

Araştırma Bülteni

TCMB rezerv görünümü

4 Temmuz 2025 haftasında dış varlıklar 10,4 milyar ABD Doları artış gösterdi, brüt rezervde bu bağlamda 164,8 milyar ABD doları seviyesinde gerçekleşti. İlgili hafta içerisinde bankaların TCMB’de zorunlu karşılık ve teminat depo çerçevesinde tuttukları döviz miktarının 1,2 milyar ABD Doları düşüş göstermesi, brüt rezervi olumsuz etkilemiştir. Sonuç olarak net rezerv önceki haftaya göre 11,6 milyar ABD Doları artış sonucu 57,9 milyar ABD Doları seviyesine yükseldi. Swap hariç net rezerv 10,3 milyar ABD Doları artış sonucu 38,7 milyar ABD Doları seviyesinde gerçekleşti.

Hazine nakit bütçesi görünümü

Haziran ayında Hazine nakit dengesi 455,1 milyar TL açık vererek geçen yılın aynı dönemine kıyasla daha zayıf bir performansa işaret etti. Vergi tahsilatındaki gecikmeler bütçeye yaklaşık 70 milyar TL ek yük oluşturmuş, ancak bu etkiden arındırıldığında sınırlı bir iyileşme gözlenmiştir. Faiz harcamaları yıllık bazda önemli ölçüde artarak 153 milyar TL'den 250 milyar TL'ye ulaşırken, faiz dışı açık 334,5 milyar TL'den 205,9 milyar TL'ye gerileyerek daha ılımlı bir görünüm sergilemiştir. 12 aylık kümülatif bütçe açığı GSYH'nin %4,8'ine denk gelirken, faiz dışı açık %1,4'e gerilemiştir. Bütçe gelirleri tarafında performans güçlü kalmaya devam etmiş, bütçe gelirleri yıllık bazda %54,5 oranında artarak enflasyonun üzerinde gerçekleşmiştir. Ancak vergi gelirlerinin GSYH'ye oranı %20,9 ile yatay seyretmiştir.

Türkiye Küresel İnşaat Sektöründe İlk 10'da

Ticaret Bakanlığı verilerine göre, Türk inşaat firmaları 2025 yılının ilk yarısında toplam 6,2 milyar ABD Doları değerinde bir çok uluslararası proje üstlendi. Ocak ve Haziran ayları arasında üstlenilen ve her biri ortalama 66,5 milyon ABD doları tutarında olan 93 proje ile Türkiye, yıllık uluslararası inşaat geliri bakımından küresel ölçekte ilk 10 ülke arasındaki yerini korudu.

İSO İkinci 500'de Kâr Düşüşü

İstanbul Sanayi Odası (İSO), “Türkiye'nin İkinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu (İSO İkinci 500)” çalışmasının 2024 yılı sonuçlarını yayımladı. Rapora göre, 2024 yılında ikinci 500 büyük sanayi kuruluşunun enflasyondan arındırılmış üretimden satışları, yıllık ortalama yüzde %41,1'lik Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) artışından arındırıldığında reel olarak %0,1 azaldı. İSO İkinci 500 şirketlerinin toplam net kârı ise bir önceki yıla göre %18,9 oranında azaldı. İSO Yönetim Kurulu Başkanı Erdal Bahçıvan, bulguların hem yurt içi hem de küresel ekonomik gelişmelerin Türkiye sanayi sektörleri üzerinde giderek artan baskısını açıkça ortaya koyduğunu belirtti.

Şirket Haberleri

SAHOL'un bağlı ortaklığı Sabancı Renewables Inc. ABD'de yerleşik bir güneş enerjisi firmasının tüm hisselerini satın aldı Şirketin bağlı ortaklığı Sabancı Renewables Inc. Yenilenebilir kaynaklardan elektrik üretimi konusunda faaliyet gösteren bir firmayı satın aldı. ABD'nin Teksas eyaletinde toplam 156MW kurulu güce sahip GES lisansına sahip olan firma satın alındıktan sonra, Sabancı Yenilenebilir Enerji A.Ş. tarafından 3Ç27'nin sonunda bir güneş tarlası inşa edilmesi planlanmaktadır. Şirket'in ABD'de bulunan diğer santralleri de eklendiğinde, Şirket'in ABD'deki toplam kapasitesi 660MW'a ulaşacaktır.

ALFAS fabrikalarından birinde yenileme sürecini tamamladı Şirket 2Ç24 itibarıyla fabrikalarından birinde yenileme sürecine başlamıştır. Yenileme sürecinin sona ermesiyle birlikte Şirket'in toplam kapasitesi 290MWp/yıl'dan 500MWp/yıl'a ulaşmıştır. Mevcut durumda, Şirket'in toplam üretim kapasitesi yıllık 1.980MWp'ye ulaşmıştır.

EBEBK'nın aylık cirosu Haziran'25'te nominal olarak %10 arttı Şirket, Haziran'25 gelirlerinin bir önceki yılın aynı dönemine göre %10 artarak 9,1 milyar TL'ye ulaştığını paylaştı. Enflasyon muhasebesi düzeltilmesinin etkisinden sonra, Şirket'in Haziran ayı cirosu reel olarak yıllık %18 oranında düşmüştür.

CLEBI ile Hindistan makamları arasında ortaya çıkan gerilim üzerine CLEBI, iştirakleri olan Çelebi Airport Services India Pvt. (CASI) ve Çelebi Delhi Cargo Terminal Management India Private Limited (Çelebi Delhi Cargo, Çelebi'nin %74'üne sahip olduğu şirket) tarafından bugün (7 Temmuz 2025) Yeni Delhi Yüksek Mahkemesi'nde dava açıldığını duyurdu. Davada, Hindistan Sivil Havacılık Bakanlığı'na bağlı Sivil Havacılık Güvenlik Bürosu tarafından verilen ve ulusal güvenlik endişeleri gerekçe gösterilerek güvenlik izinlerini iptal eden İdari Kararın yürütmesinin durdurulması ve iptali talep ediliyor. CLEBI ayrıca, ayrıntılı kararın açıklanmasının ardından, iştiraklerinin kararı bir üst mahkemede temyiz edeceğini belirtti.