

ÖZEL SİRKÜLER



# AYLIK EKONOMİ BÜLTENİ

(MART 2025)

## **GİRİŞ**

01 Mart-31 Mart 2025 tarihleri arasında meydana gelen ekonomik gelişmeleri ele aldığımız bültende, bu dönemde açıklanan makroekonomik göstergelerle birlikte öncü göstergeler olarak adlandırılan veriler tabloda geçmiş yıllarla/aylarla kıyaslamalı olarak verilmiş, büyüme, işsizlik, cari açık, enflasyon ve öncü göstergeler açısından uygulanan ekonomi politikalarıyla uyumlu ve olumlu yönde gerçekleşenler yeşil, uygulanan ekonomi politikalarıyla uyumlu olsa bile ülke ekonomisinin büyümesi ve gelişmesi açısından olumsuz olanlar kırmızı ile işaretlenmiş ve yorumlanmıştır. Her veri sadece olumlu veya sadece olumsuzluk içermeyebilir, olumlu ve olumsuz yönlerin birlikte ele alınıp, kısa, orta ve uzun vadeli seyrine de bakılmalıdır.

### **A. MAKRO EKONOMİK VE ÖNCÜ GÖSTERGELER**

MAKROEKONOMİK GÖSTERGELER								
	2023	2024/MART	2024/HAZİRAN	2024/EYLÜL	2024/ARALIK	2025/OCAK	2025/SUBAT	2025/MART
<b>BÜYÜME</b>								
GSYH (Yılbaşından itibaren USD) (geçen yılın aynı ayına göre %) TÜİK	1,1 trilyon USD (%4,5)	285,5 milyar USD (%5,7)	594,8 milyar USD (% 2,5)	952,8 milyar USD (%2,1)	1,3 trilyon USD (%3,2)			
<b>İSTİHDAM</b>								
İşsizlik Oranı (MA) (TÜİK)	8,80%	8,60%	9,20%	8,60%	8,50%	8,40%	8,20%	
İstihdam Oranı (İstihdam edilenlerin çalışabilir nüfusa oranı) TÜİK	48,90%	49,50%	49,30%	49,70%	49,50%	49,20%	48,80%	
Atıl İşgücü Oranı (MA) (Zamana bağlı eksik istihdam+potansiyel işgücü+işsizler) TÜİK	24,70%	24,10%	29,20%	25,60%	28%	28,10%	28,40%	
<b>ÖDEMELER DENGESİ</b>								
Ödemeler Dengesi (Yıllıklandırılmış cari açık) TCMB	45,1 milyar USD	26,9 milyar USD	20,7 milyar USD	9,6 milyar USD	9,9 milyar USD	11,5 milyar USD		
İhracat (Ticaret Bak.) son 12 ay	255,8 milyar USD	63,6 milyar USD	125,4 milyar USD	192,8 milyar USD	261,9 milyar USD	263 milyar USD	263,3 milyar USD	
İthalat (Ticaret Bak.) son 12 ay	361,8 milyar USD	84,1 milyar USD	168,6 milyar USD	252,8 milyar USD	344 milyar USD	346,6 milyar USD	347,9 milyar USD	
İhracatın İthalatı Karşılama Oranı (Ticaret Bak.)	70,70%	75,70%	74,40%	76,30%	76,10%	75,90%	75,70%	
Türkiye Brüt Dış Borç Stoku ve GSMH'ya oranı (HMB)	499,8 milyar USD (% 44,7)	506,8 milyar USD (% 43,8)	511,9 milyar USD (% 42,6)	525,8 milyar USD (%41,7)				
CDS	280,23	237,28	255,5	271,29	249,6	248,6	319,7	
<b>FIYAT İSTİKRARI</b>								
TÜFE (TÜİK)	64,77%	68,50%	71,60%	49,38%	44,38%	42,12%	39,05%	38,10%
ÜFE (TÜİK)	44,22%	51,47%	50,09%	33,09%	28,52%	27,20%	25,21%	23,50%
<b>FINANSAL İSTİKRAR</b>								
Toplam Krediler (BDDK)	11,6 trilyon TL	12,8 trilyon TL	13,8 trilyon TL	14,9 trilyon TL	15,9 trilyon TL	16,2 trilyon TL	16,6 trilyon TL	17,4 trilyon TL
Toplam Mevduat (BDDK haftalık veriler)	14,8 trilyon TL	15,4 trilyon TL	16,4 trilyon TL	16,2 trilyon TL	19 trilyon TL	19,3 trilyon TL	19,8 trilyon TL	20,9 trilyon TL
Kredi/Mevduat Oranı (BDDK haftalık veriler)	75,20%	85,68%	84%	91,97%	83,68%	83,93%	83,83%	83,25%
Tüketici Kredileri ve Bireysel Kredi Kartları	2,66 trilyon TL	3 trilyon TL	3,19 trilyon TL	3,45 trilyon TL	3,6 trilyon TL	3,7 trilyon TL	3,9 trilyon TL	4 trilyon TL
TCMB Ticari Krediler Faizi	53,48%	66,29%	62,30%	59,02%	59,63%	60,04%	56,57%	57,98%
<b>KAMU MALİYESİ</b>								
Bütçe Açığı ve gerçekleşme oranı ve artış oranı (Bümko aylık bütçe uygulama sonuçları)	1,3 trilyon TL (gerçekleşen)	513,4 milyar TL (%19,4)	747,1 milyar TL (%28) (%54,6)	1,074 trilyon TL (%40,5) (%109,5)	2,1 trilyon TL (%79,4) (%52,6)	139,2 milyar TL (%7,2) (%7,6)		
Bütçe Açığının GSYH daki Payı (Bümko)	5,40%	(2024 bütçe hedefi) %6,4			(2024 gerçekleşen) %4,8	2025 bütçe hedefi %3,1		

ÖNCÜ GÖSTERGELER								
Sanayi Üretim endeksi ve yıllık değişim oranı (TÜİK/tak.etc.ar.san.ür.end.)	121,4 (2,3)	110,8 (% 4,3)	105,3 (-%4,7)	106,4 (-%2,4)	129,9 (%7)	98,9 (%1,2)		
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (MA) (TCMB)	77,5	77,2	76,2	74,90%	75,60%	74,80%	74,90%	75,20%
Perakende Satış Hacmi Endeksi ve yıllık artış oranı (TA) (TÜİK)	168,1 (%14,2)	156,8 (%19,8)	159,6 (% 8,6)	168,1 (%15,9)	192,3 (%13,5)	146,5 (%12,5)		
Tüketici Güven Endeksi (MA) (TÜİK)	77,4	79,4	78,3	80,6	81,3	81	82,1	85,9
Reel Kesim Güven Endeksi (ekonomik güven end.) (MA) (TÜİK)	103,4	103,5	100,5	99,2	102,7	102,6	102,8	103,2
Konut Satış Sayısı	1.225.926	105.394	79.313	140.919	212.637	112.173		
İSO Türkiye İmalat PMI		50	47,9	44,3	49,1	48	48,3	47,3
Dünya Kompozit PMI (İSO)	51	52,3	50,9	48,8	49,6	50,1	50,6	
ABD PMI				47,30	49,4	51,2	52,7	
Euro Bölgesi PMI			45,80	45,00	45,1	46,6	47,6	

## 1. Büyüme

2024 yıl sonu itibariyle büyüme % 3,2 olarak gerçekleşmiştir. Uygulanan daraltıcı programın büyüme üzerindeki küçültücü etkisi 1,3 puan olmuştur.

## 2. İstihdam

İşsizlik oranı Şubat 2025’de % 8,2 olarak gerçekleşmiş ve önceki aya göre bir miktar düşüş göstermiştir. Geniş tanımlı işsizlik olarak adlandırılan atıl işgücü oranı ise, Şubat 2025’de % 28,40 olarak yüksek seyretmektedir.

## 3. Ödemeler Dengesi

Cari açık Ocak 2025’de 11,5 milyar USD olarak gerçekleşmiş ve önemli bir artış kaydetmiştir. CDS ise 319-320 seviyesine ulaşarak, toplumsal ve siyasi gelişmelerden olumsuz etkilendiğini göstermiştir.

## 4. Fiyat İstikrarı

Şubat ve Mart aylarında TÜFE ve ÜFE yavaş da olsa düşmeye devam etmiştir.

## 5. Finansal İstikrar

Bankaların uyguladığı ticari kredi faiz ortalaması % 57,98 civarında yüksek seviyesini korumaktadır.

## 6. Kamu Maliyesi

2025 yılında bütçe açığının GSYH’a oranı %3,1 olarak hedeflenmiştir.

## 7. Öncü Göstergeler

Mart 2025 İSO imalat PMI % 47,3 olarak halen kritik sınır 50’nin altında seyretmektedir. Euro Bölgesi imalat PMI artmaya devam etmekte, ABD ve Dünya PMI ise 50’nin üzerinde seyretmektedir.

## Bülent ÇAKAR

Bu yayınıımız Batı YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. ortakları Yeminli Mali Müşavirler tarafından titizlikle hazırlanmaktadır. Amacımız mevzuat ve uygulamadaki değişiklikleri yorumlarımızla birlikte zamanında okuyucularımıza ulaştırmak ve genel anlamda yol gösterici olmaktır. Uygulamacıların açıklanan hususların kendi özel durumlarına uygulanması konusunda Batı YMM ve Bağımsız Denetim A.Ş. ile bağlantı kurmalarını tavsiye ederiz. Bu yayındaki bilgilere dayanılarak yapılan uygulamalar nedeniyle doğabilecek zararlardan Batı YMM A.Ş. ortakları, çalışanları ve yazarları herhangi bir yükümlülük ve sorumluluk kabul etmemektedirler.