



*Ağustos Sonrası Yařanan
Ekonomik ve Siyasi
Olayların
EKONOMİYE
Etkileri*

En ÖZET Haliyle yaşananlar.

- Siyasi müdahaleler ve Şirketlere el koyma dönemi arttı.
- Terörsüz Türkiye Komisyonu, Anayasa çalışmaları hızlandı.
- Trump ve Xi ile anlaştı. Hindistan'la anlaşıldı. Rusya'ya yeni yaptırımlar devreye girdi.
- Gazze'de ateşkes sağlandı. Mısır'da Trump Show izlendi.
- Beyaz Saray'da liderlerin görüşmeleri arka arkaya gelmeye başladı.
- Venezuela ve Japonya-Çin gerginliği tırmandı.
- Enflasyon beklentisi bozuldu. TCMB faiz indirmeye devam etti. OVP revize edildi.
- TCMB döviz rezervleri yeniden yükseltmeyi başardı. Faiz indirim sürecine geri döndü. Sıkı Para Politikasından vazgeçilmeyeceği duyuruldu

Siyasete müdaheler/Şirketler El Koyma

- CHP İstanbul İl yönetimi görevden alındı,
- Can Holding, Ciner Grubu, İstanbul Altın rafinerisi, Papara, Q Finans'a el konu
- CHP Kurultay davası yaşandı. Mutlak Butlan rafa kalktı. Özgür Özel ve Özgür Çelik yeniden seçildi.
- İBB soruşturması kapsamında Murat Tomruk, Vedat Aşçıoğlu ve Hamdi Akın ifadeye çağrıldı.
- Ekrem İmamoğlu'na, Necati Özkan'a ve Merdan Yanardağ'a «casusluk» suçlaması ile yapıldı.
- Özgür Özel ve Erkan Baş'ın da aralarında olduğu 12 milletvekilinin dokunulmazlık dosyası Meclise sunuldu.
- 11. yargı paketi TBMM'ne sunuldu. 55 bin mahkumun serbest kalması öngörülüyor.

Terörsüz Türkiye

- MHP lideri Bahçeli Meclis Grup toplantısında, PKK'nın feshedilmesi ve Silah bırakma çağrısı yapıldı.
- DEM'li heyetin İmralı ziyaretleri başladı.
- Öcalan Şubat'ta örgüte «silah bırak, kendini feshet» çağrısı yaptı.
- 5-7 Mayıs kongresinde PKK'nın fesih ve silah bırakma kararı aldığı bildirildi.
- RTE Yeni Anayasa hazırlama kararını duyurdu ve 11 kişilik ekibi görevlendirdi.
- 11 Temmuz'da Süleymaniye'de sembolik silah bırakma töreni yaptı.
- TBMM'de Milli Kardeşlik ve Demokrasi Komisyonu kuruldu.
- Esenyurt Belediye başkanı Ahmet Özer serbest bırakıldı.
- PKK, Türkiye'den tamamen çekildiğini açıkladı.
- TBMM'den bir heyet İmralı'ya giderek Öcalan ile görüştü.

Dünya'da olanlar ve Trump etkisi

- Trump tarife tehditleri ile ülkelerle pazarlık sürecine girdi. Ticaret savaşları gündeme oturdu.
- Ülkeler savunma sanayilerine ayırdıkları bütçeleri arttırmaya başladı.
- Trump'ın FED üzerinde baskıları arttı ve Lisa Cook'u görevden aldı.
- Tarifeler konusunda ABD Federal Temyiz Mahkemesi Trump'ın yetkilerini iptal etti, konu yüksek mahkemeye taşındı.
- Ukrayna-Rusya savaşı sürüyor, en son 28 maddelik plan konuşuluyor.
- Gazze planı kabul edildi ve ateşkes Mısır'da imzalanarak yürürlüğe girdi.
- ABD hükümeti 43 gün kapalı kaldı. Bu dönemde veriler alınamadı.
- Çin, nadir elementlerin ihracına sınırlama getirdi. Çip yeniden sorun olmaya başladı.

Dünya'da olanlar ve Trump etkisi - 2

- Trump-Putin görüşmesi iptal edildi, nükleer füze tatbikatları yapıldı.
- Rus petrol firmaları Rusneft ve Lukoil yaptırım kapsamına alındı.
- ABD ile Hindistan ticaret anlaşmasında uzlaştı.
- Trump, Beyaz Saray'da, Netanyahu, Zelensky, Şara, Erdoğan ve Selman'ı ağırladı.
- Japonya'da Sanae Takaichi dönemi başladı. Japonya-Çin gerginliği arttı.
- ABD donanması Venezuela açıklarında güç gösterisi yapmaya başladı.

Türkiye Ekonomisindeki olaylar.

- İkinci çeyrekte ekonomi %4.8 büyüdü.
- Ağustos ayı enflasyonu %2.04 açıklandı. Yıllık enflasyon 32,95'e geriledi.
- OVP revize edildi. Büyüme azaltıldı, enflasyon beklentisi yükseltildi.
- TCMB faizi 250 baz puan daha indirerek %41.5'a çekti.
- Eylül ayı enflasyonu %3.23 ile moral bozdu. Yıllık enf. %33,29'a yükseldi.
- Konut seferberliği için düğmeye basıldı.
- Vergi denetiminde KURGAN, 1 ekim itibariyle devreye girdi. Yeni vergi paketi komisyondan geçti. Hedef 250 milyar TL ek gelir.
- TCMB faizi 100 baz puan daha düşürerek %39,50'a çekti. Günlük Reeskont kredi limitleri 4 milyar TL'den 4.5 milyar TL'ye yükseltildi.

Türkiye Ekonomisindeki olaylar. - 2

- Ekim ayı enflasyonu %2.55 açıklandı, yıllık faiz %32,87'e geriledi.
- TCMB yıl sonu enflasyon tahminini %31-33 aralığına yükseltti.
- Yeniden Değerleme Oranı % 25,49 belirlendi. M. Şimşek vergi ve harçların YDO'nın altında belirlenebileceğini duyurdu.
- 10 Ekim haftasında Net Rezervler Swap hariç 61,9 milyar USD'a yükseldi.

Dünya Ekonomisinde Olaylar.

- Fed enflasyon odağından istihdam odaklı yaklaşıma geçti. Yılbaşından Eylül'e kadar maliyet endişesi ile faizi değiştirmede sonra istihdam endişesi ile %3.75-4.00 aralığına indirdi.
- ECB son dört toplantı da faizi %2.15'te sabit tuttu. Faiz indirim süreci durdu.
- Petrol 12 ayda %15 düşüş göstererek 62 USD seviyesine geriledi. Arz fazlalığının sürmesi bekleniyor.
- Ons altın ekimde 4.381 USD'ı gördü, sonra nefeslenerek 4 bin USD'ın altına geriledi. Bu aralar 4.150 USD civarlarında.
- Nvidia'nın piyasa değeri 5 Trilyon USD, Alphabet ise 4 trilyon USD'a seviyesine koşuyor. Teknoloji hisseleri dünyanın gündemine oturdu.
- Japonya'nın demir leydisi Takasai para musluklarını açıp, faiz indirim sinyali verdi.

2026 yılı Beklentilerimiz

- Dünya büyüme beklentisi **%3** ile yatay seyretmesi,
- OVP'de Türkiye büyümesi 3.8 olarak aşağı yönlü revize edildi. Enflasyon Beklentisi %16'ya yükseltildi. Benim enflasyon beklentim yıl sonu **%19-23** aralığında gerçekleşmesi.
- Yılın ilk yarısı sıkı para politikasına devam edilmesi,
- Yılın ikinci yarısından itibaren arz yönlü politikalarla destekleme, Kredi kısıtlamaların kalkması,
- Sene sonu USD kurunun **50-52 TL** olması, ilk 5 ay artışın sınırlı kalması. Ortalama kur **47**
- TCMB'nin faiz indirimlerine devam ederek sene sonunda **%28'lere** gerilemesi,
- Bankalarda mevduat oranlarının düşmeye devam etmesi ilk yarı %39-35, ikinci yarı **%35-30** seviyesine gerilemesi,
- Kredi faiz oranlarının ilk yarıda % 40-35 seviyelerinde seyrederken ikinci yarıda **%30-35** bandına gerilemesi,
- Asgari ücret zammı gerçekleşecek enflasyon dikkate alınırsa %35, beklenen enflasyon dikkate alınırsa %21 olması gerekir, beklentim ikisinin ortası bir yer **%27 yani 28 bin TL** net olması,

BIST 100 Endeksi – Son 6 ay

11.004

TradingView.com ile Kas 18, 2025 22:16 UTC+3 tarihinde oluşturuldu



ONS ALTIN / USD Son 6 ay.

4.245

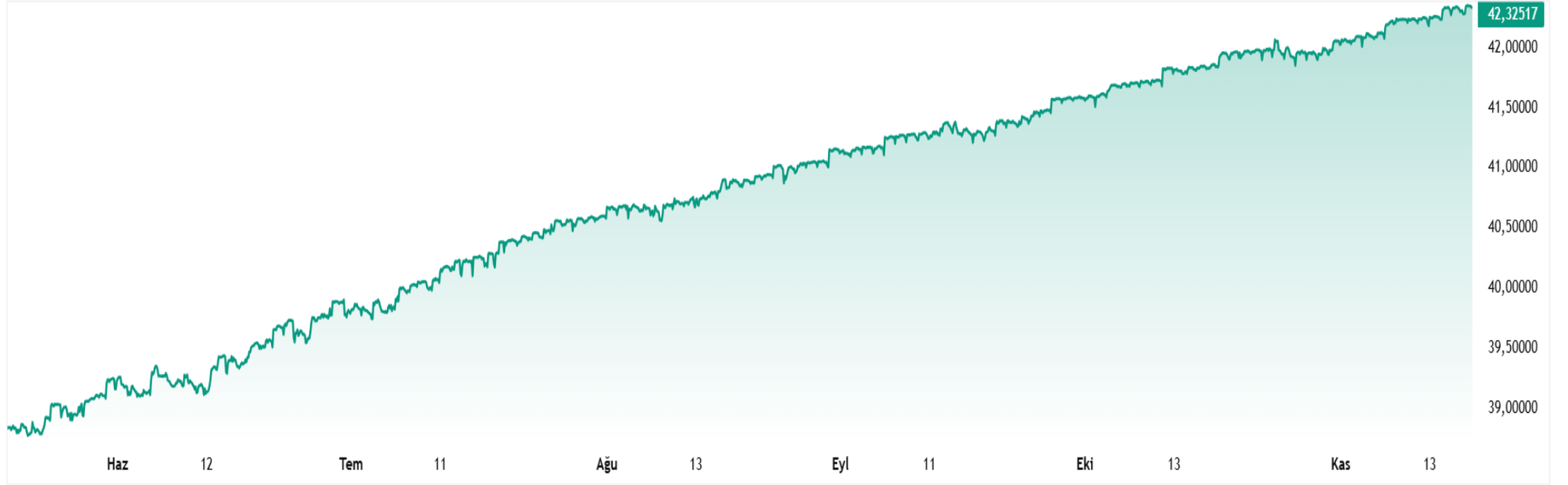
TradingView.com ile Kas 18, 2025 14:19 UTC-5 tarihinde oluşturuldu



USD/TL Grafiđi – 6 Ay

42,49

TradingView.com ile Kas 18, 2025 14:26 UTC-5 tarihinde oluşturuldu



EUR/TL Grafiđi – 6 Ay

49,37

TradingView.com ile Kas 18, 2025 14:30 UTC-5 tarihinde oluşturuldu



EUR/USD Grafiđi – 6 Ay

1.16

TradingView.com ile Kas 18, 2025 14:33 UTC-5 tarihinde oluşturuldu



Swap Hariç Net Döviz Rezervi 10 Ekim 61.9 Milyar USD

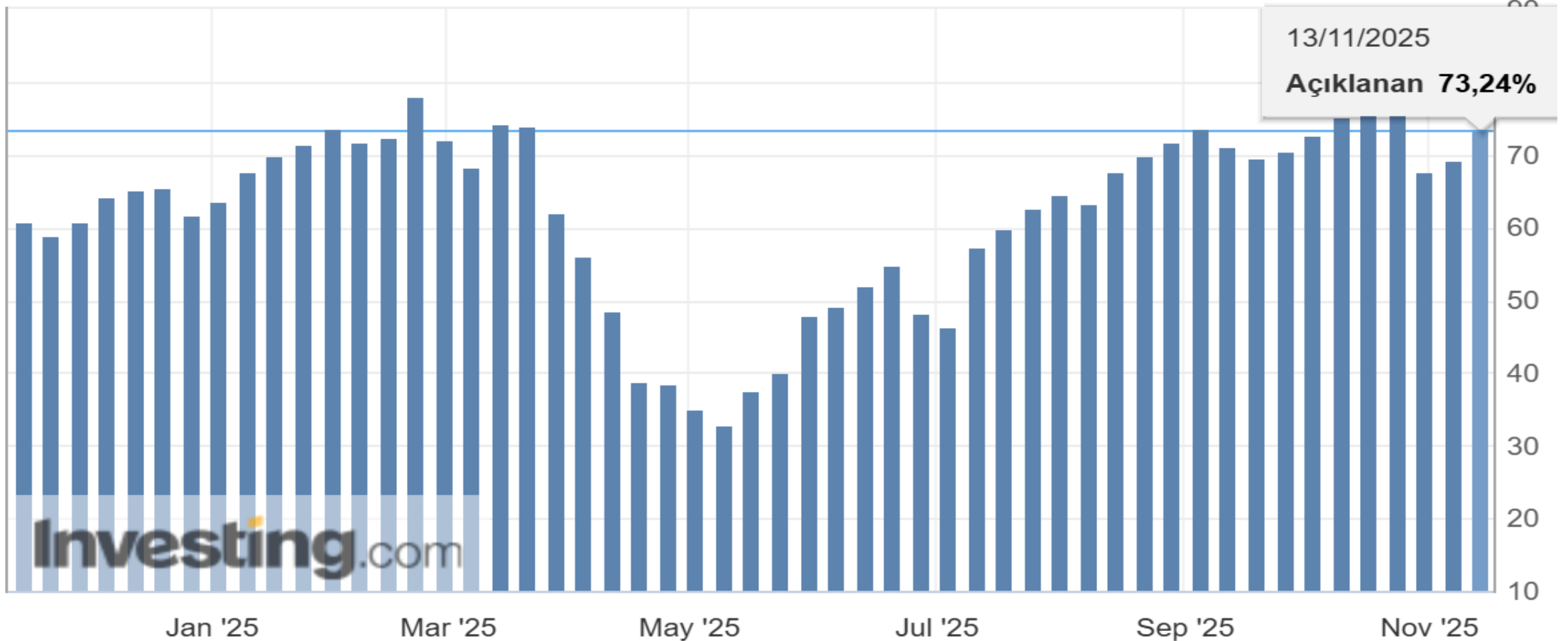


1Y

2Y

max

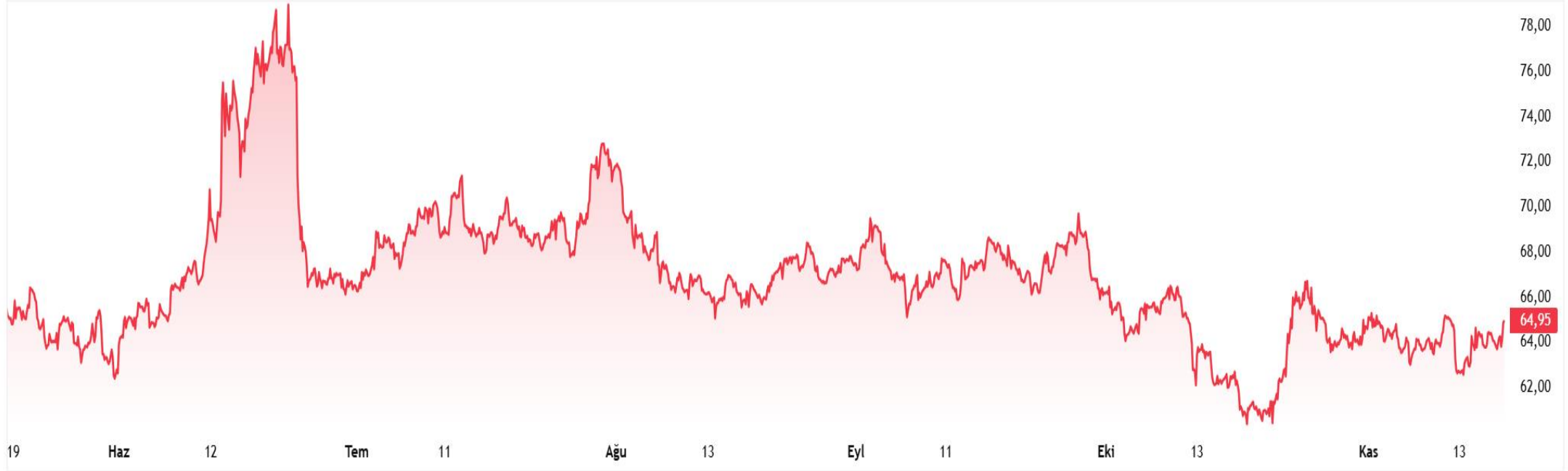
P



Brent Petrol grafiđi – 1 yıl

63,62

TradingView.com ile Kas 18, 2025 19:55 UTC tarihinde oluşturuldu



Baltık Dry Endeks – 5 Yıl

TradingView.com ile Kas 18, 2025 20:08 UTC tarihinde oluşturuldu



ECB Faiz Grafiđi – 5 Yıl

2,15

TCMB

FED

ECB

BOE

SNB

RBA

BOC

BOJ

CBR

RBI

PBOC

BCB

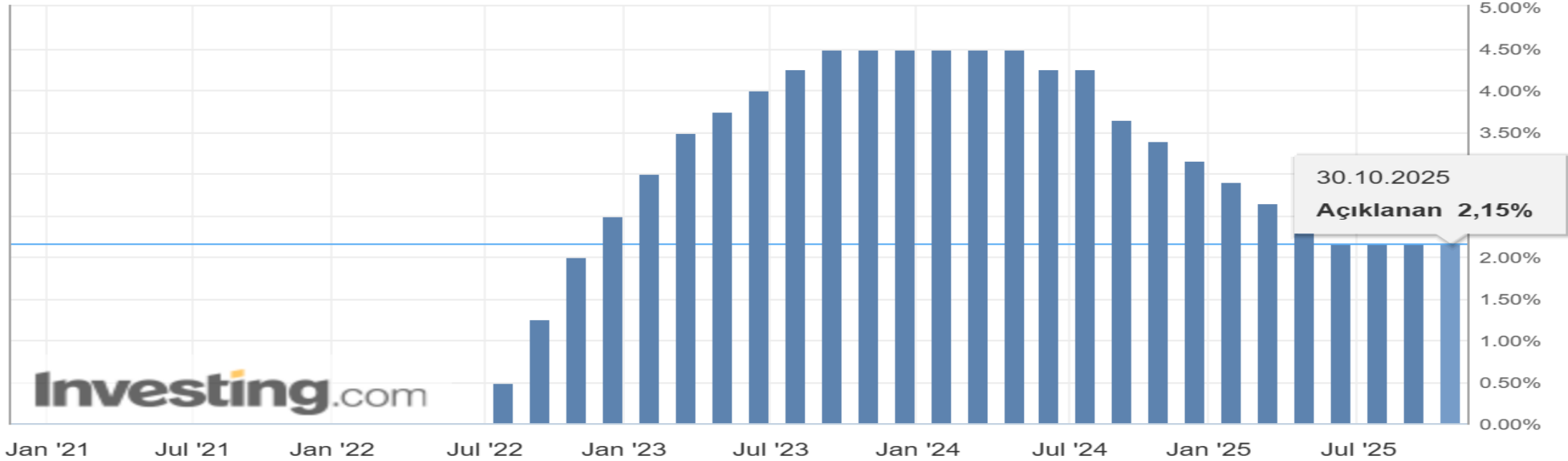


1Y

2Y

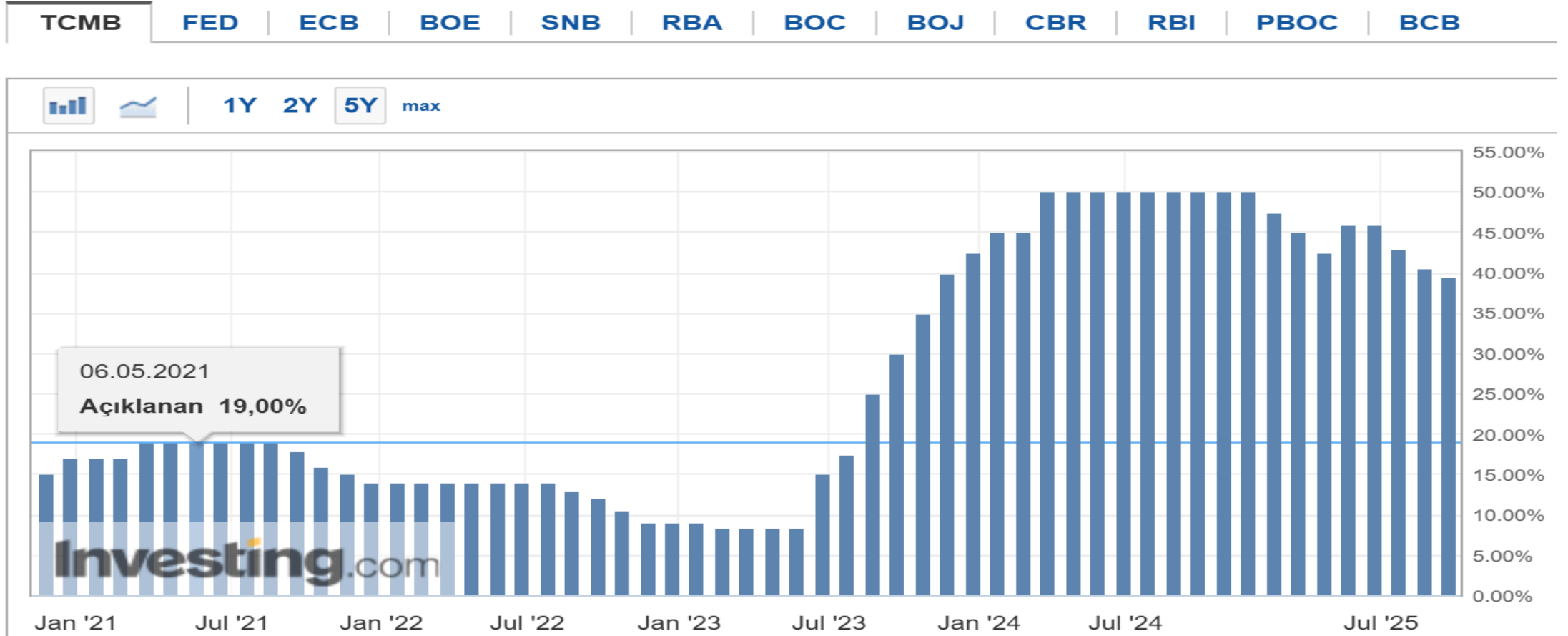
5Y

max



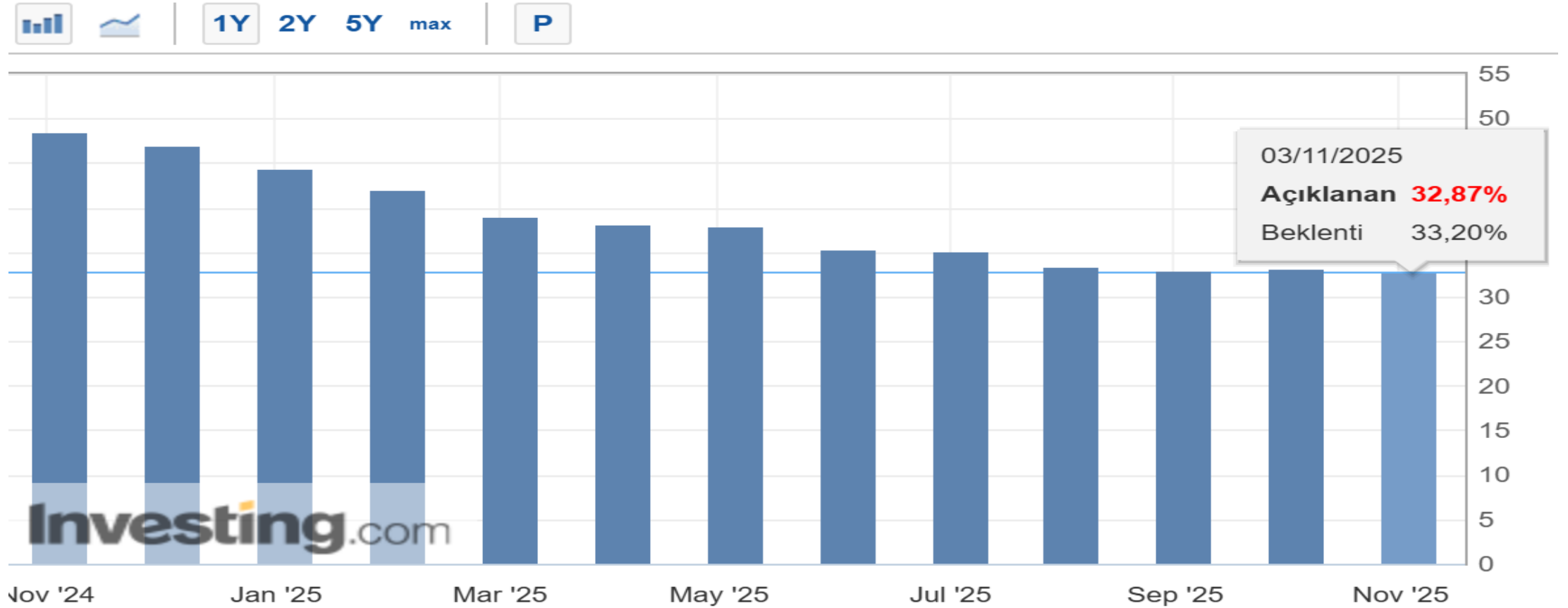
TCMB Faiz Grafiđi – 5 Yıl

39.50



Türkiye Enflasyon - son 1 yıl

32,87



TÜKETİCİ FİYAT ENDEKSİ - 2024/2025

	TÜFE (Yıllık % Değişim)	TÜFE (Aylık % Değişim 2024)	TÜFE aylık % Değişim 2025
12-2024	44,40	1.03	
11-2024	47,09	2.24	
10-2024	48,58	2,88	2.55
09-2024	49,38	2,97	3,23
08-2024	51,97	2,47	2,04
07-2024	61,78	3,23	2,07
06-2024	71,60	1,64	1,37
05-2024	75,45	3,37	1,53
04-2024	69,50	3,18	3,00
03-	68,50	3.16	2,46

KKM (27 Kasım bakiyesi 22 Milyar TL)



Nvidia Stock



Nvidia

NASDAQ: NVDA

Piyasa Özeti > Nvidia

176,98 USD

+163,42 (%1.205,16) ↑ son 5 yıl

28 Kas 13:05 GMT-5 • [Sorumluluk reddi beyanı](#)

+ Takip et

1G | 5G | 1A | 6A | YBK | 1Y | **5Y** | Maks.



Açılış	179,01	Piyasa değ	4,30 Tn	52h yüksek	212,19
Yüksek	179,29	F/K oranı	43,83	52h düşük	86,63
Düşük	176,50	Temettü	%0,023	Üç Ay Tm Mk	0,010

F A R K

KURUMSAL DANIřMANLIK A.ř.

TEřEKKÜRLER

Zafer ÜNAL

06.08.2025- 01.12.2025

Yasal Uyarı:

İşbu içerik, yalnızca bilgilendirme amacıyla paylaşılmıştır. Yayımlandığı tarih itibariyle günceldir ve yeniden güncellenmesi planlanmamaktadır. Herhangi bir güvenceyi, finansal ürünü veya aracı, belirli bir yatırım veya stratejiyi tavsiye etmemektedir. İşbu içerik; herhangi bir yatırımın veya stratejinin değerine, karlılığına veya uygunluğa yönelik vergi, hukuk veya yatırım tavsiyesi sağlamamaktadır. Fark Kurumsal, temsilcileri ve çalışanları da dahil olmak üzere içerikte mevcut olabilecek hatalardan, uyumsuzluklardan, tutarsızlıklardan veya içerik nedeniyle tarafınızca alınan herhangi bir eylemden sorumlu tutulamaz. İşbu içerik veya içerik kapsamında paylaşılan tüm bilgi, belge ve görsellere ait fikri mülkiyet hakları Fark Kurumsal'a aittir. Fark Kurumsal'ın yazılı izni alınmadan kopyalanamaz, çoğaltılamaz, değiştirilemez veya kullanılamaz.