntı yaşandığı, imalat sektörünün ise şirketlerin daha fazla fiyat artışı ve arz sıkıntısı endişesiyle stok biriktirmesinden kaynaklı direnç gösterdiği belirtildi.

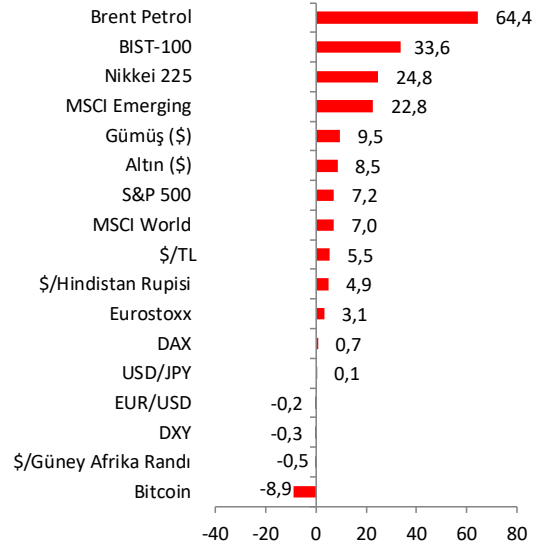
Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yılın ikinci çeyreğine ilişkin Profesyonel Tahminler Anketi'nde, manşet enflasyon beklentileri 2026 için 0,9 puan artışla %2,7 oldu. Üretici fiyatları Euro Bölgesi'nde martta enerji fiyatlarındaki aylık %11,1'lik artışın etkisiyle %3,4 ile Ağustos 2022'den bu yana en yüksek oranda arttı. ABD'de ise New York Fed nisan ayı Tüketici Beklentisi Anketi'ne göre, enflasyon beklentileri kısa vadede artarken, orta ve uzun vadede değişmedi. ABD'de tarım dışı istihdam nisanda aylık 115 bin kişi ile beklentilerin (65 bin) üzerinde arttı (önceki: 185 bin). Sağlık hizmetleri, ulaşım ve depolama ile perakende ticaret sektörlerinde istihdam artarken, federal hükümet istihdamında düşüş devam etti. İşsizlik oranı %4,3 ile sabit kaldı.

IIF'in Küresel Borç Monitörü Raporu'na göre; küresel borç art arda beşinci çeyrekte de yükseldi ve yılın ilk çeyreğinde yaklaşık 4,4 trilyon \$ artışla 353 trilyon \$ ile rekor seviyeye ulaştı. Küresel borcun milli gelire oranı %305 ile sabit kaldı. Mutlak değer olarak en büyük artış ABD ve Çin'de görüldü. Bu iki ülke dışındaki gelişmiş ülkelerde borç hafif gerilerken, Çin hariç gelişmekte olan ülkelerde toplam borç 36,8 trilyon \$ ile rekor seviyeye ulaştı ve artışın büyük kısmı kamu kesiminden kaynaklandı.

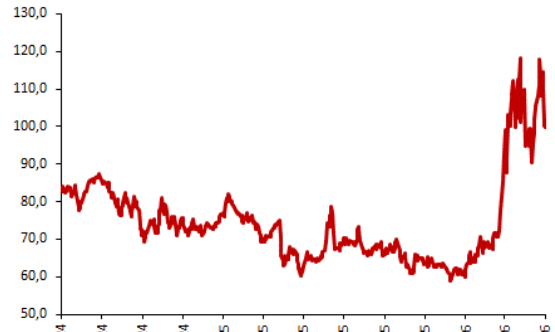
Yurt içinde aylık enflasyon %4,18 ile tahminimiz (%3,2) ve piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bölgele ilgili yıllık enflasyon 1,5 puan artışla Ekim 2025'ten bu yana en yüksek seviye olan %32,4 oldu. Yıllık enflasyondaki artışta emtia fiyat artışları ve yönetilen fiyat ayarlamaları sonucunda %14,4 artan enerji fiyatları belirleyici oldu (Makro: Küresel tablo ve yukarı yönlü sürpriz para politikası tamponunu ertiyor). TÜİK'in yayınladığı mevsimsellikten arındırılmış aylık TÜFE artışı nisan beklentilerimize paralel olarak %2,04'ten %3,40'a (Temmuz 2024'ten bu yana en yüksek) yükseldi. TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru nisan ayında aylık %1,5 artarak Şubat 2020'den bu yana en yüksek seviye olan 106,3 değerini aldı.

İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, Orta Doğu'daki savaşın da etkisiyle imalat sanayinde yavaşlamanın devam ettiğine işaret etti. Endeks son iki ayda toplam 3,6 puan azalırken, 45,7 ile Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyeye gerçekleşti. Talep zayıf seyrederken, enflasyonist baskıların arttığı, tedarik zincirlerinde aksamaların olduğu belirtiliyor. Sanayi Üretim Endeksi (SÜE) mart ayında öncü verilerle uyumlu olarak mevsimsellikten arındırılmış aylık %0,8 azaldı. Aylık bazda düşüşte en yüksek katkı aydan aya oynaklık gösteren diğer ulaşım araçları sektöründen geldi. Takvim etkilerinden arındırılmış olarak SÜE ise yıllık olarak %1,1 azaldı.

Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)

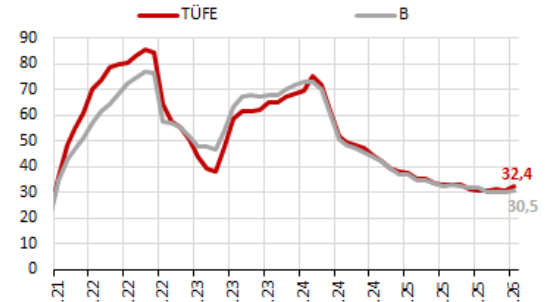


Grafik 2: Brent Petrol Fiyatı (\$)



Kaynak: Bloomberg

Grafik 3: Türkiye TÜFE (Yıllık Değişim)



B: Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE

Kaynak: Bloomberg, TÜİK

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: ÇİN ENFLASYON (NİSAN)

	Ocak 26	Şubat 26	Mart 26	Nisan 2026 Beklenti
ÜFE (yıllık % değ.)	-1,4	-0,9	+0,5	+1,8

Çin'de ÜFE pozitifte döndü

Çin'de üretici fiyatları mart ayında 42 ay sonra ilk kez yıllık bazda yükseldi. Özellikle madencilik ve ham madde fiyatlarındaki artışın etkisiyle yıllık bazda artış %0,5 oldu. Tüketici fiyatları ise mart ayında yıllık bazda %1 arttı. Gıda ve yakıt hariç çekirdek enflasyonda yıllık artış %1,1 oldu. Jeopolitik gerilimler fiyatlar üzerinde risk unsuru oluşturmakla birlikte zayıf talep bu etkiyi sınırlandırabilir. Çin'de TÜFE'nin nisanda yıllık %0,9, ÜFE'nin ise yıllık %1,8 artacağı tahmin ediliyor.

Salı: ABD TÜFE (NİSAN)

	Ocak 26	Şubat 26	Mart 26	Nisan 2026 Beklenti
Yıllık % değ.	2,4	2,4	3,3	3,7

Enflasyon enerji fiyatları kaynaklı yükseliş eğiliminde

ABD'de TÜFE mart ayında enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle aylık %0,87 arttı. Böylece yıllık enflasyon %2,4'ten %3,3'e çıkarak Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Mart ayında enerji fiyatları %10,9 arttı; bu artışta da benzin fiyatlarındaki %21,2'lik artış öne çıktı. Barınma fiyatları %0,3 artış gösterirken, gıda fiyatı sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç enflasyonda aylık artış %0,2 olurken, yıllık oran %2,5'ten %2,6'ya yükseldi. Nisan ayı piyasa tahmini: %3,7.

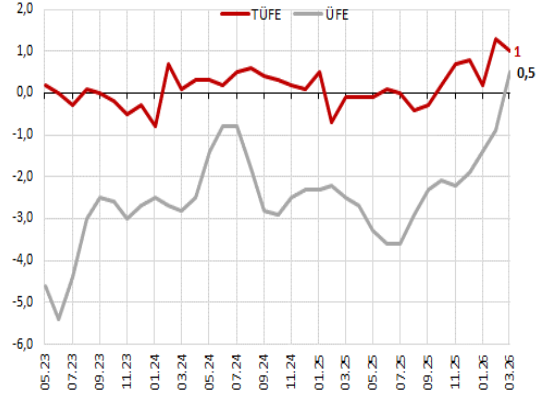
Çarşamba: TÜRKİYE CARİ DENGE (MART)

	Aralık 25	Ocak 26	Şubat 26	Mart 2026 Beklenti
Milyar \$	-7,4	-7,0	-7,5	-9,7

Cari açıkta bozulma görülüyor

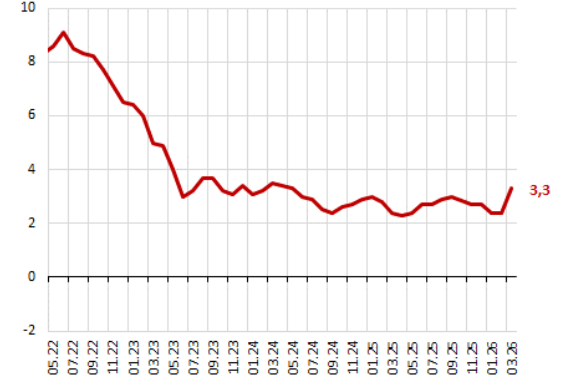
Cari denge şubat ayında 7,5 milyar \$ açık verdi. Böylelikle, 12 aylık birikimli cari açık 33,2 milyar \$'dan 35,4 milyar \$'a (% GSYİH: 2,2) yükseldi. Altın ve enerji hariç cari fazla 2,8 milyar \$ azalışla 30,8 milyar \$ oldu. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre cari açık son aylardaki yüksek seviyesini şubatta da korudu. Mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre 4,0 milyar \$ artarak 11,2 milyar \$ ile Nisan 2025'den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. 12 aylık birikimli dış ticaret açığı ise 94,2 milyar \$'dan 98,3 milyar \$'a yükseldi. Dış dengede bozulma kaynaklı cari açığın da 9,7 milyar \$ ile yüksek gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

Çin TÜFE ve ÜFE (yıllık % değişim)



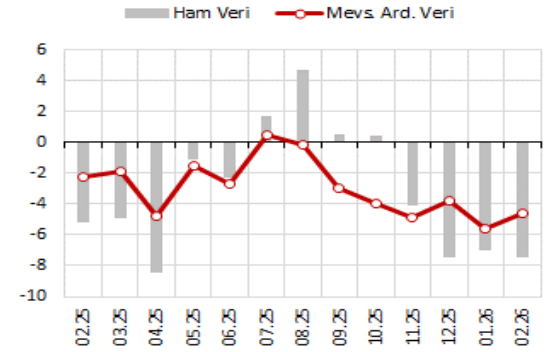
Kaynak: Bloomberg

ABD TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

Türkiye Cari Denge (milyar \$)



Kaynak: TCMB

Önümüzdeki Hafta Açılacak Önemli Veriler

Cuma: TÜRKİYE BÜTÇE DENGESİ (NİSAN)

	Ocak 26	Şubat 26	Mart 26	Nisan 2026 Beklenti
Milyar TL	-214,5	24,4	-229,9	-

Bütçe açığı ilk çeyrekte iyileşme göstermekle birlikte riskler yukarı yönlü

Merkezi yönetim bütçe dengesi mart ayında 229,9 milyar TL açık verirken, faiz dışı olarak ise 6,1 milyar TL fazla verdi. Böylelikle, 12 aylık birikimli bütçe açığı 1,51 trilyon TL'ye gerilerken, 12 aylık birikimli faiz dışı fazla 958 milyar TL'ye yükseldi. Jeopolitik gelişmelerin enflasyon ve aktiviteye yönelik etkilerini sınırlamaya yönelik atılan adımların bütçedeki olumlu eğilimin bozulmasına neden olacağını değerlendiriyoruz.

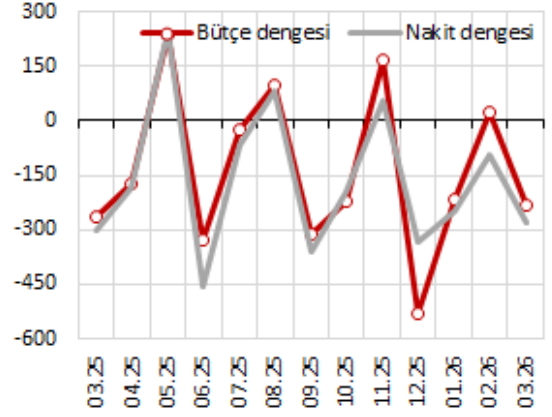
Cuma: TÜRKİYE PİYASA KATILIMCILARI ANKETİ (MAYIS)

	Şubat 26	Mart 26	Nisan 26	Mayıs 2026 Beklenti
12 ay Sonrası Enf. Bek. (%)	22,1	22,2	23,4	-

Enflasyon beklentilerinde eğilim yukarı yönlü

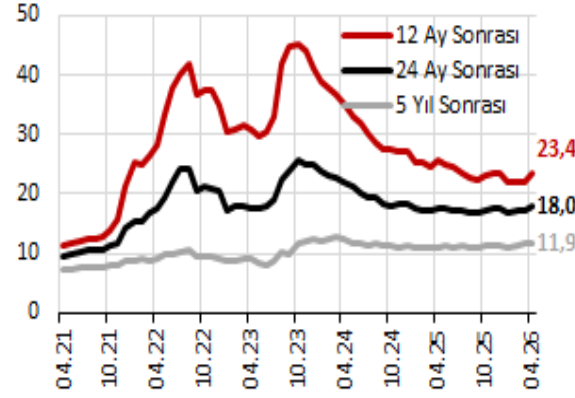
TCMB nisan ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yıl sonu yıllık enflasyon beklentisi 2,2 puan artışla %27,5'e, 12 ay sonrası için 1,2 puan artışla %23,4'e, 24 ay sonrası için ise 0,7 puan artışla %18,0'e yükseldi. Cari yıl sonu politika faizi beklentisi %32,9 oldu (önceki: %30,6). Dolar/TL beklentisi 51,2 olurken, büyüme beklentisi %3,8'den %3,5'e geriledi. 2026 sonu cari açık beklentisi 12,7 milyar \$ artışla 44,3 milyar \$'a yükseldi. Nisan ayında beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin ardından yıl sonu enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü revizyon bekliyoruz.

Türkiye Bütçe Dengesi (milyar TL)



Kaynak: HMB

Türkiye Enflasyon Beklentileri (%)



Kaynak: TCMB

Haftalık Takvim

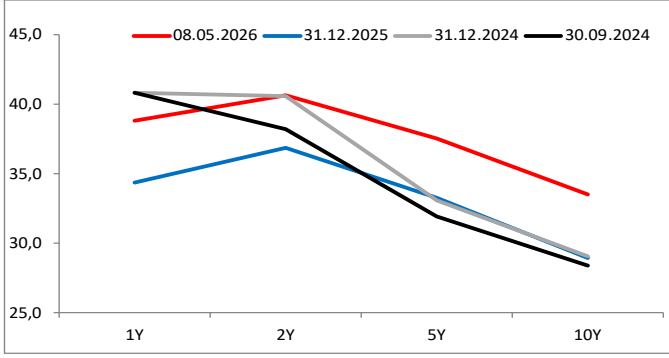
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ	BEKLENTİ
11 Mayıs Pazartesi	10:00	Türkiye	Ticaret Satış Hacim Endeksi (mart, yıllık % değişim)	15,6	-
	10:00		Toplam Ciro Endeksleri (mart, yıllık % değişim)	34,2	-
	04:30	Çin	TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	1,0	0,9
	04:30		ÜFE (nisan, yıllık % değişim)	0,5	1,8
	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (nisan, aylık % değişim)	-3,6	2,4
12 Mayıs Salı	10:00	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (mart)	25,72	-
	09:00	Almanya	TÜFE (nisan, yıllık % değişim, final)	2,9	2,9
	12:00		ZEW Beklenti Endeksi (mayıs)	-17,2	-20,0
	13:00	ABD	NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (nisan)	95,8	96,0
	15:30		ABD TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	3,3	3,7
	15:30		Reel Ortalama Saatlik Kazanç (nisan, yıllık % değişim)	0,3	-
	13:30	Hindistan	TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	3,40	3,80
	15:00	Brezilya	TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	4,14	-
13 Mayıs Çarşamba	10:00	Türkiye	Cari Denge (mart, milyar \$)	-7,5	-9,7
	10:00		Dış Ticaret Endeksleri (mart)	-	-
	12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (m.a., 1Ç26, çeyreksele % değişim, ikinci)	0,1	0,1
	12:00		Sanayi Üretimi (m.a., mart, aylık % değişim)	0,4	0,4
	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (8 Mayıs haftası, % değişim)	-4,4	-
	15:30		ÜFE (nisan, yıllık % değişim)	4,0	5,0
14 Mayıs Perşembe	10:00	Türkiye	Konut Satışları (nisan, yıllık % değişim)	-2,1	-
			Enflasyon Raporu 2026-II	-	-
	09:00	İngiltere	GSYİH (1Ç26, çeyreksele % değişim, öncü)	0,1	0,6
	09:00		Sanayi Üretimi (mart, aylık % değişim)	0,5	-0,2
	09:00		Dış Denge (mart, milyon sterlin)	-720	-
	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (9 Mayıs haftası, bin kişi)	200	205
	15:30		İthalat Fiyat Endeksi (nisan, yıllık % değişim)	2,1	-
	15:30		Perakende Satışlar (nisan, aylık % değişim)	1,7	0,5
22:00	Arjantin	TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	32,60	-	
15 Mayıs Cuma	10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, mayıs, %)	23,39	-
	10:00		Hizmet Üretim Endeksi (mart, yıllık % değişim)	2,3	-
	10:00		İnşaat Üretim Endeksi (mart, yıllık % değişim)	5,9	-
	10:00		Ücretli Çalışan Sayısı (mart, yıllık % değişim)	1,3	-
	11:00		Bütçe Dengesi (nisan, milyar TL)	-229,9	-
	02:50	Japonya	ÜFE (nisan, yıllık % değişim)	2,6	3,0
	16:15	ABD	Sanayi Üretimi (nisan, aylık % değişim)	-0,5	0,2
	16:15		Kapasite Kullanım Oranı (nisan, %)	75,7	75,8
	19:00	Rusya	TÜFE (nisan, yıllık % değişim)	5,86	5,70

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

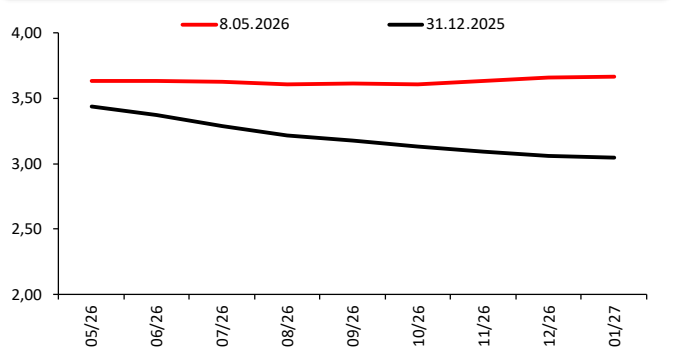
Faiz Oranları

(%)	07/05	01/05	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,03	7,24	-21	59
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	229	244	-15	24
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,91	3,87	4	44
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,39	4,37	2	22
SOFR 3 Aylık	3,65	3,66	-1	0
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,00	2,00	0	0
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,58	2,64	-6	46
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,00	3,04	-3	15
Japonya				
BoJ Politika Faizi	0,75	0,75	0	0
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,36	1,37	-1	19
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,47	2,52	-5	41

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	07/05	01/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	15.040	14.443	4,1	33,6	6.977
BIST-30	17.196	16.601	3,6	40,7	7.647
Mali	20.529	19.786	3,8	25,5	8.118
Sınai	19.037	18.207	4,6	35,9	9.903
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	7.337	7.209	1,8	7,2	5.064
Nasdaq 100	25.806	24.892	3,7	11,0	16.138
FTSE	10.277	10.379	-1,0	3,5	8.061
DAX	24.664	24.292	1,5	0,7	17.967
Bovespa	183.218	187.318	-2,2	13,7	125.968
Nikkei 225	62.834	59.285	6,0	24,8	35.219
Şangay	4.180	4.112	1,7	5,3	3.353



Hazine Mayıs Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
6.05.2026	34.617	3.270	37.887
13.05.2026	70.643	1.766	72.409
20.05.2026	216.959	2.908	219.868
22.05.2026	16.863	0	16.863
TOPLAM	339.082	7.945	347.027

Hazine Mayıs Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
5.05.2026	6.05.2026	17.03.2027	Hazine Bonosu	10 Ay / 315 Gün	İhale / Yeniden İhraç
5.05.2026	6.05.2026	16.04.2031	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1806 Gün	İhale / Yeniden İhraç
11.05.2026	13.05.2026	15.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 672 Gün	İhale / Yeniden İhraç
11.05.2026	13.05.2026	8.05.2030	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / İlk İhraç
12.05.2026	13.05.2026	9.01.2030	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1337 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.05.2026	13.05.2026	10.05.2028	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
12.05.2026	13.05.2026	10.05.2028	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
18.05.2026	20.05.2026	17.11.2027	Altın Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1,5 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış
18.05.2026	20.05.2026	17.11.2027	Altına Dayalı Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1,5 Yıl / 546 Gün	Doğrudan Satış

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	07/05	01/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	45,3	45,2	0,3	5,5	26,9
€/TL	53,2	53,0	0,3	5,2	29,8
Gelişmiş Ülkeler					
€/\$/	1,2	1,2	0,0	-0,2	1,2
\$/¥	156,9	156,6	0,2	0,14	140,1
£/\$	1,4	1,4	-0,4	0,6	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	4,9	5,0	-0,6	-10,1	5,3
Hindistan Rupisi	94,3	94,9	-0,7	4,9	82,5
Endonezya Rupiahi	17342,0	17353,0	-0,1	3,9	15526,0
Güney Afrika Randı	16,5	16,7	-1,1	-0,5	17,3

Kripto Piyasaları

	07/05	01/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	79.867	77.871	2,6	-8,9	56.300
Ethereum	2.289	2.285	0,2	-23,1	2.572
Tether	1,000	1,000	0,0	0,1	1,00
XRP	1,38	1,38	-0,2	-24,9	1,09
Binance Coin	637	615	3,5	-26,3	487,1
Solana	88	83	5,5	-29,2	136,53

Emtia Piyasaları

	07/05	01/05	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	94,81	105,07	-9,8	65,1	77,53
Brent Petrol (\$/varil)	100,1	114,0	-12,2	64,4	81,60
Altın (\$/ons)	4.686	4.618	1,5	8,5	2.487
Gümüş (\$/ons)	78,46	73,75	6,4	9,5	31,62
Bakır (\$/libre)	612,8	592,6	3,4	7,8	436,1

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	3 Nisan 2026	24 Nisan 2026	30 Nisan 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	28.222	29.043	29.168	0,43	3,4	8,64
TL	16.232	16.634	17.282	17.564	1,6	5,6	8,2
YP (milyar \$)	248	261	263	258	-1,6	-1,1	4,2
Toplam Kredi	23.051	24.902	25.290	25.555	1,0	2,6	10,9
Tüketici Kredileri	2.936	3.159	3.188	3.220	1,0	1,9	9,7
Konut	679	747	763	768	0,7	2,8	13,0
Taahhüt	52	46	45	45	0,5	-2,0	-12,4
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.366	2.380	2.407	1,1	1,7	9,1
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	3.012	3.034	3.116	2,7	3,4	11,6
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	122,1	125,1	125,1	0,0	2,5	3,1



Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Türkiye	3,3	7,8	3,5	1,3	1,8	11,8	5,4	5,0	3,3	3,6
GSYİH (milyar TL)	2.630	3.152	3.806	4.402	5.142	7.434	15.326	27.091	44.587	63.021
GSYİH (milyar \$)	870	864	807	775	730	828	925	1.153	1.358	1.596
ABD	1,8	2,5	3,0	2,6	-2,1	6,2	2,5	2,9	2,8	2,1
Euro Bölgesi	1,9	2,6	1,8	1,6	-6,0	6,3	3,5	0,4	0,9	1,4
Japonya	0,8	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,3	0,7	-0,2	1,2
Çin	6,8	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,1	5,4	5,0	5,0
Brezilya	-3,3	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	3,3	3,4	2,3
Hindistan	8,0	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	9,2	7,2	7,1

TÜFE (yıllık % değişim)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Mar.26
Türkiye	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	30,9	32,4*
ABD	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	2,7	3,3
Euro Bölgesi	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	1,9	3,0*
Japonya	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	2,1	1,5
Çin	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	0,8	1,0
Brezilya	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,3	4,1
Hindistan ¹	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	1,2	3,4

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Türkiye	-2,5	-4,1	-1,8	1,9	-4,2	-0,8	-5,0	-3,5	-0,8	-1,9
ABD	-2,1	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,7	-3,9	-3,3	-3,9	-3,6
Euro Bölgesi	3,0	3,1	2,8	2,4	1,7	2,7	0,0	1,7	2,7	1,6
Japonya	3,9	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,8	4,8	4,8
Çin	1,7	1,5	0,2	0,7	1,7	1,9	2,4	1,8	1,4	3,7
Brezilya	-1,7	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,2	-1,3	-2,8	-3,0
Hindistan	-0,6	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,9	-0,4

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Nisan'26
İthalat (12 aylık birikimli)	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	365,4	370,5
İhracat (12 aylık birikimli)	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	273,3	275,9
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-7,1	-46,7	-41,8	-13,0	-30,2	-35,4 **
MB Brüt Rezervleri	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	193,9	165,5***

* Nisan ** Şubat *** 30/04/2026 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İç bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iç bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlüözel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iç bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar