

Eylül 2026

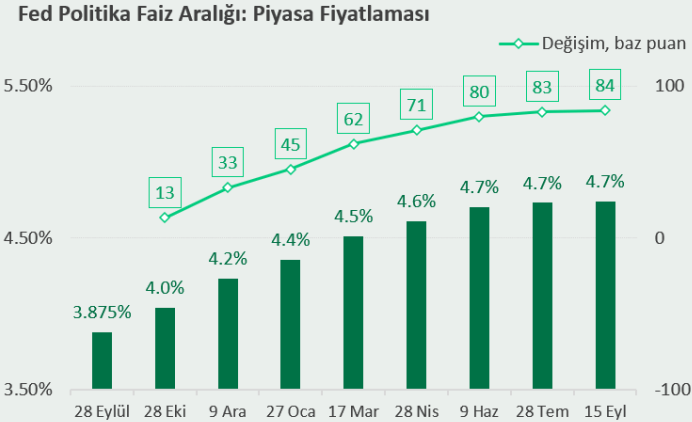
Ekonomik Perspektif

Aylık Ekonomi Bülteni

Yeni bir küresel faiz artırım döngüsünün eşiğinde...

Kevin Warsh'ın ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanlığındaki ilk dört ay, para politikasının yönünü politika tercihlerinden çok ekonomik koşulların belirlediğini gösterdi. Mayıs ayında göreve faiz indirimlerine alan açacağı beklentisiyle gelen yeni Fed Başkanı Warsh, önce yüksek enflasyon ve gevşek finansal koşullara daha güçlü vurgu yapmak, ardından da Eylül ayında 2023'ten bu yana ilk kez politika faizini artırmak zorunda kaldı.

Fed'in bu adımı tek seferlik bir ayarlama mı, yoksa küresel bir faiz artırım döngüsünün başlangıcı mı? Yüksek enflasyonu besleyen döngüsel ve yapısal faktörler, merkez bankalarını giderek daha sıkı ve daha kalıcı bir politika duruşuna mı zorluyor?



Kaynak: Bloomberg

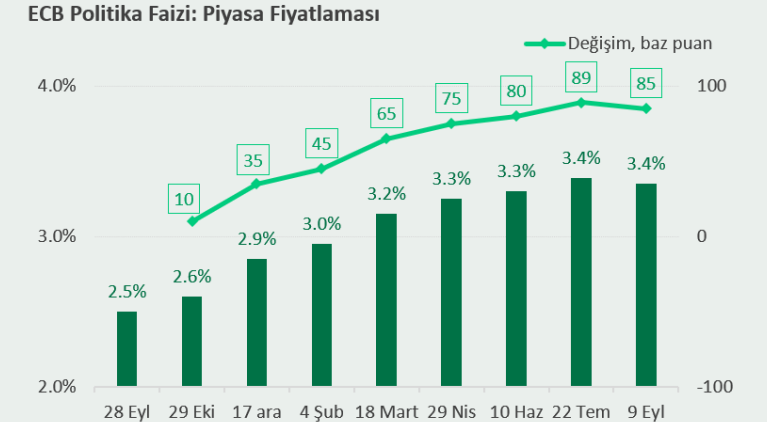
Fed, Eylül'de federal fonlama faizi hedef aralığını 25 baz puan artırarak %3,75-%4,00 düzeyine yükseltti. Kararın 12 üyenin oy birliğiyle alınması, Fed içindeki görüş değişiminin belirginleştiğine işaret ediyor. Temmuz toplantısında yalnızca üç üye faiz artışından yana oy kullanırken, iki ay içinde bu görüş Fed'in ortak politika tutumuna dönüştü. Son dönemde tüm Fed üyelerinin arz şoklarına bakışı değiştiği; tekrarlanan ve kalıcı arz şoklarının artık görmezden gelinemeyeceği dile getiriliyor.

Orta Doğu'daki çatışmaların enerji fiyatlarını yükseltmesi, petrol fiyatlarının yeniden 100 doları aşması, küresel tedarik zincirindeki bozulmaların maliyet baskılarını artırması ve enflasyonun yakın dönemde %2 hedefine dönmeyeceği yönündeki beklentilerin güçlenmesi Fed'in politika alanını daralttı. Büyüme ve kredi talebinin gücünü koruması, finansal koşulların ise yeterince sıkı görünmemesi bu görünümü desteklemeye devam ediyor.

ABD'de Ağustos'ta manşet enflasyon %3,4'te kalırken, çekirdek enflasyon %2,4'e -Mart 2021'den beri en düşük seviye- geriledi. Bu anlamda ikincil etkiler şimdiye kadar sınırlı kaldı. Ancak savaş uzadıkça ve bu maliyet artışları yüksek kaldıkça, ikincil etkilerinin de giderek belirginleşmesi – özellikle de ekonomik büyümenin dirençli olduğu bir ortamda- kaçınılmaz hale geliyor.

Piyasaların gelecek yılın ortasına kadar üç faiz artışı daha fiyatlaması ise eylül ayındaki adımın tek seferlik bir ayarlamayla sınırlı kalmayabileceğine yönelik beklentileri güçlendiriyor.

Sıkılaşma beklentisi Fed ile de sınırlı değil: Gelecek yılın ortasına kadar Avrupa Merkez Bankası'ndan en az üç, İngiltere Merkez Bankası'ndan dört, Japonya Merkez Bankası'ndan ise yaklaşık üç faiz artışı fiyatlanıyor. Avrupa ve Japonya merkez bankaları Haziran ayından beri 50'er baz puan faiz artırmıştı.



Kaynak: Bloomberg

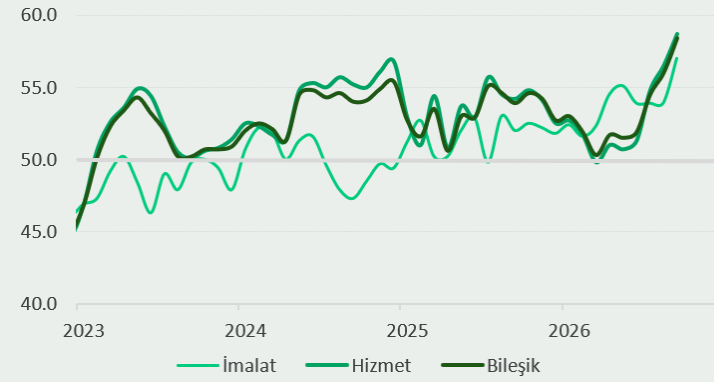
Küresel aktivite hızlanırken, enflasyonist baskılar artıyor...

Ağustos ayında ABD’de tarım dışı istihdam artışının beklentilerin üzerinde kalarak işgücü piyasasında sağlam bir görünüm vermesinin ardından, geçen hafta gelen Eylül ayı öncü göstergeler hem ABD’de hem Euro Bölgesi’nde ekonomik aktivitenin hızlandığına işaret etti.

Özellikle hizmet sektöründeki hızlı büyüme dikkat çekiyor. Hizmetler ön PMI endeksi ABD’de 58,7’ye, Euro Bölgesinde 53,0’e, Almanya’da 52,9’a yükseldi. S&P Global, mevcut PMI seviyesinin Eylül ayında %5 GSYH büyümesine ve 3.çeyrek ortalamasında %4 GSYH büyümesine karşılık geldiğini belirtti.

ABD Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)

İmalat, Hizmet ve Bileşik



Kaynak: S&P Global

Diğer taraftan, Eylül ayı ile birlikte ABD ve Euro Bölgesi’nde enflasyonist baskılar artıyor. Euro Bölgesi’nde girdi maliyetleri hem de nihai ürün ve hizmet fiyatları son dört ayın en hızlı artışını kaydetti. ABD’de ise şirketlerin girdi maliyetleri yaklaşık dört yılın en hızlı artışını kaydetti. Ay içinde petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin etkisiyle akaryakıt ve taşımacılık maliyetleri keskin biçimde arttı. Bu gelişmenin önümüzdeki aylarda satış fiyatları ve enflasyon üzerinde ilave yukarı yönlü baskı oluşturması bekleniyor.

Artan enflasyonist baskılar küresel tahvil faizlerini de yukarı itiyor. ABD’deki gösterge tahvil getirilerinin neredeyse tamamı %5 civarında veya üzerinde seyrederken, geçen hafta beş yıllık Hazine tahvillerinin getirisi 2007’den bu yana ilk kez bu eşiği aştı.

Faizlerdeki yükselişi besleyen döngüsel faktörler açık; ancak reel faizlerdeki daha kalıcı yükselişin ise yapısal nedenleri var: Birincisi, verimlilik odaklı küreselleşmenin yerini güvenlik, stratejik özerklik ve tedarik güvencesi alıyor. ABD-Çin rekabeti, teknoloji kısıtlamaları ve jeopolitik bloklaşma üretimi daha güvenli fakat daha pahalı merkezlere taşıyor; tarifeler ve yerli üretim teşvikleri küreselleşmenin dezenflasyonist katkısını aşındırıyor.

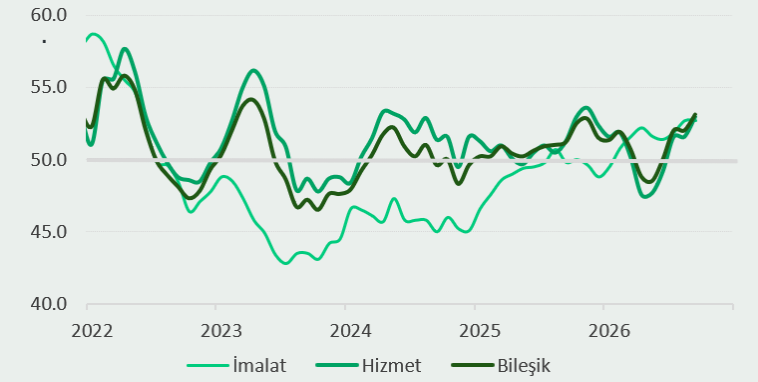
İkincisi, kamu borcu ve bütçe açıkları büyüyor.

Küresel kamu borcu 2025’te 100 trilyon doları ve dünya milli gelirinin %94’ünü aştı; oranın 2029’da %100’e yaklaşması bekleniyor. Yaşlanan nüfus, enerji dönüşümü ve altyapının yanı sıra NATO üyelerinin 2035’e kadar savunma ve güvenlik harcamalarını milli gelirin %5’ine çıkarma hedefi, uzun yıllara yayılacak yeni borçlanma ihtiyacı yaratıyor.

Üçüncüsü, yapay zekâ yatırımları özel sektörün finansman talebini artırıyor. Veri merkezleri, enerji altyapısı ve yarı iletkenler için borçlanan şirketlerle açıklarını finanse eden devletler aynı küresel tasarruf havuzunda yarışıyor.

Euro Bölgesi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI)

İmalat, Hizmet ve Bileşik



Kaynak: S&P Global

Yurtiçinde zayıf iç talep, yükselen maliyetlerin etkilerini yavaşlatıyor...

Temmuz ayında perakende satışlar aylık %0,2 artarken, yıllık artış %11,5'ten %10,4'e geriledi. Saat ve mücevher hariç perakende satış hacmi ise aylık bazda %0,6 artarken, yıllık bazda %5,7'den %6,8'e yükseldi. Temmuzda Bilgisayar/kitap/iletişim grubunda satışlar %0,5, elektrikli eşya ve mobilya satışları %1,1 ve tıbbi ürün/kozmetik satışları %2 daralırken, tekstil/giyim %1,6 ve gıda %0,9 arttı. Böylece, iç talebin öncü göstergesi olarak değerlendirilen perakende satışlar 3.çeyreğe zayıf bir başlangıç yaparken, gıda ve giyim gibi zorunlu harcamalarda satışların sınırlı artış gösterdi, diğer alt kalemlerde düşüşlerin devam etti.

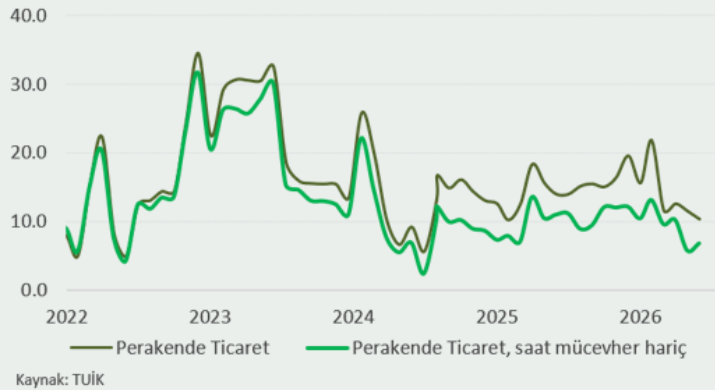
Öncü göstergeler, üçüncü çeyrekte iç talebin zayıf kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Perakende sektörüne öncü olan kredi kartı harcamaları, 2.çeyreğe göre iyileşme göstermekle birlikte 3.çeyrekte zayıf kaldı. Perakende güven endeksi de ortalama olarak 3.çeyrek için zayıf bir görüntü çizdi. Otomotiv satışları ve konut satışları ise yıllık bazda düşmeye devam etti.

Eylül ayı ortasında, bazı yatırım fonlarının temerrüde düşmesi ile finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmanın yarattığı etkilerin de son çeyrekte finansal koşullarda bir miktar sıkılaşma yaratması bekleniyor.

İmalat sanayi, 3.çeyrekte 2.çeyreğe göre bir miktar toparlanma işareti veriyor. Sanayi üretimi 3.çeyreğe düşüşle başlamakla birlikte, reel Kesim Güven Endeksi ileriye yönelik olumlu beklentilerin oluşmaya başladığı sinyali verdi. Özellikle gelecek 3 aydaki ihracat siparişlerinde toparlanma beklenirken, yatırım iştahında belirgin şekilde yavaşlayan seyir dikkat çekiyor.

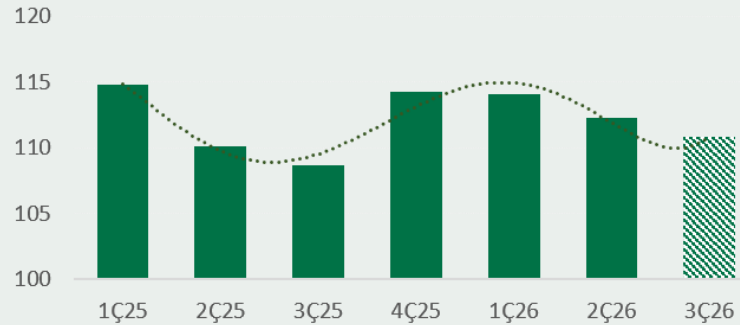
Perakende Satışlar

Takvim etkisinden arındırılmış, yıllık % değişim



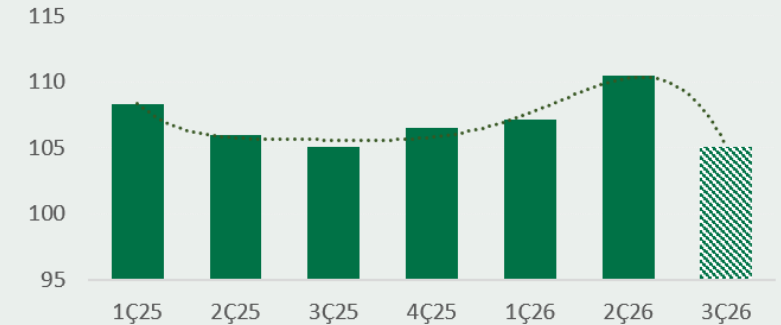
Perakende Güven Endeksi

Mevsimsellikten arındırılmış, çeyreklik ortalama



RKGE: Sabit Sermaye Yatırım Harcamaları

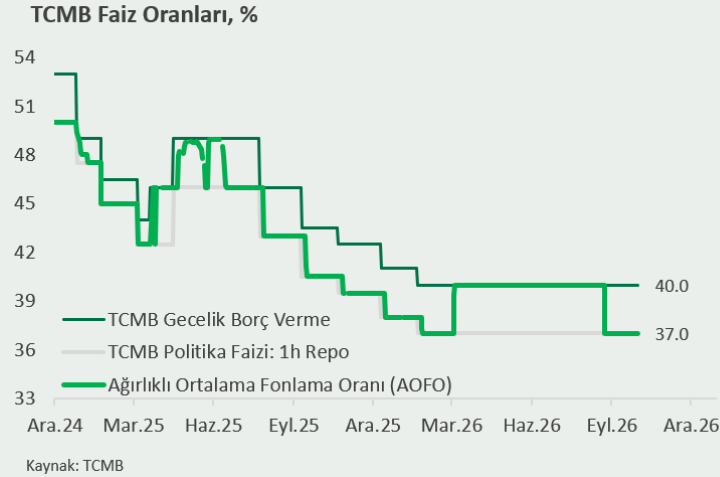
Mevsimsellikten arındırılmış, çeyreklik ortalama



Para politikası, zayıflayan talep ile yükselen maliyetler arasına sıkıştı.

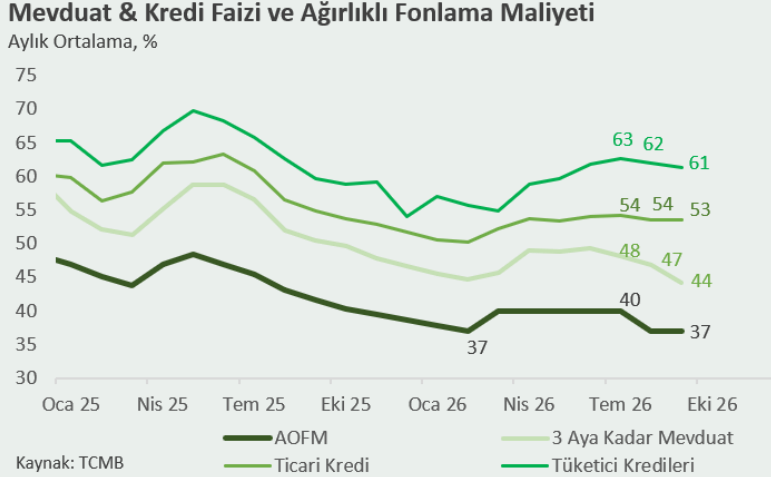
TCMB, Eylül toplantısında politika faizini genel olarak beklentilere paralel olarak sabit tuttu. Bir sonraki toplantıya yönelik net bir yönlendirme yapmamakla birlikte, enflasyonun ana eğilimindeki iyileşme ve iç talepteki zayıf seyre yapılan vurgunun belirginleşmesi 22 Ekim toplantısında faiz indirimi ihtimalini masada tutuyor.

Ancak petrol fiyatlarının yeniden 100 doların üzerine yükselmesi, katı hizmet enflasyonu, Orta-Vadeli Program'da gelecek yıl maliye politikasının dezenflasyon sürecine daha az destek vereceğine yönelik sinyaller sınırlı bir gevşeme alanı tanıyor.

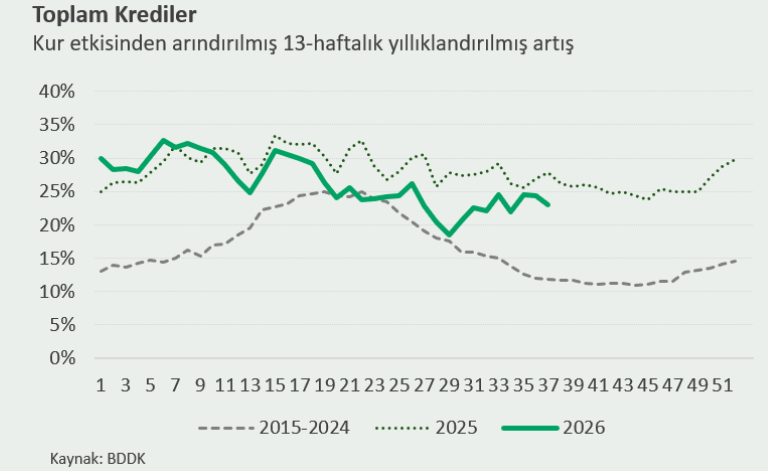


TCMB, 1 Mart'ta ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine 23 Ağustos itibarıyla yeniden başladı. Böylece, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti savaş öncesi seviyesi olan %37'ye indi. Fonlama maliyetindeki 300 baz puanlık düşüş ile birlikte, TL mevduat faizlerinin Temmuz ayı ortalamasına göre 4 puan, Ağustos ayı ortalamasına göre 2,5 puan gerilerken, TL ticari kredi faizleri Temmuz'a göre 0,6 puan ve tüketici kredileri 1,4 puan düşüş gösterdi.

Diğer taraftan, fon piyasasında yaşanan sıkıntıların iç talebi kısıtlayıcı etkisinin, finansal koşullardaki önceki gevşemeyi kısmen telafi ettiği görülüyor.



Uygulamada olan makro ihtiyati tedbirler, kredi faizlerinin fonlama oranını benzer ölçekte takip etmesini sınırlayarak kredi büyümesini kontrol altında tutmaya devam ediyor. Kredi büyüme trendi 18 Eylül itibarı ile %23'e inerken, geçen yılın aynı dönemindeki seviyesinin altında ama uzun dönem ortalamasının üzerindeki seyrini korudu. Böylece, reel sektörün finansmana sınırlı erişimi ekonomik aktiviteyi baskılayarak dezenflasyon sürecine destek veriyor.



Enflasyonun ana eğilimi gerilerken, enflasyonist riskler birikiyor.

Tüketici fiyatları Ağustos'ta %1,84 ile beklentilerin altında artarken, yıllık enflasyon %31,75'ten %31,5'e geriledi. Aylık bazda, gıda grubunda %0,2 artış ile geçen yıl gözlenen %3,0 artışın altında bir gerçekleşti.

Ağustosta yıllık çekirdek enflasyon %29,9'dan %30,1'e hızlanırken, hizmet enflasyonu da %39,7'den %40,3'e yükseldi. Kira ve lokanta-otel fiyatlarındaki sınırlı iyileşmeye rağmen ulaştırma, haberleşme ve eğitim kaynaklı artışlar, hizmet enflasyonundaki katılığı korudu.

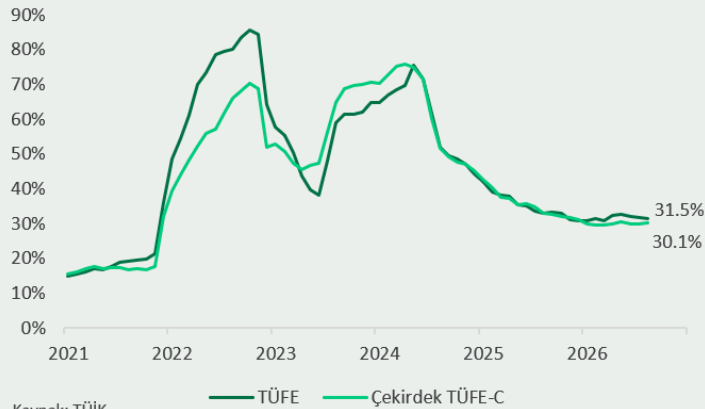
Akaryakıt fiyat artışları nedeniyle enerji fiyatları aylık %5,5 artış gösterirken, yıllık enerji enflasyonu %39,2'ye yükseldi. TCMB hesaplamalarına göre savaş ve bağlantılı küresel gelişmelerin 2026 enflasyonuna etkisi yaklaşık 7 puana ulaşıyor.

İç talebin zayıflaması, firmaların fiyatlama gücünü sınırlayarak enflasyonun ana eğilimini aşağı çekerken, dışarıdan gelen maliyet şoklarının tüketici fiyatlarına geçişini de azaltıyor.

Enflasyonun ana eğilimi ağustos ayında bir önceki aya kıyasla sınırlı oranda arttı; üç aylık ortalamalar bazında ise ılımlı bir düşüş kaydetti. Bu veriler, **yıllık enflasyon eğiliminin %26'ya gerilediğini gösterdi**. Bu oran, 2027-2029 yılı Orta Vadeli Program (OVP)'da %21 olarak belirlenen 2027 yıl sonu enflasyon tahminine önemli ölçüde yakınsamış durumda.

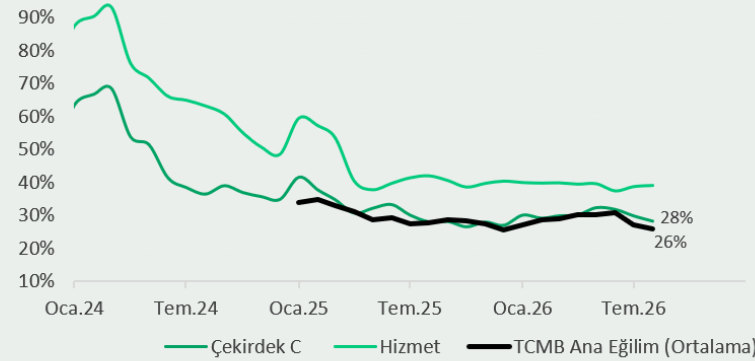
Ancak bu hedefin yakalanması, hizmet enflasyonunda süren katılık, enerji fiyatları ve gıda enflasyonunda olası riskler nedeniyle zorlu görünürken, yılsonu enflasyon tahminimiz olan %22 üzerinde riskleri yukarı yönlü görüyoruz.

Tüketici Enflasyonu, yıllık

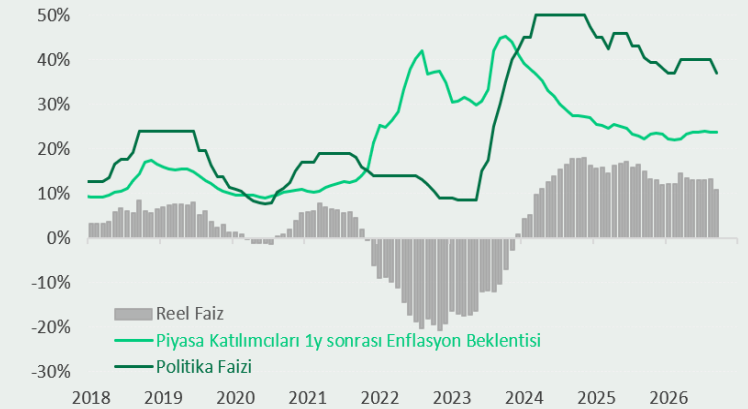


Enflasyon Eğilimi

Mevsimsellikten arındırılmış, 3ay ortalama, yıllıklandırılmış



Politika Faizi ve Enflasyon Beklentisi



Fon krizinin tetiklediği rezerv kaybı sınırlı kaldı.

TCMB brüt rezervleri, Ağustos sonunda 188,5 milyar dolara yükseldikten sonra 18 Eylül itibariyle 174 milyar dolara geriledi. Son üç haftada altın fiyatlarında %5 düşüş altın rezervlerinde 5,5 milyar dolar düşüşe neden olurken, 18 Eylül itibari ile altın rezervleri 111,6 milyar dolar ve döviz rezervleri 55,1 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

Şubat sonunda 210,3 milyar dolar ile rekor seviyeye yükselen brüt rezervler, savaş ve siyasi gelişmeler ile tetiklenen yabancı yatırımcı satışları ve altın fiyatındaki düşüş ile geriledi.

TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar

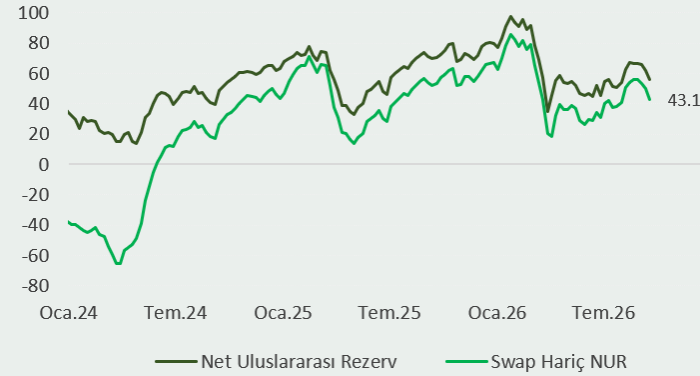


Kaynak: TCMB

Swap hariç net rezervler ise Şubat sonunda 78,8 milyar dolar seviyesinden 3 Nisan'da 18,4 milyar dolara geriledikten sonra 18 Eylül itibari ile 43,1 milyar dolar seviyesinde bulunuyor.

28 Şubat – 3 Nisan arasında 49 milyar dolara ulaşan döviz satışı, portföy girişlerinin yeniden başlamasının ardından, Nisan-Ağustos arasında TCMB'nin toplam döviz alımı 43 milyar dolara ulaşmıştı. Bazı yatırım fonlarının temerrüde düşmesi ile yaşanan finansal çalkantı sırasında döviz satışının 7,5 milyar dolar ile sınırlı kaldığı, takip eden haftada TCMB'nin döviz alımlarına başladığı görüldü.

TCMB Net Rezervler
milyar dolar



Kaynak: TCMB

11-18 Eylül haftasında yatırım fonlarından çıkan tasarrufların ağırlıklı TL mevduata kaydığı ve gerçek kişilerin döviz mevduatlarında 362 milyon dolar ile sınırlı bir artış gerçekleştiği görüldü.

Bu alandaki gelişmelerin yurtiçi ve yurtdışı portföy tercihleri üzerindeki devam etkileri yakından takip ediliyor.

TCMB Altın Rezervleri



Kaynak: TCMB

Yabancı yatırımcının TL enstrümanlara ilgisi haber akışı ile dalgalanıyor

Bankaların bilanço dışı yabancı pozisyonlarından hesaplanan **yabancı yatırımcı ve yurt içi kurumlar swap (carry trade) pozisyonunda** ise savaşın başlamasını takip eden beş haftada 29 milyar dolar çıkışın ardından, Nisan-Ağustos döneminde yaklaşık 27 milyar dolar giriş kaydedildi. Ancak son dört haftada carry trade pozisyonlarında yaklaşık 6 milyar dolar çıkış olduğu hesaplanıyor.

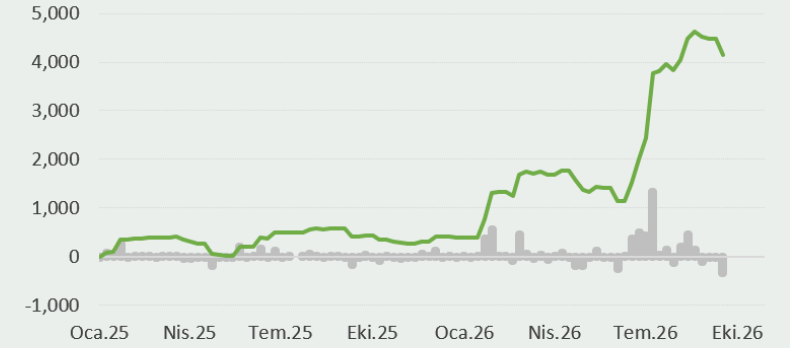
28 Şubat'ta ABD-İran savaşının başlamasını takip eden beş haftada, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında 1,3 milyar dolar ve DİBS pozisyonlarında 6,8 milyar dolar çıkış olurken, Nisan-Ağustos döneminde hisse senedine 570 milyon dolar ve DİBS'e 4,7 milyar dolar giriş oldu.

Özel sektör tahvillerine ise yılbaşından beri yoğun bir giriş izlendi. Yılbaşından 21 Ağustos'a kadar net giriş 4,2 milyar dolar olurken, son dört haftada birikimli çıkış 478 milyon dolar oldu.

Yılbaşından beri yabancı yatırımcının hisse, DİBS ve ÖST pozisyonlarında net 7,5 milyar dolar giriş kaydedildi.

Yabancı Yatırımcı: Özel Sektör Tahvil Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: DİBS Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

Bankalar BDYPP Değişimi (TCMB Swapları hariç)

milyar dolar



Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu

Net değişim, milyon dolar



Kaynak: TCMB

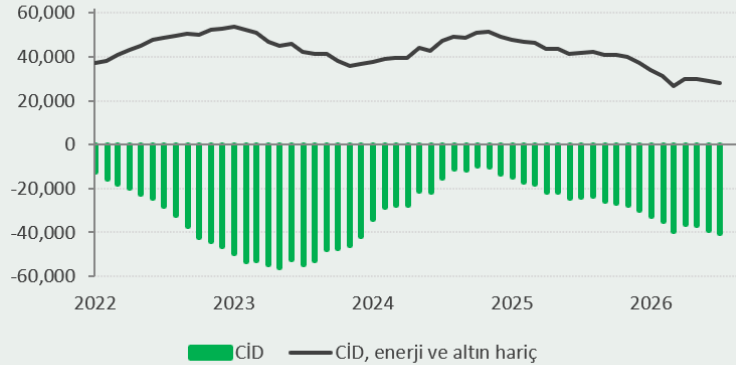
Cari işlemler açığında ılımlı genişleme eğilimi sürüyor

Ocak-Temmuz döneminde cari açık 34,8 milyar dolar olurken, 12-aylık birikimli açık 40,7 milyar dolara (GSYH'ye oranla %2,4) yükseldi. Cari denge 2024 yılında 13,6 milyar dolara (GSYH'ye oranla %1,0) gerilerken, 2025 yılında 30,1 milyar dolara (GSYH'ye oranla %1,9) olmuştur.

Son OVP'de 2026 yılsonunda cari açığın 47,5 milyar dolar olacağı öngörülmekle birlikte, enerji fiyatlarının yüksek seyretmesi nedeniyle bu tahmin üzerinde riskler yukarı yönlü bulunuyor.

İlk yedi ayda net enerji ithalatı 31,1 milyar dolar ile geçen yıl aynı dönemine göre 3,2 milyar yükseldi. Aynı dönemde net altın ithalatı ise 7,9 milyar dolar ile geçen yıl aynı dönemine göre 2,0 milyar dolar geriledi.

Cari İşlemler Dengesi
12-aylık birikimli, milyon dolar

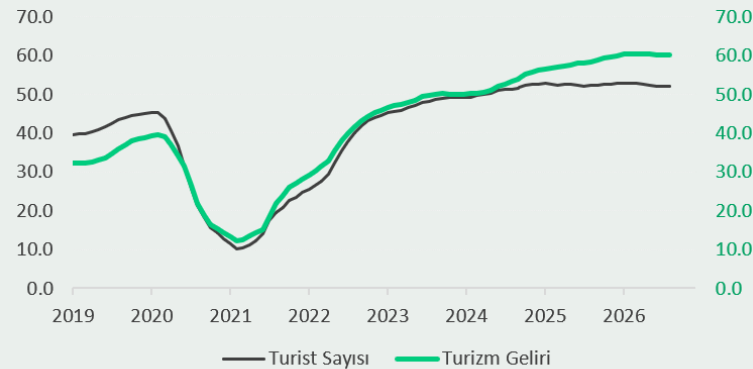


Kaynak: TCMB

Temmuz ayında seyahat gelirleri yıllık %0,8 düşüşle 7,0 milyar dolar ve seyahat giderleri yıllık %21,6 artışla 996mn dolar oldu. 12-aylık birikimli seyahat gelirleri 60,2 milyar dolara gerilerken, seyahat giderleri 9,1 milyar dolara yükseldi.

Orta Doğu'daki Ağustos'ta yabancı ziyaretçi sayısı 6,96 milyon kişi ile yatay kaldı. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Ağustos ayında yabancı ziyaretçi sayısı 6 milyon 963 bin kişi ile 2025 yılı Ağustos ayı sayısına yakın gerçekleşti. Böylece son 12 aylık yabancı ziyaretçi sayısı 52,1 milyon kişi oldu. Ağustos ayında en fazla yabancı ziyaretçi girişi 1 milyon 52 bin kişi ile Rusya'dan olurken, 982 bin kişi ile Almanya ikinci sırada yer aldı. Bu veriler sonrasında, ödemeler dengesi istatistikleri içinde seyahat gelirinin 8,4 milyar dolar seviyesinde sabit kalması mümkün görünmüyor.

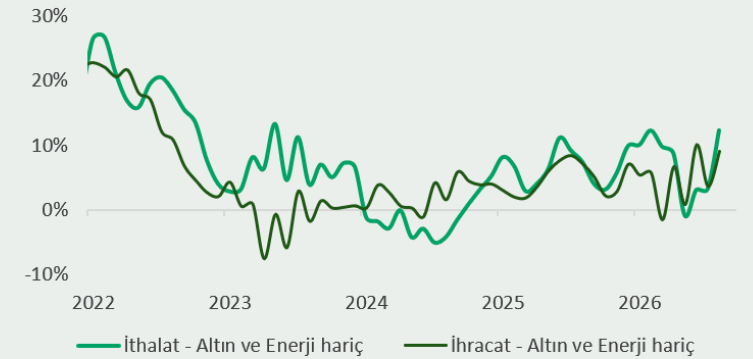
Yabancı Ziyaretçi Sayısı ve Turizm Geliri
12-aylık kümülatif, milyon kişi / milyar dolar



Kaynak: Kültür ve Turizm Bakanlığı

Temmuz ayında, ihracat yıllık %2,9 artarken ithalat %5,1 arttı; dış ticaret açığı 7,3 milyar dolar ile geçen yılın üzerinde gerçekleşti. **Öncü verilere göre, ağustos ayında toplam ihracat yıllık %8,1 artışla 23,5 milyar dolara ve ithalat yıllık %10,5 artışla 28,7 milyar dolara yükseldi.** Böylece, geçen yıl Ağustos'ta 4,3 milyar dolar olan dış ticaret açığı %22,3 artışla 5,2 milyar dolara yükseldi.

İhracat & İthalat
3-ay hareketli ortalama, yıllık artış



Kaynak: TÜİK, Ticaret Bakanlığı

Orta-Vadeli Program, 2027’de daha destekleyici bir politika bileşimi sunuyor

2027-2029 dönemini kapsayan yeni Orta Vadeli Programda, temel makroekonomik büyüklüklerde önemli değişiklikler yapılırken, enflasyon tahminlerindeki yukarı revizyon ile beraber dezenflasyon sürecinin ötelendiği, seçim dönemi yaklaşırken temkinli büyüme ve sanayiye seçici destek ile daha dengeli bir program hedeflendiği görüldü.

Enflasyon: %21 seviyesine güncellenen 2027 yılsonu enflasyon tahmini, piyasa beklentilerine yakınsadı. Geçen yıl OVP’de %9 olarak açıklanan 2027 yılsonu enflasyon tahmini en son Ağustos ayında yayınlanan Enflasyon Raporu’nda %15 olarak korunmuştu. 2026 yılsonu enflasyon tahmini %28,4 olarak açıklanırken, 2028 yılsonu enflasyon tahmini de %13,5’e revize edildi. Ortalama dolar kuru varsayımları, 2026 ve 2027 yıllarında reel değerlenme eğiliminin korunacağını, 2028-2029 yıllarında ise enflasyon ile uyumlu devalüasyon varsayıldığını ima etti.

Büyüme: OVP’de 2026 yılı büyüme tahmini %3,3 olarak açıklanırken, 2027’de önceki OVP’deki %4,3’ten %4,2’ye, 2028’de ise %5’ten %4,6’ya indirildi; Büyümenin 2029’da %5’e ulaşacağı tahmin edildi. 2026 GSYH Büyüme tahmini %3,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde kalırken, yılın ilk yarısında yıllık %2,5 büyüme düşünüldüğünde, yılın ikinci yarısında -özellikle son çeyrekte daha yüksek olmak üzere- yaklaşık yıllık %4 büyüme yakalanması hedefleniyor.

Dış Denge: Bir önceki OVP’de cari açık/GSYH oranı 2026, 2027 ve 2028 için sırasıyla %1,3, %1,2 ve %1,0 olarak öngörülürken, yeni programda bu oranlar %2,6, %1,9 ve %1,8’e yükseltildi. 2029 tahmini ise %1,6 oldu. Enerji fiyatlarındaki artış, jeopolitik gelişmeler, dış talepteki zayıflama ve metodolojik güncellemeler bu revizyonda etkili oldu. Enerji ithalatı tahmini 63 milyar dolardan 71 milyar dolara yükseldi.

Maliye Politikası: 2026 yılı gerçekleştirmelerinin hedeflerden daha başarılı bir tablo çizmesi bekleniyor: Bir önceki OVP’de %3,5 olarak öngörülen merkezi yönetim bütçe açığının GSYH’ye oranının %3,1 olarak tahmin edildi. Ancak bu oranın 2027’de yeniden %3,5’e yükseldikten sonra 2028’de %3,1’e, 2029’da ise %2,8’e gerilemesi hedefleniyor. 2027 yılında faiz-dışı bütçe harcamalarında yıllık %39 artış hedefi, ve GSYH’ya oran olarak 1,5 puanlık artış, maliye politikasının 2027 yılında bu yıla göre daha yakından izlenmesi gerekeceğini ortaya koyuyor.

Orta Vadeli Program 2027-2029	2026GT	2027P	2028P	2029P
GSYH Büyüme Oranı	3.3%	4.2%	4.6%	5.0%
GSYH, milyar TL	85,346	111,207	133,184	153,141
GSYH, milyar dolar	1,821	1,984	2,091	2,225
Ortalama Dolar/TL	46.87	56.05	63.69	68.83
<i>Değişim</i>		20%	14%	8%
Enflasyon, Yılsonu	28.4%	21.0%	13.5%	9.0%
MY Bütçe Dengesi, GSYH'ya oran	-3.1%	-3.5%	-3.1%	-2.8%
MY Faiz Dışı Bütçe Dengesi, GSYH'ya oran	0.2%	0.1%	0.4%	0.6%
MY Vergi Gelirleri, GSYH'ya oran	17.1%	17.9%	18.0%	18.1%
MY Faiz Dışı Harcamalar, GSYH'ya oran	19.7%	21.0%	20.6%	20.4%
AB Tanımlı Genel Devlet Borç Stoku, GSYH'ya oran	21.8%	21.7%	22.8%	23.9%
Cari İşlemler Dengesi, GSYH'ya oran	-2.6%	-1.9%	-1.8%	-1.6%
Cari İşlemler Dengesi, milyar dolar	-47.5	-38.5	-37	-35.5
İhracat, milyar dolar	282	292	302.5	316
<i>Değişim</i>		3.5%	3.6%	4.5%
İthalat, milyar dolar	387	397	411	426
<i>Değişim</i>		2.6%	3.5%	3.6%
Turizm Gelirleri	65.0	70.0	73.5	78.5
<i>Değişim</i>		7.7%	5.0%	6.8%

Hakkında

Destek Yatırım, 2024 yılında %100 Destek Bank iştiraki olarak, geniş yetkili aracı kurum statüsünde faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Yatırımcılara yüksek kaliteli ve kesintisiz finansal hizmetler sunmayı hedefleyen kurum, son teknolojilerle desteklenen çözümler aracılığıyla yatırım dünyasını daha erişilebilir hale getirmektedir.

Müşteri memnuniyetini her zaman ön planda tutan Destek Yatırım, bireysel ve kurumsal yatırımcılara; hisse senetleri, kredili menkul kıymet işlemleri, türev ürünler, yurt dışı piyasa işlemleri, yatırım fonları, hazine ürünleri, Foreks ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet sunmaktadır.

Destek Yatırım deneyimli ve uzman kadrosuyla geniş bir ürün ve hizmet yelpazesi sunarken müşterilerinin finansal hedeflerine ulaşabilmeleri için her adımda rehberlik etmektedir. Güven ve şeffaflık ilkelerine dayanan yaklaşımıyla, yatırımcıların geleceğin finansal dünyasına sağlam adımlarla ilerlemesini sağlamayı amaçlamaktadır.