



Burcu Kösem
EKONOMİ - FİNANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



Haftalık Ekonomi Bülteni

16 Mayıs/ 2025

Bu rapor; Dünya ve Türkiye ekonomisindeki güncel gelişmeleri, güvenilir kaynaklardan elde edilen veriler ile yansıtmaya yönelik olarak, hazırlanmıştır. Herhangi bir yatırım tavsiyesi içermez.



Rusya-Ukrayna heyetleri, üç yıl sonra İstanbul'da

- ❑ Türkiye-ABD-Ukrayna Üçlü Toplantısı, İstanbul'daki Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Çalışma Ofisi'nde düzenlendi.
- ❑ Dışışleri Bakanlığı kaynaklarından edinilen bilgiye göre, Türk, Amerikalı ve Ukraynalı heyetler, Dışışleri Bakanı Hakan Fidan'ın başkanlığında İstanbul'daki Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Çalışma Ofisi'nde bir araya geldi.
- ❑ Bir saat süren toplantıda, Türk heyetinde Milli İstihbarat Teşkilatı (MİT) Başkanı İbrahim Kalın da yer aldı.
- ❑ ABD heyetinde ülkenin Dışışleri Bakanı Marco Rubio, ABD'nin Ankara Büyükelçisi Tom Barrack ve ABD Başkanı Donald Trump'ın Ukrayna Özel Temsilcisi Keith Kellogg hazır bulundu.
- ❑ Ukrayna heyetinde ise Ukrayna Devlet Başkanlığı Ofisi Başkanı Andriy Yermak, Dışışleri Bakanı Andrii Sybiha ve Savunma Bakanı Rüstem Umerov yer aldı.
- ❑ Dışışleri Bakanlığı kaynaklarından edinilen bilgiye göre, Türk, Rus ve Ukraynalı heyetler de Dışışleri Bakanı Hakan Fidan'ın başkanlığında İstanbul'daki Cumhurbaşkanlığı Dolmabahçe Çalışma Ofisi'nde bir araya geldi.
- ❑ Yaklaşık 1 saat 45 dakika süren toplantıda Türk heyetinde, Milli İstihbarat Teşkilatı (MİT) Başkanı İbrahim Kalın da yer aldı.
- ❑ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Müşaviri Vladimir Medinskiy'in başkanlık ettiği Rus heyetinde, Rusya Dışışleri Bakan Yardımcısı Mihail Galuzin, Rusya Genelkurmay Başkanlığı Ana İstihbarat Dairesi (GRU) Başkanı İgor Kostyukov ve Rusya Savunma Bakan Yardımcısı Aleksandr Fomin ve yetkililer hazır bulundu.
- ❑ Ukrayna Savunma Bakanı Rüstem Umerov'un başkanlık ettiği Ukrayna heyetinde ise Ukrayna Dışışleri Bakan Yardımcısı Sergiy Kyslytsya, Ukrayna Güvenlik Servisi (SBU) Başkan Yardımcısı Oleksandr Poklad, Dış İstihbarat Servisi Başkan Yardımcısı Oleh Luhovskyi ve yetkililer yer aldı.
- ❑ Türkiye'nin ev sahipliğinde düzenlenen Türkiye-ABD-Ukrayna ve Türkiye-Rusya-Ukrayna üçlü toplantıları sona erdi. Müzakerelerde esir takası konusunda anlaşmaya varıldığı bildirildi.

Rusya-Ukrayna İstanbul Barış Müzakereleri

RUSYA-UKRAYNA İstanbul Barış Müzakereleri

Neler yaşandı?

11 MAYIS



**Rusya Devlet Başkanı
Vladimir Putin**

2022'de kesintiye uğrayan müzakerelerin ön koşulsuz olarak 15 Mayıs'ta İstanbul'da yeniden başlatılmasını önerdi

11 MAYIS



**Ukrayna Devlet Başkanı
Volodymyr Zelenskyy**

"Ben perşembe günü (15 Mayıs) Türkiye'de Putin'i bekleyeceğim"

15 MAYIS

08.00



Putin'in Müşaviri Vladimir Medinskiy başkanlığındaki Rus heyeti İstanbul'a geldi

13.15-16.00



**Ankara
Ukrayna Devlet Başkanı
Zelenskyy, Cumhurbaşkanı
Recep Tayyip Erdoğan ile
görüştü**

"Koşulsuz ateşkes liderler seviyesinde görüşülecekse ben (Türkiye) buradayım, doğrudan görüşmelere hazırım"

"ABD Başkanı Trump ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'a saygımızdan ötürü, İstanbul'a heyet yollamaya karar verdik"

15.00



Kremlin, Putin'in, Trump ile görüşmesine ilişkin şimdilik bir hazırlık yok açıklamasını yaptı

17.00



Dışişleri Bakanı Hakan Fidan Antalya'da ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio ile görüştü

20.00



Zelenskyy, Türkiye'den ayrıldı



22.00 suları

Bakan Fidan, İstanbul'da Putin'in Müşaviri Vladimir Medinskiy başkanlığındaki Rus heyeti ile bir araya geldi

Dışişleri kaynakları

"Bakan Fidan ile ABD, Rusya ve Ukrayna heyetleri 16 Mayıs'ta İstanbul'da olacak"

ABD-Ukrayna-Türkiye ve Rusya-Ukrayna-Türkiye şeklinde üçlü görüşmeler yapılmasının gündemde olduğu bildirildi

Medinskiy

"Biz müzakerelere, İstanbul'da 2022'de Ukrayna tarafından bozulan barış görüşmelerinin devamı olarak bakıyoruz"

16 MAYIS

09.30



ABD Dışişleri Bakanı Rubio İstanbul'a geldi

10.45



İstanbul'da Türkiye-ABD-Ukrayna Üçlü toplantısı düzenlendi

13.30



Türkiye-Rusya-Ukrayna Üçlü Toplantısı düzenlendi

Trump, Putin ile görüşene kadar anlaşma olmaz dedi

- ❑ Donald Trump, Rusya-Ukrayna barış anlaşması konusunda kendisi ve Vladimir Putin bir araya gelene kadar "hiçbir şey olmayacağını" söyleyerek, Türkiye'de Rus ve Ukraynalı bakanlar arasında yapılması planlanan görüşmelere ilişkin beklentileri azalttı.
- ❑ ABD Başkanı'nın açıklamaları, Rus ve Ukraynalı müzakerecilerin 2022'den bu yana ilk kez bir araya gelmeye hazırlandığı bir dönemde son barış çabalarını sekteye uğratma tehlikesi taşıyordu.
- ❑ "Bakin, Putin ve ben bir araya gelene kadar hiçbir şey olmayacak, tamam mı?" Trump, Perşembe günü Orta Doğu turunun bir parçası olarak Birleşik Arap Emirlikleri'ne inmeden önce Air Force One'da gazetecilere söyledi. Putin'in "açıkçası . . . gitmeyeceğini", ABD başkanı da orada olmadığı sürece söyledi.
- ❑ Trump'ın açıklamaları daha sonra ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio tarafından da tekrarlandı ve ABD'nin "yarın ne olacağına dair yüksek beklentileri olmadığını" söyledi.
- ❑ NATO dışişleri bakanları toplantısına katılmak üzere Türkiye'de bulunan Rubio, ABD'nin Ruslar ile Ukraynalılar arasında "doğrudan bir angajman" olmasını umduğunu söyledi. "Böyle olmayacaktı veya böyle olsa bile umduğumuz seviyelerde olmayacaktı" dedi.
- ❑ "Açıkçası, Başkan Trump, Başkan Putin'le yüz yüze oturup niyetlerinin ne olduğunu belirleyene kadar burada bir atılım yapabileceğimize inanmıyorum.»
- ❑ Trump daha önce Türkiye'deki görüşmeler için bir rota değişikliğine açık olduğunu söylemiş, ancak Rusya Devlet Başkanı'nın son anda katılmayacağını açıkça belirtmesinin ardından bu kararından vazgeçmişti.

Ancak görüşme, Rusya piyasasına olumlu yansdı

- ❑ Rusya'da piyasalar, İstanbul'da gerçekleşen Rusya-Ukrayna arasındaki barış müzakerelerinin ardından yükselişe geçti.
- ❑ Moskova Borsası (MOEX) yüzde 0,73 değer kazanarak 2.860 puanın üzerine çıkarken, dolar bazlı RTS endeksi de yüzde 0,72 artışla 1122 puana yükseldi. Rus rublesi ise dolar karşısında yüzde 2 değer kaybederken, dolar/ruble paritesi 81,6 seviyesinden işlem görüyor.
- ❑ Rusya ve Ukrayna heyetleri, bugün İstanbul'da doğrudan müzakereler gerçekleştirdi. İki ülkenin heyet başkanları, yaptıkları açıklamalarda, müzakerelerin "yapıcı" geçtiğini söyledi.
- ❑ Diğer taraftan Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Türkiye-Rusya İş Konseyi Başkanı İzzet Ekmekçi, barış müzakerelerinden olumlu sonuçlar çıkması halinde Türkiye-Rusya ticaret hacmi için konulan 100 milyar dolarlık hedefe de 2 yılda ulaşılabileceğini bildirdi.
- ❑ Türkiye-Rusya ekonomik ilişkilerine değinen Ekmekçi, iki ülke arasındaki 100 milyar dolarlık ticaret hedefine dikkati çekti.
- ❑ Ekmekçi, Rusya'nın petrol ve petrokimya tesisleriyle ön planda olduğuna işaret ederek, buraya yatırım yapan Türk firmalarının petrokimya ile otomotiv ve yan sektörüyle ilgilendiğini belirtti. Geçmiş dönemlerde özellikle ağaç işleme sanayisinde de katılımcılar olduğunu anımsatan Ekmekçi, şöyle konuştu:
- ❑ "Ümidimiz, bundan sonraki fuarlara daha çok katılımcı sağlayabilmek. Rusya'ya uygulanan yaptırımlarla birlikte çekince içinde olan firmalarımız mevcut. İstanbul'da başlayan görüşmelerden çok umutluyuz. Barış görüşmelerinde istediğimiz neticeler çıkarsa Türkiye ile Rusya arasındaki ilişkiler çok daha iyi seviyelere çıkacak ve Cumhurbaşkanı'mızın verdiği 100 milyar dolar hedefine daha da yaklaşmış olacağız. 2024 sonu itibarıyla iki ülke arasında 53 milyar dolar ticaret hacmine ulaşıldı. Barış görüşmelerine bağlı olarak 100 milyar dolarlık hedefe 2 yıl içinde ulaşabileceğimizi düşünüyorum. Böyle bir potansiyel var."
- ❑ DEİK'in bünyesinde 150'yi aşkın iş konseyi bulunduğunu bildiren Ekmekçi, Kurulun Rusya'da ticaret hacminin artırılmasına dönük her iki ülkenin firmalarını bir araya getirdiğini anlattı. Ekmekçi, Kurulun ülkeler arasındaki ticarete ciddi katkıları olduğunu, iş diplomasisi anlamında bu katkıların devam edeceğini sözlerine ekledi.

ABD piyasaları karışık seyrediyor

- ❑ ABD ile Çin arasında sağlanan geçici tarife uzlaşısı ve jeopolitik gerilimlerin azalmasıyla oluşan iyimser havanın, ilave gümrük vergilerinin ekonomiler üzerindeki olası etkileri ve başta ABD Merkez Bankası (Fed) olmak üzere birçok merkez bankasının politik belirsizlik içinde olması nedeniyle oluşan endişelere yerini bıraktığı gözleniyor.
- ❑ Tarifelerin ABD ekonomisine etkilerinin kısmen izlenmeye başlandığı bu dönemde Fed Başkanı Powell'ın para politikası stratejilerine ilişkin mesajları öne çıktı. Powell, ekonomik ortamın 2020'den bu yana önemli ölçüde değiştiğini ve Bankanın para politikası stratejisinin gözden geçirilmesinin bu değişikliklere ilişkin değerlendirmelerini yansıtacağını ifade etti.
- ❑ Mevcut gözden geçirme sürecinde son 5 yılın deneyimi ışığında Bankanın stratejik çerçevesinin yönlerini yeniden ele alacaklarını belirten Powell, uzun vadeli politika faizi seviyesine dair birçok tahminin yükseldiğini belirterek, "Daha sık ve potansiyel olarak daha kalıcı arz şoklarının olduğu bir döneme giriyor olabiliriz" dedi. Mevcut gözden geçirme sürecinde son beş yılın deneyimlerinden öğrenilenler üzerine tartışmalar yürütüldüğünü belirten Powell, gelecek aylarda konsensüs bildirisindeki belirli değişikliklerin değerlendirilmesini tamamlamayı planladıklarını aktardı.
- ❑ Öte yandan Orta Doğu turu kapsamında BAE'ye giden ABD Başkanı Donald Trump, ülkeyle yeni anlaşmalara imzaladı ve daha önce taahhüt edilen 1,4 trilyon dolarlık yatırımları hızlandırdı.
- ❑ Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, ABD ile BAE arasında 200 milyar doları aşan ticaret anlaşmaları yapıldığı, bu gelişmeyle Körfez bölgesindeki yatırım anlaşmalarının toplamının 2 trilyon doların üzerine çıktığı bildirildi.
- ❑ Makroekonomik veri tarafında, ABD'de Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), nisanda aylık bazda yüzde 0,5 azalırken, yıllık bazda yüzde 2,4 artarak beklentilerin altında gerçekleşti.
- ❑ Üretici fiyatlarında Ekim 2023'ten bu yana ilk kez aylık bazda düşüş görüldü ve yıllık üretici enflasyonu Eylül 2024'ten bu yana en düşük seviyesini kaydetti. ABD'de perakende satışlar, nisanda sabit kalması beklentilerine karşın yüzde 0,1 artış gösterdi.
- ❑ Bu gelişmeler ışığında ABD tahvil piyasalarında dün alış ağırlıklı bir seyir öne çıkarken, ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi yeni günde yüzde 4,43'ten işlem görüyor. Altının ons fiyatı dün yüzde 2 yükselişle 3 bin 240 dolardan kapanırken yeni işlem gününde düşüş gösteriyor. Altının ons fiyatı şu sıralarda yüzde 0,7 azalışla 3 bin 217 dolardan işlem görüyor. Dolar endeksi ise yüzde 0,3 düşüşle günü 100,7 seviyesinden tamamlarken, yeni işlem gününde yatay seyrediyor. Brent petrolün varil fiyatı ise şu sıralarda yüzde 0,4 artışla 64,5 dolardan işlem görüyor.

Avro bölgesi'nde gündem barış müzakereleri

- ❑ Avrupa borsalarında dün pozitif bir seyir izlenirken, Rusya ve Ukrayna'nın barış görüşmelerine ilişkin haber akışı yakından takip ediliyor.
- ❑ Tarifelere ilişkin gelişmeler de gündemde yer alırken, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile olumlu görüşme yaptığını ve tarifeler konusunda anlaşma için müzakereleri hızlandıracaklarını söyledi.
- ❑ Bölgede dün açıklanan makroekonomik verilere göre, Avro Bölgesi yılın ilk çeyreğinde yüzde 0,3 ile beklentilerin altında büyüdü. İngiltere ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yüzde 0,7 ile beklentilerin üzerinde büyümeye gösterdi. İngiltere, G7 ülkeleri arasında bu dönemde en hızlı büyüyen ülke olarak öne çıktı.
- ❑ Almanya Dışişleri Bakanı Johann Wadepuhl'un, ABD Başkanı Donald Trump'ın NATO üyelerinin savunma harcamalarını gayrisafi yurt içi hasıllarının yüzde 5'ine çıkarma hedefini desteklediğini söylemesinin ardından savunma hisseleri değer kazandı.
- ❑ ECB üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy ise ticarette korumacılık ve belirsizliklerin ABD'nin ekonomik güvenine olumsuz etki ettiğini söyledi. Villeroy, şu anda bir döviz savaşları durumunda değil, bir ticaret savaşı durumunda olduğuna işaret etti.
- ❑ Bu gelişmelerle dün Almanya'da DAX 40 yüzde 0,72, Fransa'da CAC 40 endeksi yüzde 0,21, İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 0,57 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi yüzde 0,15 değer kazandı. Avrupa'da endeks vadeli kontratlar yeni güne pozitif seyrile başladı.

S&P: Tarife gerilimindeki azalma, geçici

- ❑ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'den yapılan açıklamada, ABD ve Çin'in, 12 Mayıs'ta, geniş tabanlı bir anlaşmanın sağlanmasını kolaylaştırmak için karşılıklı olarak gümrük vergilerinde 90 günlük bir düşüşe gittiği anımsatıldı.
- ❑ Açıklamada, "Piyasa tepkisi olumluydu ancak politika belirsizliği yüksek kalmaya devam ediyor. Ticaret politikasında normalleşmeye dönülmesi için daha fazla ilerleme kaydedilmesi gerektiği konusunda uyarıyoruz." ifadeleri kullanıldı.
- ❑ ABD ve Çin arasındaki son tarife hamlelerinin büyüme açısından olumlu olduğu kaydedilen açıklamada, bazı riskler şimdilik azalsa da küresel ticaret ortamının kredi koşulları üzerinde baskı oluşturmaya devam edeceği belirtildi.
- ❑ ABD ve Çin yönetimleri, hafta sonu İsviçre'nin Cenevre kentinde düzenlenen görüşmelerin ardından uzun yıllar sonra ilk kez ticaret konusunda ortak bir açıklamada yayımlamıştı. Söz konusu açıklamada, iki ülkenin karşılıklı olarak geçici süreyle tarife indirimine gideceği duyurulmuştu.
- ❑ Bu kapsamda, 14 Mayıs itibarıyla ABD'nin Çin mallarına uyguladığı gümrük vergilerini 90 gün süreyle yüzde 145'ten yüzde 30'a, Çin'in de ABD mallarına uyguladığı gümrük vergilerini yüzde 125'ten yüzde 10'a düşüreceği bildirilmişti.

AB, ABD ile tarife müzakerelerini hızlandıracak

- ❑ Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile olumlu görüşme yaptığını ve tarifeler konusunda anlaşma için müzakereleri hızlandıracaklarını söyledi.
- ❑ Sefcovic, AB üyesi ülkelerin ticaret bakanlarının Brüksel'de düzenledikleri toplantı bitiminde basına açıklamalarda bulundu.
- ❑ Lutnick'in halihazırda ABD Başkanı Donald Trump'a Körfez ülkeleri seyahatinde eşlik ettiğini anımsatan Sefcovic, "ABD Ticaret Bakanı Lutnick ile dün ticaret konusunda iyi bir telefon görüşmesi yaptım. Çalışmaları hızlandırma konusunda anlaştık." diye konuştu.
- ❑ Sefcovic, bu aşamadan sonra AB ve ABD yetkilileri arasında teknik seviyede daha yoğun görüşmeler yapılacağına dikkati çekerek, her iki tarafın da odaklanacağı konular arasında tarifeler olduğunu belirtti.
- ❑ Ekiplere hızlı biçimde bütün konuları gözden geçirmeleri ve farklılıkları azaltmaları yönünde talimatlar verdiklerine işaret eden Sefcovic, olumlu görüşmeler olduğunu anlattı.
- ❑ Sefcovic, ABD açısından AB ile ürün ticaretindeki açığın temel sorunlardan biri olduğunu, benzer bir durumun ise AB açısından ABD ile hizmet ticareti açığı konusunda yaşandığını, bütün konuları bir arada ele alarak sonuç elde edebileceklerini ifade etti.

Trump, Körfez'den büyük yatırım topladı!

Trump, Körfez ülkelerinden 3 trilyon doları aşan yatırım ve silah anlaşmaları dönüyor



ABD Başkanı
Donald Trump

ABD

Washington DC

13-16 Mayıs Orta Doğu turu

**3,2 TRİLYON
DOLAR**

Ziyareti boyunca Türkiye'nin ev sahipliği yaptığı Rusya-Ukrayna barış müzakerelerine katılıp katılmayacağı merak konusu oldu

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın talebi üzerine Suriye'ye yaptırımları kaldıracağını açıkladı ve Suriye Cumhurbaşkanı Ahmed Şara ile görüştü

Beklentilerin aksine Gazze'de ateşkese ilişkin bir mesaj çıkmadı

16.05.2025

Suudi Arabistan
**600 MİLYAR
DOLAR**

Silah alımı, enerji işbirliği, Suudi ordusunun eğitimi gibi başlıklarda anlaşmalar imzalandı

Riyad'ın talebi Suudi Arabistan'ın nükleer programın başlatılmasına ilişkin herhangi bir açıklama yapılmadı

ABD Başkanı Donald Trump, Suudi Arabistan, Katar ve BAE'ye yaptığı ziyareti tamamlayarak ülkesine döndü

BAE
**1,4 TRİLYON
DOLAR**

Savunma sanayi, enerji, yapay zeka gibi birçok alanı kapsayan ve 10 yıllık sürede 1,4 trilyon dolar değerinde yatırım taahhüdü içeren anlaşma imzalandı

Katar
**1,2 TRİLYON
DOLAR**

Savunma, havacılık, enerji gibi çok sayıda alanda anlaşma imzalandı Katar'ın ABD'den 42 milyar dolarlık askeri alım ve Katar'daki ABD hava üssü el-Udeyd'i geliştirmek için 10 milyar dolar yatırım yapacağı açıklandı

Katar Havayolları'na Boeing ve GE Aerospace motorlarının satışını içeren değeri toplam 243,5 milyar doları aşan anlaşma imzalandı



Ve Gazze'deki çocuklar için konuştu

- ❑ NYT'da Cuma günü çıkan «Trump, Gazze'de 'Birçok İnsanın Açlıktan Öldüğünü' ve ABD'nin Yardım Etmek İstedğini Söyledi» başlıklı makaleden;
- ❑ ABD Başkanı Trump, Cuma günü yaptığı açıklamada, İsrail ablukası altında yardımların ulaştırılmasını engelleyen Gazze Şeridi'nde "çok sayıda insanın açlıktan öldüğünü" belirterek, ABD'nin bu acıların hafifletilmesine yardımcı olmak istediğini söyledi.
- ❑ Bay Trump, bu hafta üç Körfez ülkesine yaptığı ziyaretin son ayağında Birleşik Arap Emirlikleri'nde konuşurken, "Burada yaşadığınız birkaç durumla ilgileneceğiz," dedi. "Gazze'ye bakıyoruz ve bununla ilgilenmeliyiz. Birçok insan açlık çekiyor. Birçok insan. Çok fazla kötü şey oluyor."
- ❑ Yardım kuruluşları haftalardır Gazze halkının kıtlığın eşiğinde olduğu uyarısında bulunurken, bazı İsrailli askeri yetkililer, savaşın başlamasından 19 ay sonra bölgede açlık riski konusunda endişelerini özel olarak dile getirmeye başladı.
- ❑ İsrail, Gazze'ye iki aydan uzun süredir uyguladığı toplam ablukaya ek olarak, son günlerde askeri hareketini da artırdı. Gazze sağlık bakanlığına göre, İsrail bombardımanının bölgenin en büyük hastanelerinden birinin kapatılmasına neden olmasının ardından Cuma günü yapılan saldırılarda 100'den fazla kişi öldü.
- ❑ Trump yönetimi, İsrail'in Gazze'deki savaştaki tutumu konusunda uzun süredir büyük ölçüde sessiz kalmıştı. Bu hafta bölgeye yaptığı ziyaret sırasında Bay Trump ile görüşen Körfez Arap liderleri, Suriye konusunda dikkat çekici bir dönüş yaptıktan sonra, başkanın ziyaretin ilk gününde ülkeye uygulanan yaptırımları kaldıracağını duyurmasının ardından bu tutumu ele alma fırsatını değerlendirdiler.
- ❑ Trump, Ortadoğu gezisinden Gazze'ye karşı daha sempatik bir tavırla çıktı; İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu ile uzun süredir devam eden yakın ilişkisi göz önüne alındığında bu dikkate değer bir değişim.

Başkan Trump, yeni vergiler gelebileceğini söyledi

- ❑ Donald Trump, ABD'nin tüm ticaret ortaklarıyla anlaşma yapmak yerine, birçok ticaret ortağına daha yüksek gümrük vergileri uygulayabileceği ihtimalini öne sürdü.
- ❑ ABD Başkanı, Cuma günü Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki iş dünyası yöneticileriyle yaptığı toplantıda yaptığı konuşmada, Washington'un "önümüzdeki iki ila üç hafta içinde" yeni tarifeler uygulayacağını söyledi. Trump, "150 ülke"nin anlaşma yapmak istediğini ancak "Bizi görmek isteyen insan sayısına ulaşmanın mümkün olmadığını" söyledi.
- ❑ Hazine Bakanı Scott Bessent ve Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in "insanlara ABD'de iş yapmak için ne kadar ödeme yapacaklarını anlatan mektuplar göndereceklerini" de sözlerine ekledi.
- ❑ Trump, nisan ayının başlarında ABD'nin çoğu ticaret ortağına yüzde 50'ye varan yüksek vergiler uygulayacağını duyurmuş, ardından ülkelere daha düşük vergiler için müzakere edebilmeleri için 90 gün süreyle vergileri yüzde 10'a düşürmüştü.
- ❑ ABD Başkanı'nın, ülkelerin son tarihten önce daha yüksek tarifelerle karşı karşıya kalabileceği yönündeki önerisi, ABD'nin bir dizi geri adım ve U dönüşüyle işaretlenen düzensiz ticaret politikası uygulamasına daha fazla belirsizlik getirecek.
- ❑ Trump'ın ABD'nin çoğu ticaret ortağına uyguladığı "karşılıklı" tarifelerin yanı sıra, yönetimi çelik, alüminyum ve otomobil ithalatına yüzde 25 oranında gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.
- ❑ Ayrıca yarı iletkenler, ilaçlar, bakır, kereste, kritik mineraller ve havacılık parçalarına vergi uygulanmasına yol açabilecek soruşturmalar başlattı.
- ❑ Şimdiye kadar sadece İngiltere, Trump'ın sektörel tarifelerinin bir kısmını düşürme konusunda sınırlı bir anlaşmaya varabildi ve ABD'ye çelik ve alüminyum ihracatının yanı sıra sınırlı sayıda otomobil için indirimli oran elde etti. Ancak Londra, Trump'ın "karşılıklı" tarifesini yüzde 10'un altına düşürmeyi başaramadı. ABD yetkilileri, bunun Washington tarafından uygulanacak asgari tarife olacağını söyledi.
- ❑ ABD'li yetkililer, Güney Kore, Japonya, Vietnam, Hindistan, Avrupa Birliği ve diğer ortaklarla, bu ülkelerin mallarına uygulanan ABD tarifelerini düşürmek için olası anlaşmalar konusunda görüşmeler yürütüyor.

TCMB, altın kaynaklı servet artışının etkilerini değerlendirdi

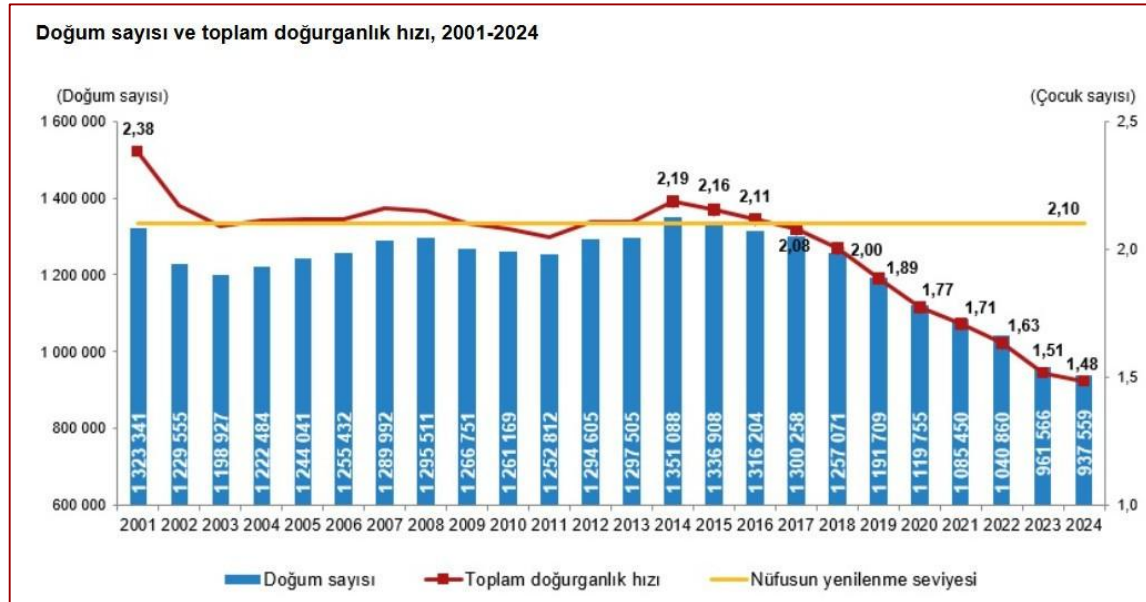
- ❑ TCMB'de Bankacılık ve Finansal Kuruluşlar Genel Müdürlüğünde Müdür Mehmet Selman Çolak ve Uzman Mehmet Emre Şamcı tarafından hazırlanan "Altın Fiyatı Kaynaklı Servet Artışının Konut ve Otomobil Piyasalarına Etkisi" başlıklı analiz, Bankanın blog sayfası Merkezin Güncesi'nde yayımlandı.
- ❑ Küresel ölçekte jeopolitik belirsizliklerin artması ve merkez bankalarının yoğun altın alımları ile Eylül 2023-Nisan 2025 döneminde uluslararası piyasalarda altın fiyatlarının dolar cinsinden yaklaşık yüzde 77 yükseldiği vurgulanan analizde, fiyat artışının da katkısıyla Türkiye'de geleneksel servet tutma araçlarından biri olan altının mevduatı içindeki payında artış yaşandığı belirtildi.
- ❑ Analizde, altın fiyatındaki yükselişin, Türkiye'de tasarruflarının önemli bir kısmı altın cinsinden olan kesimler için dikkate değer ölçüde servet artışı anlamına geldiği ifade edilerek, böyle bir servet artışının talep üzerinde yukarı yönlü bir etkisi olacağına değerlendirilebileceği aktarıldı.
- ❑ İl bazında altın mevduat tercihlerindeki farklılıklar kullanılarak, altın fiyatındaki artışın konut ve otomobil gibi alım satıma konu dayanıklı mal piyasalarındaki etkisinin incelendiği analizde, altın mevduatının tasarruf mevduatına oranının, altın fiyatlarının hızla artmaya başladığı 2023 yılı eylül ayında iller arasında önemli ölçüde farklılaştığının görüldüğü dile getirildi.
- ❑ Analizde, ilgili dönemde illerin birbirinden büyük ölçüde ayrışmasına neden olacak önemli bir gelişme olmadığından, söz konusu farklılaşmanın altın fiyatının servet artışı kanalıyla konut ve otomobil piyasalarındaki etkilerini inceleme fırsatı sunduğu kaydedilerek, servet etkisinin varlığına yönelik önemli bir ipucunu, mevduattaki altın payının yüksek olduğu illerdeki konut birim fiyatlarının 2023 yılı son çeyreğinden itibaren diğer illerden belirgin ölçüde ayrışması olduğu bildirildi.
- ❑ Analizde, konut fiyatlarını belirleyen zamana bağlı olmayan diğer özellikler kontrol edildiğinde, altın fiyatlarındaki artışın, ortalama altın mevduatı oranına sahip bir il için 2023 3. çeyrek sonrası dönemde konut birim fiyatlarında ortalama yüzde 11 ilave artış ile ilişkili olduğu vurgulanarak, altın payı ve konut fiyatlarındaki pozitif ilişki göz önünde bulundurulduğunda, altın kaynaklı servetin konut fiyatlarında yukarı yönlü etki yaptığının söylenebileceğine işaret edildi.

Konut satışlarında tüm zamanların rekoru kırıldı!

- ❑ Türkiye İstatistik Kurumunun (TÜİK) nisan ayına ilişkin konut satış istatistiklerine göre, Türkiye genelinde konut satışları nisandan geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 56,6 artarak 118 bin 359 oldu. Bu rakam tüm zamanların en yüksek ikinci nisan verisi olarak kayıtlara geçti.
- ❑ Nisanda ipotekli satışlar yüzde 147 artarak 17 bin 465 oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı yüzde 14,8 olarak gerçekleşti.
- ❑ Son aylarda faiz oranlarındaki gerileme ilk 4 aydaki ipotekli satışlara da yansıdı. Ocak-nisan döneminde gerçekleşen ipotekli konut satışları yüzde 99,4 artarak 69 bin 194 oldu.
- ❑ Konut satışları ilk 4 ayda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 27,9 artarak 454 bin 145 olarak gerçekleşti. Bu veri tüm zamanların en yüksek ilk 4 aylık rakamı oldu. Bundan önceki en yüksek satış adedi 453 bin 121 adetle 2022'de görülmüştü.
- ❑ Sektör temsilcileri, ilk 4 ayda yaşanan hareketliliğe ilişkin AA muhabirine açıklamalarda bulundu.
- ❑ Anadolu Yakası İnşaat Müteahhitleri Derneği (AYİDER) Başkanı Hakan Şişik, nisanda hem geçen yılın aynı dönemine hem de mart ayına göre konut satışlarının arttığını belirterek, "Bunun en büyük nedeni, faizler yüksek olsa da önümüzdeki dönemde kredi oranlarındaki düşüşün ardından konut fiyatlarının yeniden yükselişe geçeceği beklentisidir. Bunu, kredili satışlarda yaşanan artıştan anlayabiliyoruz." dedi.
- ❑ Altın fiyatlarındaki gerilemenin de buradan elde edilecek kazancı gayrimenkule yönlendireceğini dile getiren Şişik, "Deprem korkusu da diğer bir etken. İnsanlar şehrin dışında küçük ve daha güvenilir evleri tercih etmeye başladılar. Yine evlenecek çiftleri de göz ardı etmemek gerekiyor. Konut satışlarındaki artış devam edecektir. Bu yılı 1,5 milyon konut satışıyla kapatabiliriz." diye konuştu.

Doğurganlık 2001'den bu yana en düşük seviyede!

- ❑ Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 2024 yılı Doğum İstatistiklerini açıkladı.
- ❑ Toplam doğurganlık hızı, bir kadının doğurgan olduğu dönem olan 15-49 yaş grubunda doğurabileceği ortalama çocuk sayısını ifade etmektedir. Toplam doğurganlık hızı, 2001 yılında 2,38 çocuk iken 2014 yılından itibaren aralıksız düşüş eğilimine girerek 2024 yılında 1,48 çocuk olarak gerçekleşti. Toplam doğurganlık hızı son sekiz yıldır nüfusun yenilenme seviyesi olan 2,10'un altında kalmaya devam etti.
- ❑ Toplam doğurganlık hızının en yüksek olduğu il 2024 yılında 3,28 çocuk ile Şanlıurfa oldu. Bu ili 2,62 çocuk ile Şırnak, 2,32 çocuk ile Mardin izledi.
- ❑ Toplam doğurganlık hızının en düşük olduğu iller ise 1,12 çocuk ile Bartın ve Eskişehir oldu. Bu illeri 1,15 çocuk ile Zonguldak ve Ankara, 1,17 çocuk ile İzmir izledi.



Haftanın teknoloji haberleri

- ❑ Amerikalılar ve İtalyanları geride bırakan HÜRJET, İspanyolların ilk seçimi oldu: Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı (SSB) Başkan Yardımcısı Gökhan Uçar; İspanyolların, Amerikalıların ve İtalyanların uçaklarını seçmeyip ilk tercihlerini Türklerin HÜRJET'inden yana kullandıklarını söyledi.
- ❑ ABD ve BAE, Abu Dabi'de büyük bir yapay zeka veri merkezi inşa edecek: Trump'ın Körfez turunun üçüncü ayağındaki anlaşma, ABD tarafından 'ABD'nin yapay zeka hakimiyetine' giden yolda 'önemli bir dönüm noktası' olarak nitelendirildi.
- ❑ Trump yönetimi Çinli çip üreticilerini ihracat kara listesine eklemeyi düşünüyor: Bazı ABD yetkilileri, bu adımın Pekin ile ticaret görüşmelerini tehlikeye atabileceğinden endişe ediyor.
- ❑ ABD'li kripto para grubu Coinbase, bilgisayar korsanlarının hedefi oldu: Borsa, çalınan müşteri verilerinin kamuya açıklanmasını önlemek için 20 milyon dolar talep edildiğini söyledikten sonra hisseler %7 düştü.
- ❑ Donald Trump, Apple'ın ABD'ye yönelik iPhone'ları Hindistan'dan gönderme planına yüklendi: Başkan, teknoloji grubu CEO'su Tim Cook'un Çin'e yönelik tarifelerden kaçınma çabaları konusunda 'küçük bir sorunu' olduğunu söyledi.
- ❑ AB, Microsoft Teams antitröst davasını çözmek için harekete geçti: ABD'li teknoloji devi, ağır para cezasından kaçınmak için düzenleyicilere yeni imtiyazlar sunuyor.
- ❑ ABD'nin yapay zeka yasaları Avrupa'dan daha 'Avrupalı' olma riskiyle karşı karşıya: Artık teknolojiyi düzenleme veya düzenlemeyi kaldırma hakkına kimin sahip olduğu konusunda yoğun bir mücadele patlak verebilir.
- ❑ Trump'ın kırbaç darbesi yapay zekayı sarstı: Devam eden politika çalkantıları göz önüne alındığında teknoloji hisselerine ilişkin iyimserlik erken olabilir.
- ❑ Yapay zeka sohbet robotları insan hafızaları için savaşıyor: Teknoloji grupları, daha fazla miktarda kullanıcı bilgisini depolamak ve yanıtları kişiselleştirmek için yükseltmeler yayınladı.
- ❑ Nvidia, Çin'e yeni bir taahhüt kapsamında Şanghay araştırma merkezi planlıyor: ABD çip üreticisi, Washington'ın ihracat kontrolleri satışları olumsuz etkilese bile ülkedeki varlığını genişletmeyi düşünüyor.
- ❑ Ege Genç İş İnsanları Derneği (EGİAD) ve Ege Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği (ESİAD) işbirliğiyle Yapay Zeka Zirvesi gerçekleştirildi.

Haftadan kalanlar

- ❑ PKK kendisini feshettiğini açıkladı.
- ❑ Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelik değişikliğiyle, Hazine'ye vadesi geçmiş borcu, vadesi geçmiş vergi borcu ve süresinde ödenmemiş SGK'ya prim borcu olan ilgili yönetmelik kapsamındaki kamu kurum ve kuruluşları dış kaynak alamayacak.
- ❑ Cari işlemler hesabı mart ayında, piyasa beklentilerine paralel olarak 4,09 milyar dolar açık kaydetti. Analistler 2025 sonunda cari işlemlerde 19 milyar 9750 milyon dolar, 2026 sonunda ise 27 milyar dolar açık bekliyor.
- ❑ Nevşehir Defterdarlığı, Kapadokya'daki sıcak hava balonu firmalarına kapsamlı vergi incelemesi başlattı.
- ❑ Rekabet Kurumu, Apple ve diğer büyük teknoloji şirketlerine yönelik rekabet soruşturması başlattı.
- ❑ EBRD, şubat ayında yayımladığı tahminde Türkiye'nin bu yıl yüzde 3 büyümesini öngörürken, bu beklentisini yüzde 0,2 aşağı yönlü revize ederek yüzde 2,8'e çekti.
- ❑ Hazine ve Maliye Bakanlığı, merkezi yönetim bütçesinin nisan ayında 174,7 milyar TL açık verdiğini açıkladı. Buna göre, yılın ilk 4 ayında açık 885,5 milyar TL'ye ulaştı.
- ❑ TİM Başkanı Mustafa Gültepe, "Hepimiz sanayici olarak yüzde 50 faizle bir ekonominin dönmeyeceğini biliyoruz. Yüzde 50 faizle üretim yapılmaz. Paranızı faize koyun, yüzde 50 alın, çok daha net, çok daha basit, uğraşmadan. Ama öyle değil tabi, bunun da geçici olduğunu belirtmek istiyoruz. Türkiye üretim ve ihracatla büyümeli." dedi.
- ❑ ABD, 2008 krizinin ardından getirilen banka kurallarını geri çekmeye hazırlanıyor: Düzenleyiciler, Wall Street'in sert eleştirilerinin hedefi olan sermaye gereksinimlerini azaltmaya hazırlanıyor.
- ❑ Petrol fiyatları Donald Trump'ın İran anlaşmasına ilişkin açıklamalarının ardından; altın ise tarife kaynaklı risk iştahı artışından düştü.
- ❑ Geçen hafta 1 milyar doları aşkın hisse ve tahvile giriş yapan yabancı yatırımcının 19 Mart'tan bu yana hisse ve tahvilde çıkışı 9.6 milyar doları aştı.
- ❑ Piyasa katılımcıları anketinde hem kur hem de enflasyon beklentisi hafif artış gösterdi.
- ❑ İSO Başkanı Erdal Bahçıvan, faiz artışları ve ekonomik sıkılaşma sürecinin sanayi sektörü üzerindeki etkilerine dikkat çekerek; "Sanayi artık dayanma sınırına geldi. Bu baskıyı daha fazla sürdürmemiz mümkün değil" ifadelerini kullandı.

Bu hafta yatırım araçlarının performansı

