



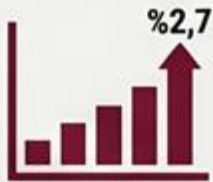
6 Nisan İtibarıyla

Jeopolitik Gerilim ve Enerji Şoku



İran-İsrail geriliminde 5. haftaya girilirken, Trump'ın müzakere ve tehdit dengesi piyasalarda dalgalanma yarattı; Brent petrol 113 USD, doğal gaz ise 54 EUR seviyelerini test etti.

Almanya Enflasyonu Zirvede



Enerji fiyatlarındaki artışla Almanya'da manşet TÜFE %2,7'ye çıkarak Ocak 2024'ten bu yana en yüksek seviyesini gördü.

ABD İstihdam Verileri Güçlü



Mart ayı tarım dışı istihdamı 178 bin kişi artarken, işsizlik oranı %4,3'e geriledi; bu durum Fed'in faiz indiriminde acele etmeyeceği sinyalini verdi.

13 Nisan İtibarıyla

Hürmüz Boğazı'nda Deniz Ablukası



ABD-İran görüşmelerinin sonuçsuz kalmasıyla CENTCOM, Hürmüz Boğazı'na giren/çıkan tüm gemilere deniz ablukası uygulayacağını açıkladı.

ABD Enflasyonunda Keskin Yükseliş



ABD manşet TÜFE yıllık %3,3'e yükselirken, kısa vadeli enflasyon beklentileri %3,8'den %4,8'e sıçradı.

Güvenli Liman Talebi



Artan jeopolitik risklerle Altın ONS fiyatı 4.732 USD seviyesine ulaşırken, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi tarihi düşük seviyelere geriledi.

20 Nisan İtibarıyla

Piyasalarda Risk İştahı Azaldı



Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin tırmanmasıyla Wall Street ve teknoloji hisselerinde satışlar görülürken, Dolar Endeksi 98,3 seviyesine yükseldi.

Enerji Fiyatlarında Görece Gevşeme



Brent petrol haftayı 95,5 USD, Avrupa doğal gazı ise 41 EUR seviyesinde kapatarak önceki haftalardaki zirve seviyelerinden bir miktar uzaklaştı.

ECB Beklemede



Avrupa Merkez Bankası faizleri sabit tutma kararı alırken, piyasalar Haziran ayında 25 baz puanlık bir artırım olasılığını fiyatlamaya başladı.

27 Nisan İtibarıyla

Fed Faiz İndirim Beklentileri Rafa Kaldırıldı



Enflasyonist baskıların sürmesiyle Fed'in bu yılki faiz indirim beklentileri tamamen ortadan kalktı ve politika faizinin sabit tutulacağı öngörüsü güçlendi.

Petrol Piyasasında 150 USD Senaryosu



Körfüz ülkeleri yetkilileri, geçiş sorunlarının sürmesi durumunda petrolün varil fiyatının 150 USD üzerine çıkabileceği uyarısında bulundu.

Almanya'da Enerji Şoku Etkisi



Yüksek enerji maliyetleri nedeniyle ZEW endeksi sert bir düşüşle -17,2'ye geriledi; IFO endeksi ise pandemi döneminden bu yana en düşük seviyesini (84,4) gördü.

4 Mayıs İtibarıyla

Wall Street'te Yeni Rekorlar



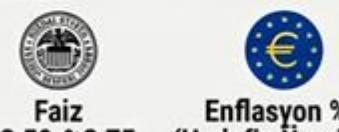
Yapay zeka sektöründeki canlılığın etkisiyle S&P 500 ve Nasdaq endeksleri Nisan ayı sonunda yeni tarihi zirvelerine ulaştı.

OPEC+ Üretim Kararı



OPEC+ grubu, Haziran ayında günlük petrol üretimini 188 bin varil artırma kararı alarak arz tarafında stratejik bir hamle yaptı.

Güncel Para ve Enflasyon Durumu



Faiz %3,50-%3,75 (Hedefin Üzerinde)
Enflasyon %3 (Hedefin Üzerinde)
Fed faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit tutarken, Euro Bölgesi enflasyonu %3 seviyesi ile hedefin üzerinde kalmaya devam ediyor.



6 Nisan İtibarıyla



Mart Ayı Enflasyon Gerçekleşmeleri

TÜFE Aylık **%1,94** (Yıllık %30,87)
ÜFE Aylık **%2,30** (Yıllık %28,08)

Enflasyonla kararlı mücadelenin devamı teyit edildi.



Enerji Fiyatlarında Stratejik Düzenleme



Meskenlerde Elektrik ve Doğal Gaz Fiyatlarına Ortalama **%25 Artış**

Maliyet yönlü baskılar yönetilmeye çalışıldı.



Rezerv ve Risk Primi (CDS) Durumu

Brüt Rezervler:
155,3 Milyar USD

Swap Hariç Net Rezervler:
20,2 Milyar USD

CDS Risk Primi: **289 baz puana**

13 Nisan İtibarıyla



Petrol Fiyatı Senaryoları ve Enflasyon Etkisi

Petrol 81 USD Senaryosu:
Enflasyonda +3 Puan Artış Riski

Cari Açık Üzerinde GSYH'nın **%1**'i Kadar Baskı Öngörüldü



Kamu Maliyesi ve Cari Denge

Hedef Bütçe Açığı/Milli Gelir: **<%3**
Cari Açık/GSYH: **-%2,2**
(Kümülatif **35,4 Milyar USD**)

Mali disiplin ve dış denge performansı izlendi.



Bakan Şimşek'in G20 ve Bahar Temaları

New York'ta G20 ve IMF-Dünya Bankası Toplantıları

Yabancı yatırımcılarla yoğun diplomasi yürütüldü.

20 Nisan İtibarıyla



TCMB'den "Temkinli" Mesajı



Politika Faizi **%37**
Seviyesinde Sabit Tutuldu

Orta Doğu'daki savaşın etkilerine karşı proaktif duruş korundu.



Rezervlerde Güçlenme Eğilimi



Brüt Rezervler:
170,9 Milyar USD



Swap Hariç Net Rezervler:
32,2 Milyar USD

Hızlı bir toparlanma gözlemlendi.



Tahvil Faizleri ve CDS İyileşmesi

CDS Risk Primi: **232 Baz Puan**

Risk priminde iyileşme sağlandı.

2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi:
%39,2

27 Nisan İtibarıyla

Yeni Ekonomik Teşvik Paketi Paketi ve Veri Düzenlemeleri



İmalatçı İhracatçılar İçin **Kurumlar Vergisi %14'e Düşürülüyor**



Transit Ticarete **%100 Vergi Muafiyeti**

İhracat odaklı adımlar atıldı.



İstanbul Finans Merkezi (İFM) Stratejik Rolü

İFM merkeze alınarak kurumların istisnası hedeflendi.

Stratejik rol vurgulandı.



Bütçe Dengesi ve Rezerv Artışı

12 Aylık Kümülatif Bütçe Açığı:
1,5 Trilyon TL (GSYH %2,4)

Brüt Rezervler:
174,5 Milyar USD

Swap Hariç Net Rezervler:
39,7 Milyar USD

4 Mayıs İtibarıyla



Nisan Ayı Enflasyon Verileri (4 Mayıs)

TÜFE Aylık **%4,18**
(Yıllık %32,37)



ÜFE Aylık **%3,17**
(Yıllık %28,59)



Yıllıklandırılmış İhracat Rekoru



Yıllık İhracat Hacmi:
275,8 Milyar Dolar

Türkiye ekonomisi tarihinin en yüksek seviyesine ulaşıldı.



Güncel Rezerv ve Faiz Panoraması

Brüt Rezervler:
171,1 Milyar USD

Swap Hariç Net Rezervler:
36,4 Milyar USD

2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi:
%41,22

Bankacılık Sektörü'nde Nisan Ayı



6 Nisan İtibarıyla



Aktif Toplamı:
48.871 Milyar TL

Şubat sonu itibarıyla kaydedilen bu tutar, yıl sonuna göre %4,1 artış demektir.



Toplam Krediler:
24.546 Milyar TL

Yıl sonuna göre %7,3 büyüme gerçekleşmiş; yıllıklandırılmış toplam kredi büyümesi %29,2 olmuştur.



Mevduat ve Özkaynaklar:
27.928 Mr TL / 4.343 Mr TL

Mevduat hacmi yıl sonuna göre %2 sınırlı artış gösterirken, özkaynaklar %4,5 güçlenmiştir.



Takip Oranları (NPL):
%2,6

Toplam tahsili gecikmiş alacak oranı kontrol edilebilir seviyelerde kalmıştır.



Yatırım Fonları:
8,9 Trilyon TL

Toplam fon büyüklüğü yıl sonuna göre %4,6 büyüme kaydetmiştir.

13 Nisan İtibarıyla



Aktif Toplamı:
48.871 Milyar TL

Şubat sonu itibarıyla kaydedilen bu tutar, yıl sonuna göre %4,1 artış demektir.



Toplam Krediler:
24.902 Milyar TL

Kredilerde yıl sonuna göre %8,9 artış yaşanırken, yıllıklandırılmış büyüme %32,9'a yükselmiştir.



Mevduat ve Özkaynaklar:
27.928 Mr TL / 4.343 Mr TL

Mevduat hacmi yıl sonuna göre %3,1 büyüme sağlamıştır.



Takip Oranları (NPL):
%2,7

Toplam TGA oranı %2,7 olarak kaydedilmiş, bireysel kredi kartlarında bu oran %4,6'dır.



Yatırım Fonları:
9,1 Trilyon TL

Toplam fon büyüklüğü yıl sonuna göre %7,2 büyüme kaydetmiştir.

20 Nisan İtibarıyla



Aktif Toplamı:
48.871 Milyar TL

Şubat sonu itibarıyla kaydedilen bu tutar, yıl sonuna göre %4,1 artış demektir.



Toplam Krediler:
25.124 Milyar TL

Yıl sonuna göre %9,8 artış görülürken, yıllıklandırılmış toplam büyüme %34,1 olmuştur.



Mevduat ve Özkaynaklar:
28.291 Mr TL / 4.343 Mr TL

Mevduat hacmi yıl sonuna göre %3,3 artışa ulaşmıştır.



Takip Oranları (NPL):
%2,7

Toplam takip oranı sabit kalırken, ihtiyaç kredilerinde takip oranı %5,3 ile dikkat çekmektedir.



Yatırım Fonları:
9,3 Trilyon TL

Yıl sonuna göre %10 artış sağlanmıştır.

27 Nisan İtibarıyla



Aktif Toplamı:
48.871 Milyar TL

Şubat sonu itibarıyla kaydedilen bu tutar, yıl sonuna göre %4,1 artış demektir.



Toplam Krediler:
25.200 Milyar TL

Yıl sonuna göre artış %10,2'ye ulaşmış, yıllıklandırılmış büyüme %33'e hafif gerilemiştir.



Mevduat ve Özkaynaklar:
29.312 Mr TL / 4.343 Mr TL

Mevduat hacminde yıl sonuna göre %7,1 ile ayın en yüksek artışı görülmüştür.



Takip Oranları (NPL):
%2,7

Sektör genelinde stabil görünüm korunmaktadır.



Yatırım Fonları:
9,5 Trilyon TL

Fon büyüklüğü yıl sonuna göre 989 milyar TL (%11,7) artış göstermiştir.

4 Mayıs İtibarıyla



Aktif Toplamı:
49.731 Milyar TL

Mart sonu itibarıyla kaydedilen bu tutar, yıl sonuna göre %5,9 artış demektir.



Toplam Krediler:
25.290 Milyar TL

Kredi hacminde yıl sonuna kıyasla %10,5 büyüme gerçekleşmiş, yıllıklandırılmış oran %32,3 olmuştur.



Mevduat ve Özkaynaklar:
29.043 Mr TL / 4.316 Mr TL

Mevduat hacmi yıl sonuna göre %6,1 artmış, özkaynaklar ise 4.316 Milyar TL'ye hafif gerilemiştir.



Takip Oranları (NPL):
%2,7

TGA oranı sabitliğini korurken, ticari kredilerde bu oran %2,1 ile en düşük seviyededir.



Yatırım Fonları:
9,5 Trilyon TL

Yıl sonuna göre büyüme oranı %11,8'e ulaşmıştır.