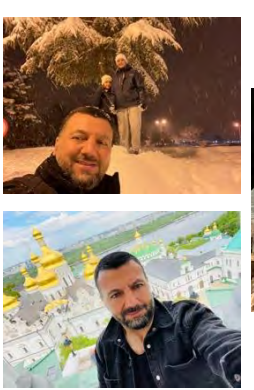




# Finansal Okuryazarlık

Hakan alıřkantürk  
2BLACKDOT..



- Yabancı Ülkeleri Keşfetmek — Seyahat
- Yerel ve Dünya Mutfağı — Yemek
- Biyografi — Okumak
- Kişisel Gelişim — Okumak
- Komedi — Film İzlemek
- Macera — Film İzlemek
- Gerçek Hayat Hikayeleri — Film İzlemek
- Denize Girdiğim Plajlar — Kum Koleksiyonu
- Seyahate Gittiğim Yerler — Magnet Koleksiyonu
- Sirtaki — Dans

## Hobiler



Finansal Danışman

## Danışmanlık

Bankacılık Eğitimleri

Kurumsal Eğitimler

## Eğitmen

Finans Direktörü — Koç Metalurji



Finans

Muhasebe

İK ve İdari İşler

IT ve Sosyal Medya

Hukuk ve Danışmanlıklar

İcra Kurulu Üyesi — CRT Metal



## Reel Sektör

Finans

Muhasebe

İK ve İdari İşler

IT ve Sosyal Medya

Yatırımlar

İcra Kurulu Üyesi — Ayyıldız Metalurji



CFO — Sanat Ambalaj Grubu



# Hakan Çalışkantürk



## Kişisel

1971-Adana

Kaan

Alya



## Eğitim

Adana Koleji



Anadolu Üniversitesi

İşletme



Yönetim Bilişim Sistemleri/2. Sınıf

Onbeş Kasım Kıbrıs Üni.

Öğretim Üyesi



## Bankacılık



Dışbank

Adana Şb.

Gişe Yetkilisi

Kurumsal Paz.Gör.

## PAMUKBANK



Pamukbank

Gazipaşa Şb.

Kurumsal Opr.

Gişe Yetkilisi

Bireysel Paz.Yet.

Kurumsal Paz.Yet.

Adana Ticari Şb.

Kurumsal Paz.Yön.

## DenizBank



Denizbank

Adana Ticari Şb. Portföy Yön.

Kuzey Adana Şb Müdürü

İskenderun Şb Müdürü

Adana Şb Müdürü

## Anadolubank



Anadolubank

İskenderun Şb Müdürü



Hosted by  
Alcide De Gasperi University of Euroregional Economy  
in POLAND



## PANEL: CHANGE AND SHAPING THE FUTURE

3 NOVEMBER 2022 / 12:30



**Moderator**  
Prof. Dr. Susran Erkan Eroğlu

**Assoc. Prof. Mağdalena SITEK**  
Rector of the Alcide De Gasperi University of Euroregional Economy Rector

**Dr. Muhammad KAMRAN**  
Alcide De Gasperi University

**Assoc. Prof. Hamza ŞİMŞEK**  
Batman University

**Erkin ŞAHİNÖZ**  
Co-founder of Şahinöz Akademisi  
Former Research Director of the US Federal Reserve

**Atif CERİTBİNMEZ**  
Chairman of the Board of Ceritbinmez Group

**Hakan ÇALIŞKANTÜRK**  
Ayıldız Iron and Steel  
Executive Board Member



For More Information About The Congress and Publication Opportunities  
For detailed information : [acc.academics@uniup.edu.pl](mailto:acc.academics@uniup.edu.pl)  
Email : [acc@acc.kemik.com.tr](mailto:acc@acc.kemik.com.tr)

## MESİAD AİLE ŞİRKETLERİNİN KURUMSALLAŞMASI PROJESİ

MESİAD VE ÇUKUROVA KALKINMA AJANSI İŞBİRLİĞİYLE



**KONUŞMACILAR**

Ahyan KIZILAN  
MİSO YK BAŞKANI

Hakan ENGİN  
MESİAD YK BAŞKANI

Feridun GÜNDÜZ  
MAESTRO DANIŞMANLIK A.Ş.  
ve AYTO YK BAŞKANI

Doç. Dr. Osman YILMAZ  
Batman Üniversitesi



**EĞİTİMCİLER**

Doç. Dr. Mustafa ASLAN  
Göğün Üniversitesi

Doç. Dr. Gülşah BAYRAMOĞLU  
Hil University

Hakan ÇALIŞKANTÜRK  
Yıldırım Danışmanlık

Dr. Öğr. Üyesi Dilem DEMİR  
Erciyes Üniversitesi

Bu girişim ; 'şirketlerimiz kurumsallaşarak dünyaya açılıyor' projesinin ilk basamağıdır.

PROGRAM TANITIMI VE EĞİTİMLER  
Tarih: 11 Mayıs 2022, Çarşamba  
Saat: 10:00-18:00  
Yer: MİSO Meclis Salonu

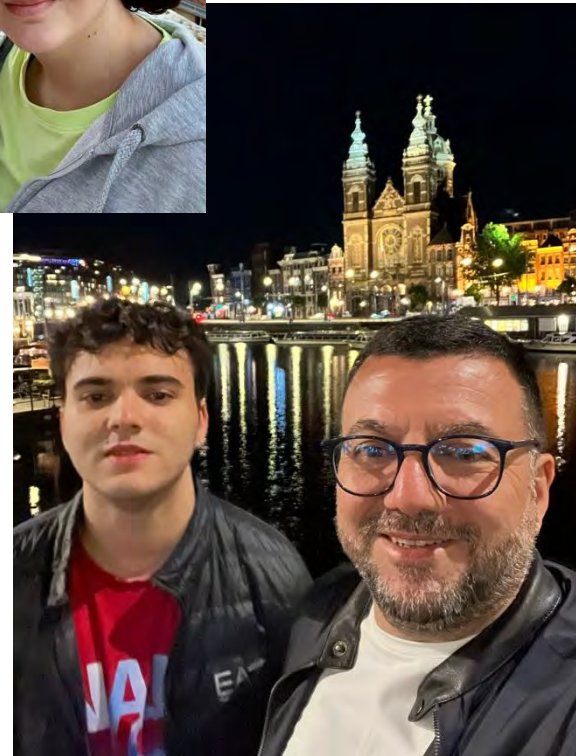
ÇUKUROVA KALKINMA AJANSI  
DESTEK PROGRAMI KAPSAMINDADIR  
SÖZLEŞME NUMARASI: TR62/24TD/0057

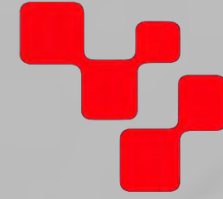
**Maestro**  
Yıldırım Danışmanlık A.Ş.



## VUCA ÇAĞINDA TÜRKİYE'Yİ ETKİLEYEN EKONOMİK ve JEOPOLİTİK GELİŞMELER

Prof. Dr. Murat Koç  
Hakan Çalışkantarık





**AOSB**

*Akademi*

---

Hakan Çalışkantürk

**2BLACKDOT..**

**Küresel Makro Ekonomik**

**Verileri Okumak**





*Hayat, geriye bakarak anlaşılır,  
ileriye bakarak yaşanır.*

*Soren Kierkegaard*



**Dünya'daki Ekonomik Gelişmeler**

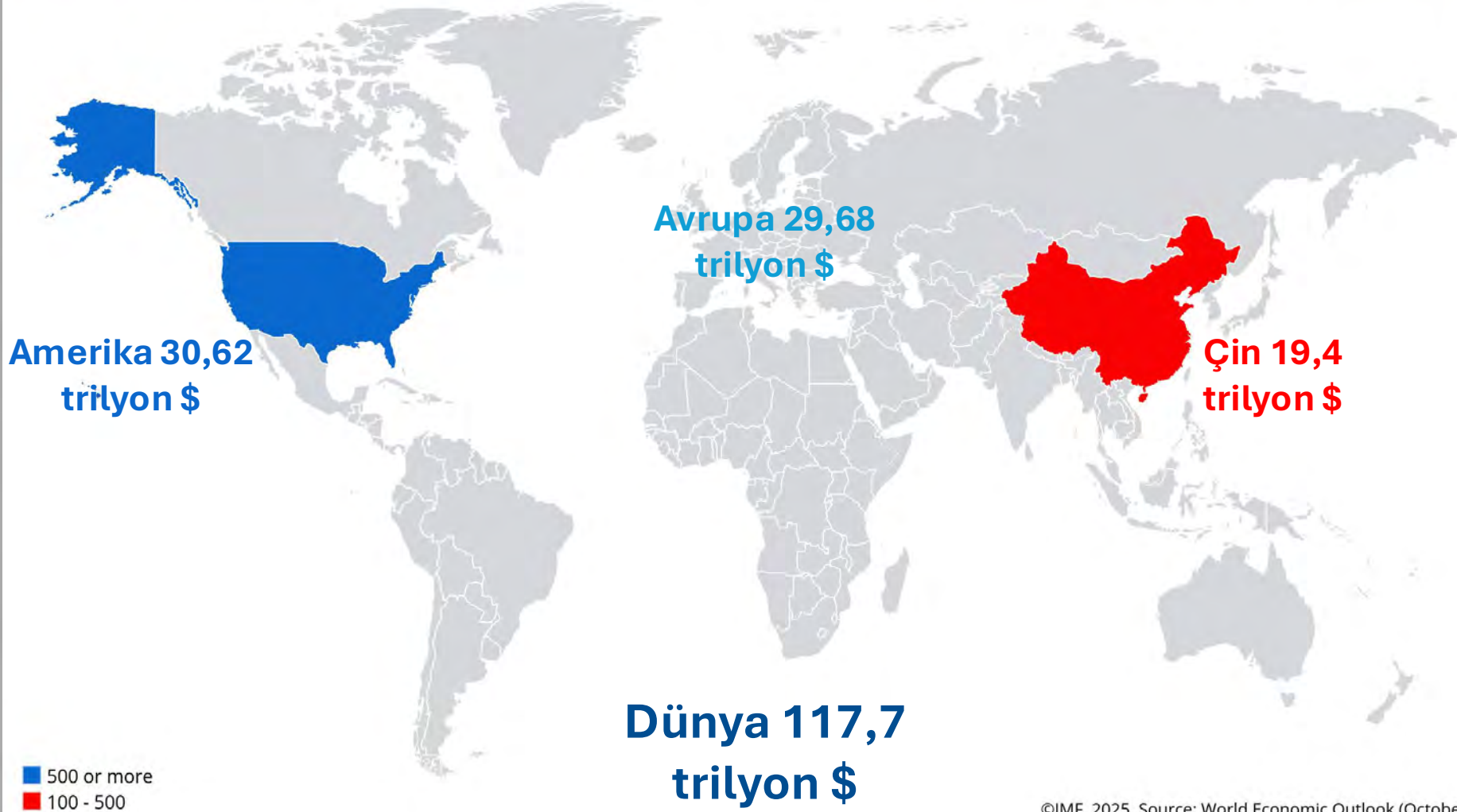
# Gross Domestic Product (Gayri Safi Yurtiçi Hasıla)



# Küresel GSYİH 2025

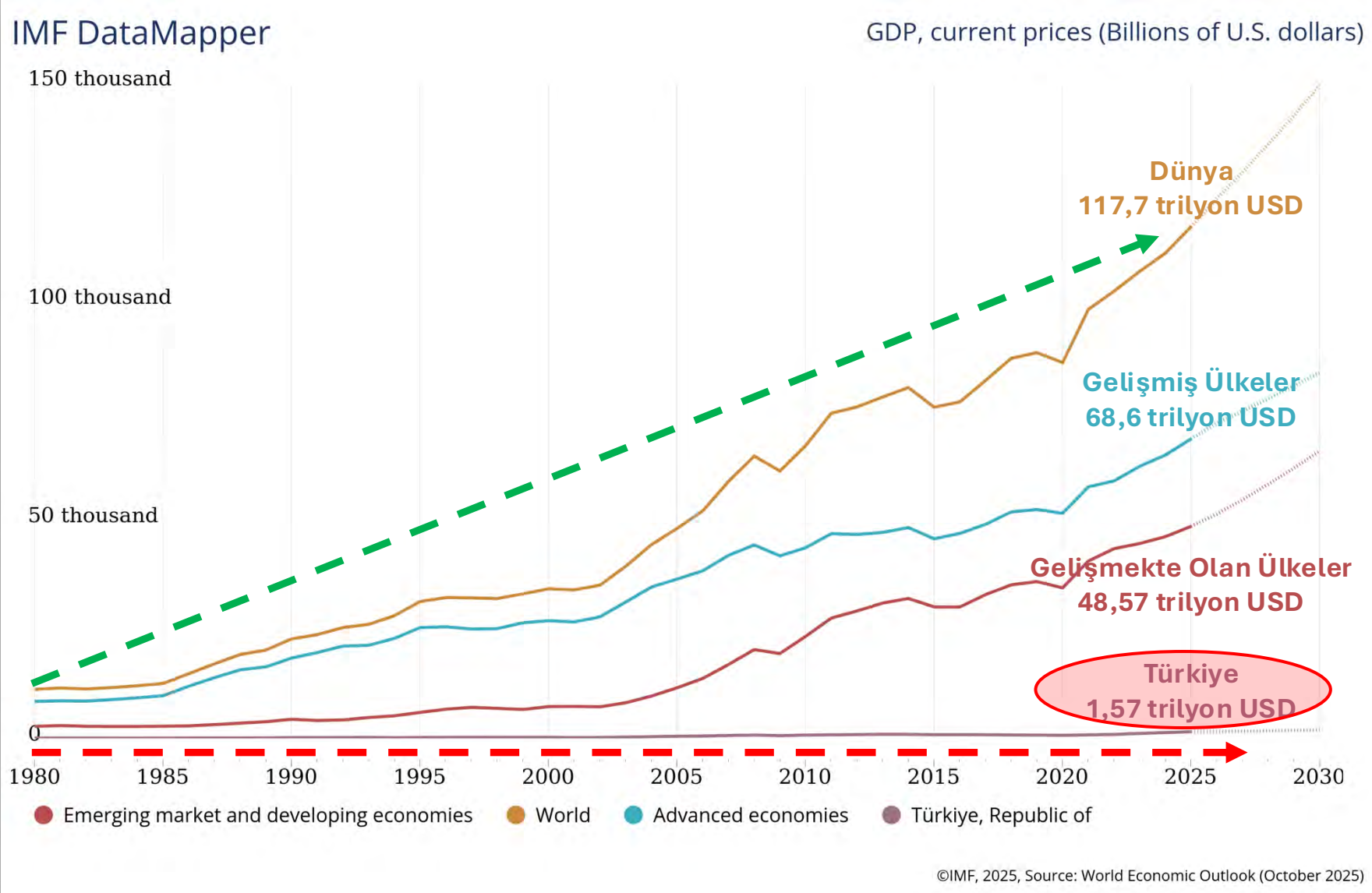
IMF DataMapper

GDP, current prices (Billions of U.S. dollars, 2025)

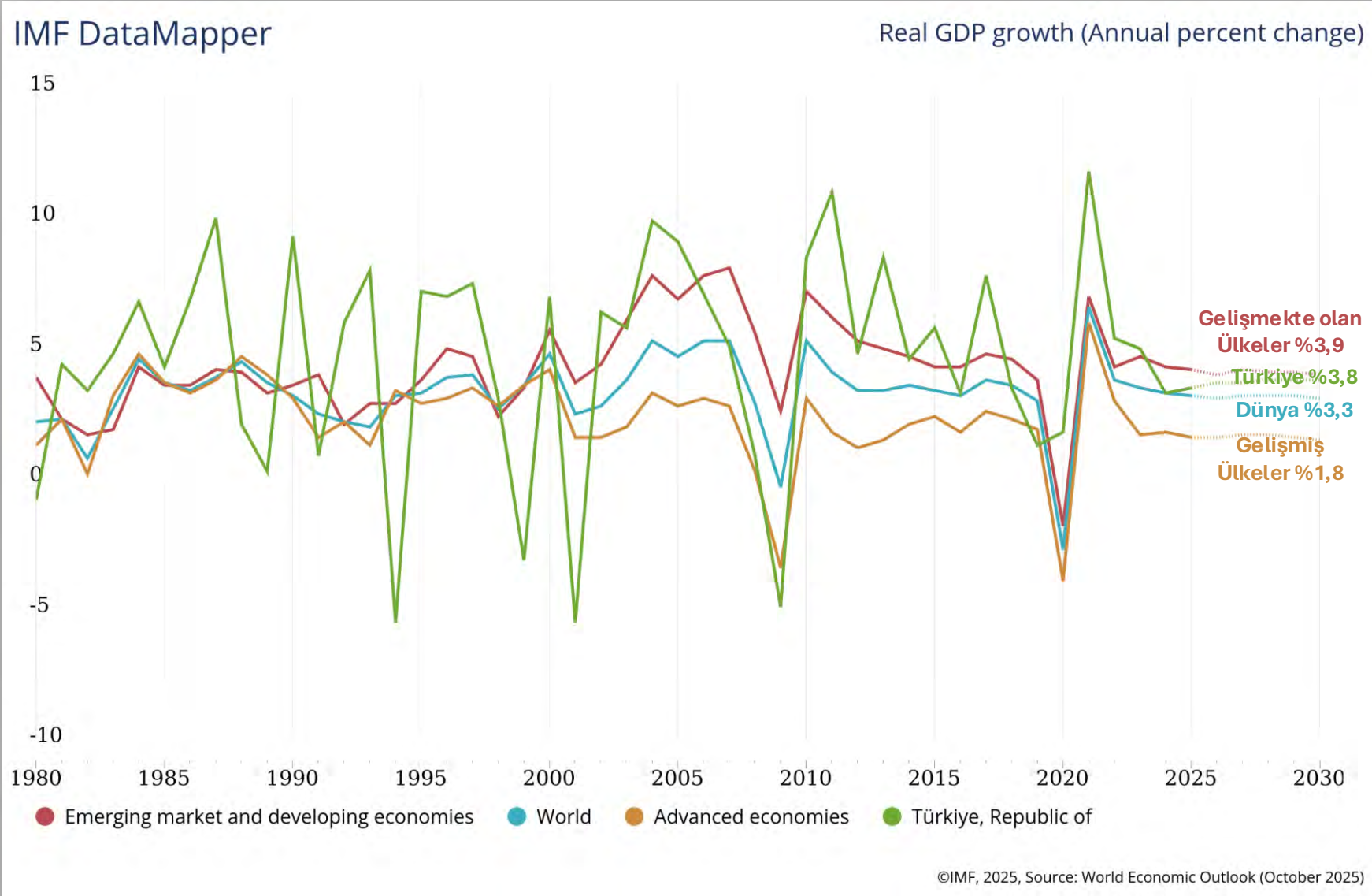


©IMF, 2025, Source: World Economic Outlook (October 2025)

# Küresel GSYİH 2025



# Küresel GSYİH Büyüme Beklentileri 2026



# Küresel GSYİH Büyüme ve Enflasyon Beklentileri 2026

	2025	PROJECTIONS			2025	PROJECTIONS		
		2026	2027	2028		2026	2027	2028
<b>Europe</b>	<b>6.2</b>	<b>5.4</b>	<b>4.3</b>	<b>3.8</b>	<b>6.2</b>	<b>5.4</b>	<b>4.3</b>	<b>3.8</b>
Southeastern European Non-EU Member States	2.6	2.9	3.3	3.3	3.7	4.7	4.0	2.8
Albania	3.7	3.4	3.2	3.2	2.2	3.4	3.1	3.0
Bosnia and Herzegovina	2.0	2.2	2.7	3.0	4.0	4.5	2.9	2.0
Kosovo	3.6	3.3	3.8	4.0	3.9	5.9	3.6	2.2
Montenegro	2.7	2.8	2.7	3.2	3.9	3.2	2.9	2.3
North Macedonia	3.5	3.1	3.0	3.0	4.1	4.5	4.1	3.2
Serbia	2.0	2.8	3.5	3.5	3.9	5.2	4.9	3.0
Türkiye	3.6	3.4	3.5	3.8	34.9	28.6	21.4	17.0
<b>Memorandum</b>								
World	3.4	3.1	3.2	3.2	4.1	4.4	3.7	3.4
Advanced economies	1.9	1.8	1.7	1.7	2.5	2.8	2.2	2.1
Emerging market and developing economies	4.4	3.9	4.2	4.2	5.2	5.5	4.6	4.1
European Union	1.6	1.3	1.4	1.6	2.5	2.8	2.4	2.4
Emerging and developing Europe	2.0	2.0	2.1	2.3	13.5	10.5	8.2	7.1
Emerging Europe excl. Belarus, Russia, Türkiye and Ukraine	2.4	2.5	2.5	2.7	4.6	4.6	3.6	3.7
CESEE	2.0	2.0	2.1	2.3	12.9	10.1	7.9	6.8
CESEE excl. Belarus, Russia, Türkiye and Ukraine	2.4	2.4	2.4	2.6	4.2	4.2	3.3	3.4
United States	2.1	2.3	2.1	2.1	2.7	3.2	2.1	2.2
China	5.0	4.4	4.0	4.0	0.0	1.2	1.5	1.8

# GROWTH PROJECTIONS BY REGION

(REAL GDP GROWTH, PERCENT CHANGE)



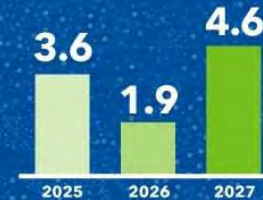
### UNITED STATES



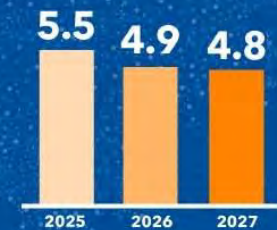
### EURO AREA



### MIDDLE EAST AND CENTRAL ASIA



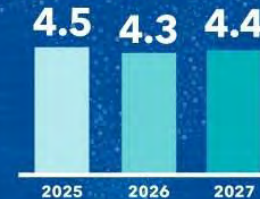
### EMERGING AND DEVELOPING ASIA



### LATIN AMERICA AND THE CARIBBEAN

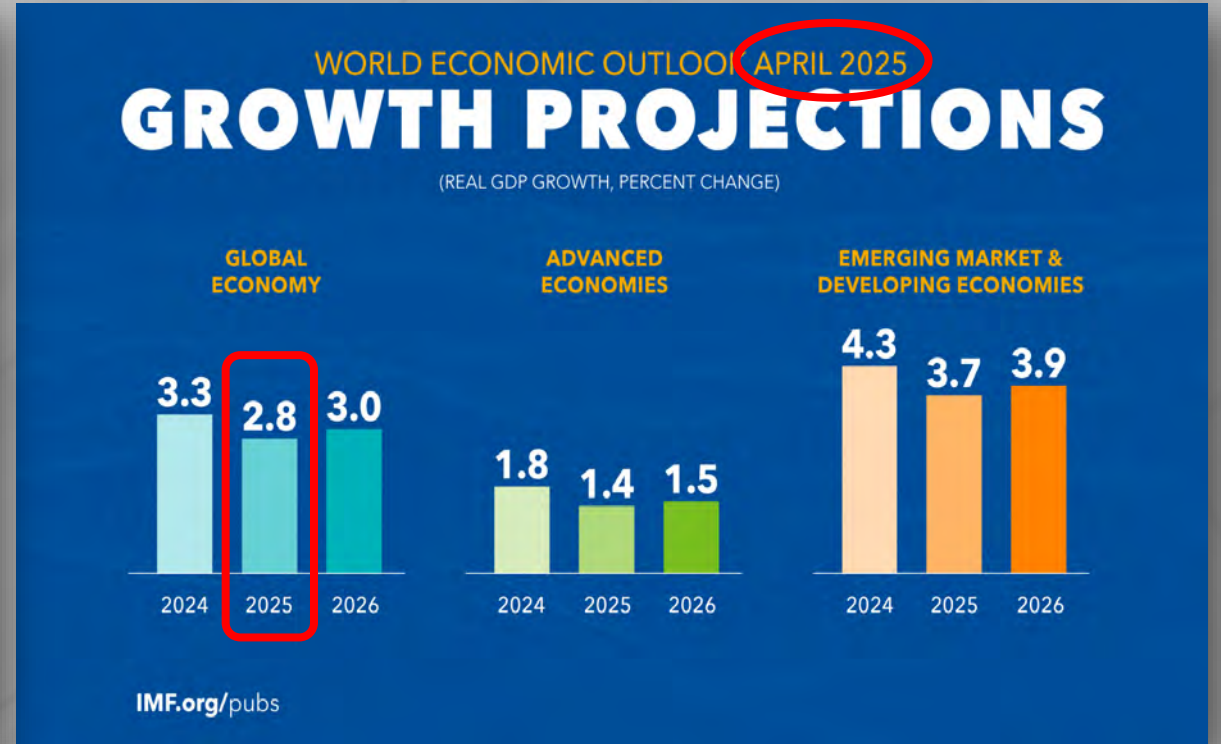


### SUB-SAHARAN AFRICA





# Trump Effect



# Politik ve Ekonomik Belirsizlik ile ABD'nin Etkili Tarife Oranı

Exhibit 1: Policy uncertainty is at an all-time high...

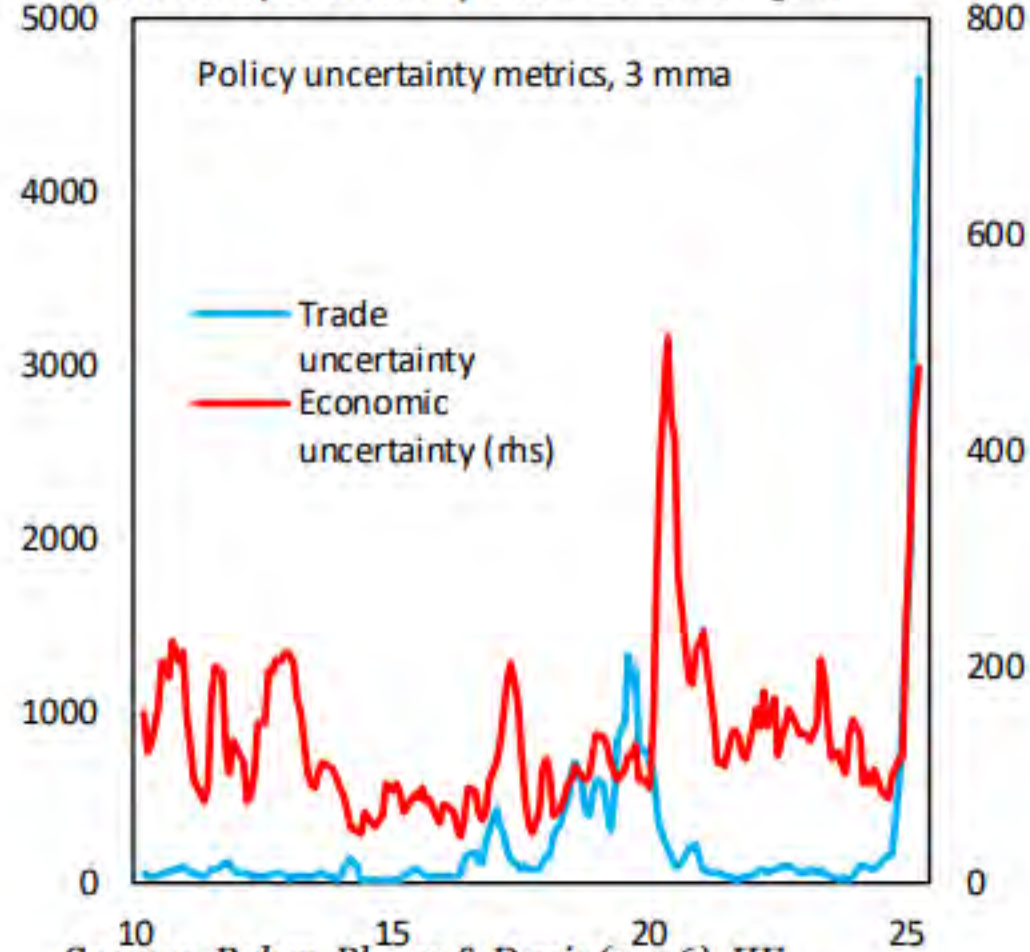
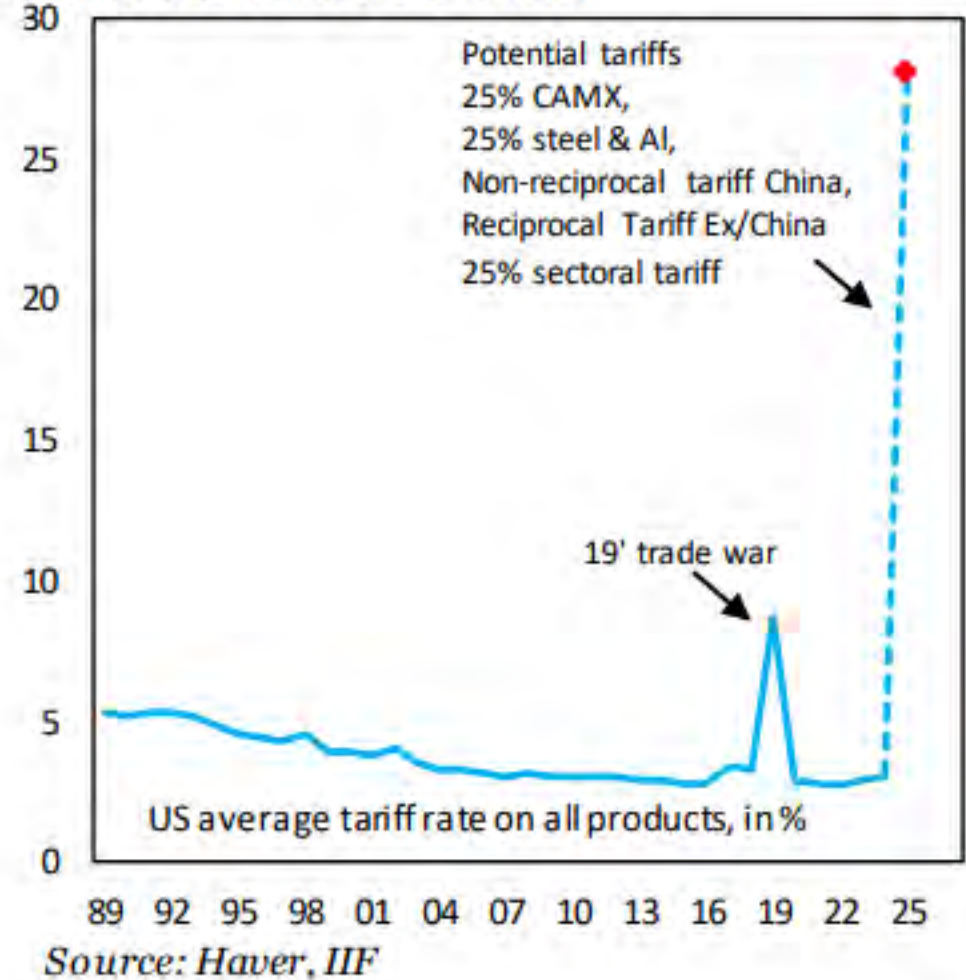


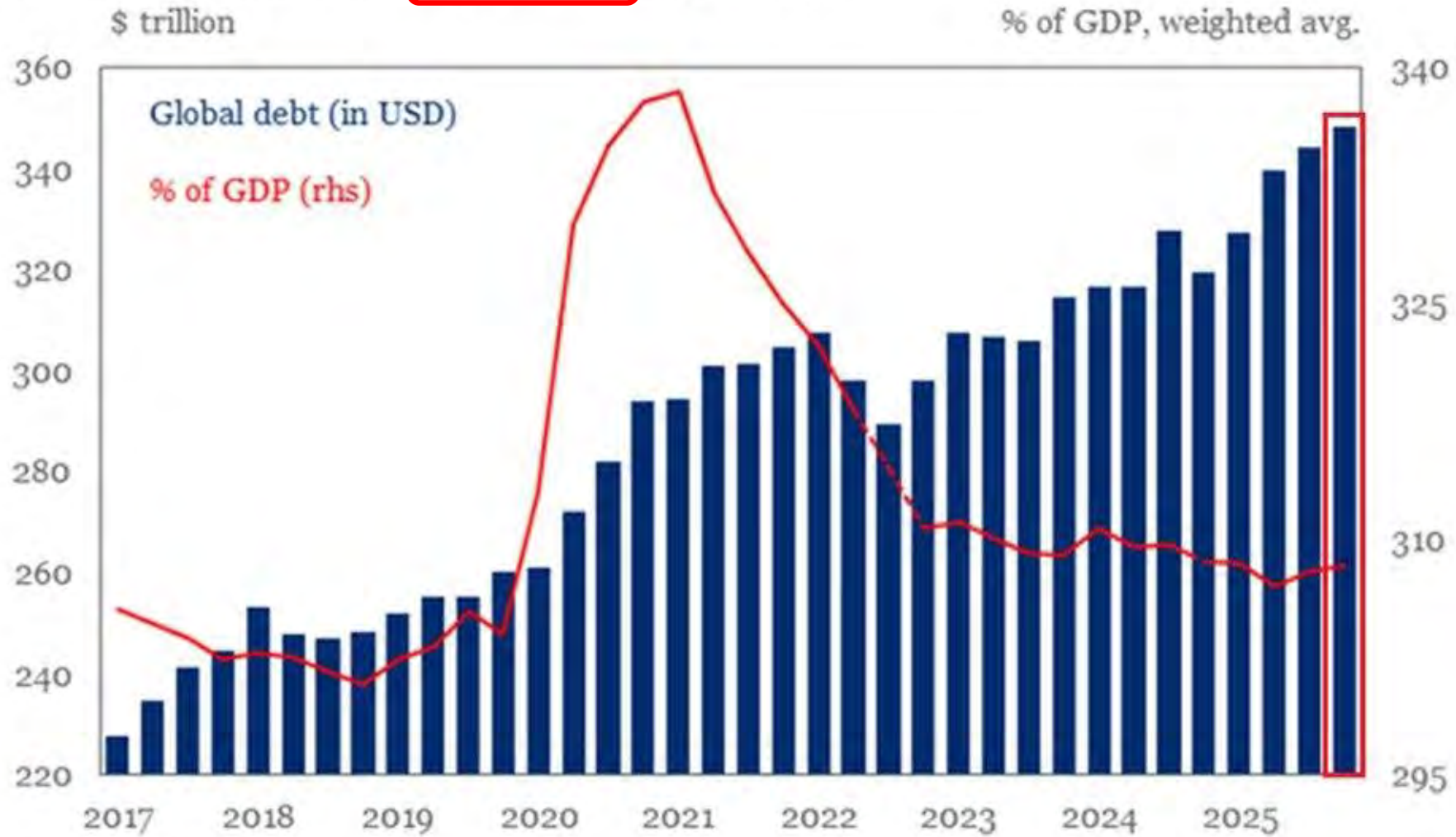
Exhibit 2: ... as well as the tariff rate.





# Küresel Borç Q4/2025

Global debt hit a record **\$348 trillion** in Q4 2025



Source: IIF Global Debt Monitor







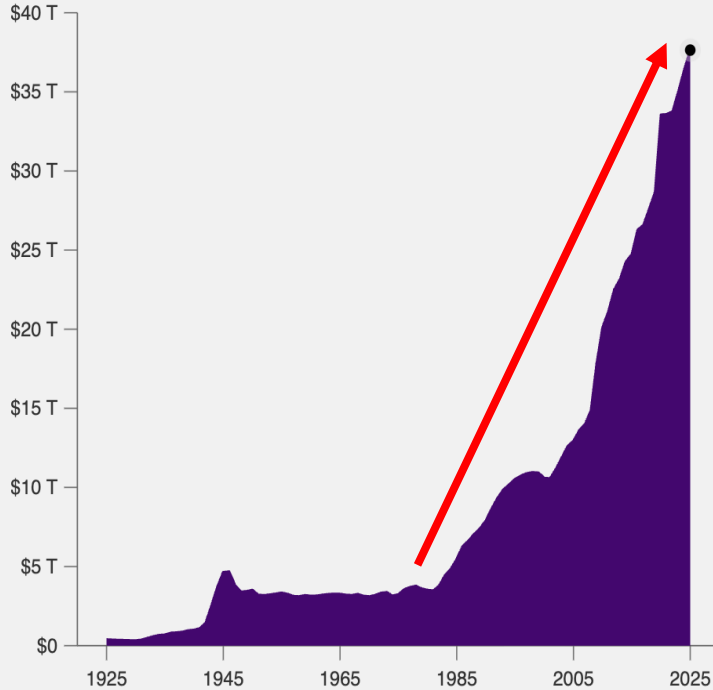
# Amerika'nın Kamu Borcu

\$ 3 8 , 9 6 8 , 2 9 5 , 0 5 9 , 8 0 5

Son 100 Yılda ABD Ulusal Borcu  
Enflasyona Göre Düzenlenmiş - 2025 Doları

2025  
Mali Yıl

37,64 T  
Toplam Borç



1948-2025 Mali Yılı Arasında Federal Borç Trendleri  
Gayri Safi Yurtiçi Hasılaya (GSYİH) Göre Borç

2025  
Mali Yıl

125%  
Borç/GSYİH

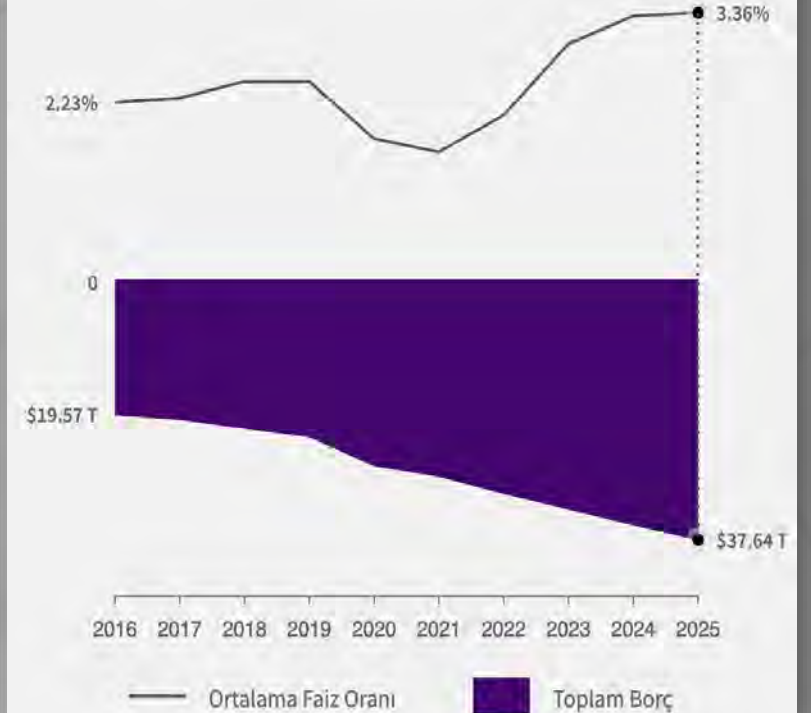


Faiz Oranı ve Toplam Borç, 2016 - 2025

2025  
Mali Yıl

3.36%  
Ortalama Faiz Oranı

\$37.64 T  
Toplam Borç



\$38 trillion is approximately the value of the economies of



CHINA + GERMANY + JAPAN + INDIA + UNITED KINGDOM

**COMBINED**



The \$38 trillion national debt amounts to



**\$287,000**

per household



**\$111,000**

per person in America

or



The national debt is growing by approximately



**\$4.8 MILLION**

per minute



**\$288.0 MILLION**

per hour



**\$6.9 BILLION**

per day



We are spending nearly

**\$3,000,000,000**

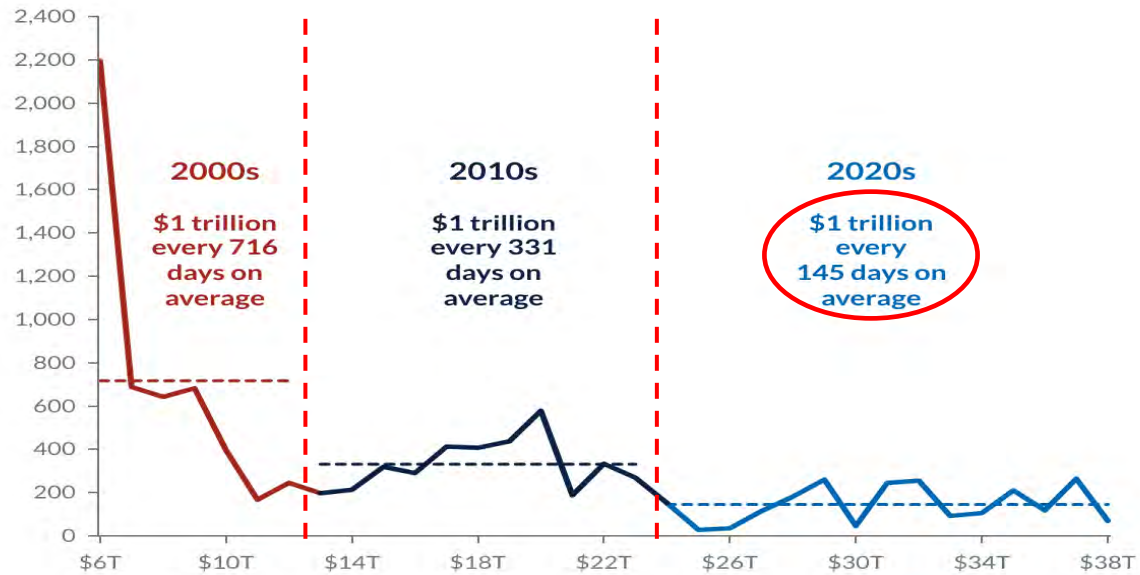
per day on interest payments on the debt.



# Amerika'nın Borçlanma Hızı

## The national debt is growing nearly five times faster in the 2020s than it was in the 2000s

Days to Hit \$1 Trillion Milestone



Source: U.S. Department of the Treasury



## Federal debt is on an unsustainable path

Debt Held by the Public (% of GDP)



Source: Congressional Budget Office

Note: Data includes the long-term projections and other previous projections.



<https://www.pgpf.org/our-national-debt/>

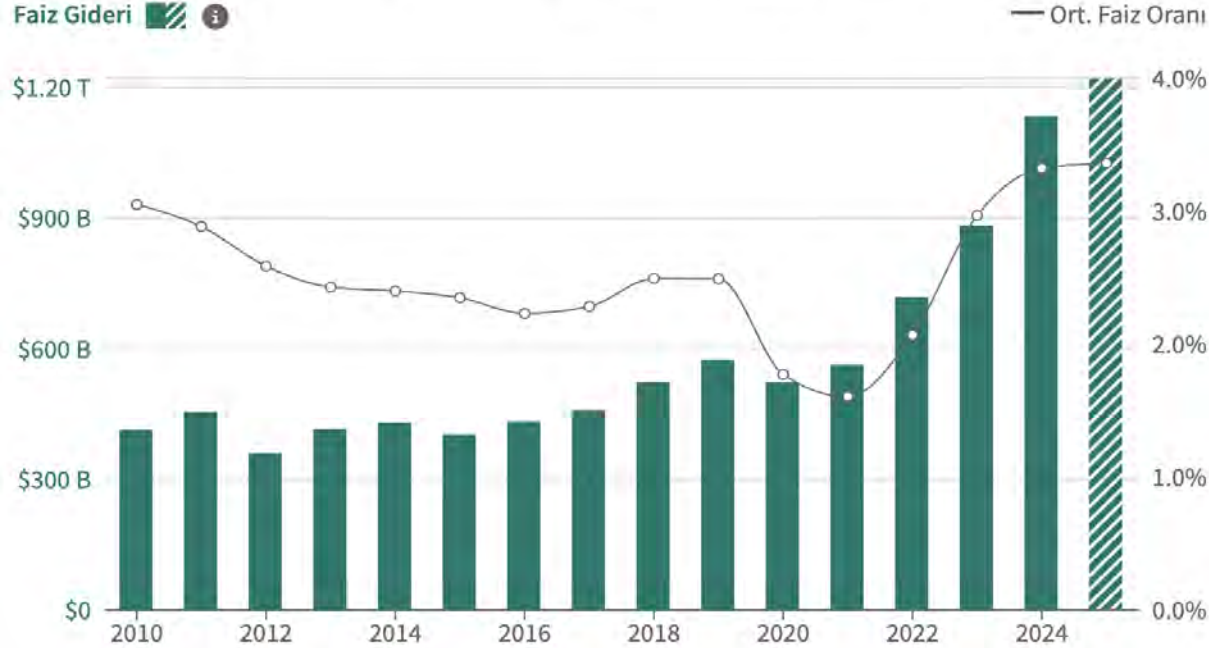
# Amerika'nın Faiz Harcamaları

2010 Mali Yılı - 2025 Mali Yılı Ulusal Borç Üzerindeki Faiz Giderleri ve Ortalama Faiz Oranları

**2025**  
FYTD

**1,22 T**  
Faiz Gideri

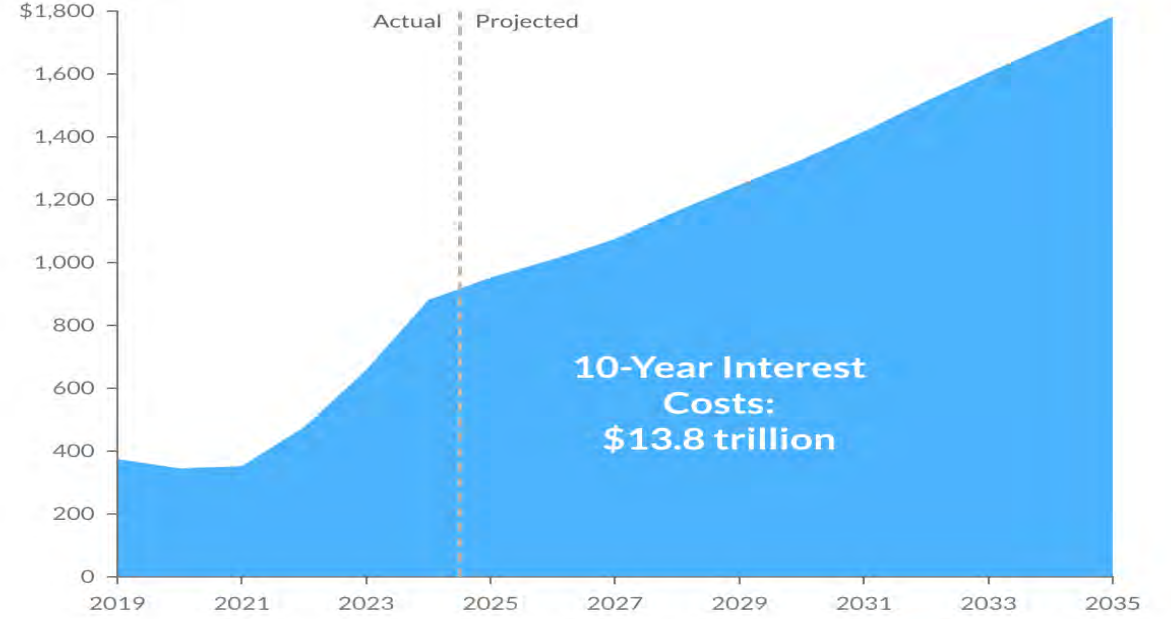
**3.363%**  
Ort. Faiz Oranı



<https://fiscaldata.treasury.gov/interest-expense-avg-interest-rates/>

## Net interest costs are projected to rise sharply

Billions of \$



10-Year Interest Costs:  
\$13.8 trillion

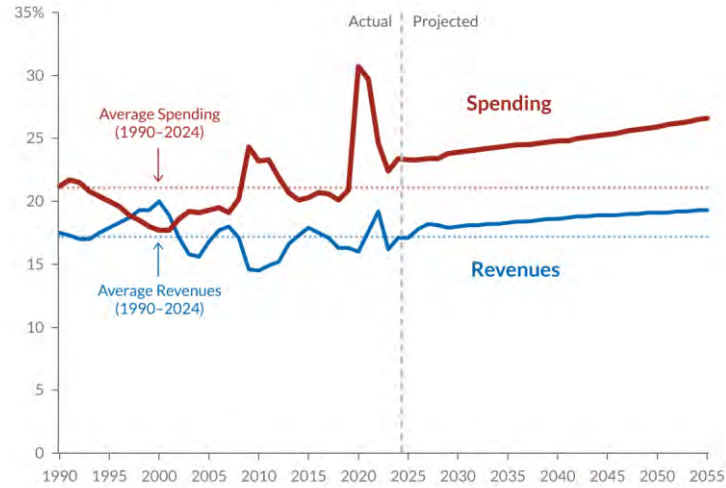
Sources: Congressional Budget Office and Office of Management and Budget



# Amerika'nın Bütçe Açıkları

## The growing debt is caused by a structural mismatch between spending and revenues

Federal Spending and Revenues (% of GDP)



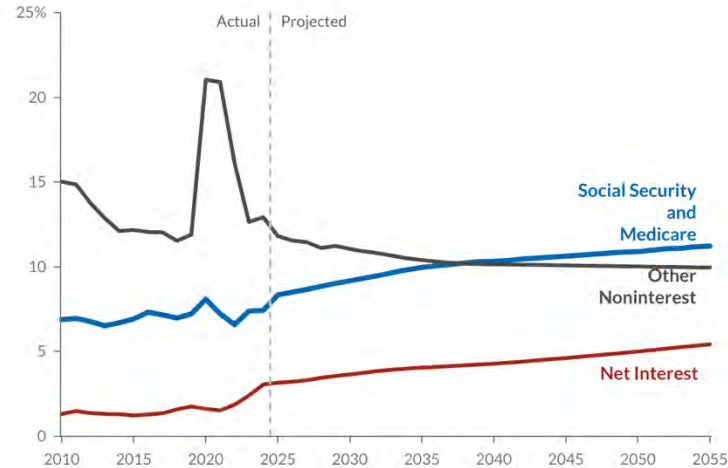
Source: Congressional Budget Office

Note: Projected data have been adjusted to remove the effects of timing shifts. Data includes the long-term and ten-year projections.



## Spending for major healthcare programs and Social Security will continue to climb

Federal Spending (% of GDP)



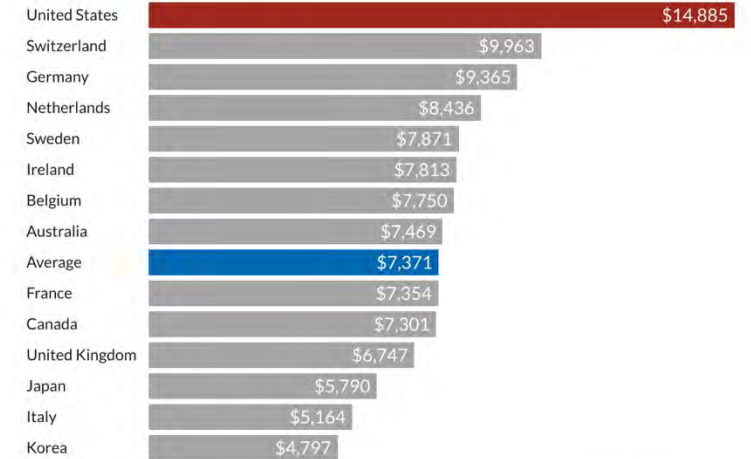
Source: Congressional Budget Office

Notes: Other noninterest spending includes discretionary spending, Medicaid, Children's Health Insurance Program, and other mandatory spending. Data includes the long-term and ten-year projections. Medicare spending includes offsetting receipts.



## U.S. per capita healthcare spending is almost twice the average of other wealthy countries

Healthcare Costs Per Capita (\$)



Source: Organisation for Economic Co-operation and Development

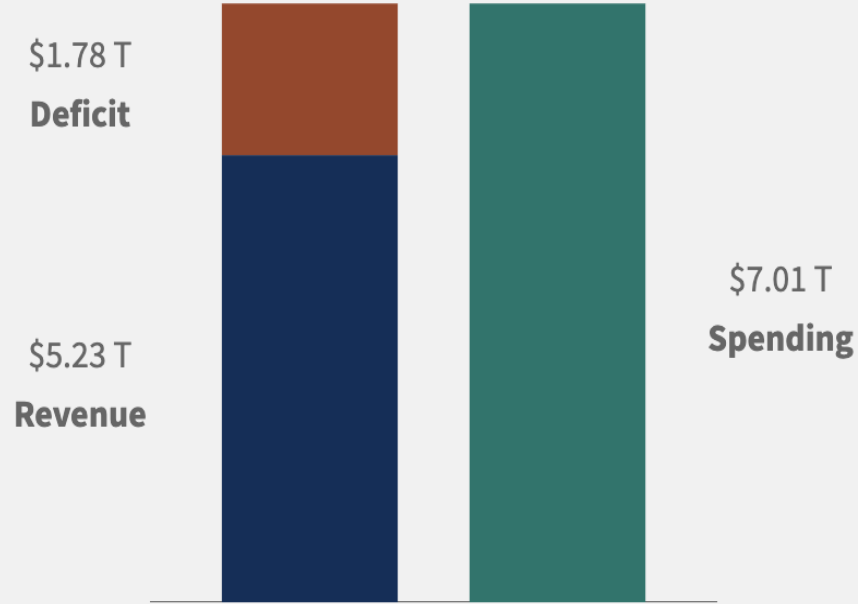
Notes: Data are for 2024. Average does not include the United States. The five countries with the largest economies and those with both an above median GDP and GDP per capita, relative to all OECD countries, were included. Chart uses purchasing power parities to convert data into U.S. dollars.



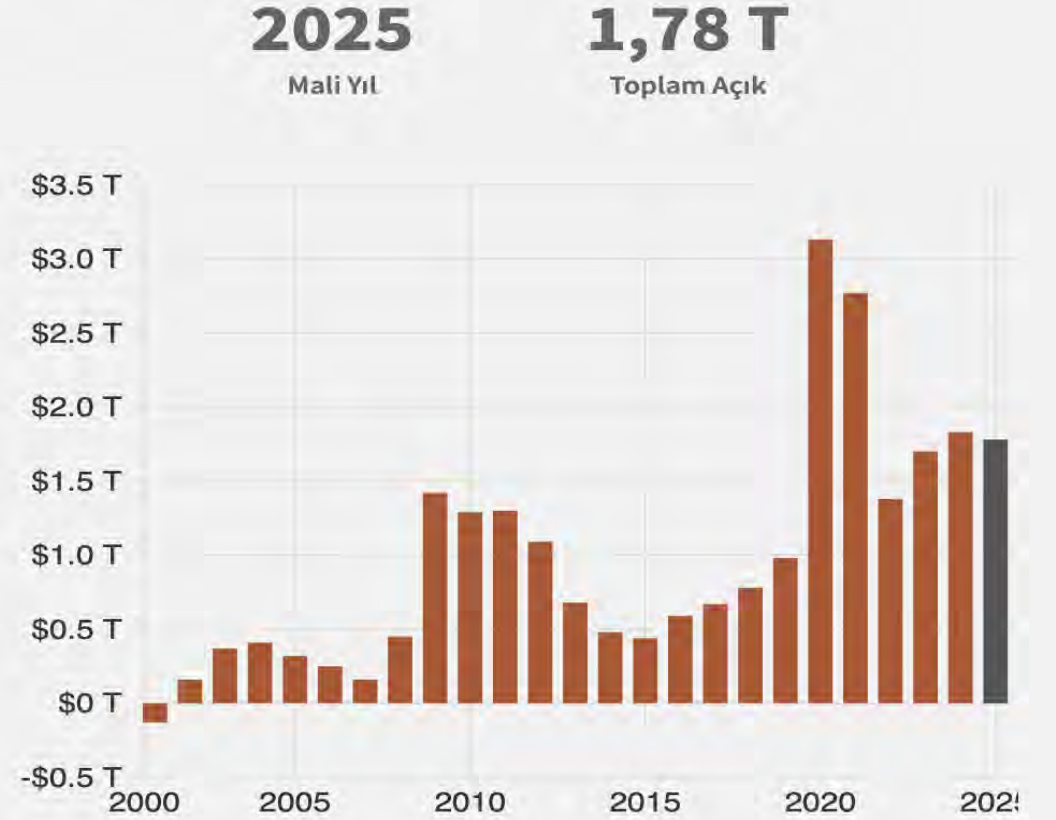
<https://www.pgpf.org/our-national-debt/>

# Amerika'nın Bütçe Açığı

ABD Açığının Gelir ve Harcamalarla Karşılaştırılması, 2025 Mali Yılı



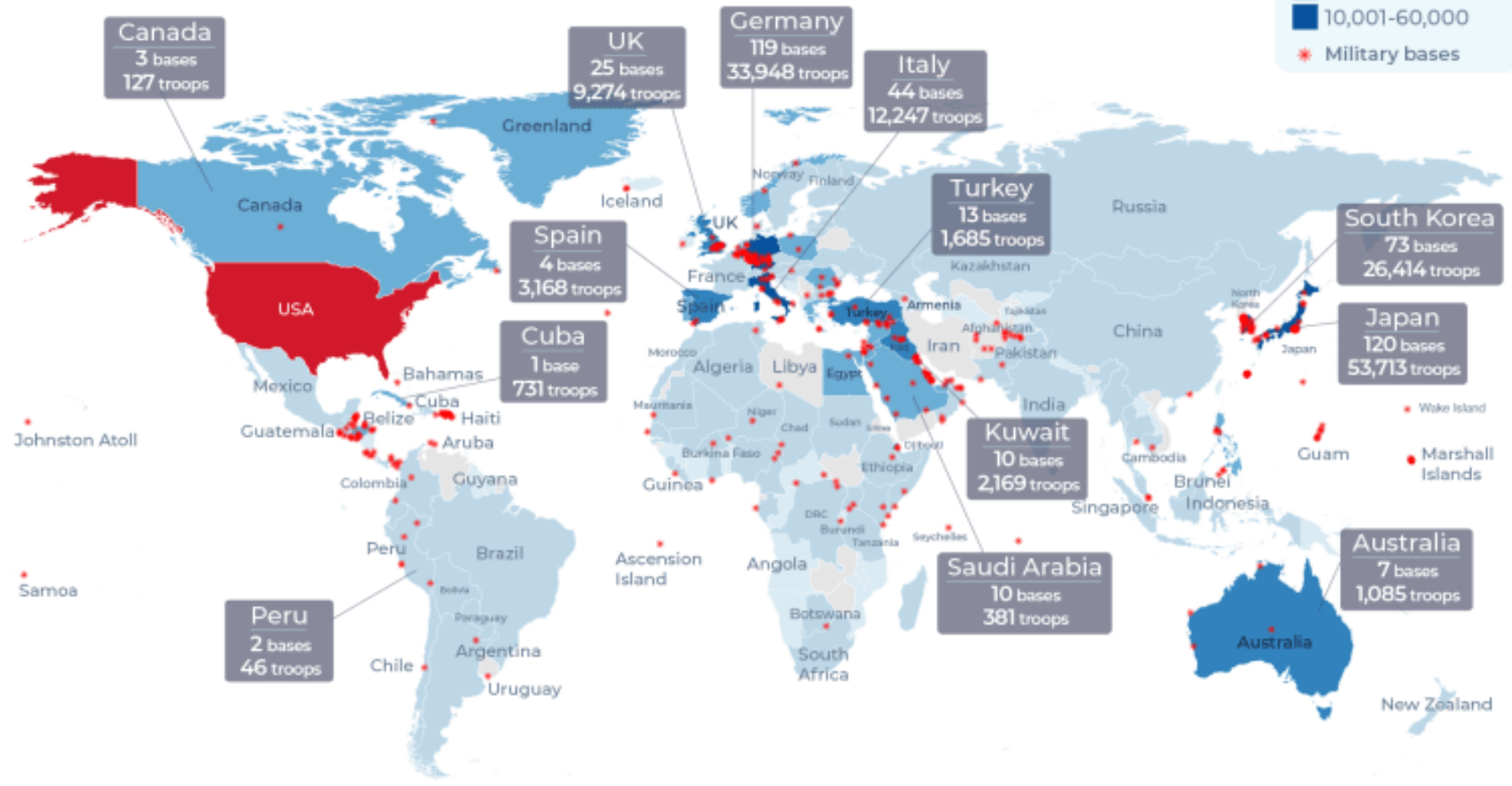
2001-2025 Mali Yılları Arasında Federal Açık Eğilimleri



# US MILITARY

## US military presence around the world

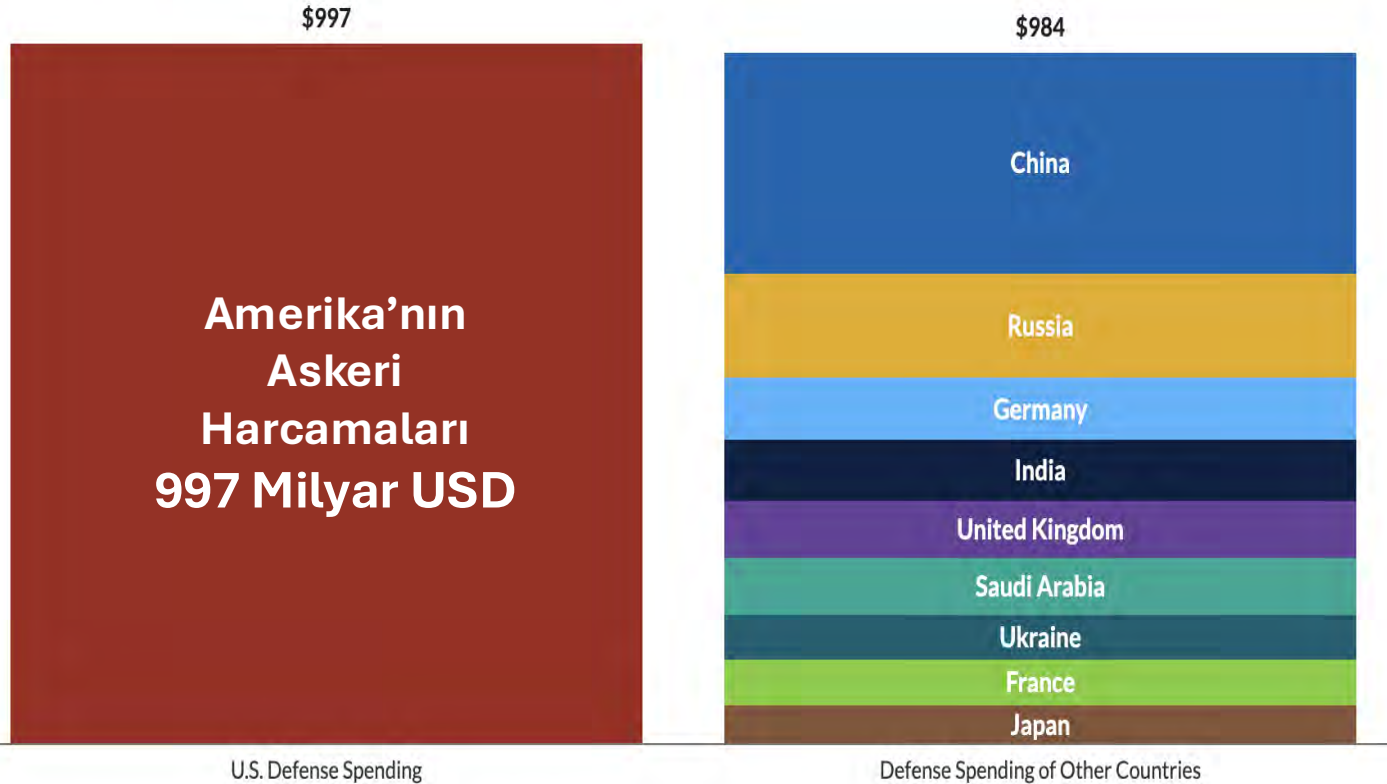
The US has about **750 bases in at least 80 countries** around the world. It has approximately **173,000 troops deployed in 159** countries.



# Amerika'nın Askeri Harcamaları

## The United States spends more on defense than the next 9 countries combined

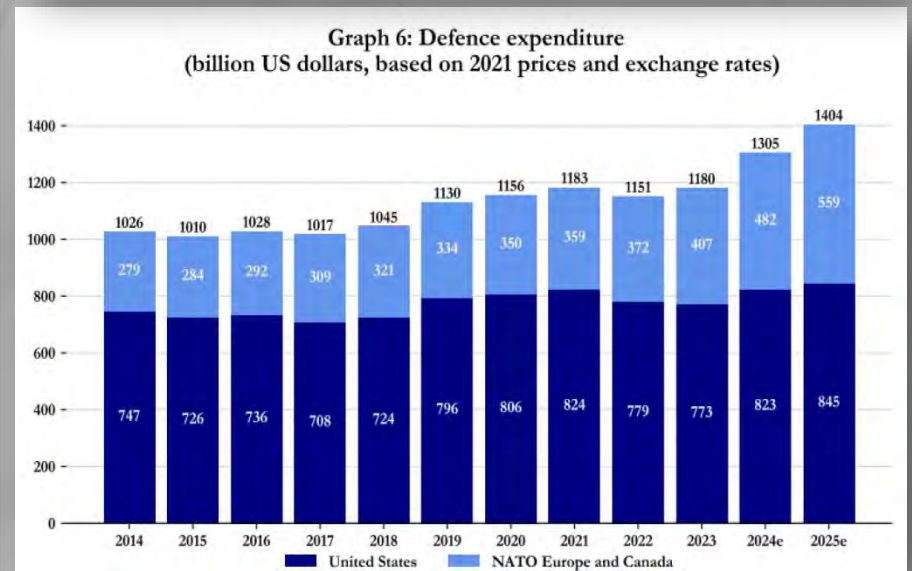
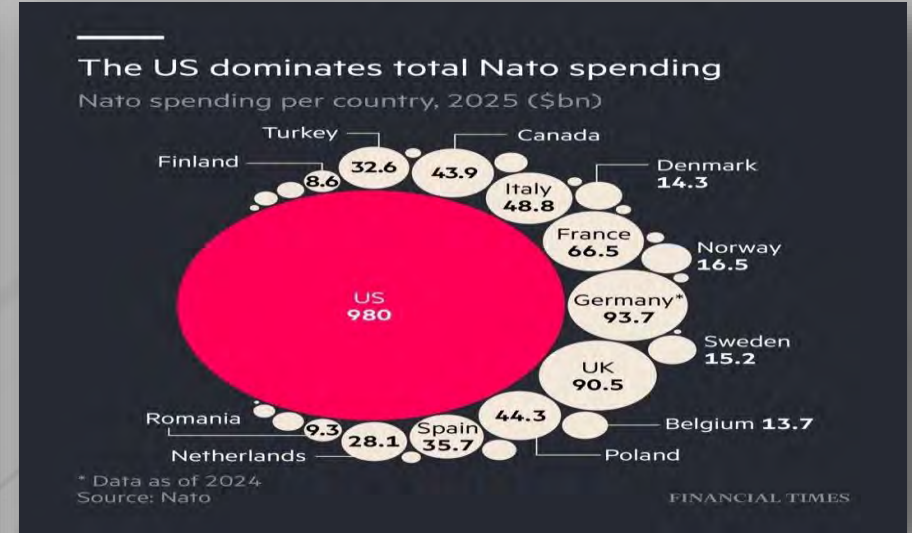
Defense Spending (Billions of \$)



Amerika'nın  
Askeri  
Harcamaları  
997 Milyar USD

Source: Stockholm International Peace Research Institute • Embed • Download image

Notes: Figures are in U.S. dollars converted from local currencies using market exchange rates. Data for the United States are for fiscal year 2024. Data for the other countries are for calendar year 2024. The source for this chart uses a definition of defense spending that is more broad than budget function 050 and defense discretionary spending.



Country		S&P	Moody's	Fitch	Deficit to GDP	Gross Debt to GDP
Sweden		AAA	Aaa	AAA	-1.7%	33%
Denmark		AAA	Aaa	AAA	4.5%	31.5%
Switzerland		AAA	Aaa	AAA	0.6%	37.5%
Norway		AAA	Aaa	AAA	13.2%	42.7%
Netherlands		AAA	Aaa	AAA	-0.9%	43.8%
Australia		AAA	Aaa	AAA	-2.2%	50.7%
Germany		AAA	Aaa	AAA	-2.7%	63.5%
Canada		AAA	Aaa	AAA	-2.0%	111.3%
Ireland		AA	Aa3	AA	4.1%	38.8%
South Korea		AA	Aa2		-0.8%	49.8%
Austria		AA+	Aa1	AAA	-4.6%	80.8%
United Kingdom		AA	Aa3	AA	-5.7%	101.2%
France		A+	Aa3	AA	-5.8%	113.1%
United States		AA+	Aa1	AAA	-8.0%	122.3%
China		A+	A1	A	-7.3%	88.3%
Portugal		A+	A3	A	0.7%	94.9%
Spain		A+	A3	A	-3.1%	101.6%
Japan		A+	A1	A	-1.5%	236.1%

**ABD, 3 büyük kredi derecelendirme kuruluşundan 'en iyi' kredi notunu kaybetti**

Moody's, ABD'nin 'mükemmel' uzun vadeli kredi notunu düşüren son büyük kredi derecelendirme kuruluşu oldu

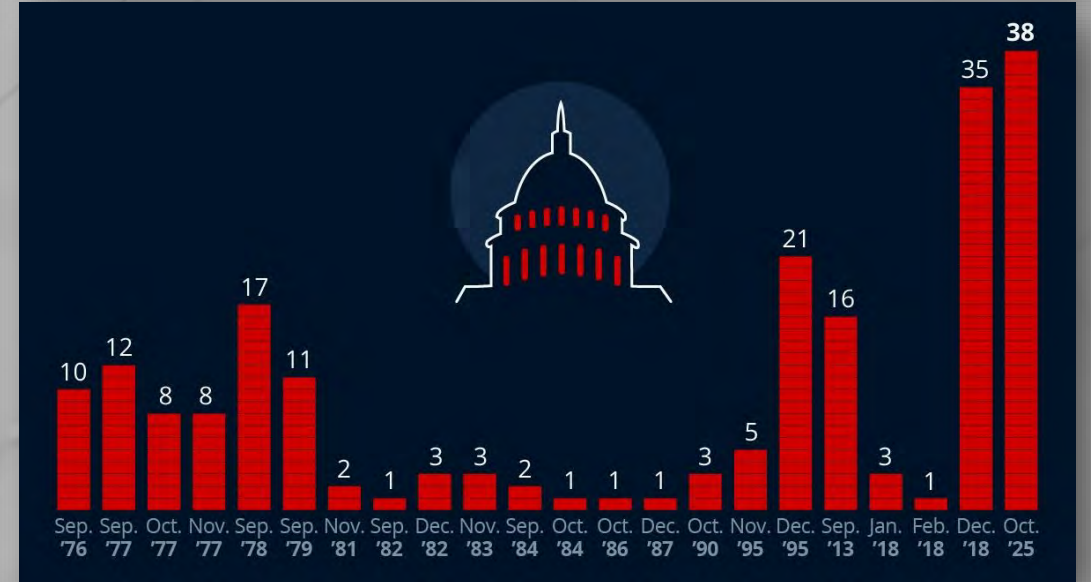
Bahattin Gönültaş, Nuran Erkul ve Mücahitcan Avcıoğlu | 19.05.2025 - Güncelleme : 20.05.2025



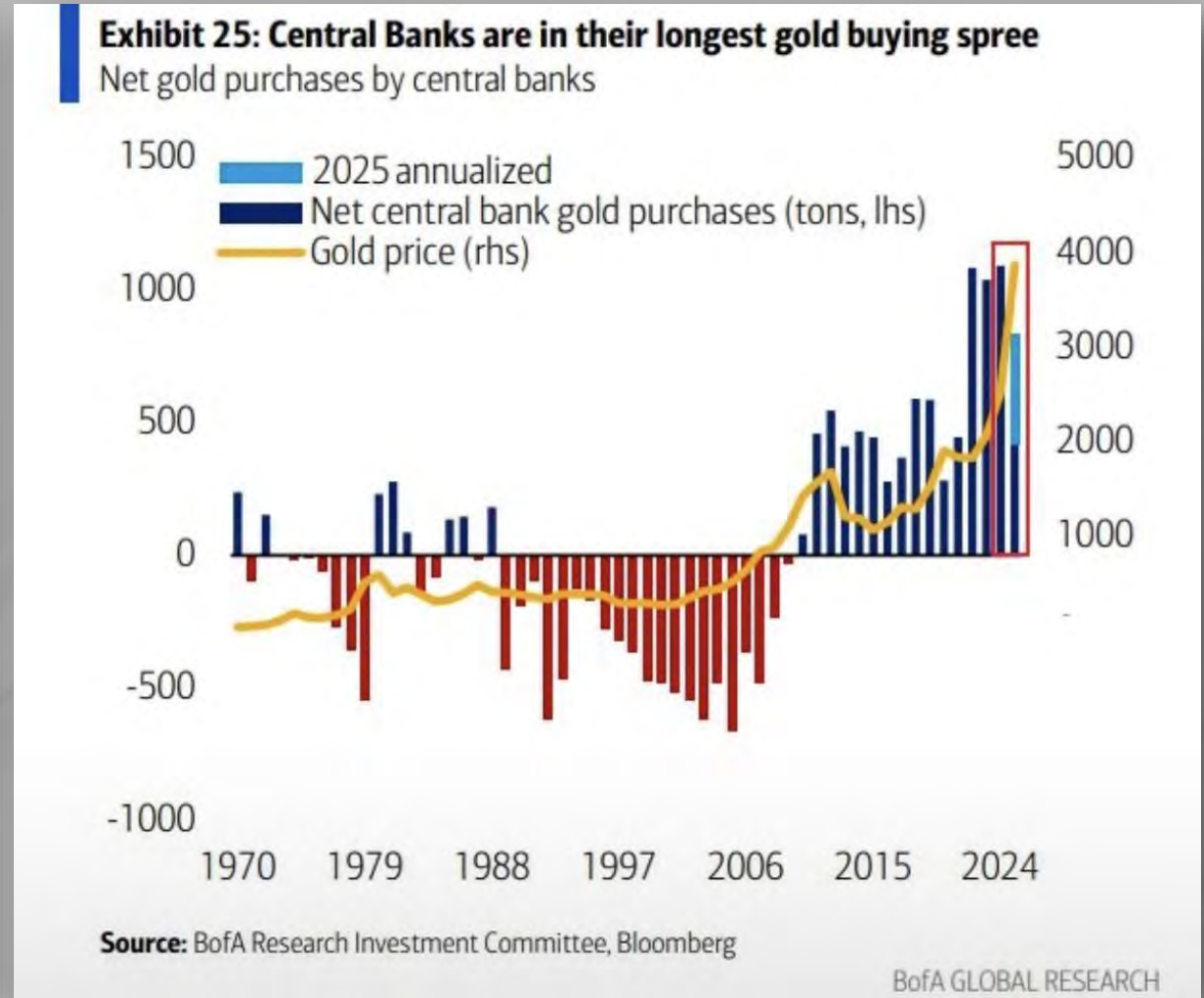
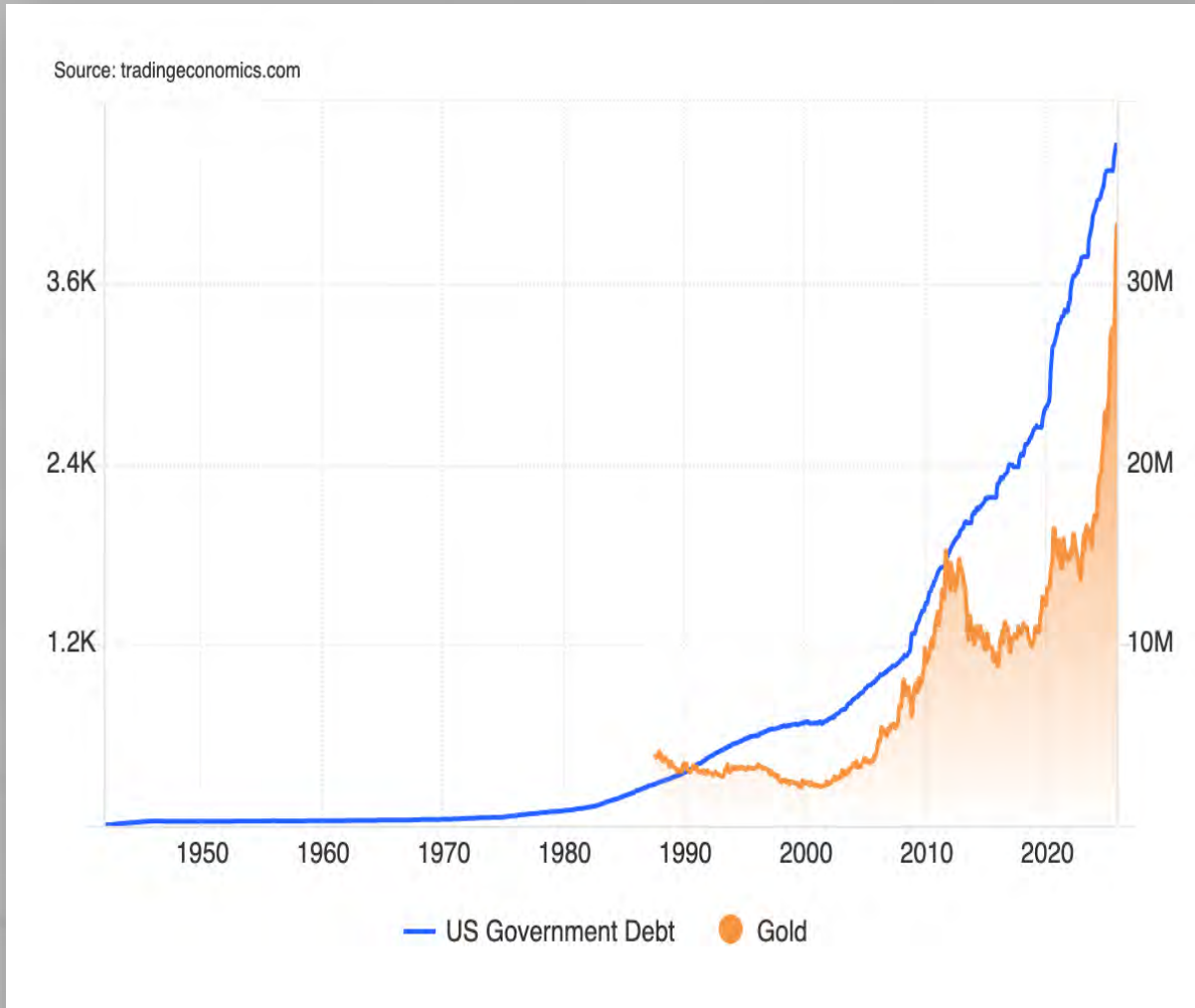
**Dünya**

Kazakistan ve Rusya Devlet Başkanları, Tokayev'in Moskova ziyareti öncesi hazırlıkları görüştü

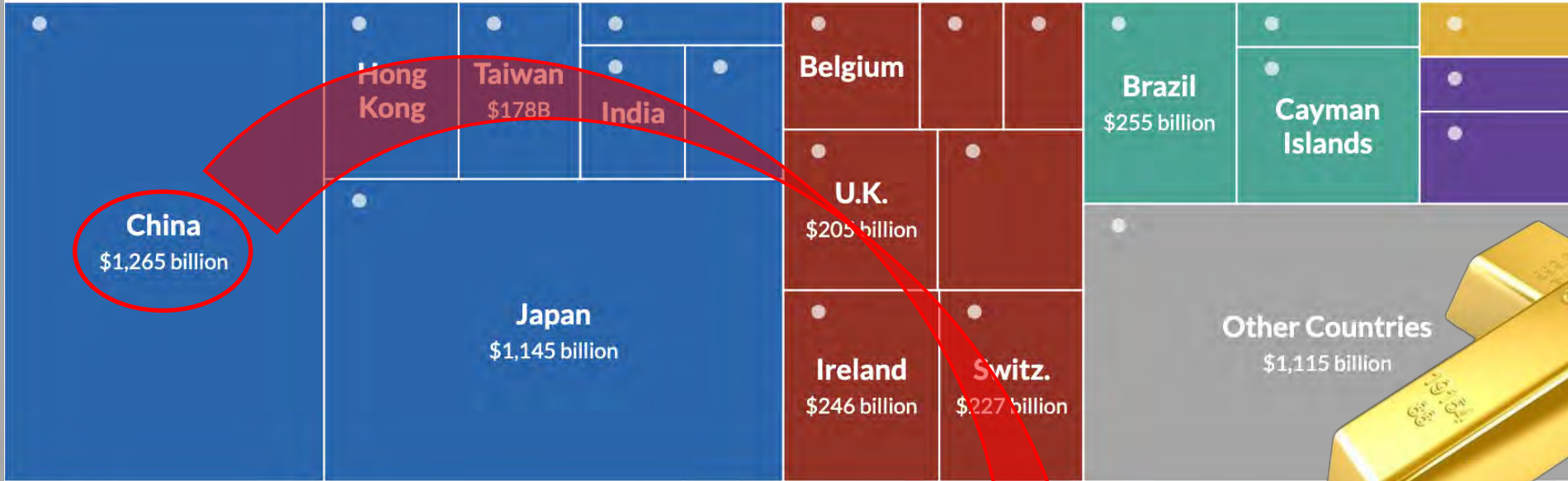
Kremlin, Rusya'nın nükleer enerji füze denemesi sırasında



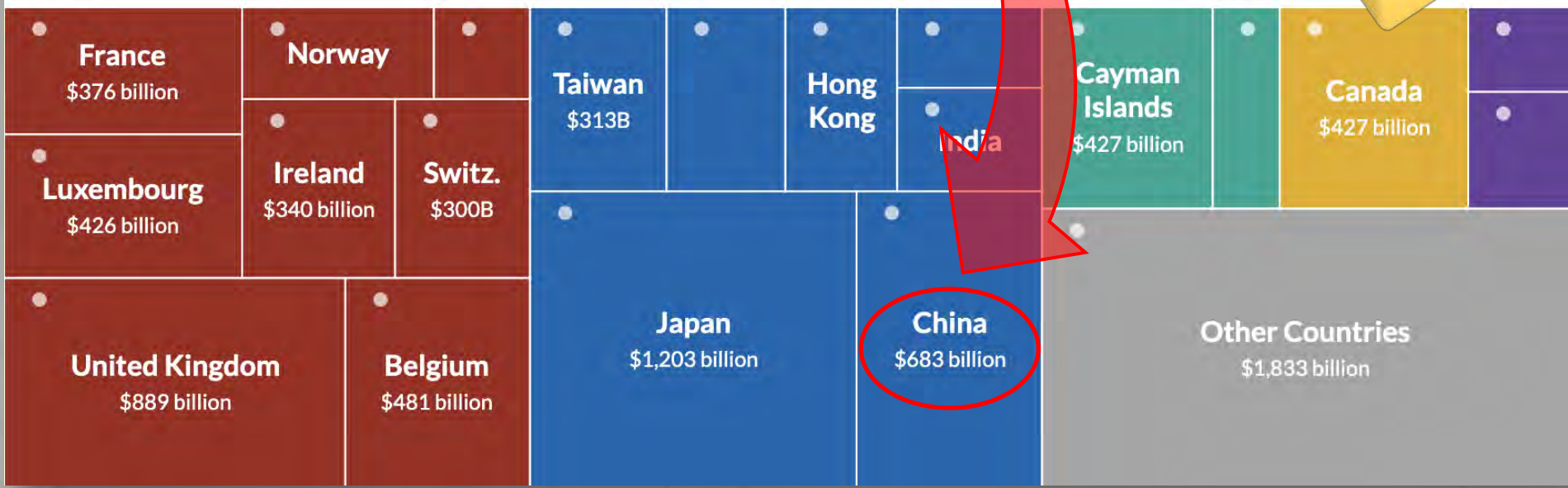
# Amerika'nın Artan Borçları ve Altın!



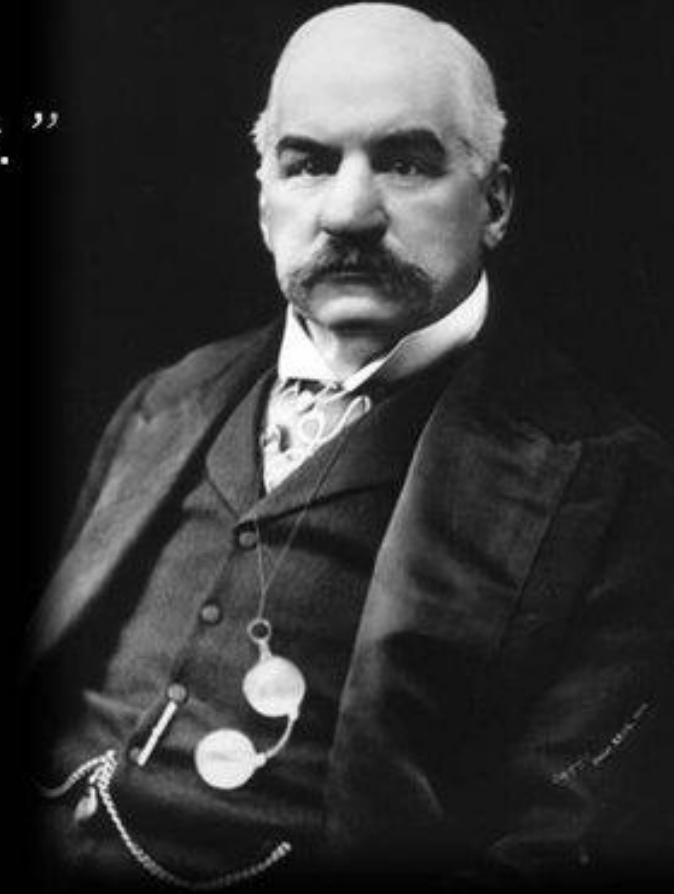
2015



2025



*“Gold is money.  
Everything else is credit.”  
- J.P. Morgan, 1912*

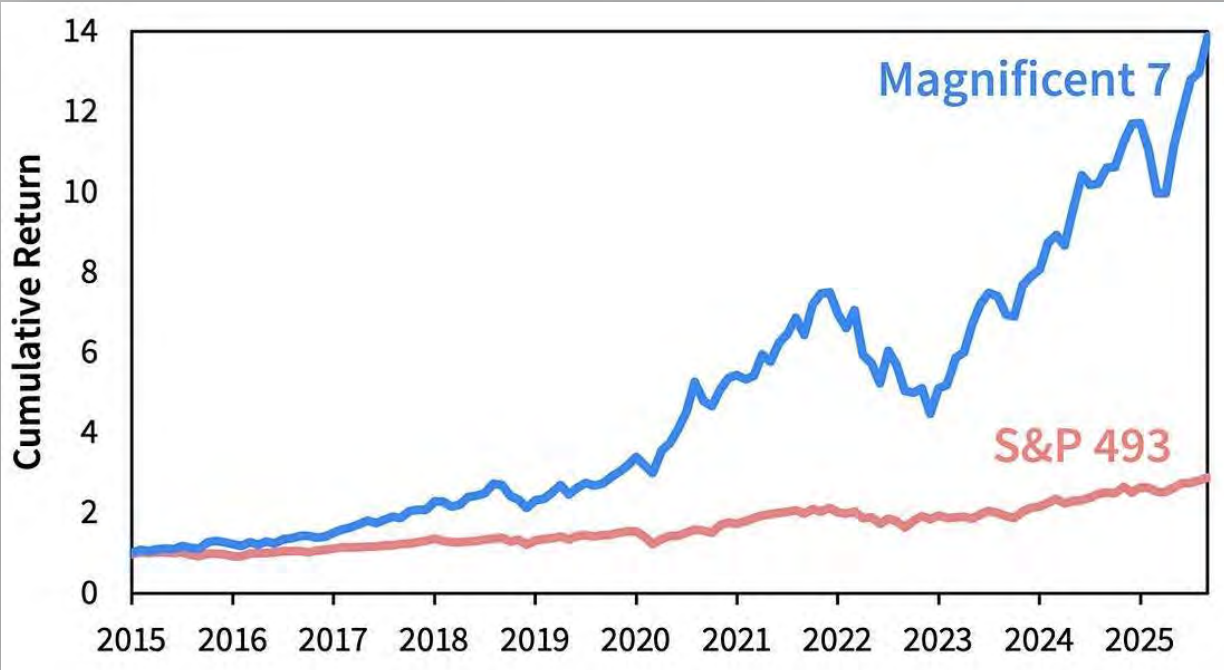


# S&P 500 Total Returns: Growth of \$1

(Data via YCharts: Sep 1989 - Oct 2025)

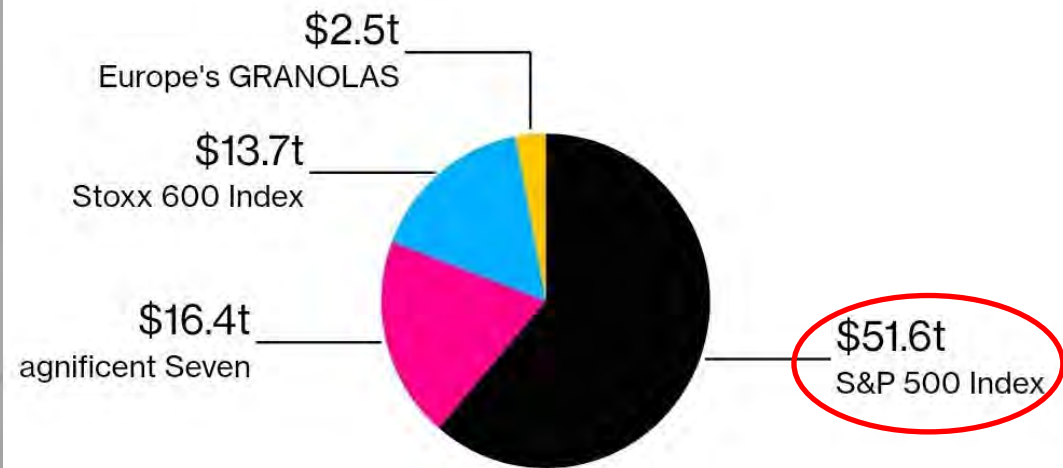






## S&P500 ve Muhteşem 7'li

### US Megacap Tech is Bigger Than Europe's Entire Stock Market



Source: Bloomberg, Goldman Sachs  
 Note: Market value in trillion USD

**Bloomberg**



POSTED BY @KOBESSILETTER

source: SRP

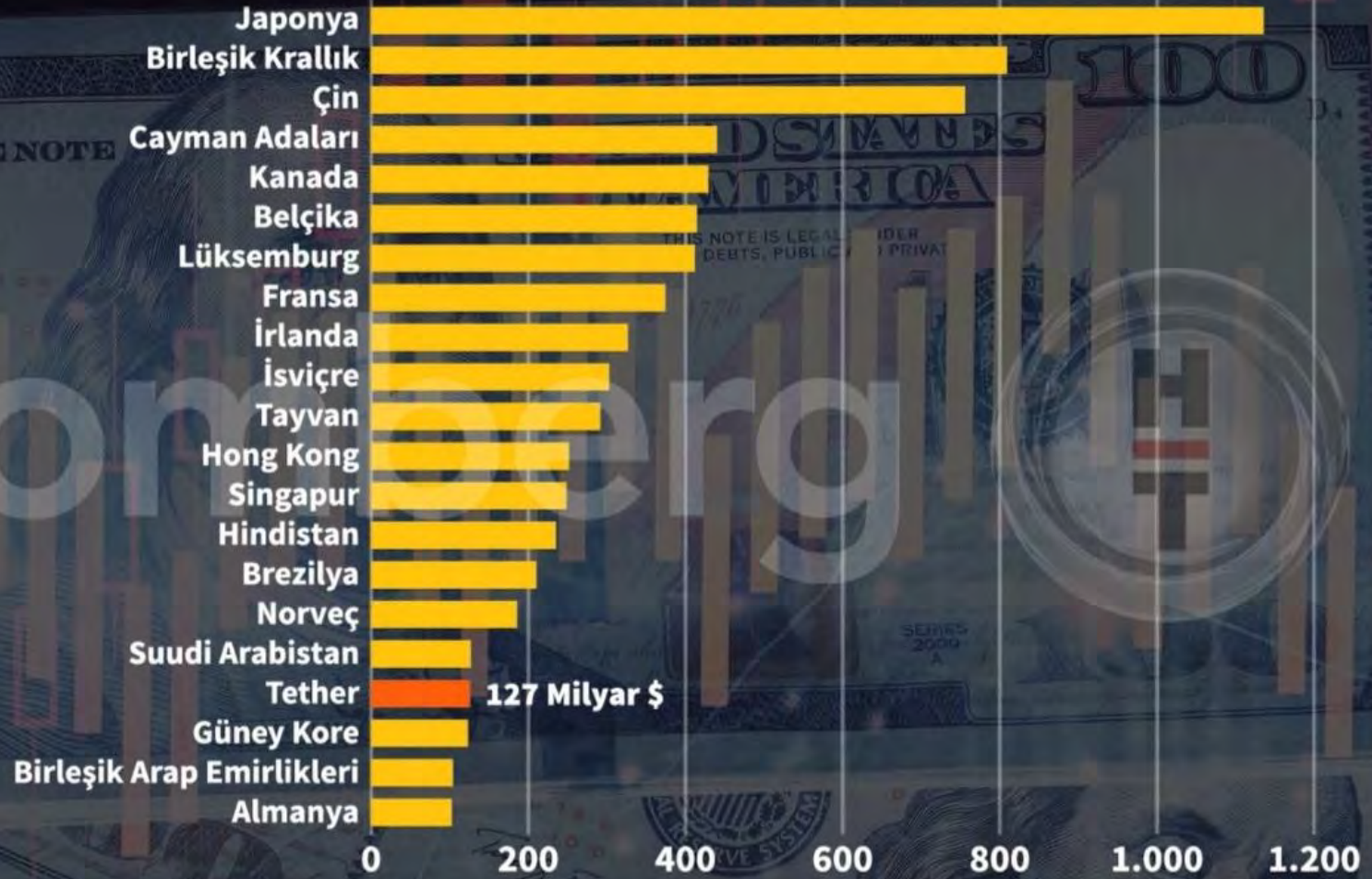
# Big Tech'in Performansı



# Tether, 127 Milyar Dolar ile ABD Tahvillerinde 18. Büyük Alıcı Oldu

Ülkelere Göre ABD Hazine Tahvili Varlıkları

Kaynak: Messari, Tether, ABD Hazine Bakanlığı ( Temmuz 2025 itibarıyla)



# STABLECOIN DÜNYASINDA DOLAR TEK GÜÇ KONUMUNDA

DOLAR DIŞINDA HİÇBİR PARA BİRİMİ 1 MİLYAR DOLAR BARAJINI GEÇEMEDİ

Dolar	318 Milyar \$
Euro	673 Milyon \$
Ruble	550 Milyon \$
Real	366 Milyon \$
İsviçre Frangı	42 Milyon \$
Singapur Doları	15 Milyon \$
Yen	26 Milyon \$
Sterlin	31 Milyon \$
Yuan	3 Milyon \$

■ DOLAŞIMDAKİ BİR  
KURA ENDEKSLENEN  
STABLECOIN TUTARI

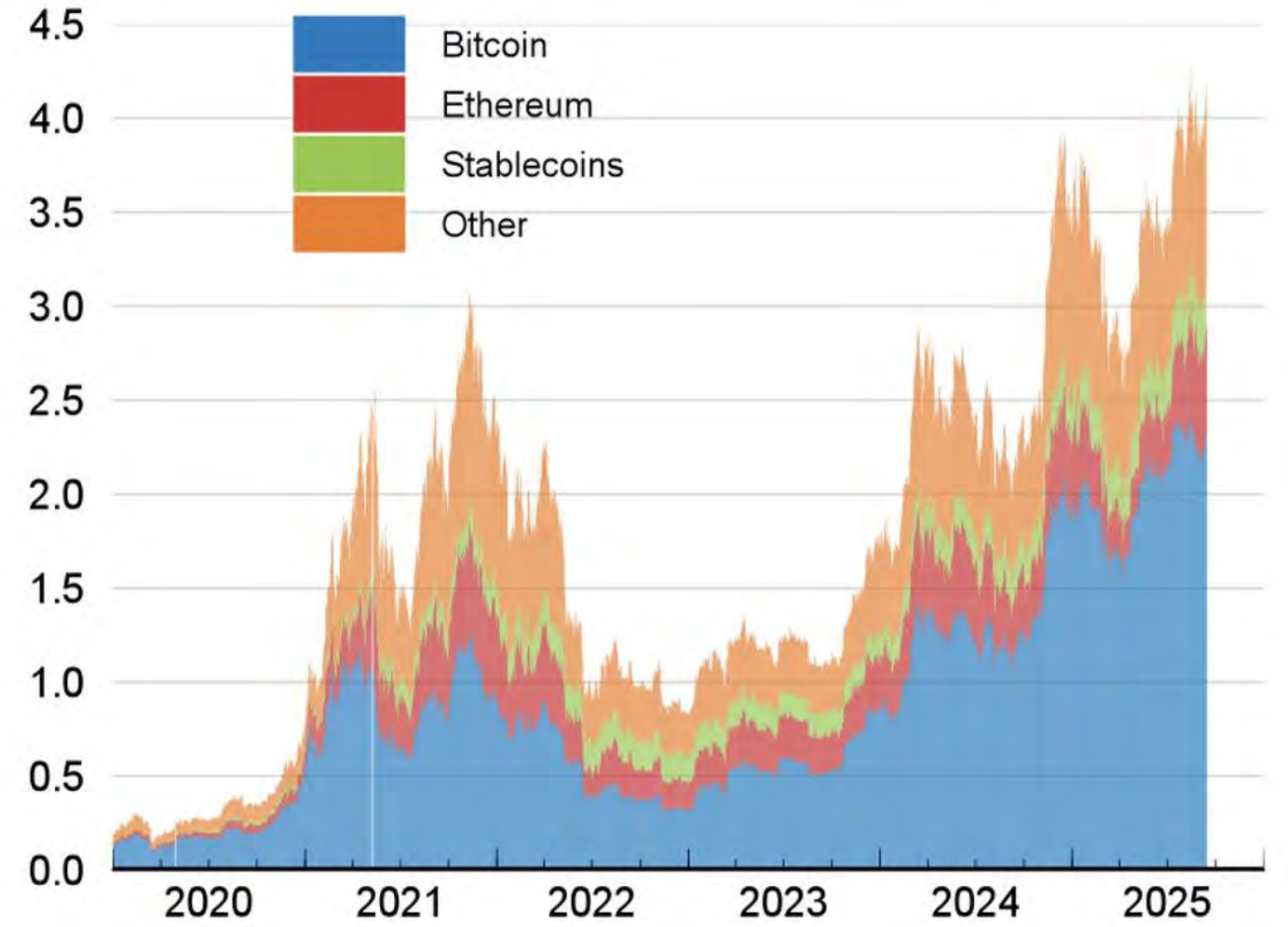
KAYNAK: BLOOMBERG

Ocak 1988

**Get ready for a world currency**



# Kripto Varlıkların Piyasa Değeri (trilyon \$)



Kaynak: OECD.

# US Dollars = ?



Denomination	Variable Printing Costs
\$1 and \$2	4.1 cents per note
\$5	7.1 cents per note
\$10	6.8 cents per note
\$20	7.3 cents per note
\$50	N/A <sup>1</sup>
\$100	11.3 cents per note





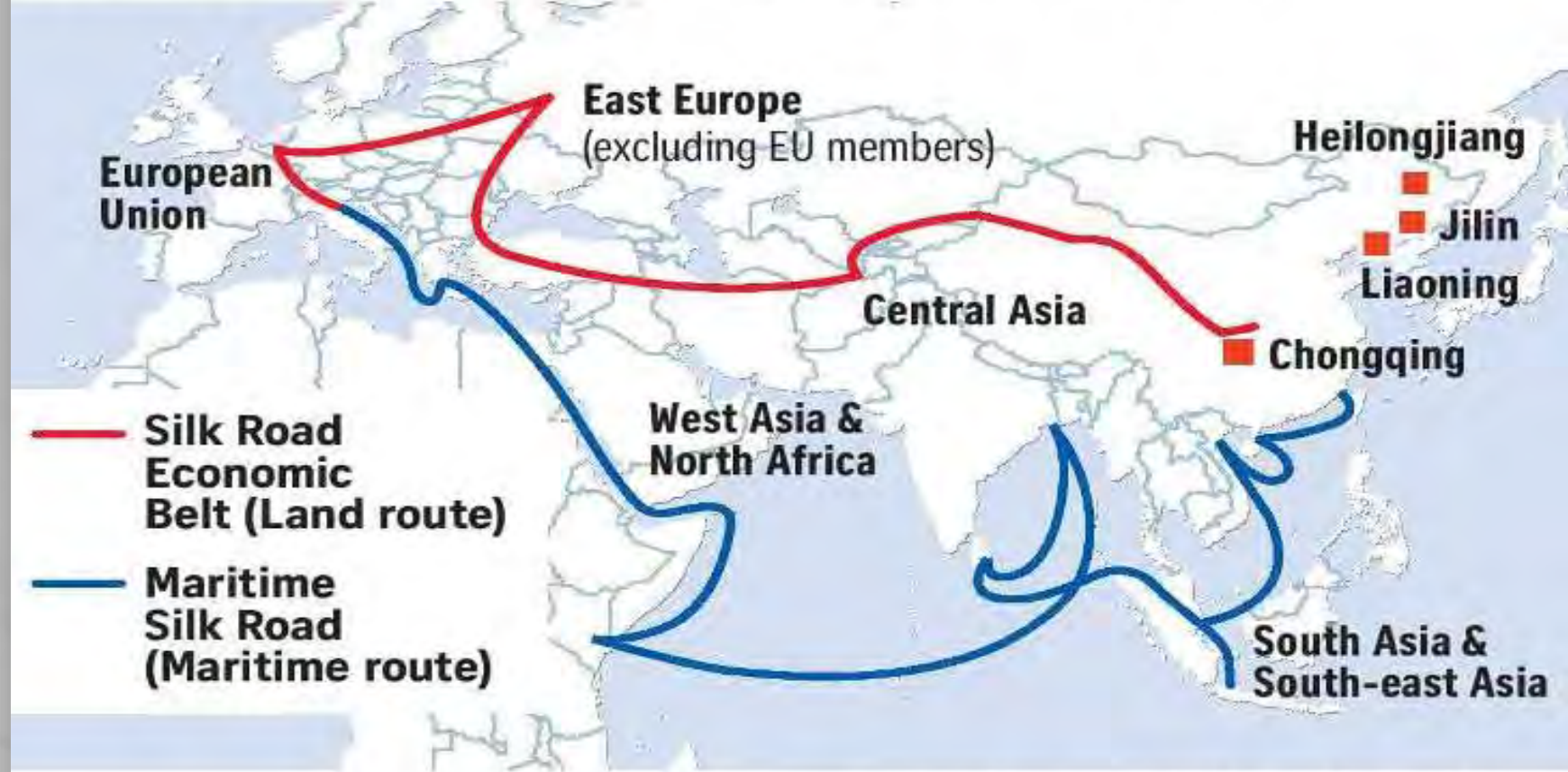
**“The US Dollar is our currency,  
but it's your problem”**

**John Connally/1971  
Richard Nixon’s Treasury Secretary**



# Çin'in "Tek Kuşak Tek Yol" Projesi

## China's One Belt, One Road initiative



Source: BLOOMBERG STRAITS TIMES GRAPHICS

## The Belt and Road Initiative



5.1 billion

Toplam Nüfus

\$41 trillion

Toplam GSYİH

\$2.8 trillion

Ticaret Hacmi

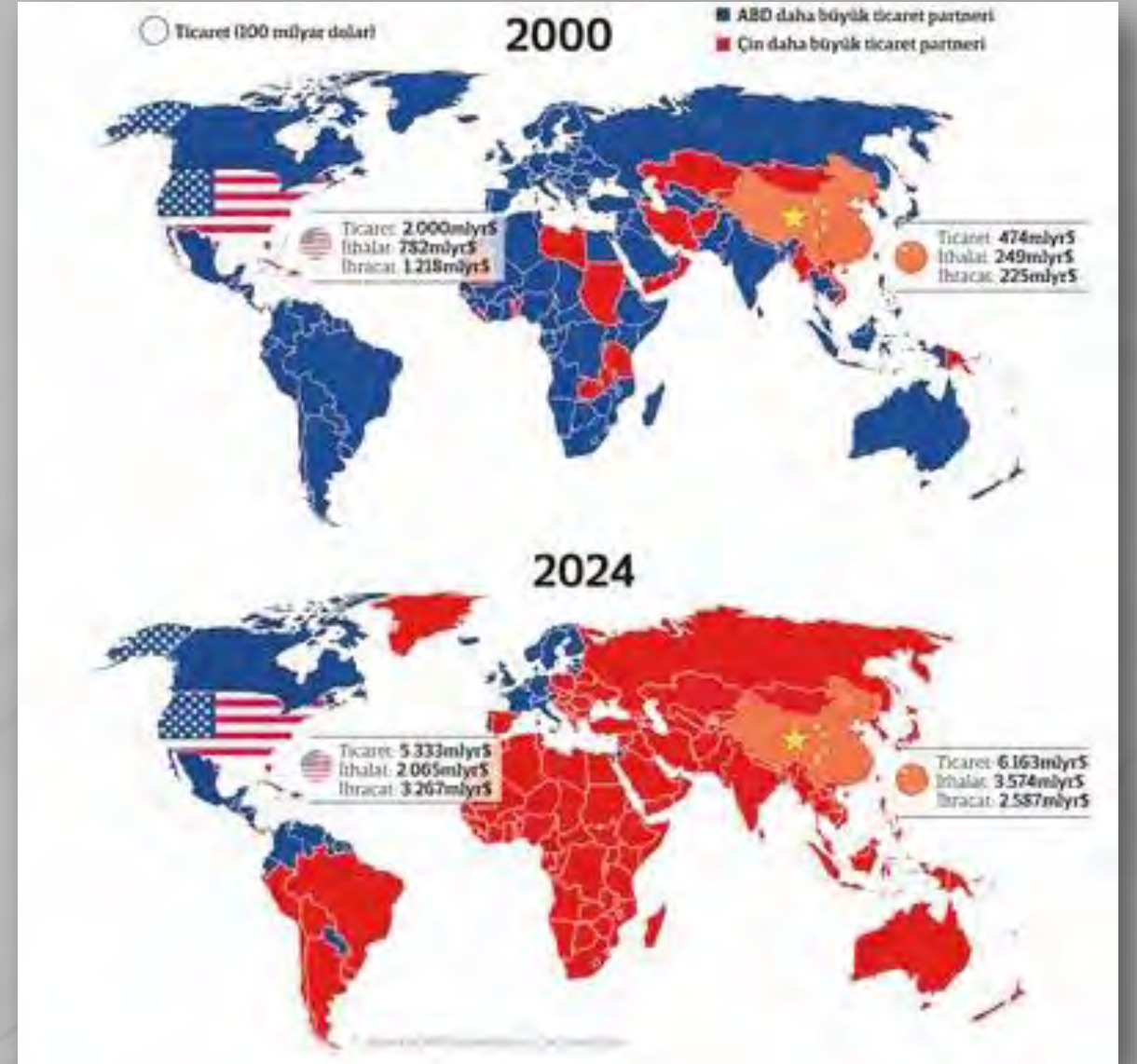
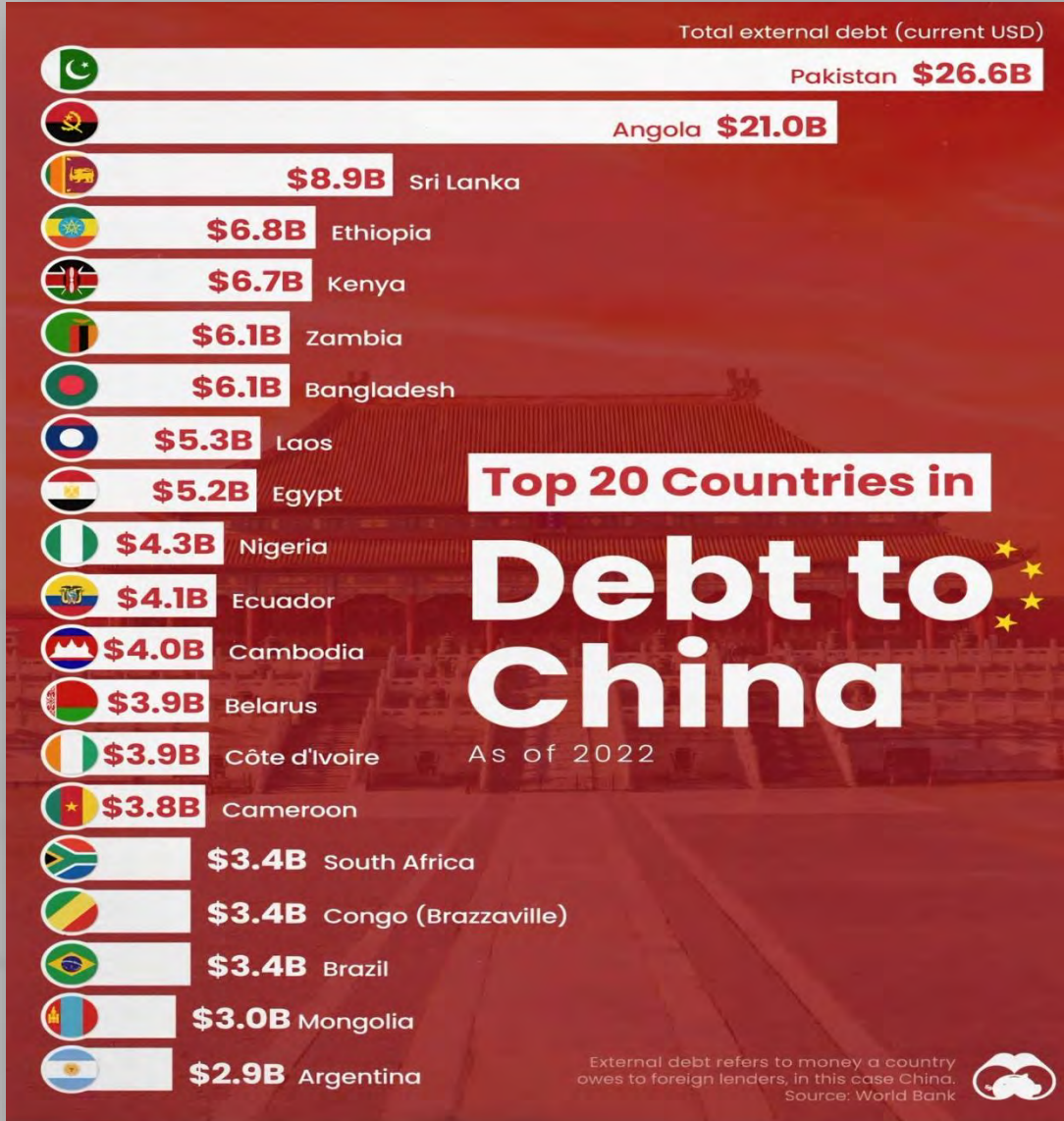
\$1 trillion

Toplam Yatırım

Based on data available in October 2023.

ChinaPower

# Çin'e Borçlu Ülkeler ve Artan Ticaret Hacmi



# Doğal Kaynaklara Hakimiyet - Afrika'daki Çin!

## AFRİKA DOĞAL KAYNAKLAR HARİTASI

Dünyadaki doğal kaynak rezervinin önemli bir kısmını barındıran Afrika ülkeleri, sahip olduğu zenginlikle kıtanın geleceği için umut vad ediyor



- Günlük hayatta kullandığımız pek çok ürünün üretimi için gerekli olan değerli madenlerin çıkarıldığı kıta, petrol, doğalgaz, elmas, altın, uranyum, kobalt, platin, altın cevheri, bakır, tantal gibi farklı türde doğal kaynaklara sahip
- Kaynakları uzun yıllar yabancılar eliyle sömürülen kıta, bugün de işlenmemiş ve yeni keşfedilen kaynakları sebebiyle dünyadaki dev şirketlerin gözlerini diktiği bir saha

24.07.2017

www.aktif.com.tr



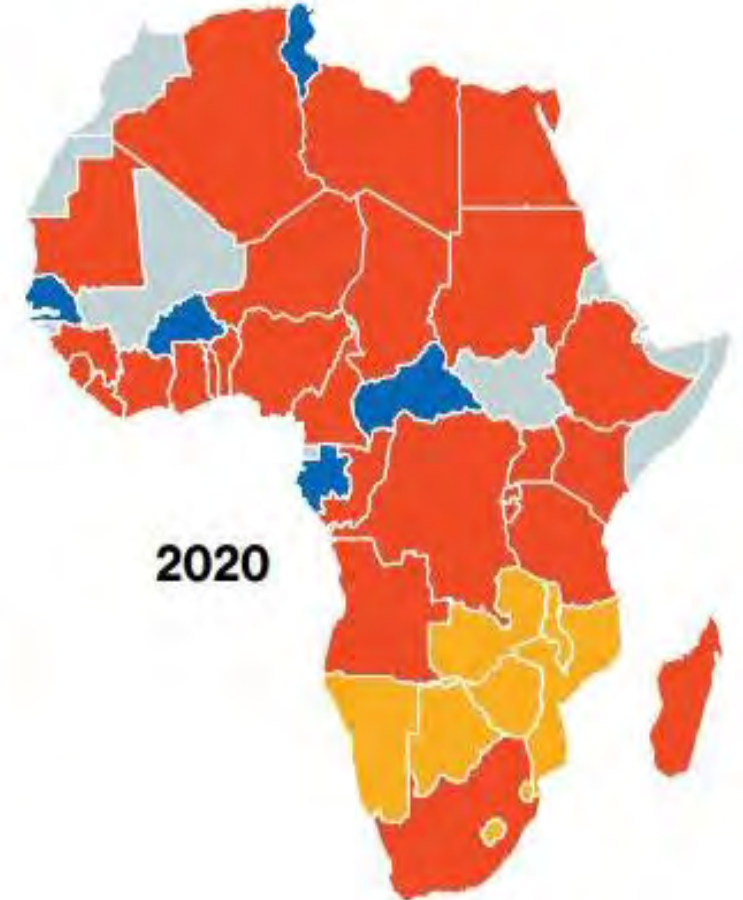
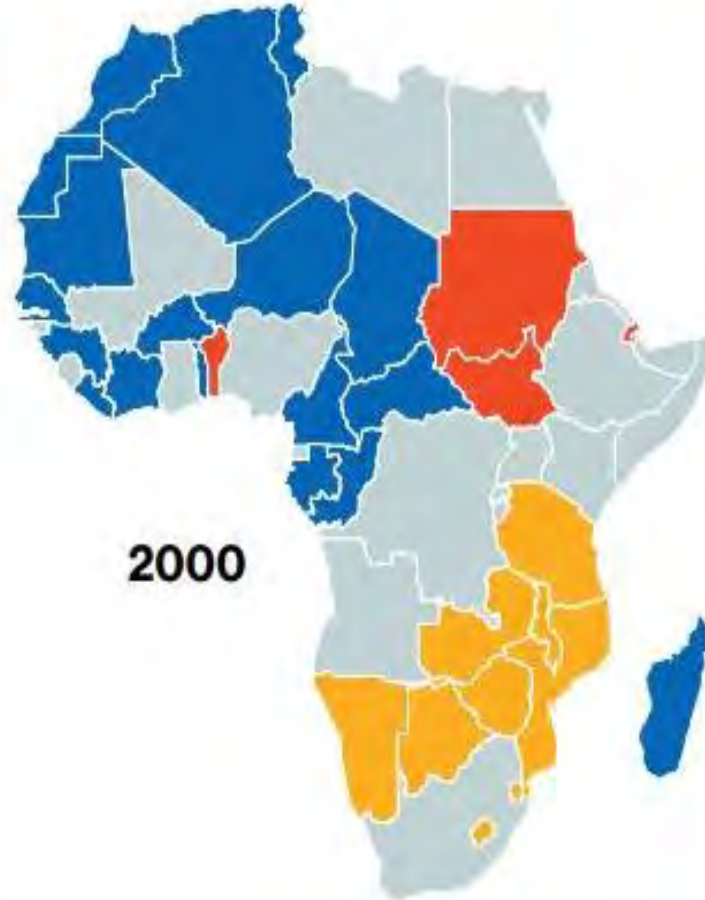
## Afrika ülkelerinde ithalatta en önemli kaynak ülke

Fransa

G. Afrika

Çin

Diğer





**”Bugün borç alan,  
yarın emir alır!”**

**Kanuni Sultan Süleyman**



## GDP Comparison G7 vs BRICS

**G7** \$45.9T TOTAL



Rest of World  
**\$28.9T**

**BRICS** \$30.8T TOTAL



The new BRICS members are Saudi Arabia, Argentina, UAE, Egypt, Iran and Ethiopia.

## G7 VS BRICS

CONTRIBUTION TO WORLD ECONOMIC GROWTH (2024-2029)

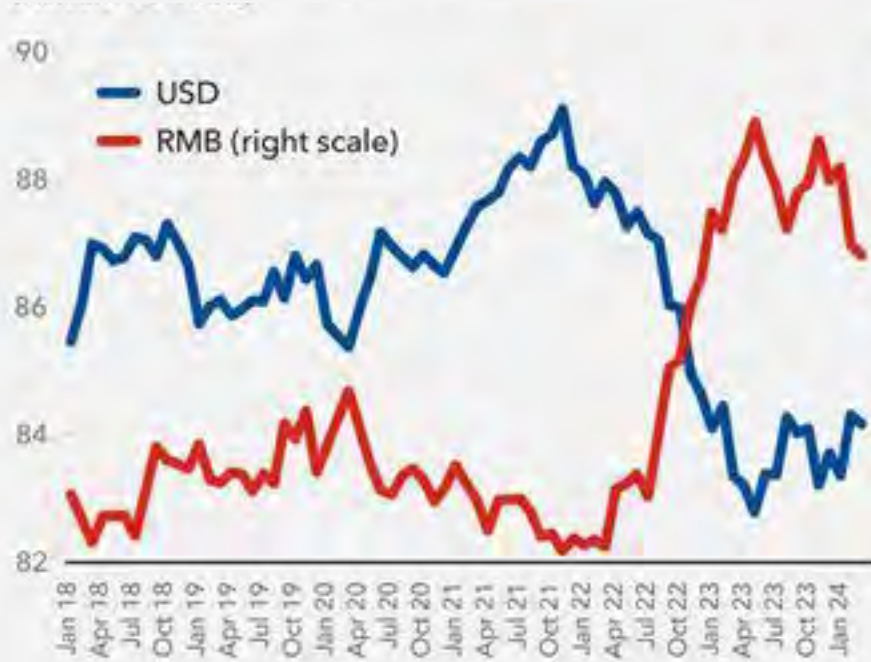


Source: IMF, World Economic Outlook (April 2024)

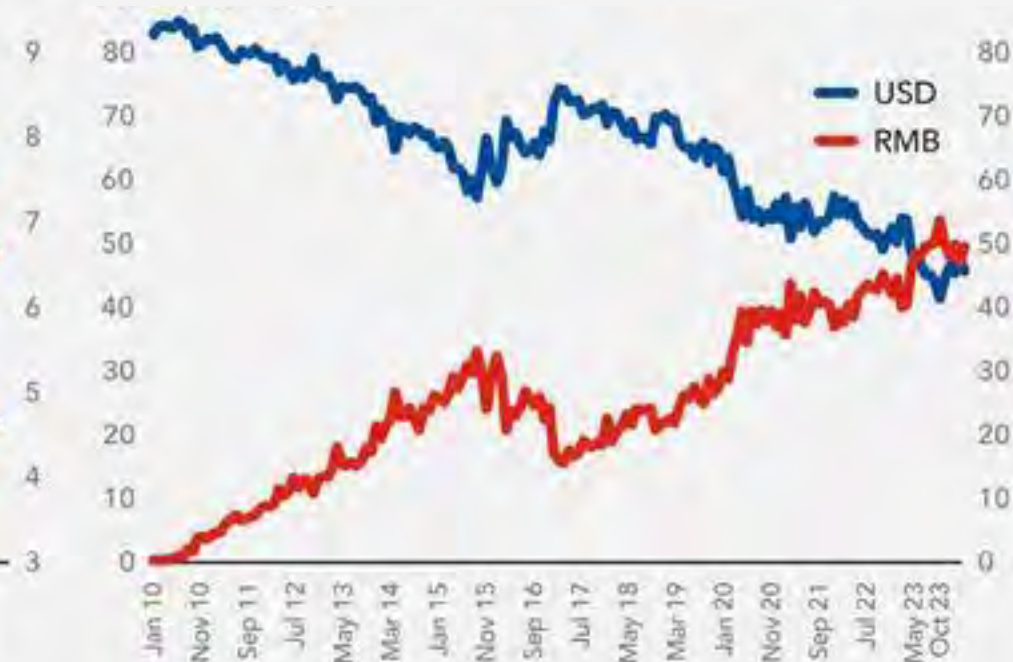
# Uluslararası İşlemlerde USD ve RMB'nin Kullanımı

ÇİN VE ÇİN'E YAKIN ÜLKELER, ULUSLARARASI İŞLEMLERDE RMB KULLANIMINI ARTTIRDI!

ÇİN BLOĞU: TİCARET FİNANSMANINDA RMB VE USD PAYLARI (TOPLAM İÇİNDEKİ PAYI)



ÇİN: YABANCI İLİŞKİLİ FATURA VE ÖDEMELERDE RMB VE USD PAYLARI (TOPLAM İÇİNDEKİ PAYI)

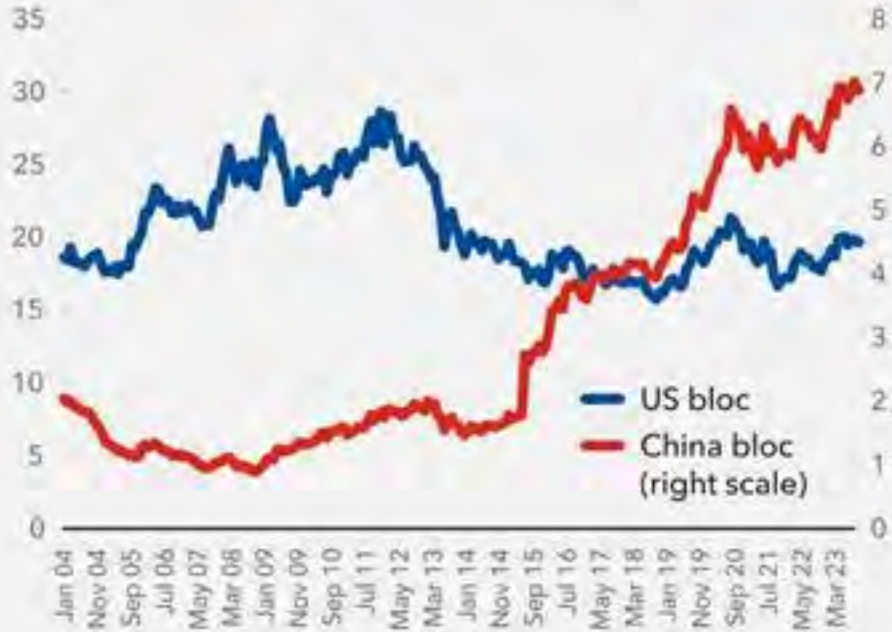


Çin bloğu için, ticaret finansmanı ödemelerindeki USD payı 2022'nin başından bu yana, RMB'nin payı %4'ten %8'e çıktı. Çinli şirketlerin yabancı muadilleriyle gerçekleştirdiği işlemlerde RMB'nin payı 15 yıl önce sıfıra yakınken 2023'ün sonlarında yaklaşık %50'ye ulaştı.

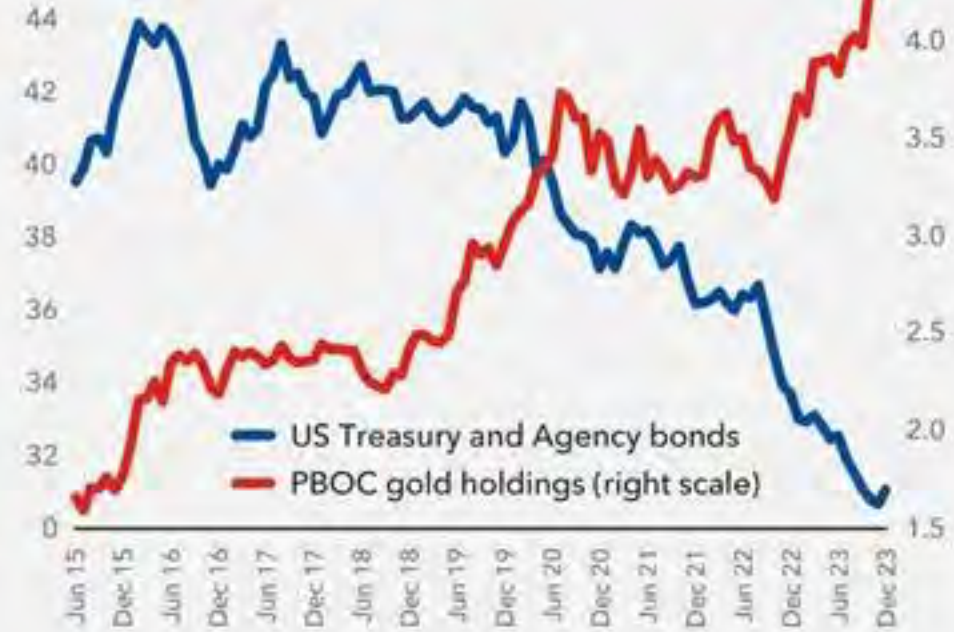
# Çin'in Döviz ve Altın Rezervleri

ÇİN VE ÇİN'E YAKIN ÜLKELER, DÖVİZ REZERVLERİNDE ALTIN PAYINI ARTTIRDI

**ÇİN BLOĞU İLE ABD BLOĞU:**  
ALTIN REZERVLERİNİN / TOPLAM REZERVLER  
İÇİNDEKİ PAYI %



**ÇİN'İN REZERVLERİNDE ABD DOLARI TAHVİLLER İLE  
ALTININ TOPLAM DÖVİZ REZERVLERİ İÇİNDEKİ PAYI**

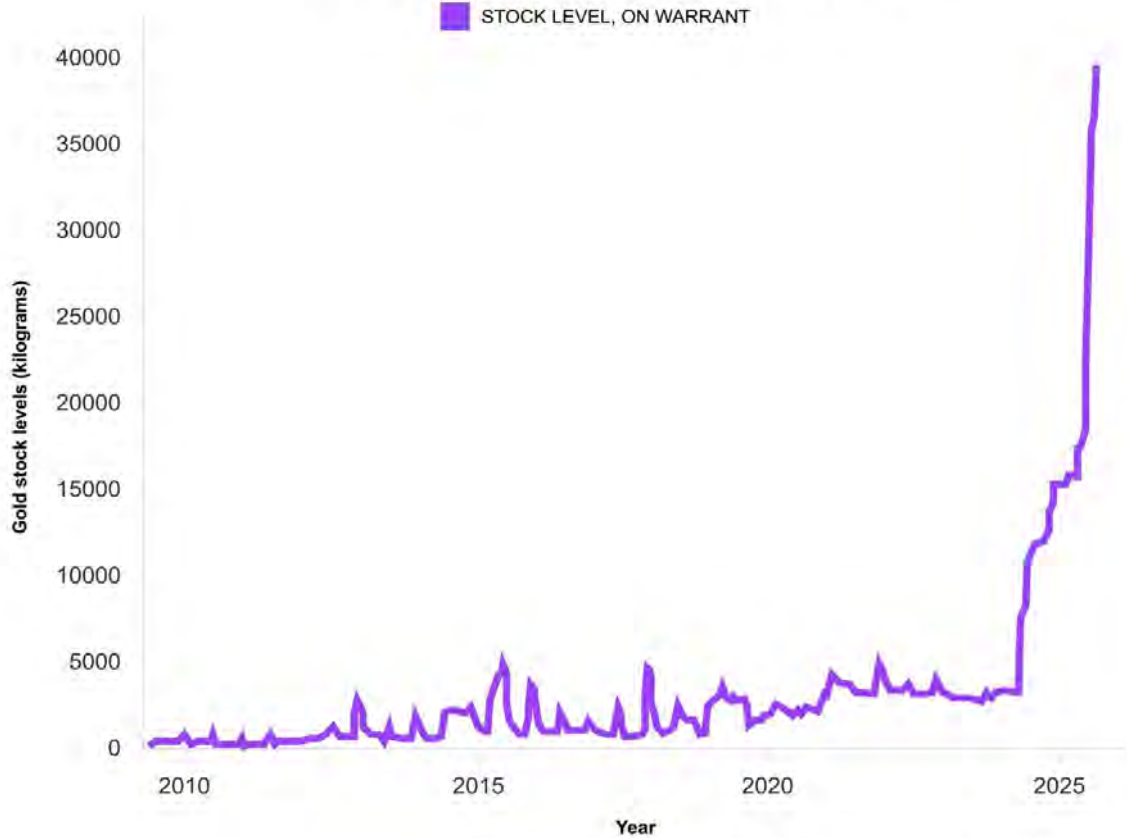


Çin'in toplam döviz rezervlerindeki altın payı 2015'te %2'den azken 2023'te %4,3'e yükseldi.

Aynı dönemde, Çin'in döviz rezervlerinde ABD Hazine tahvillerinin payı %44'ten yaklaşık %30'a kadar düştü.

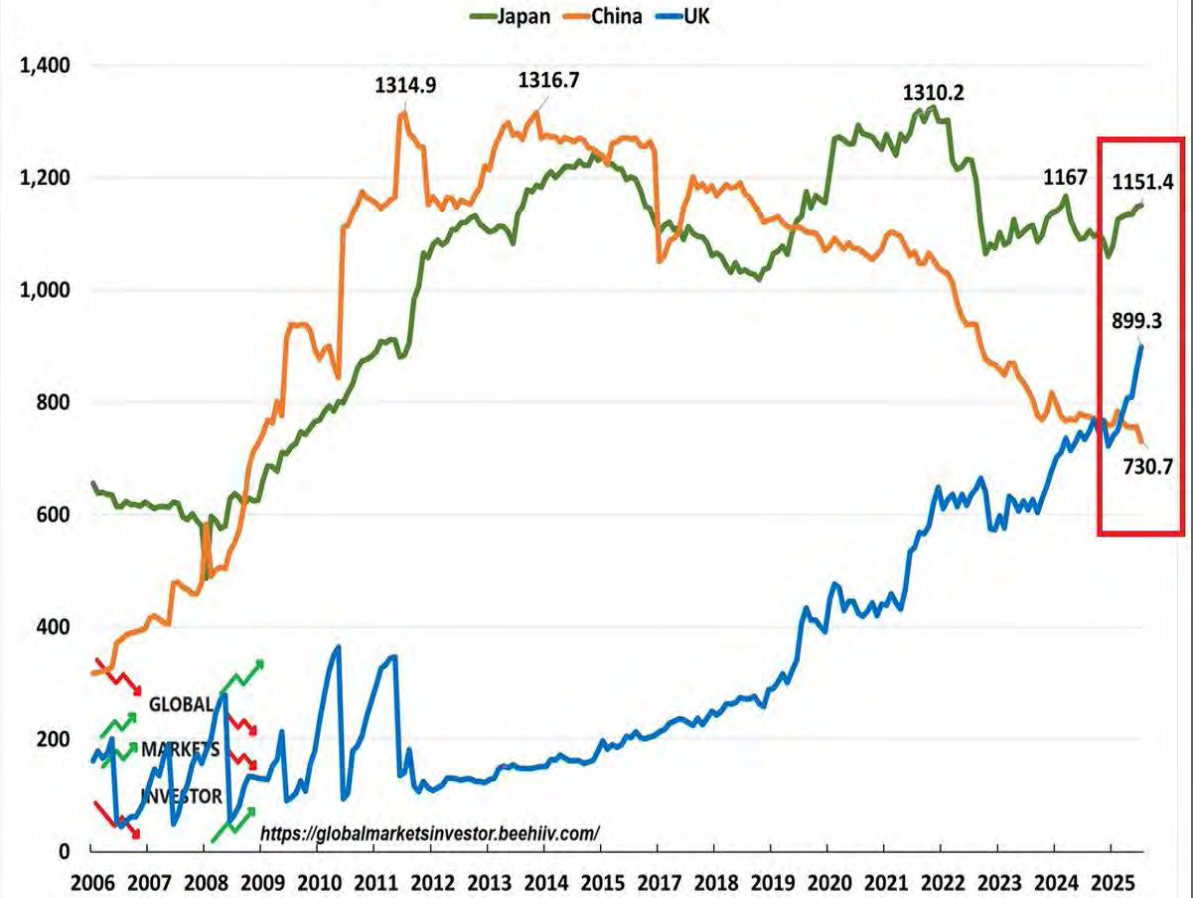
# Çin Amerikan Tahvillerini Satmaya Altın Almaya Devam Ediyor!

### China's Gold Stock Levels (2009–2025)



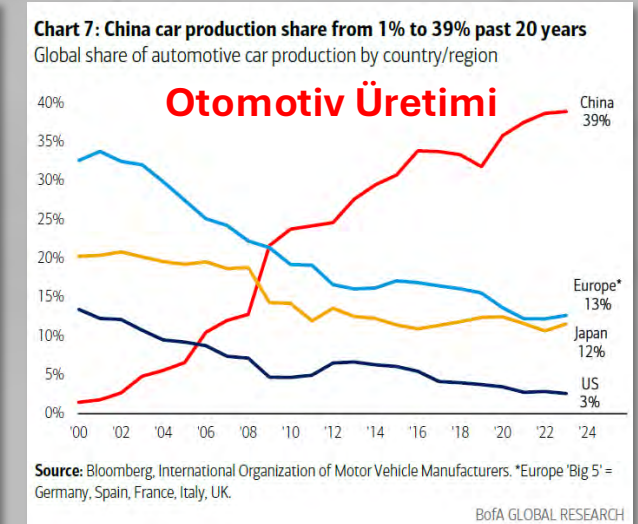
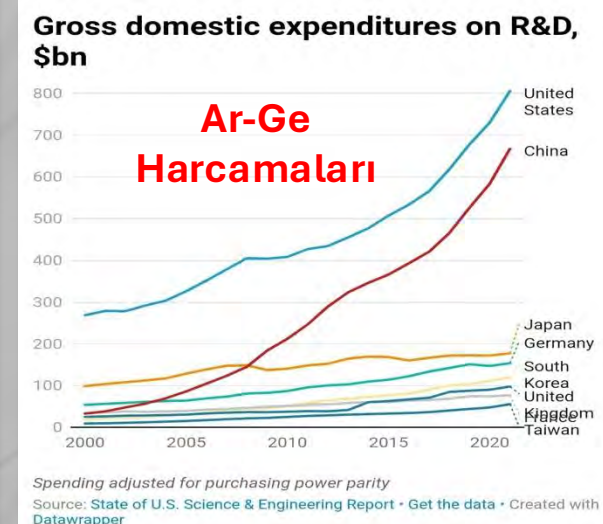
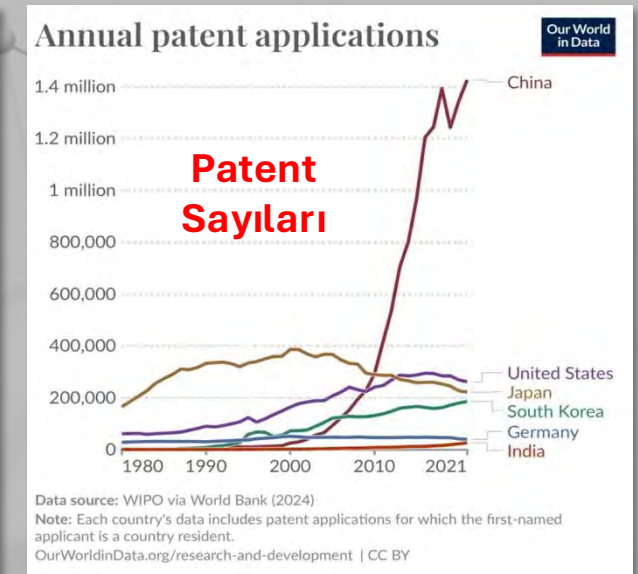
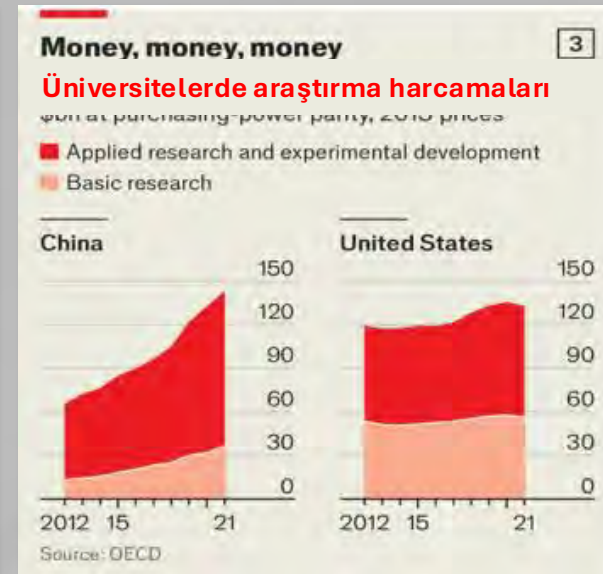
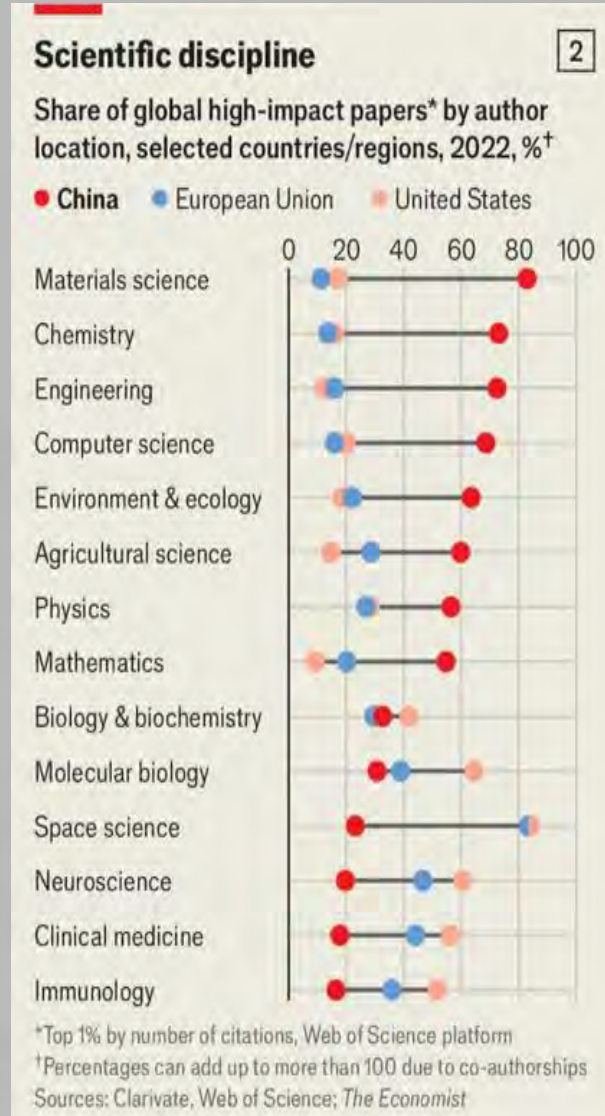
source: Bloomberg | Shanghai Gold Exchange | Steno Research

### Foreign holdings of US Treasuries (\$ billion)



source: US Treasury

# Çin'in Nitelikli Bilimsel Yayınları, Ar-Ge Harcamaları, Patent Sayıları ve Otomotiv Üretimindeki Payı



# Çin'in Sahip Olduğu İlaç Patent Sayıları ve Etken Maddelere Hakimiyeti

## Die aktivsten Forschungsstandorte

Zahl der internationalen Patentanmeldungen der Pharmaindustrie in den jeweiligen Ländern.

Jahr 2000		Jahr 2021	
USA	3579	USA	3983
Deutschland	1436	China	1092
Japan	713	Deutschland	849
Großbritannien	683	Großbritannien	432
Frankreich	395	Südkorea	352
Italien	216	Japan	350
Schweiz	209	Schweiz	314
Kanada	191	Frankreich	259
Dänemark	174	Italien	163
Schweden	153	Indien	142
Welt	8464	Welt	9098

SZ-Grafik: etd; Quelle: Institut der deutsche Wirtschaft

## Kritische Abhängigkeit

So abhängig ist die EU von bestimmten Wirkstoffen von China, Auswahl

Wirkstoff	Anteil Chinas	Therapeutische Anwendung
Enoxaparin	100 %	Blutverdünner
Colistin	86 %	Reserve-Antibiotikum
Metamizol	80 %	Starkes Schmerz- und Fiebermittel
Clindamycin	63 %	Antibiotikum
Azithromycin	42 %	Antibiotikum
Cefaclor	40 %	Antibiotikum
Clarithromycin	40 %	Antibiotikum
Trimethoprim	38 %	Antibiotikum
Amoxicillin	33 %	Antibiotikum
Paracetamol	33 %	Schmerz- und Fiebermittel.

Die Analyse folgt den von der EU-Kommission definierten Schwellenwerten für kritische Marktkonzentration. Ab einem Anteil von 30 Prozent wird das Risiko als kritisch eingestuft.

SZ-Grafik: etd; Quelle: EU-Kommission

# Çin'in Nadir Toprak Elementlerine Hakimiyeti!

## Where Are the World's Rare Earths?

Top 10 countries with the greatest known reserves of rare earths in 2024 (in million tonnes of REO)\*



\* REO=rare earth oxide

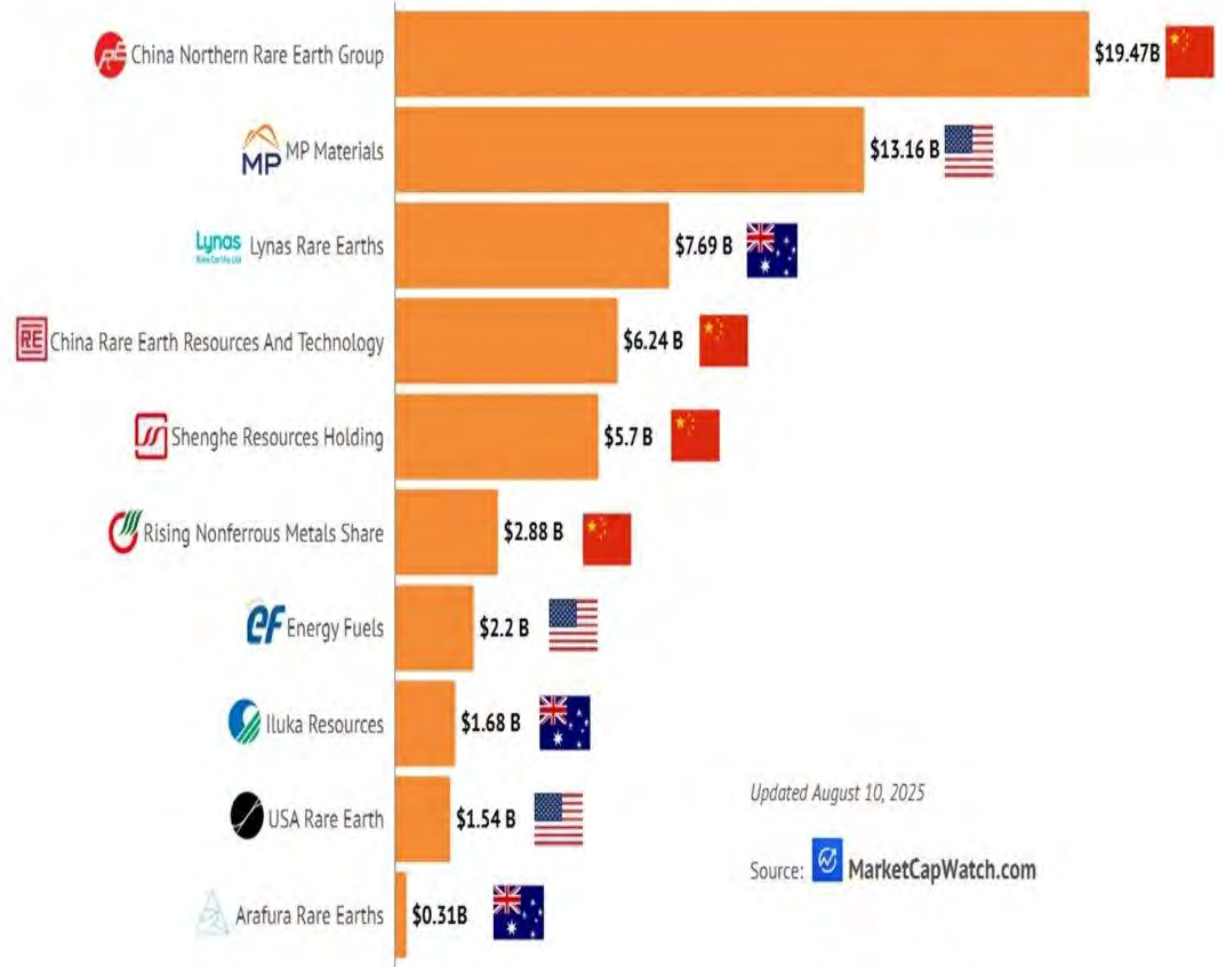
Source: USGS



statista

## Top 10 Rare Earth Miners & Refiners by Market Capitalization

Unit: B, Billion

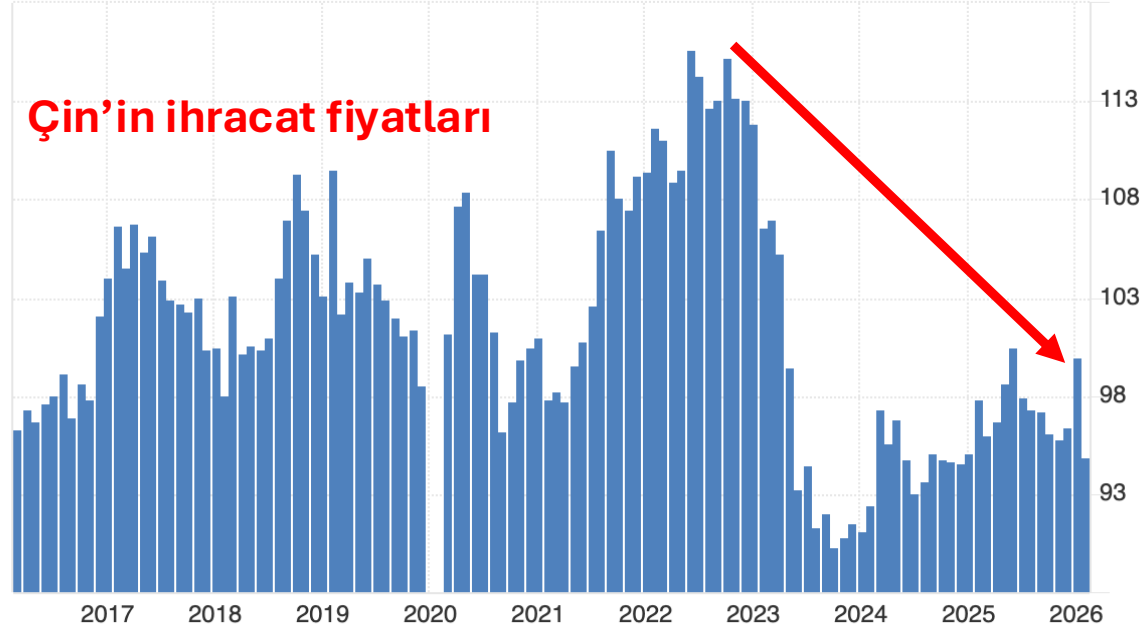


Updated August 10, 2025

Source: MarketCapWatch.com

# Çin'in İhracat Fiyatları Düşerken İhracatı Artmaya Devam Ediyor!

China Export Prices (points)

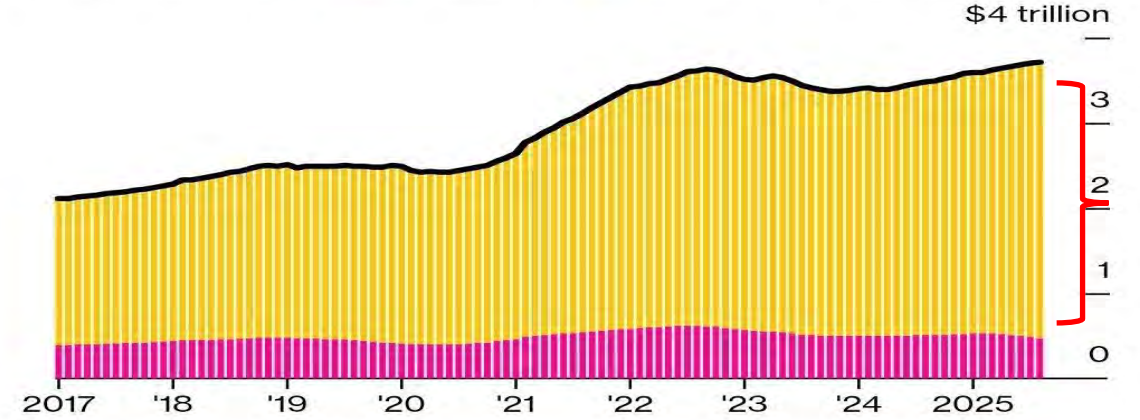


Source: tradingeconomics.com | General Administration of Customs

## Global Demand for Chinese Goods Still Rising

Exports to the US fall, but are hitting records to the rest of the world

— Total exports — To the US — To the rest of the world



Source: China's General Administration of Customs

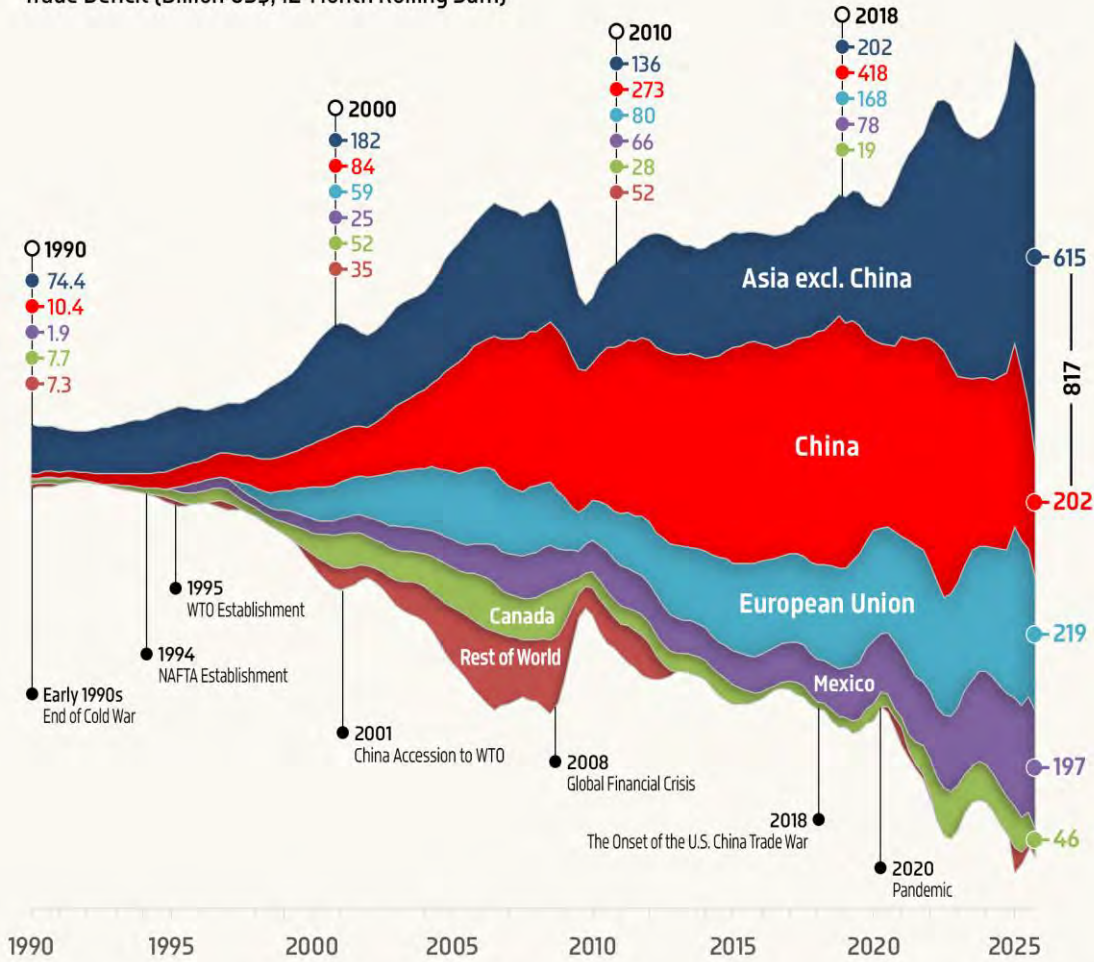
Note: Shows 12-month trailing sum

Bloomberg

# ABD'nin Bölgelere Göre Dış Ticaret Açığı

Trade Deficit 2025  
\$1.24 Trillion

Trade Deficit (Billion US\$, 12-Month Rolling Sum)



Source: U.S. Census

www.econovis.net

@econovisuals



# Çin'in dış ticaret fazlası

Trade Surplus 2025  
\$1.19 Trillion

Trade Surplus (Billion US\$, 12-Month Rolling Sum)



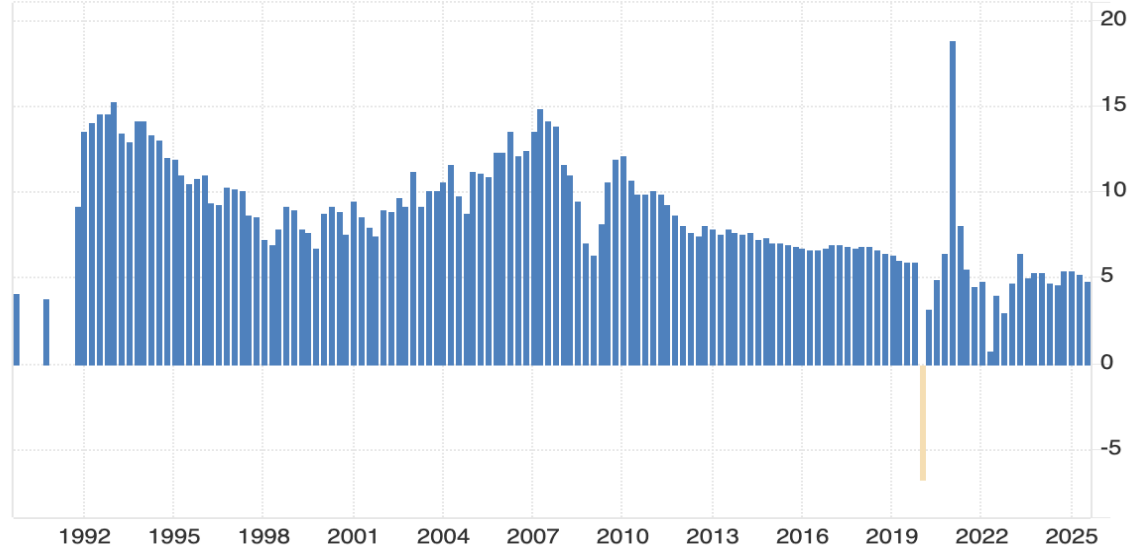
Sources: Comtrade, Customs of China

www.econovis.net

@econovisuals

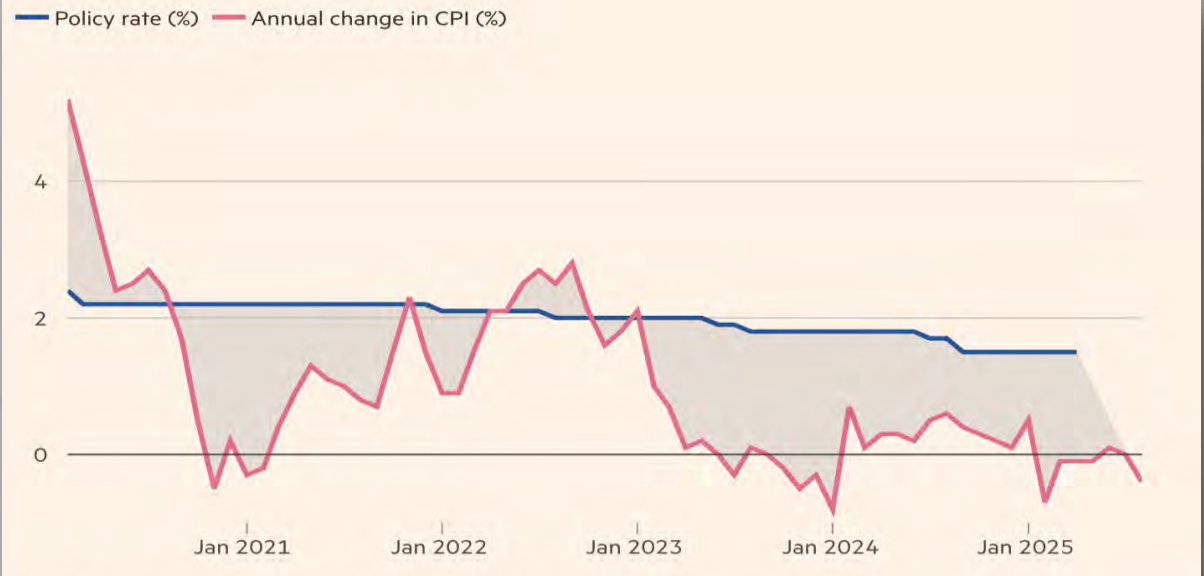


China GDP Annual Growth Rate (%)



Source: tradingeconomics.com | National Bureau of Statistics of China

# Çin'in Aslında Ne İhraç Ediyor?



Source: National statistics offices, central banks via LSEG • Policy rates for Eurozone countries are ECB rate

FINANCIAL TIMES

# Sonuç: Çin Dünyanın En Büyük Üreticisi ve İhracatçısı





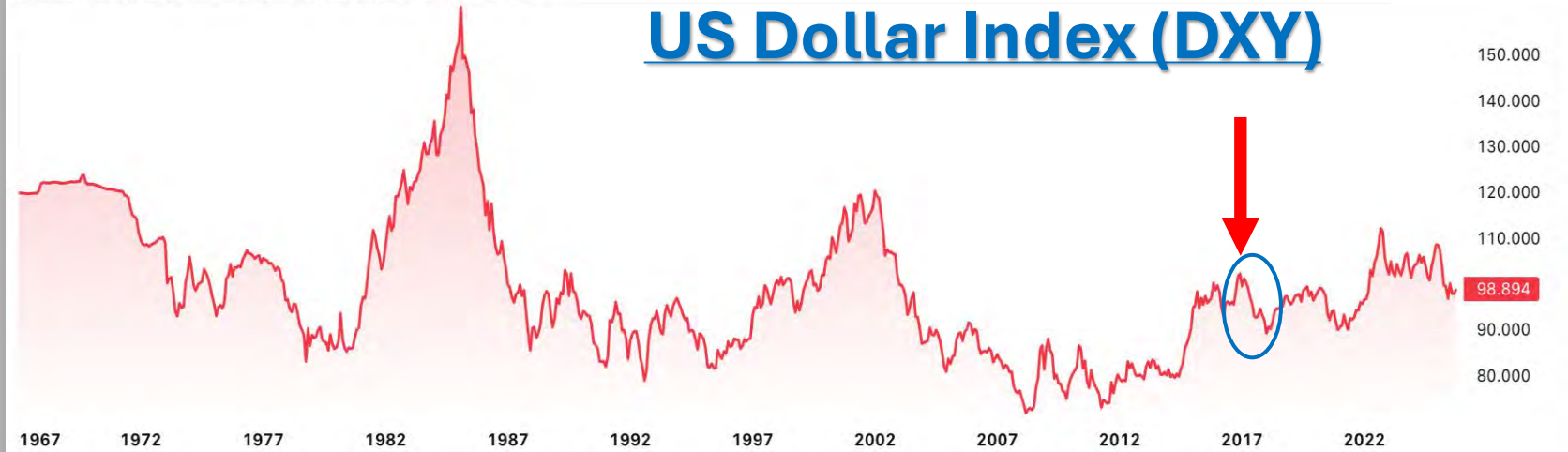
**TRUMP 2.0**

# TRUMP 1.0



hcaliskanturk created with TradingView.com, Oct 27, 2025 10:35 UTC-4

## US Dollar Index (DXY)



TradingView

hcaliskanturk created with TradingView.com, Oct 27, 2025 10:44 UTC-4

## US 10Y Bond Rate



TradingView

# Küresel Ticaret Sistemini Yeniden Yapılandırma Kılavuzu



## A User's Guide to Restructuring the Global Trading System

November 2024

### Executive Summary

The desire to reform the global trading system and put American industry on fairer ground *vis-à-vis* the rest of the world has been a consistent theme for President Trump for decades. We may be on the cusp of generational change in the international trade and financial systems.

The root of the economic imbalances lies in persistent dollar overvaluation that prevents the balancing of international trade, and this overvaluation is driven by inelastic demand for reserve assets. As global GDP grows, it becomes increasingly burdensome for the United States to finance the provision of reserve assets and the defense umbrella, as the manufacturing and tradeable sectors bear the brunt of the costs.

In this essay I attempt to catalogue some of the available tools for reshaping these systems, the tradeoffs that accompany the use of those tools, and policy options for minimizing side effects. This is not policy advocacy, but an attempt to understand the financial market consequences of potential significant changes in trade or financial policy.

Tariffs provide revenue, and if offset by currency adjustments, present minimal inflationary or otherwise adverse side effects, consistent with the experience in 2018-2019. While currency offset can inhibit adjustments to trade flows, it suggests that tariffs are ultimately financed by the tariffed nation, whose real purchasing power and wealth decline, and that the revenue raised improves burden sharing for reserve asset provision. Tariffs will likely be implemented in a manner deeply intertwined with national security concerns, and I discuss a variety of possible implementation schemes. I also discuss optimal tariff rates in the context of the rest of the U.S. taxation system.

Currency policy aimed at correcting the undervaluation of other nations' currencies brings an entirely different set of tradeoffs and potential implications. Historically, the United States has pursued multilateral approaches to currency adjustments. While many analysts believe there are no tools available to unilaterally address currency misvaluation, that is not true. I describe some potential avenues for both multilateral and unilateral currency adjustment strategies, as well as means of mitigating unwanted side effects.

Finally, I discuss a variety of financial market consequences of these policy tools, and possible sequencing.



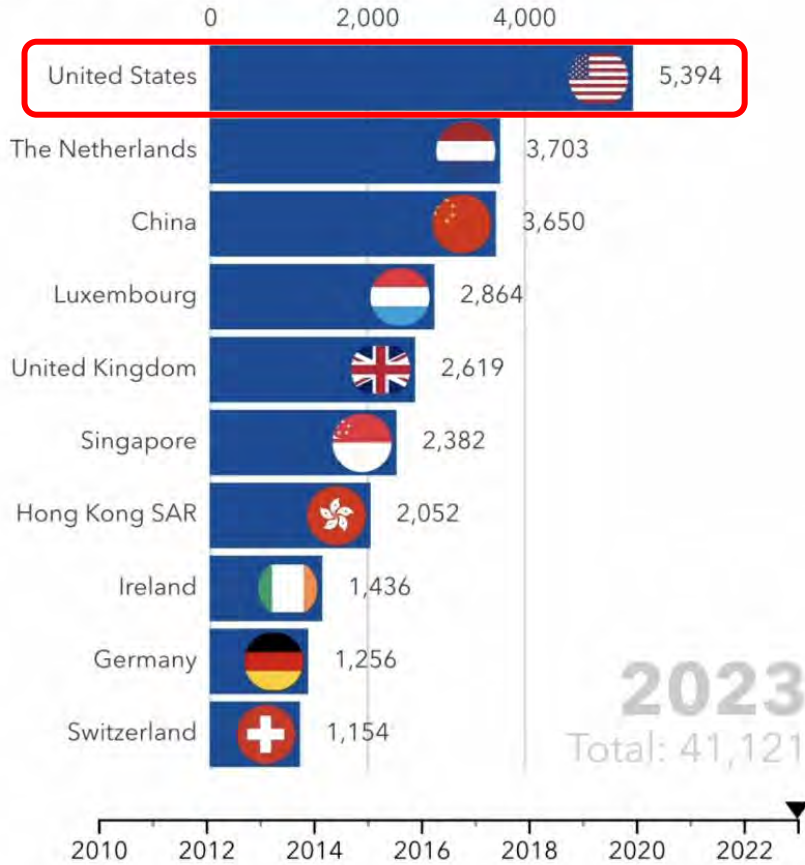
### Stephen Miran

- Ekonomik Danışmanlar Konseyi Başkanı
- FED Governörü

# ABD: Dünyada **en çok doğrudan yatırım** alan ülke

## Dünya'da ticaretin **%80'i**, Döviz Rezervlerinin **%60'ı USD**

Top 10 FDI recipients, billions of USD



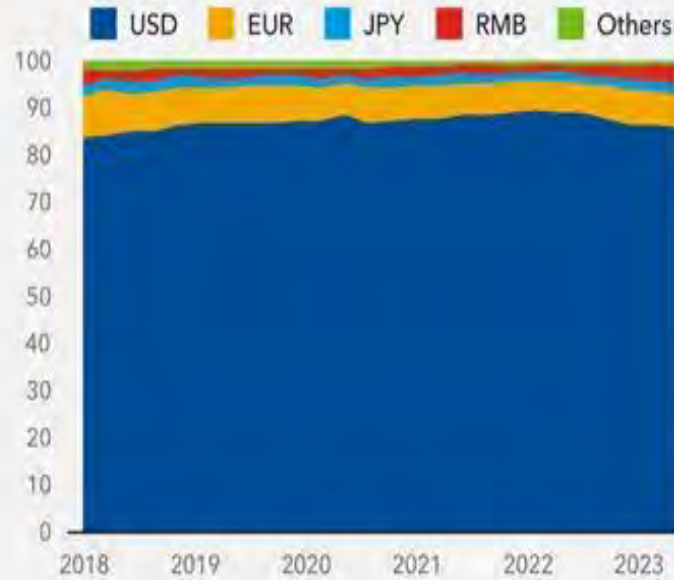
Source: IMF Data, Coordinated Direct Investment Survey.

## DOLLAR DOMINANCE

USD RETAINS DOMINANT POSITION IN GLOBAL TRADE FINANCE AND FX RESERVES  
RMB SHARE IS RISING, NOTABLY IN TRADE FINANCE, BUT FROM A VERY LOW BASE

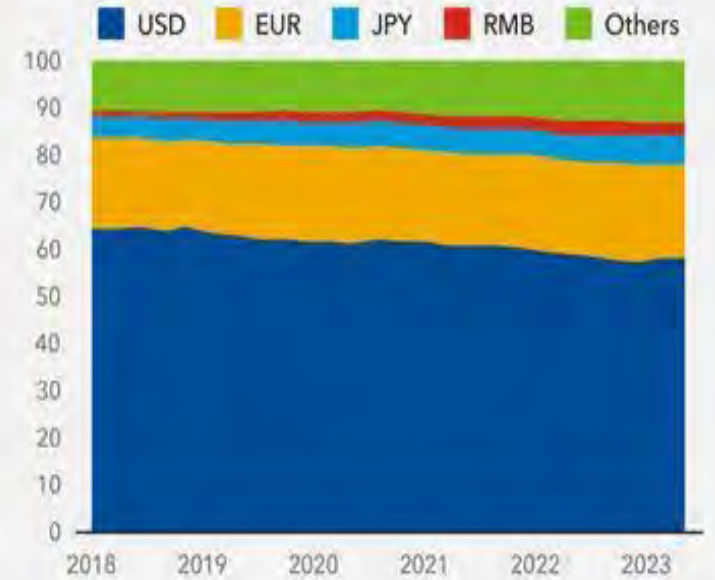
### TRADE FINANCE

(PERCENT)



### FX RESERVES

(PERCENT)

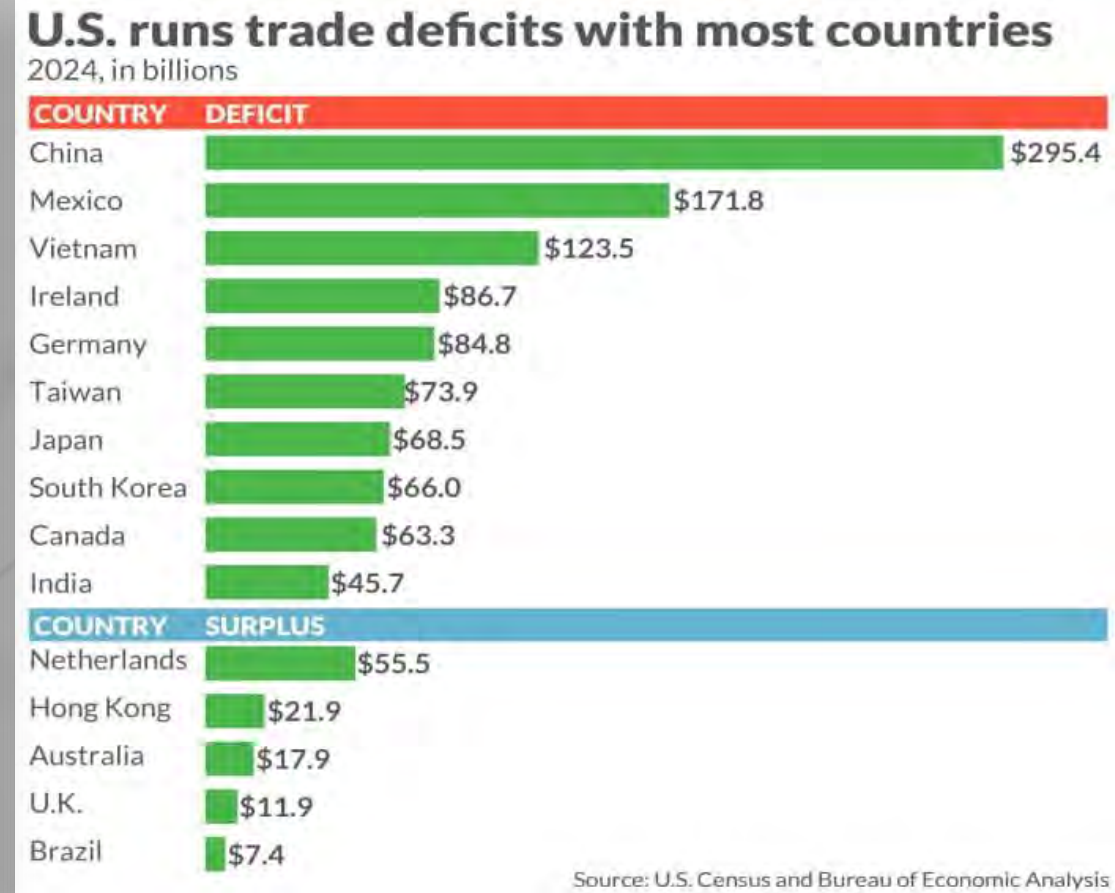
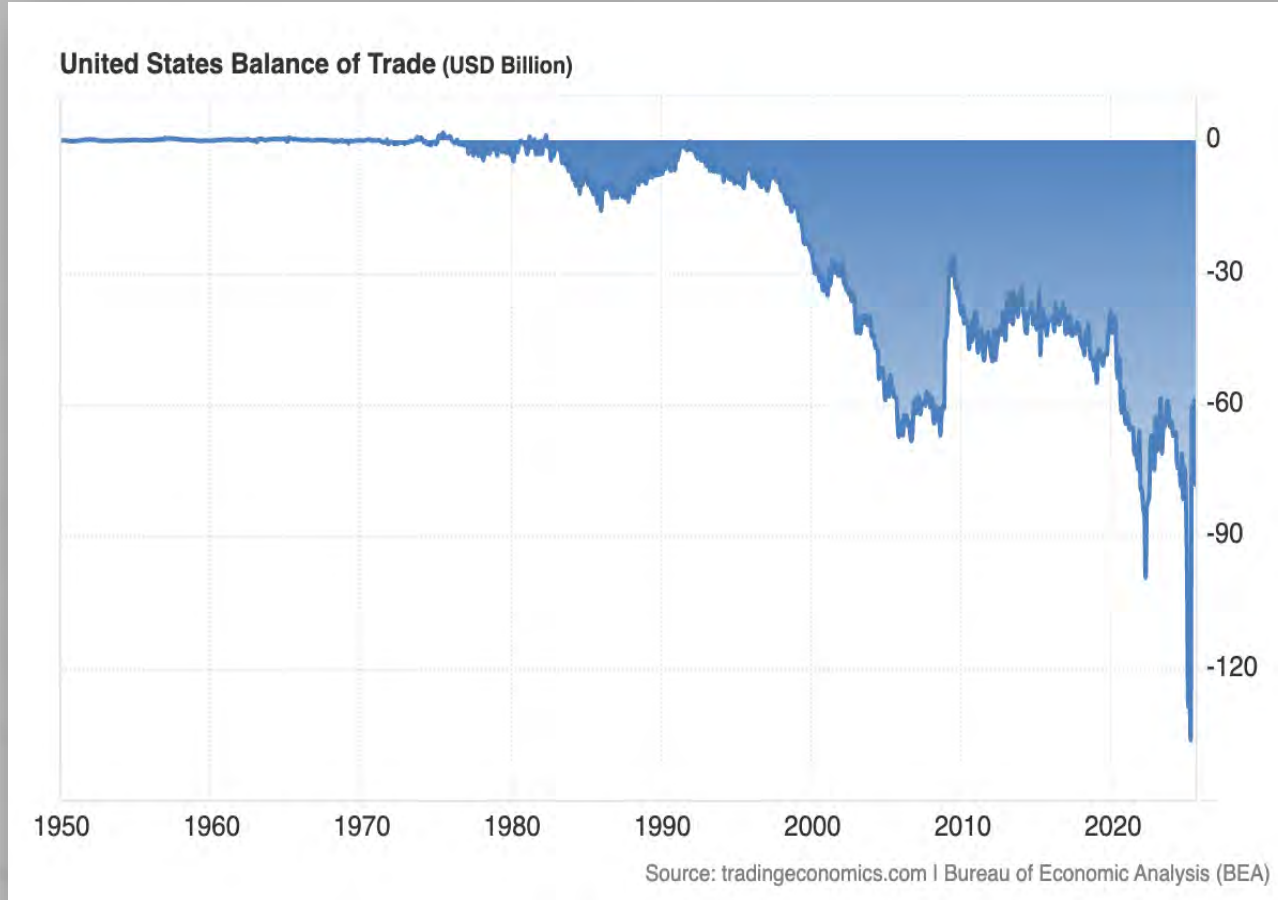


Sources: COFER, SWIFT and staff calculations.

Note: Only includes trade finance covered by SWIFT (Code MT700 (Letters of credit)).

Data as of 2023Q3 (FX reserves), 2023Q4 (Trade Finance). Data is exchange-rate adjusted.

# ABD'nin Dış Ticaret Açığı

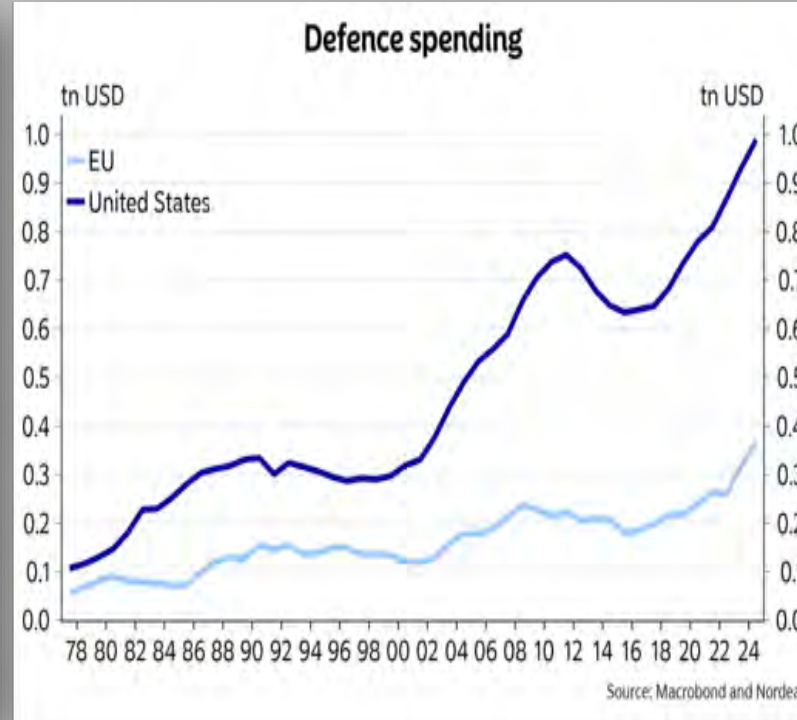


# ABD'nin....

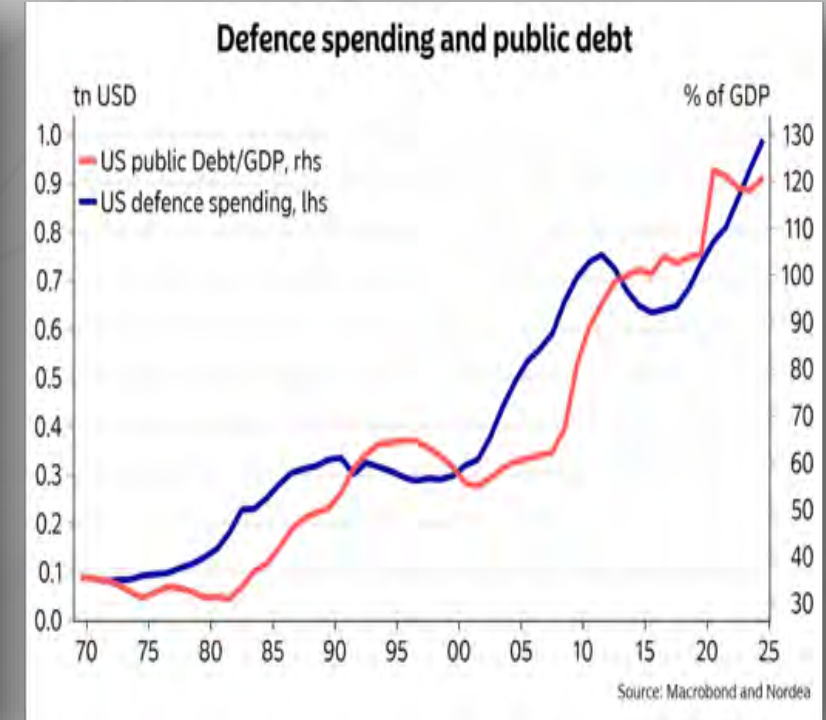
## Düşen İşçi Ücretleri



## Artan Savunma Harcamaları



## Artan Borçları



# Mar-a-Lago









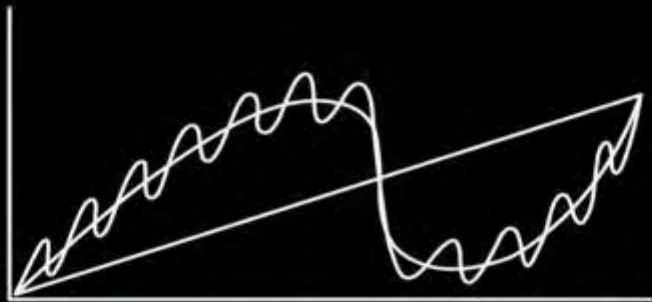
# Müzik Değişince Dans da Değişir!



NEW YORK TIMES BESTSELLER

Principles for Dealing with

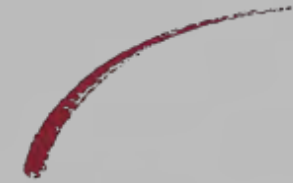
# THE CHANGING WORLD ORDER



Why Nations  
Succeed and Fail

**RAY DALIO**

AUTHOR OF THE #1 NEW YORK TIMES BESTSELLER *PRINCIPLES*  
AND FOUNDER OF THE WORLD'S LARGEST HEDGE FUND



**BRIDGEWATER**



# Büyük Döngü ve Düzen Değişimi



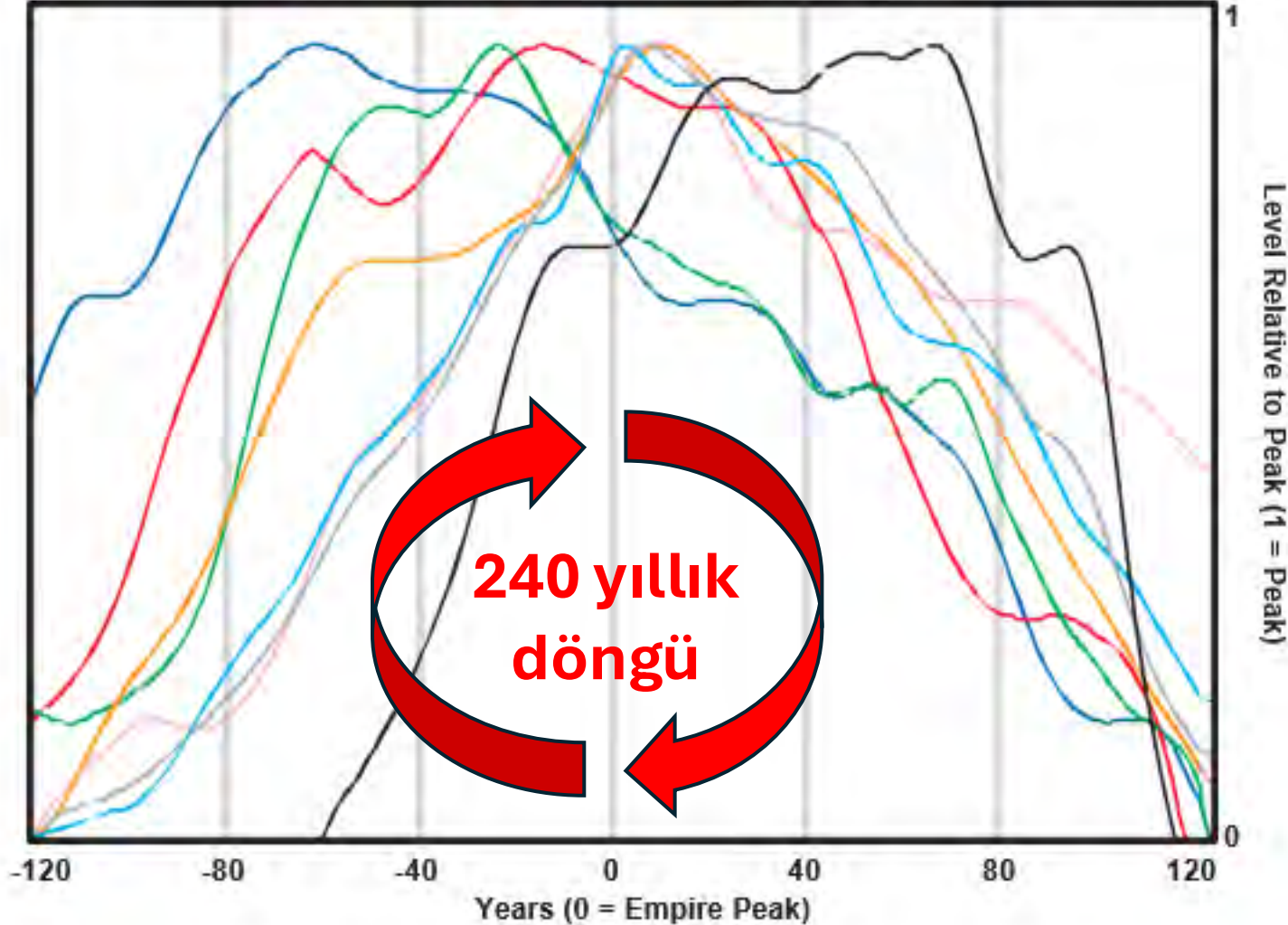
1. Güçlü Liderlik
2. İnovasyon
3. Kaliteli Eğitim
4. Güçlü Kültürel Altyapı
5. Etkin Kaynak Dağılımı
6. Etkin Rekabet Ortamı
7. Güçlü Gelir Artışı
8. Etkin Piyasa ve Finans Merkezi

9. Daha Az Üretken
10. Aşırı Genişletilmiş Bütçe
11. Rekabet Gücünü Yitirmiş
12. Yüksek Gelir Uçurumu

13. Borçlanmada Artış
14. Para Basma
15. İç Çatışma
16. Rezerv Para Konumunu Kaybetme
17. Zayıf Liderlik
18. İç Savaş/Devrim

## THE ARCHETYPICAL RISE AND DECLINE BY DETERMINANT

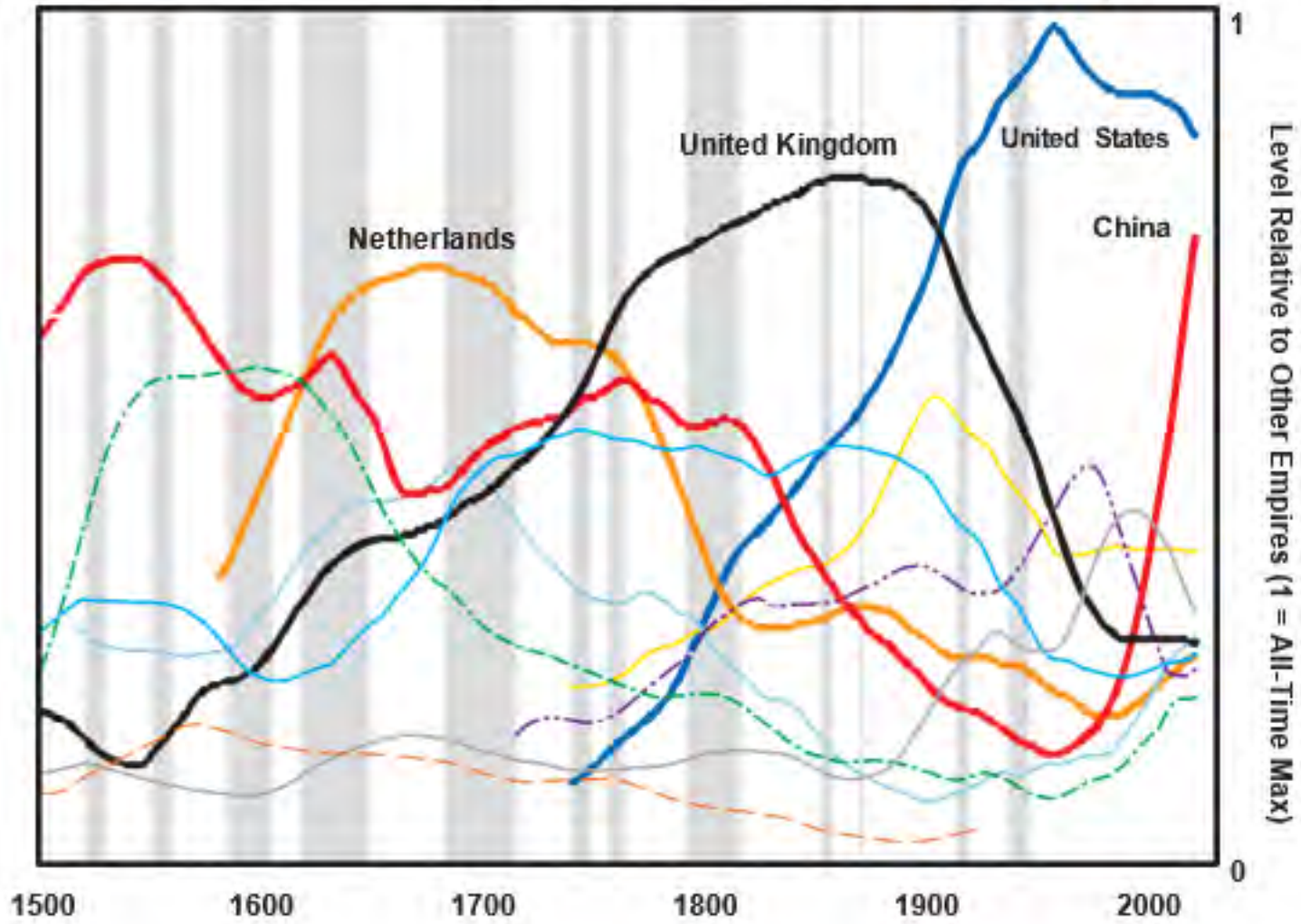
— Education — Innovation and Technology — Competitiveness — Military  
— Trade — Economic Output — Financial Center — Reserve FX Status



1. Eğitim
2. İnovasyon
3. Rekabet Gücü
4. Askeri Güç
5. Ticaret
6. Ekonomik Çıktı
7. Finans Merkezi
8. Rezerv Para Statüsü

# RELATIVE STANDING OF GREAT EMPIRES

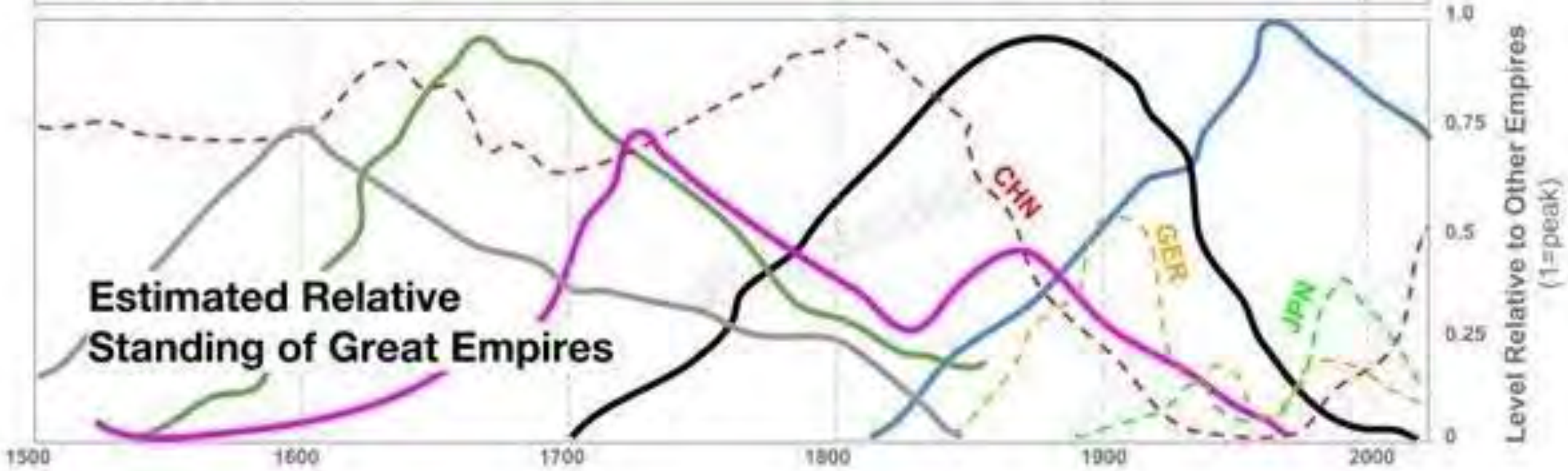
- Major Wars
- Netherlands
- India
- United States
- Spain
- Japan
- China
- Germany
- Russia
- United Kingdom
- France
- Ottoman Empire



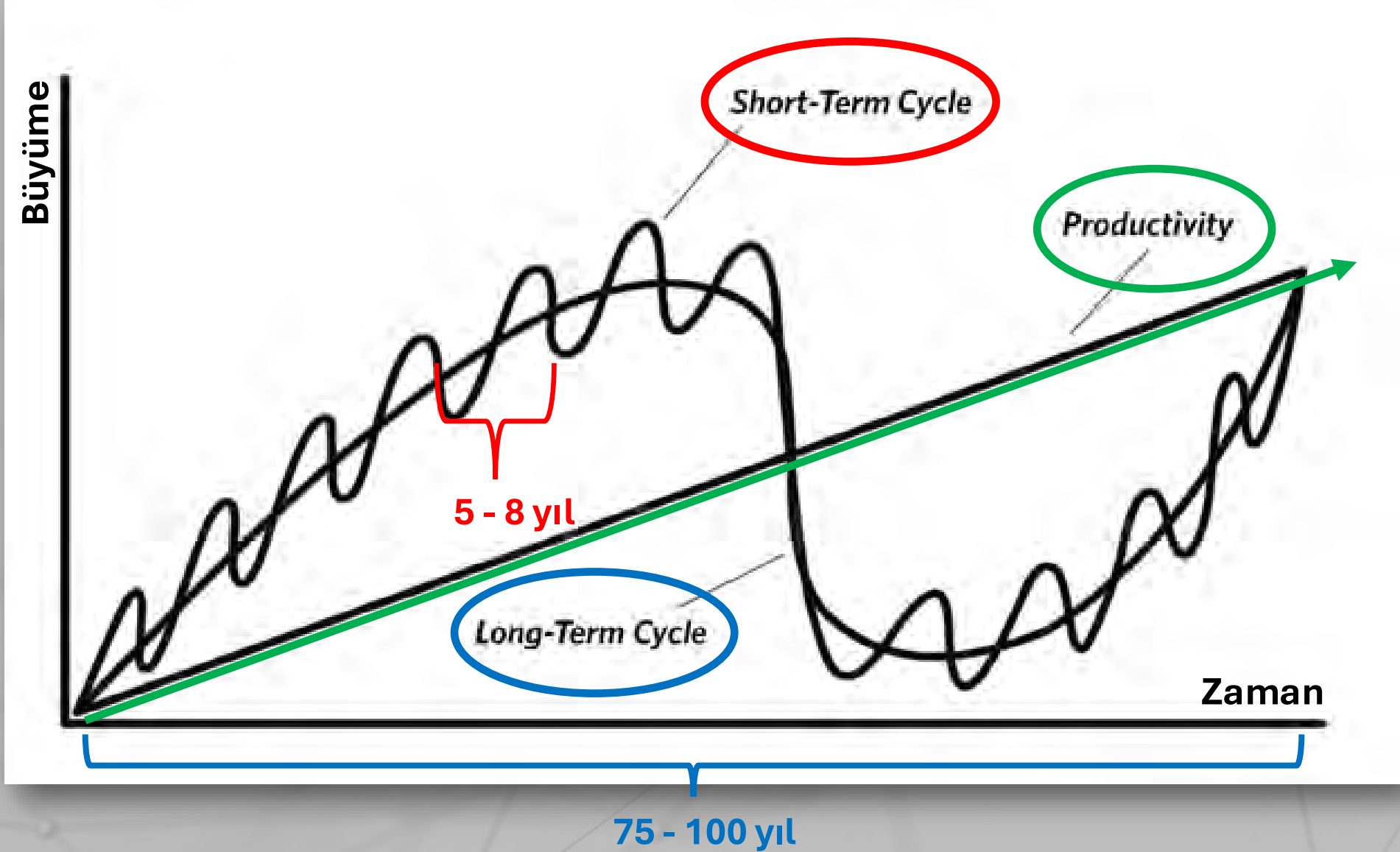
# Global Reserve Currencies



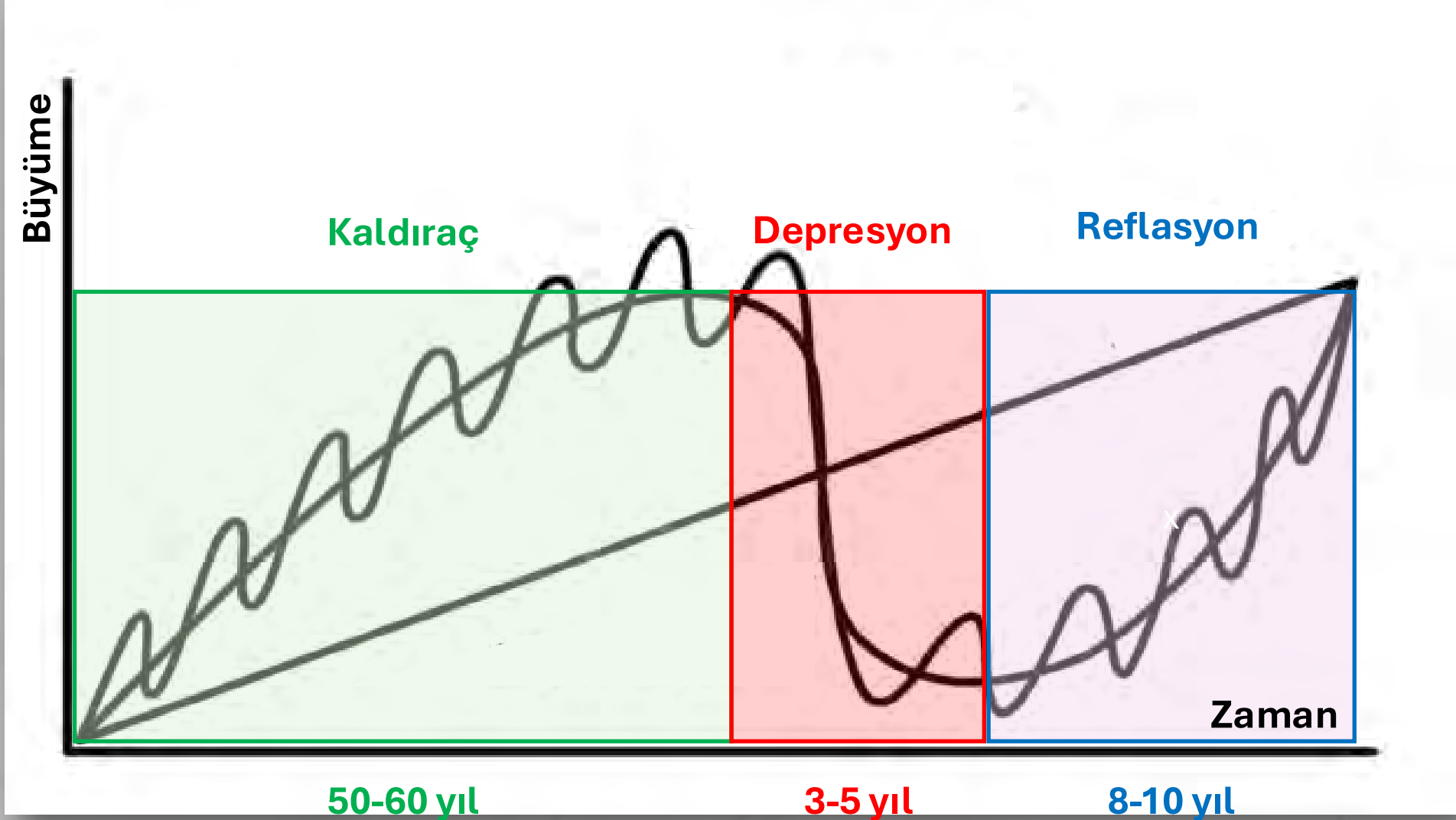
# Estimated Relative Standing of Great Empires



# Kısa Dönem ve Uzun Dönem Borç Döngüsü



# Kısa Dönem ve Uzun Dönem Borç Döngüsü



PRINCIPLES FOR DEALING WITH THE

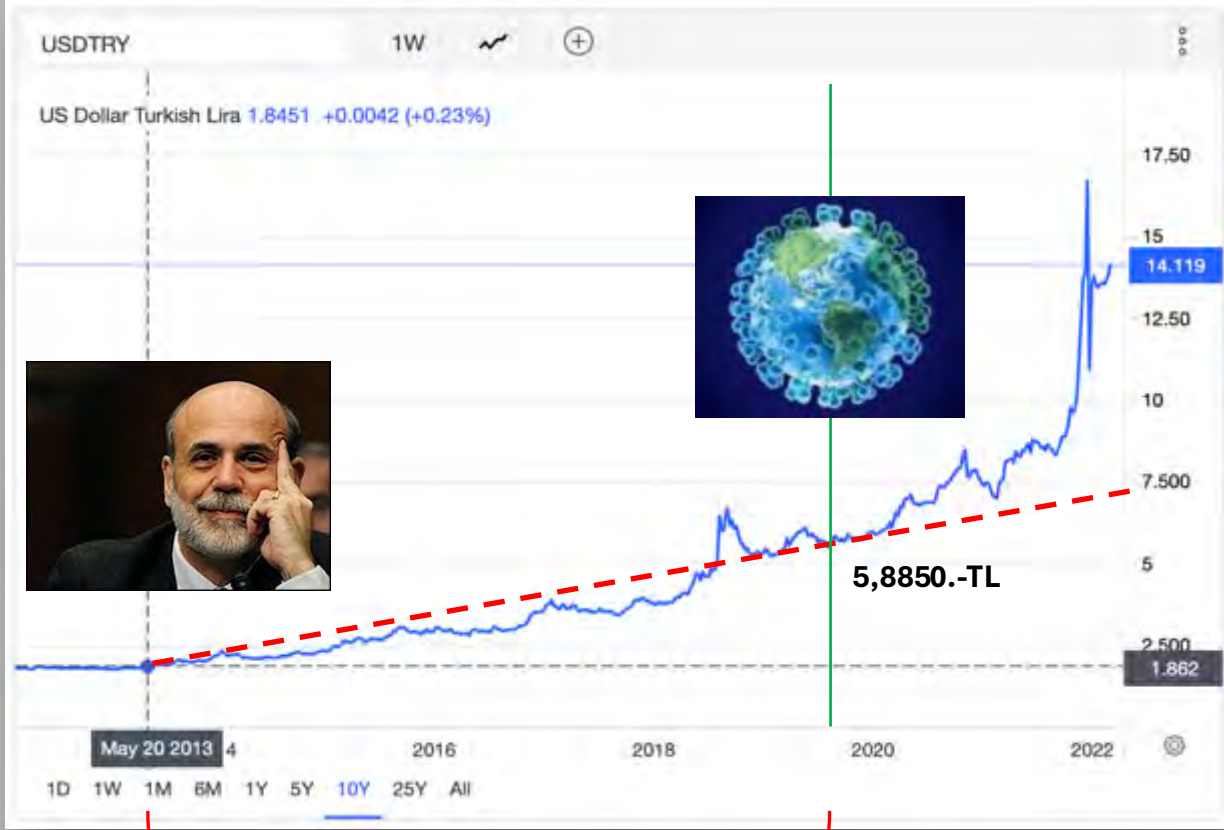
# CHANGING WORLD ORDER



BY RAY DALIO



# Devalüasyon - Enflasyon



**%316**

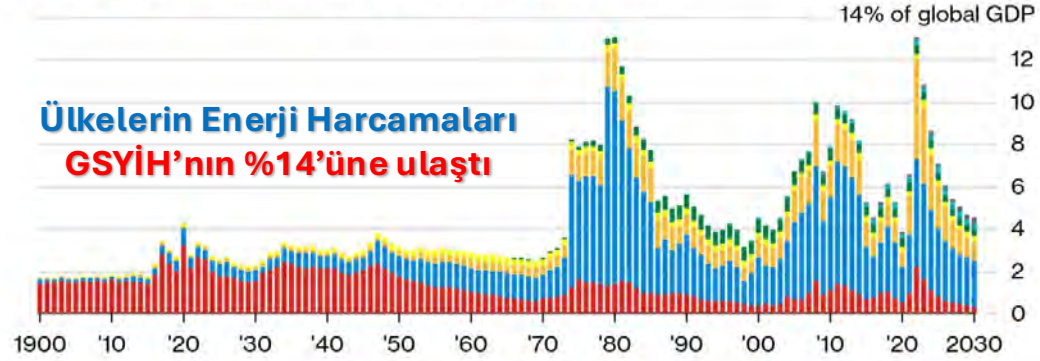


# 2021-2023 Küresel Enerji ve Gıda Krizi

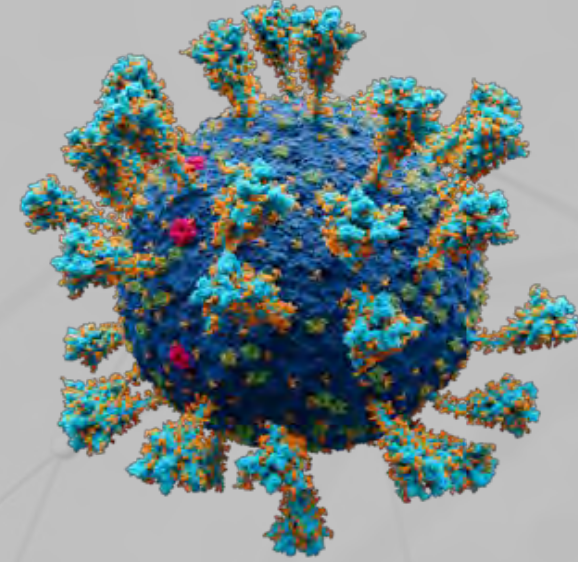
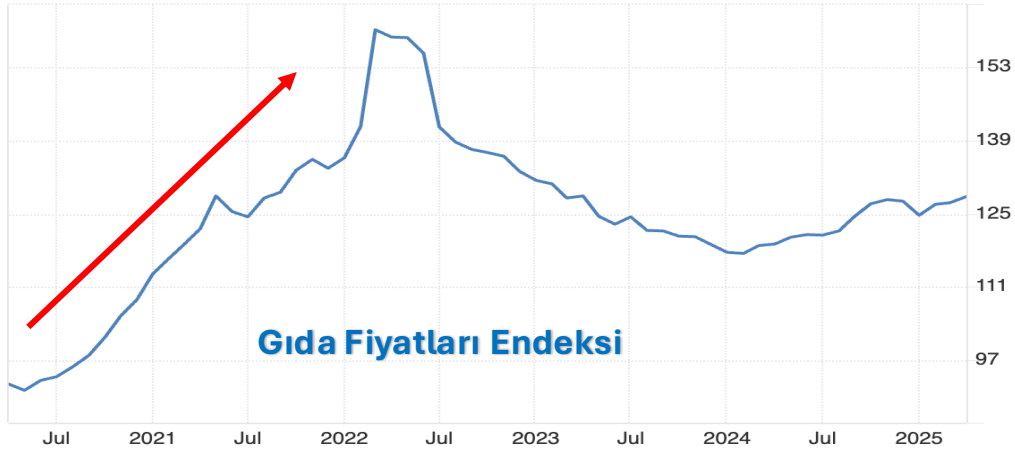
## Expensive Energy

Energy costs are soaring as a proportion of global GDP

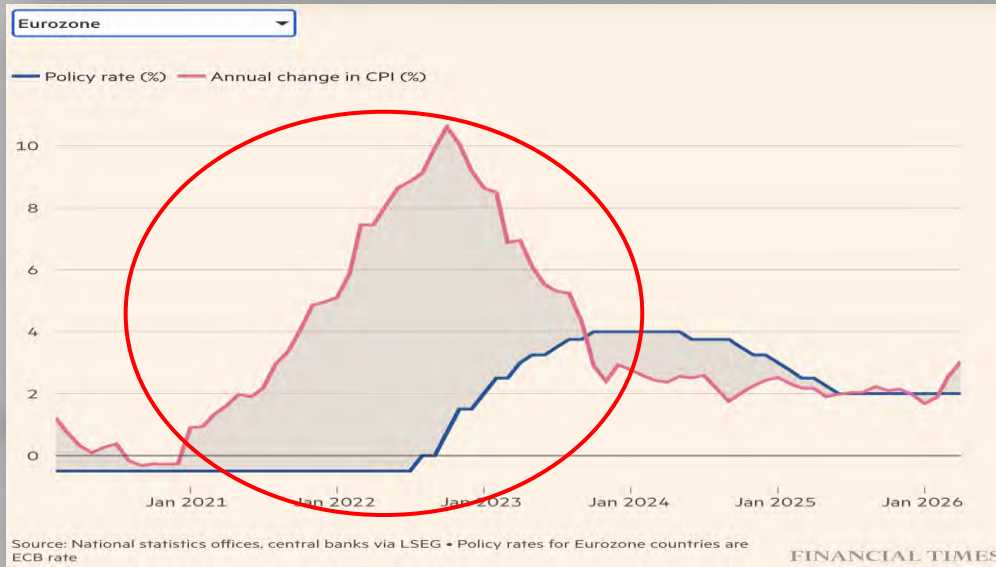
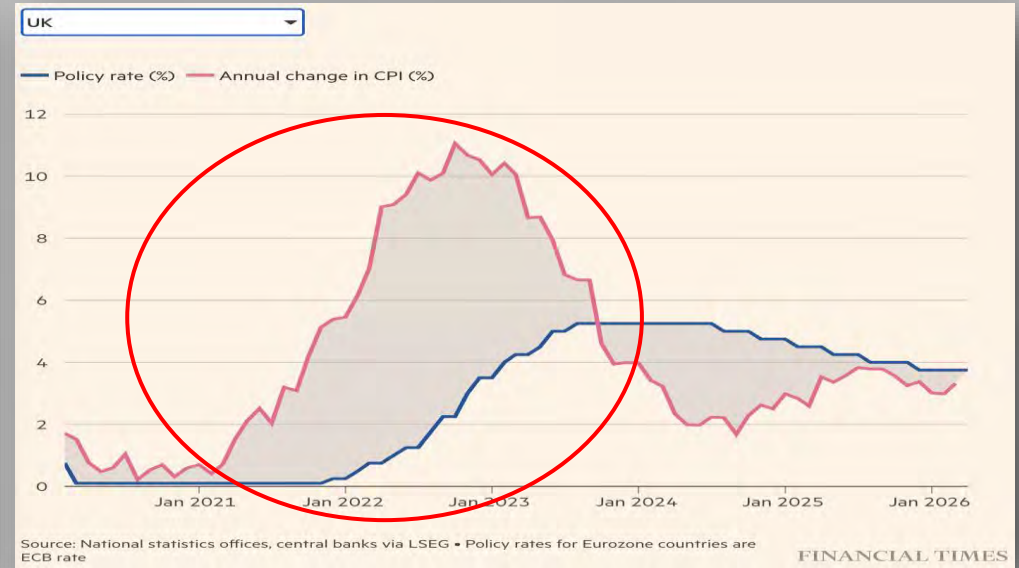
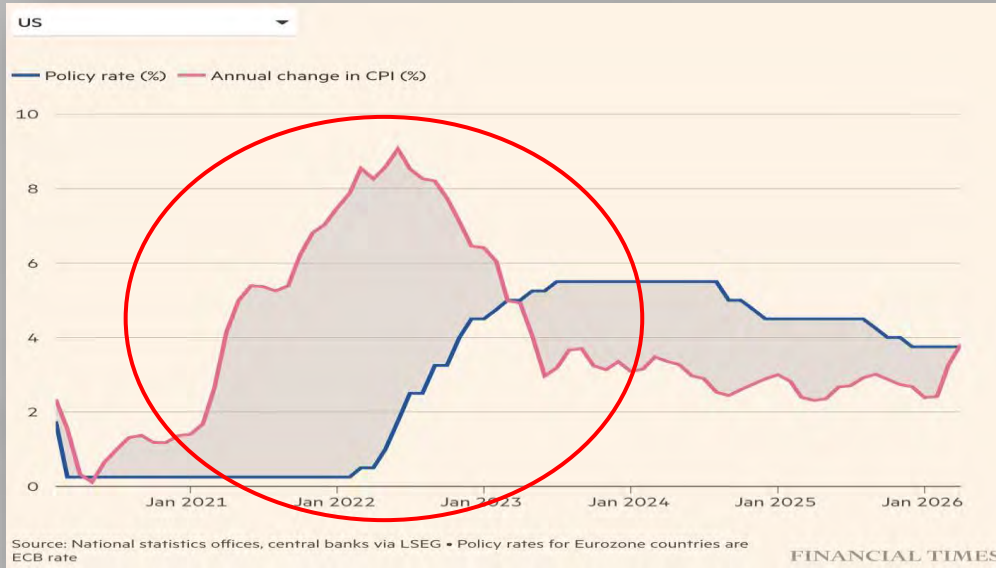
■ Coal ■ Oil ■ Gas ■ Hydro ■ Nuclear ■ Wind ■ Solar



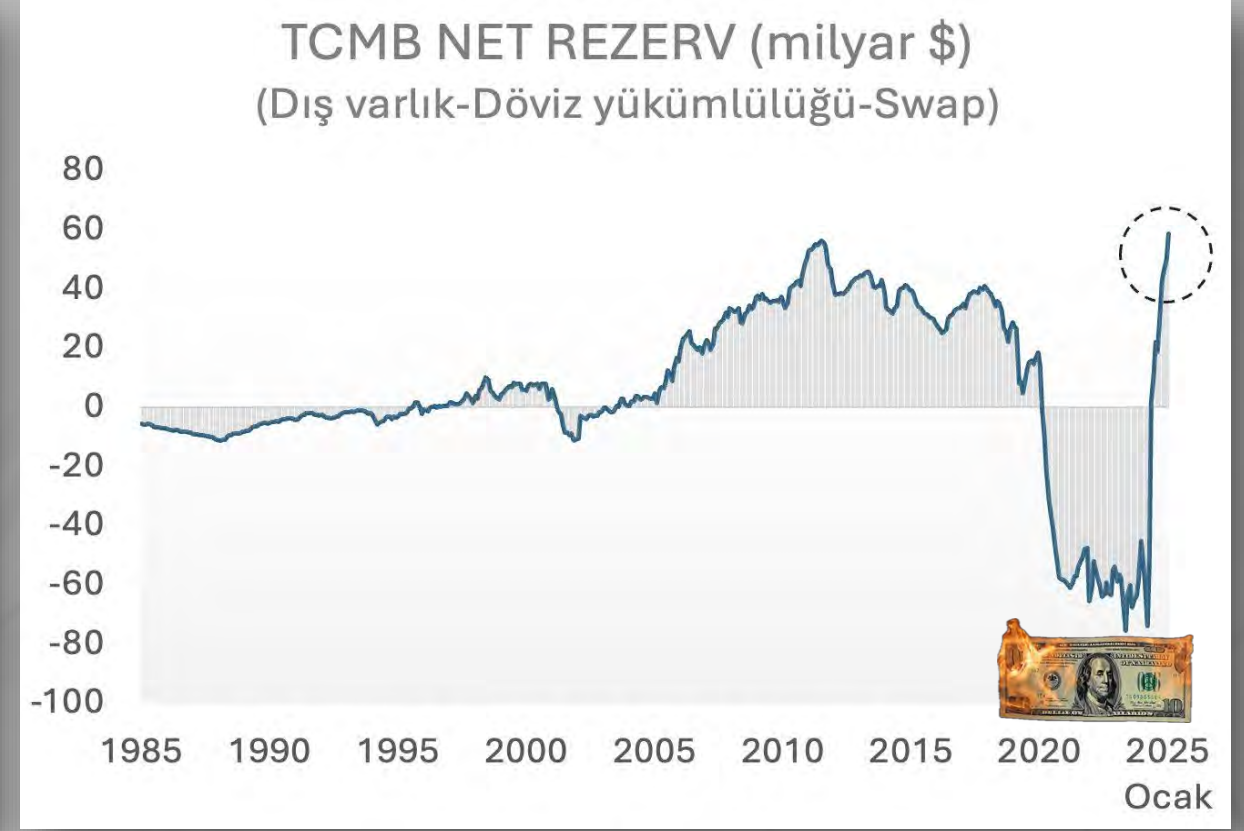
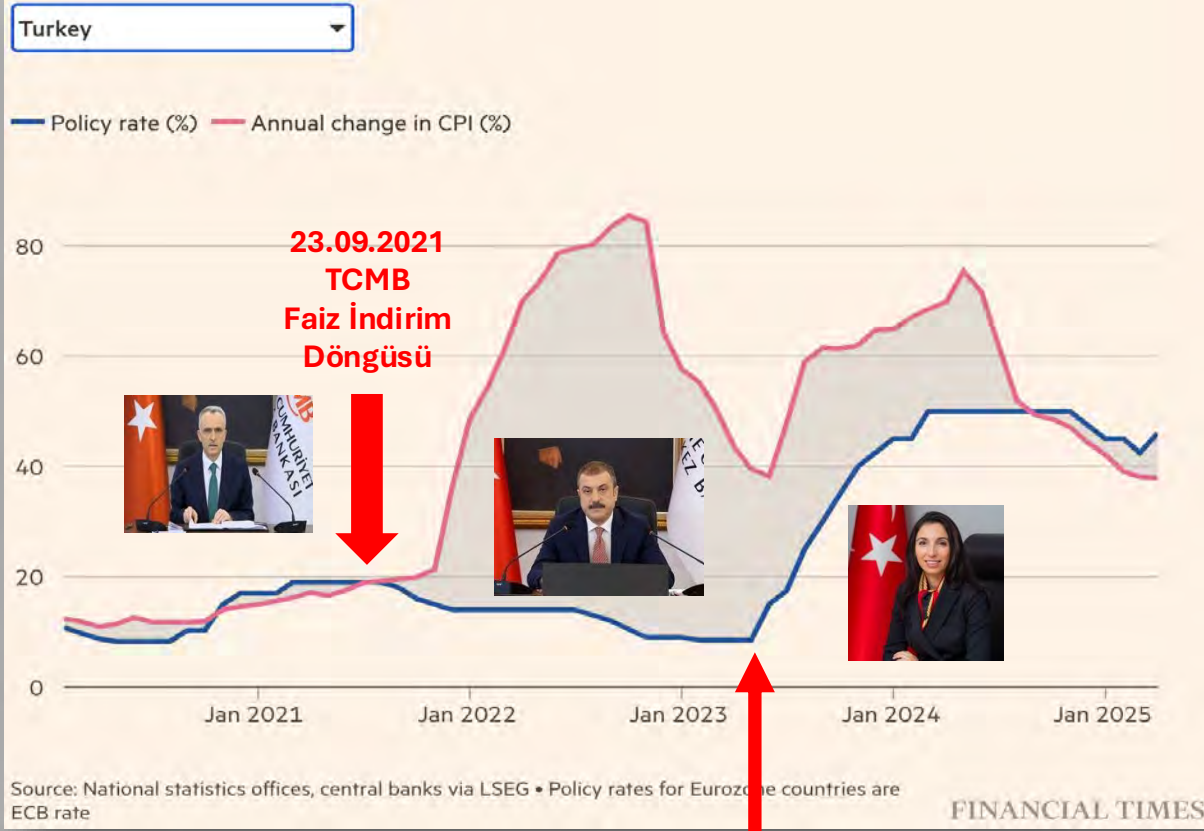
WL Food Price Index - Index Points



# Ülkelerin Politika Faizi ve Enflasyon Oranları

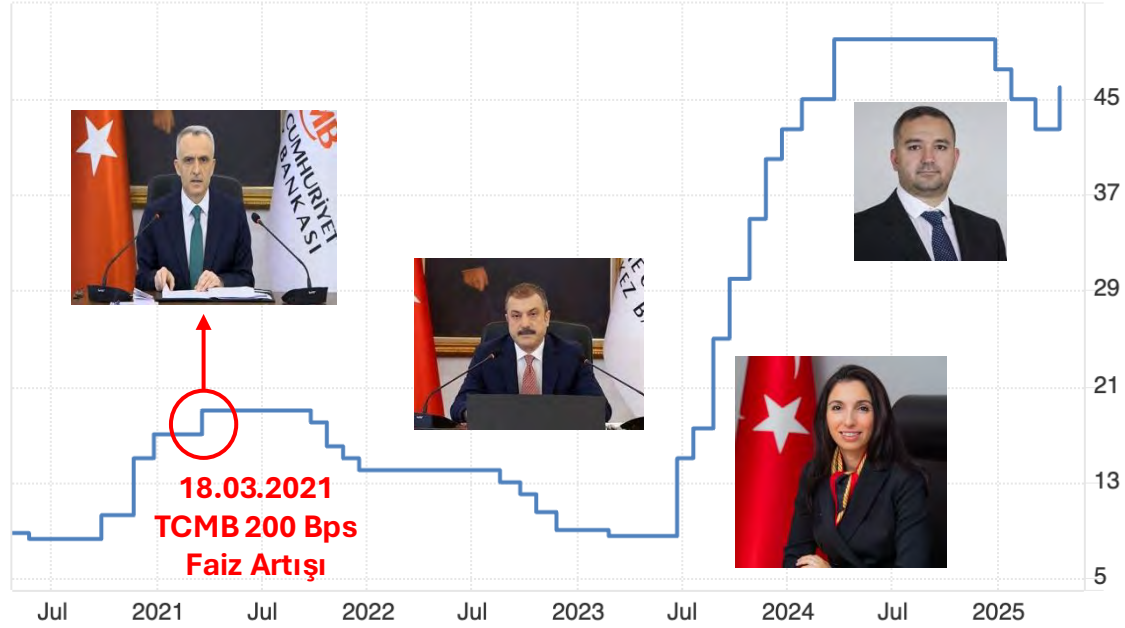


# Türkiye'deki Politika Faizi ve Enflasyon Oranı ile Döviz Rezervleri



# Winter is Coming: **KKM**

TR Interest Rate - percent



Naci AĞBAL  
@naci\_agbal

Sayın Cumhurbaşkanımıza Merkez Bankası Başkanlığı dahil bugüne kadar uygun görerek atadığı tüm görevlerden dolayı teşekkür ederim. **Bugün itibariyle görevden alınmam nedeniyle de şükranlarımı arz ediyorum. Rabbim hepimizin hakkında hayırlısını nasip eylesin.**

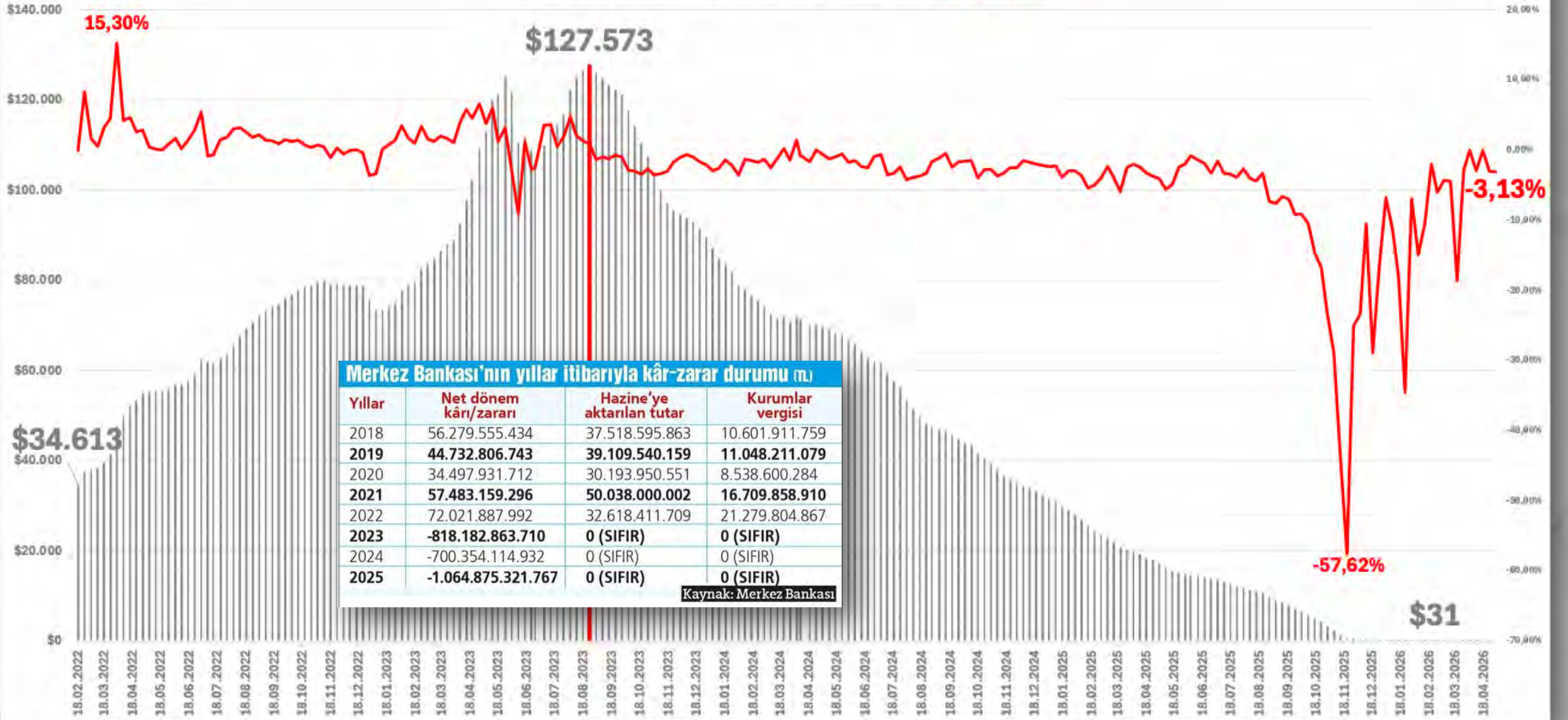
ÖÖ 4:20 - 20 Mar 2021

US Dollar Turkish Lira



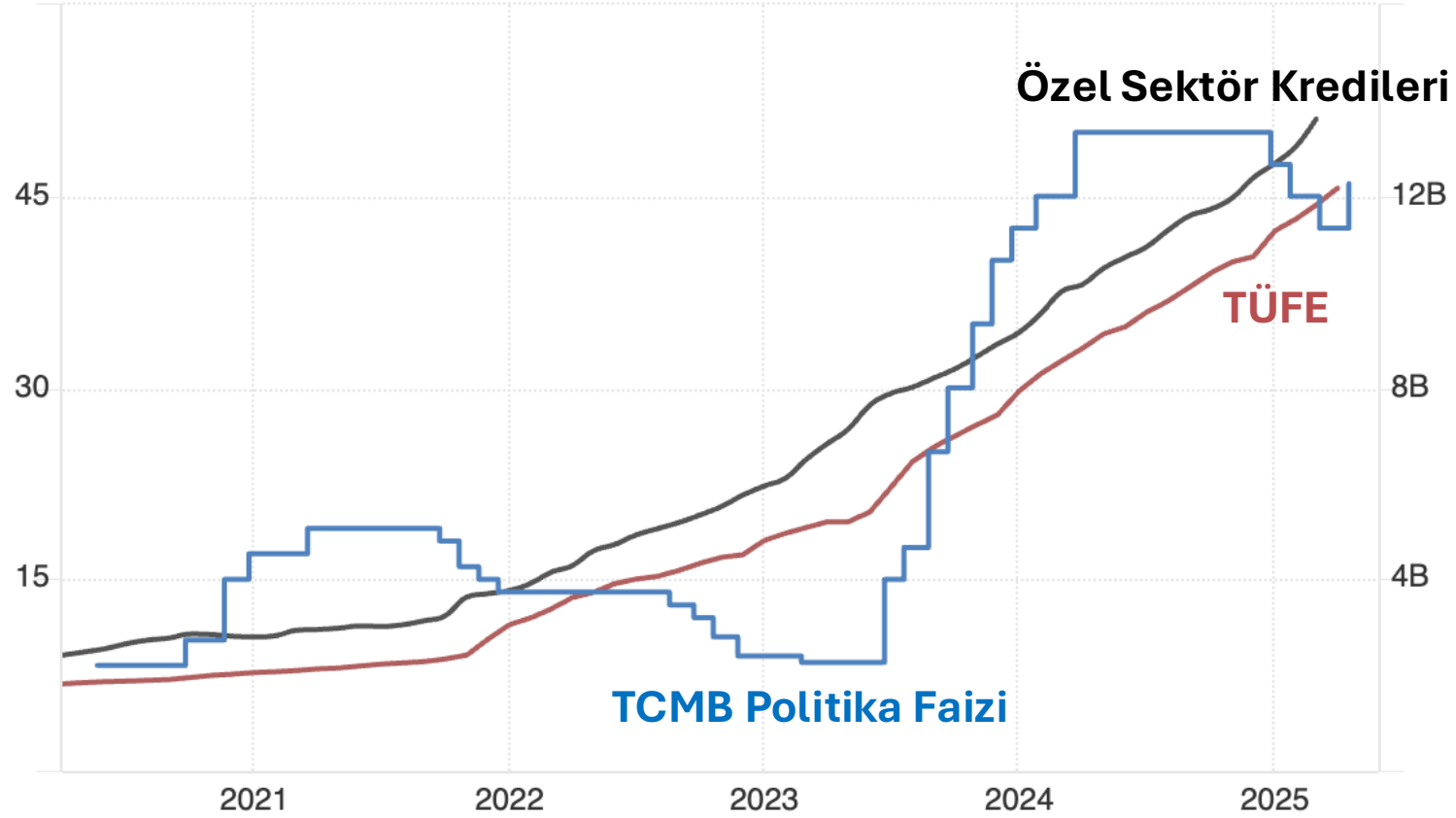
source: tradingeconomics.com

## KKM Toplamı (milyon USD) - Haftalık Değişim



# Politika Faizi – Kredi Büyümesi - Enflasyon

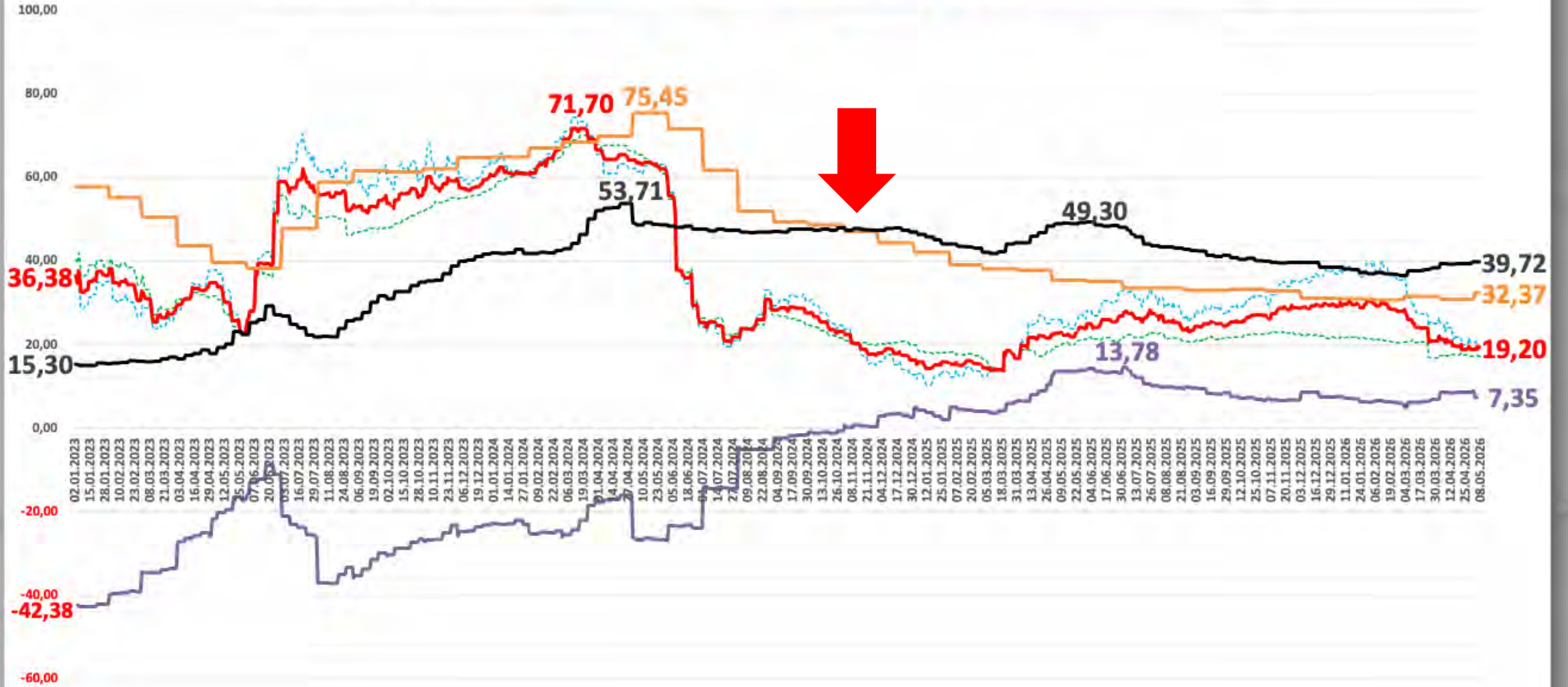
Source: tradingeconomics.com



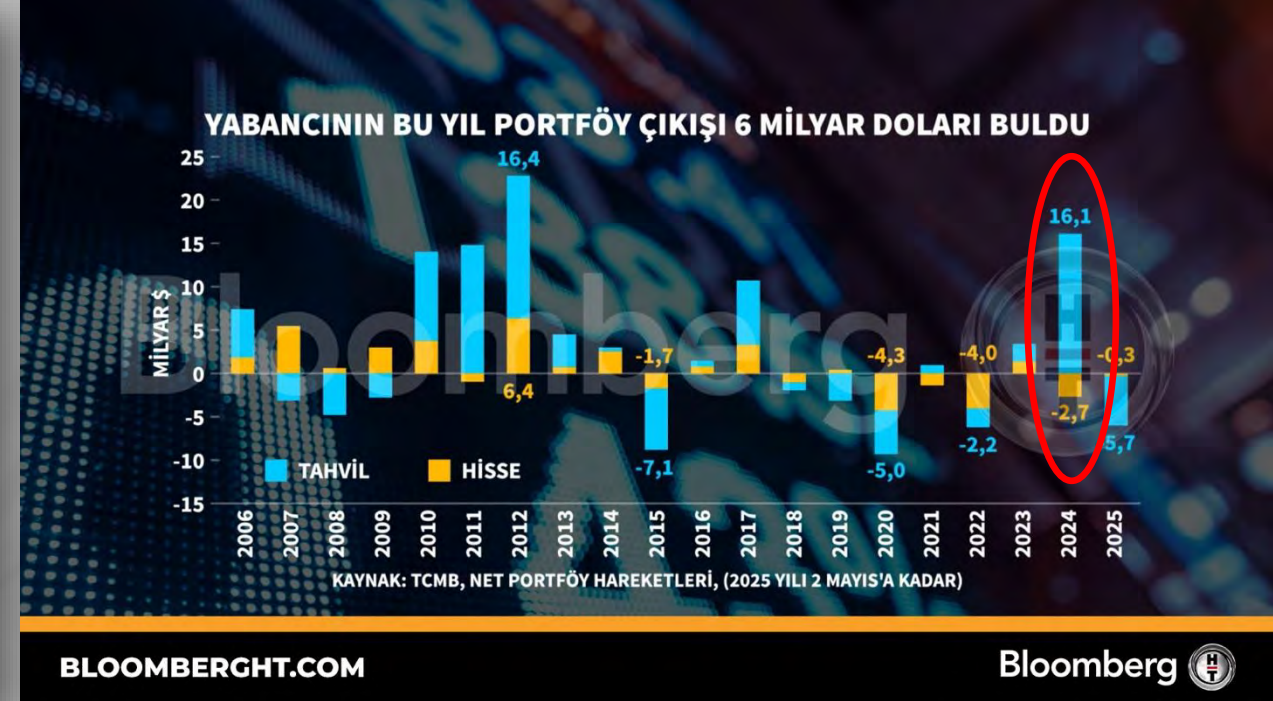
— TR Private Sector Credit — TR Consumer Price Index CPI — TR Interest Rate

# Merkez Bankasının Stratejisi: Faiz > Enflasyon > Sepet Kur

Mevduat Faizleri - Enflasyon - USD, EUR, Sepet Kur ve Reel Faiz Gelişimi



# Şimşek **KKM!**



**100,000.-USD** x 34,000.-TL USDTRY = 3,400,000.-TL  
3,400,000.-TL x %10 net TL faizi = 3,740,000.-TL  
3,740,000.-TL / 34,000.-TL USDTRY = **110,000.-USD**

# Döviz Rezervlerinde Eskiye Dönüş!



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg



BLOOMBERGHT.COM

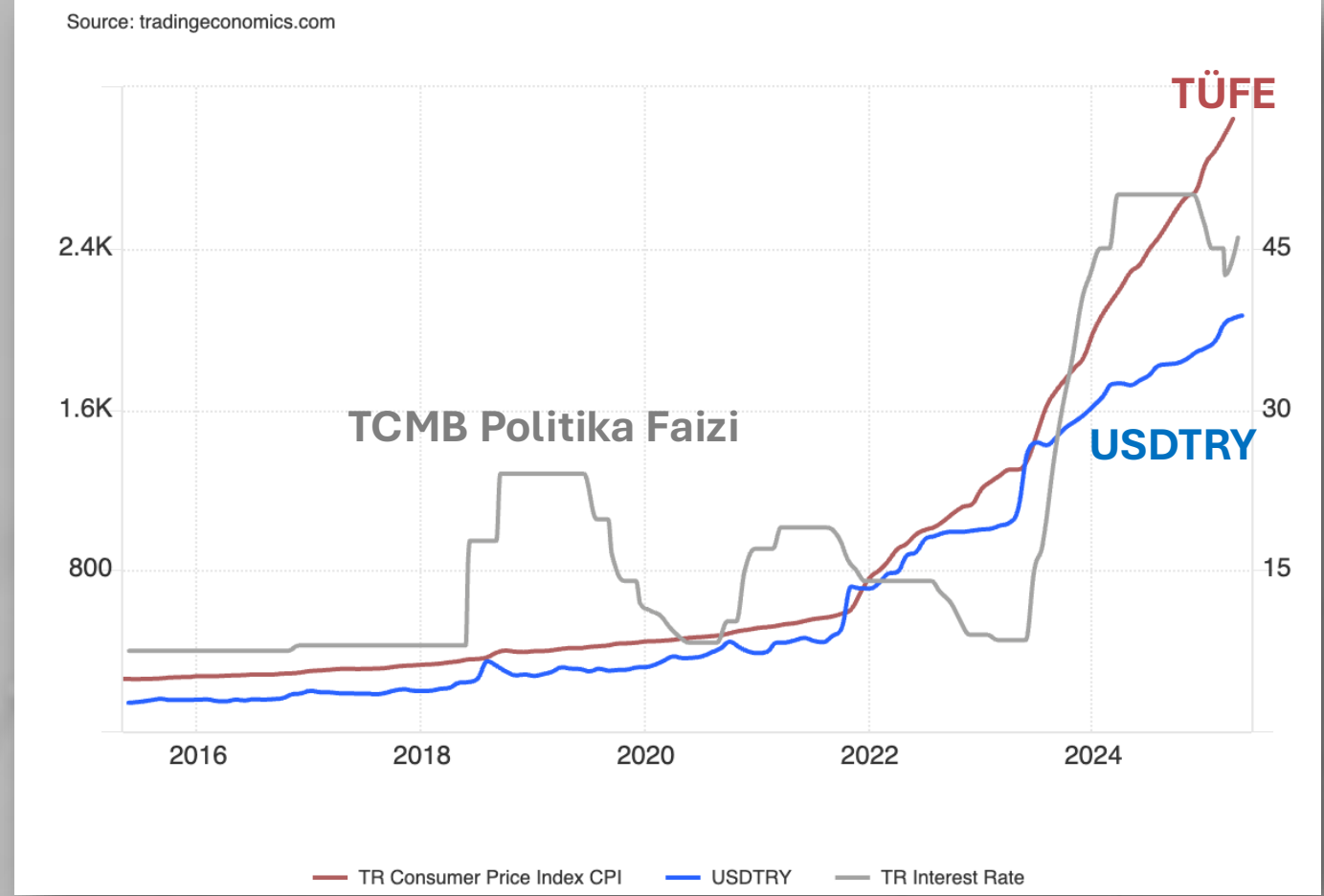
Bloomberg



# Sisifos'un Laneti!



Sisifos, Yunan Mitolojisinde büyük bir kayayı sonsuza kadar bir tepenin en yüksek noktasına dek yuvarlamaya mahkûm edilmiş bir kraldır.





**Gelir Dağılımı**

# TÜİK Gelir Dağılımı İstatistikleri 2025



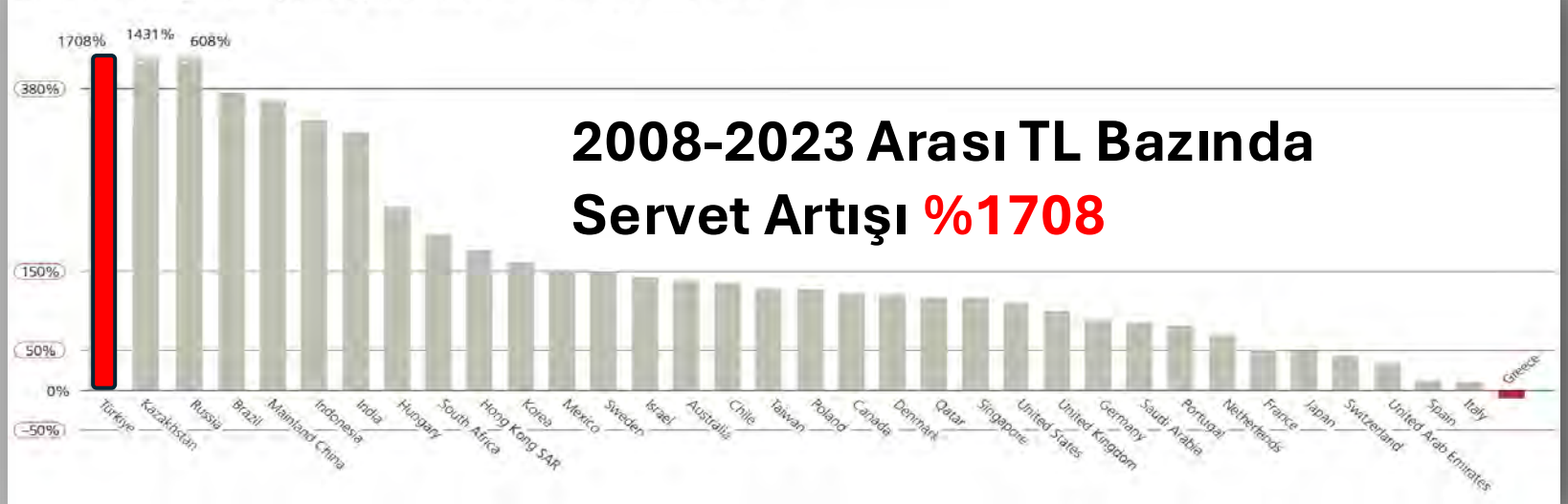
# UBS Global Wealth Report 2024

## Number of USD millionaires (current and forecast)

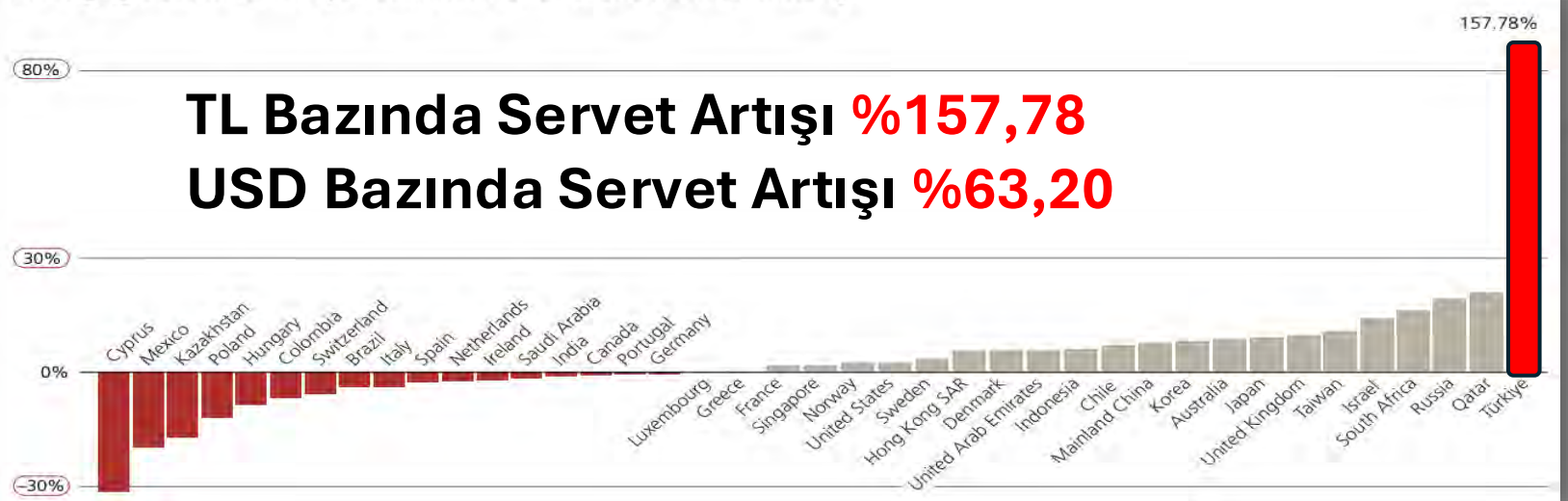
	2023	2028	2023-2028
Taiwan	788,799	1,158,239	47%
<b>Türkiye</b>	<b>60,787</b>	<b>87,077</b>	<b>43%</b>
Kazakhstan	44,307	60,874	37%
Indonesia	178,605	235,136	32%
Japan	2,827,956	3,625,208	28%
South Korea	1,295,674	1,643,799	27%
Israel	179,905	226,226	26%
Mexico	331,538	411,652	24%
Thailand	100,001	123,531	24%
Sweden	575,426	703,216	22%
India	868,671	1,061,463	22%
Brazil	380,585	463,797	22%
Norway	253,085	308,247	22%
Russia	381,726	461,487	21%
Canada	1,991,416	2,402,200	21%
Australia	1,976,114	2,346,655	21%
South Africa	190,595	208,557	20%
Switzerland	1,054,293	1,253,334	19%
Hong Kong SAR	679,776	775,776	17%
Chile	81,274	95,173	17%
France	2,868,031	3,322,460	16%
United States	21,951,319	25,425,792	16%
Belgium	564,666	653,881	16%
Saudi Arabia	351,855	403,874	15%
United Arab Emirates	202,201	232,067	15%
Germany	2,820,819	3,229,283	14%
Hungary	24,692	28,260	14%
Qatar	26,163	29,927	14%
Singapore	333,204	375,725	13%
Spain	1,180,703	1,327,797	12%
Portugal	171,797	189,235	10%
Italy	1,338,142	1,461,731	9%
Mainland China	6,013,282	6,505,669	8%
Greece	80,655	80,295	0%
Netherlands	1,231,625	1,179,328	-4%
United Kingdom	3,061,553	2,542,464	-17%

**USD Milyoneri Sayısı**  
**60,787 kişi**

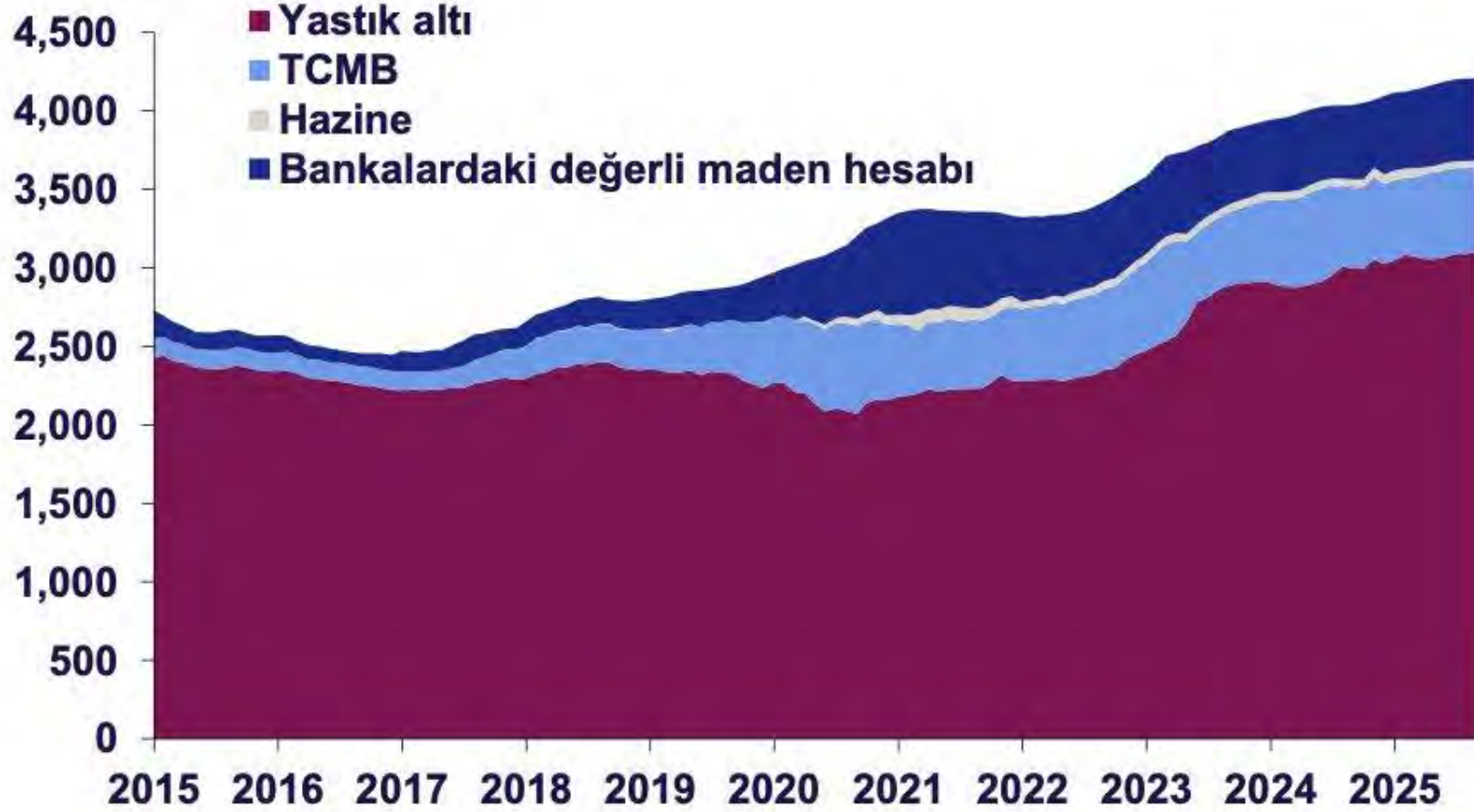
## Evolution in average wealth per adult, 2008-2023, local currency, selected markets



## Average growth in wealth per adult from 2022 to 2023, in local currency



## Grafik 1: Toplam altın rezervi ve sahipliği (kümülatif, ton)



Kaynak: TCMB, BDDK, TÜİK, QNB



**Inflation**

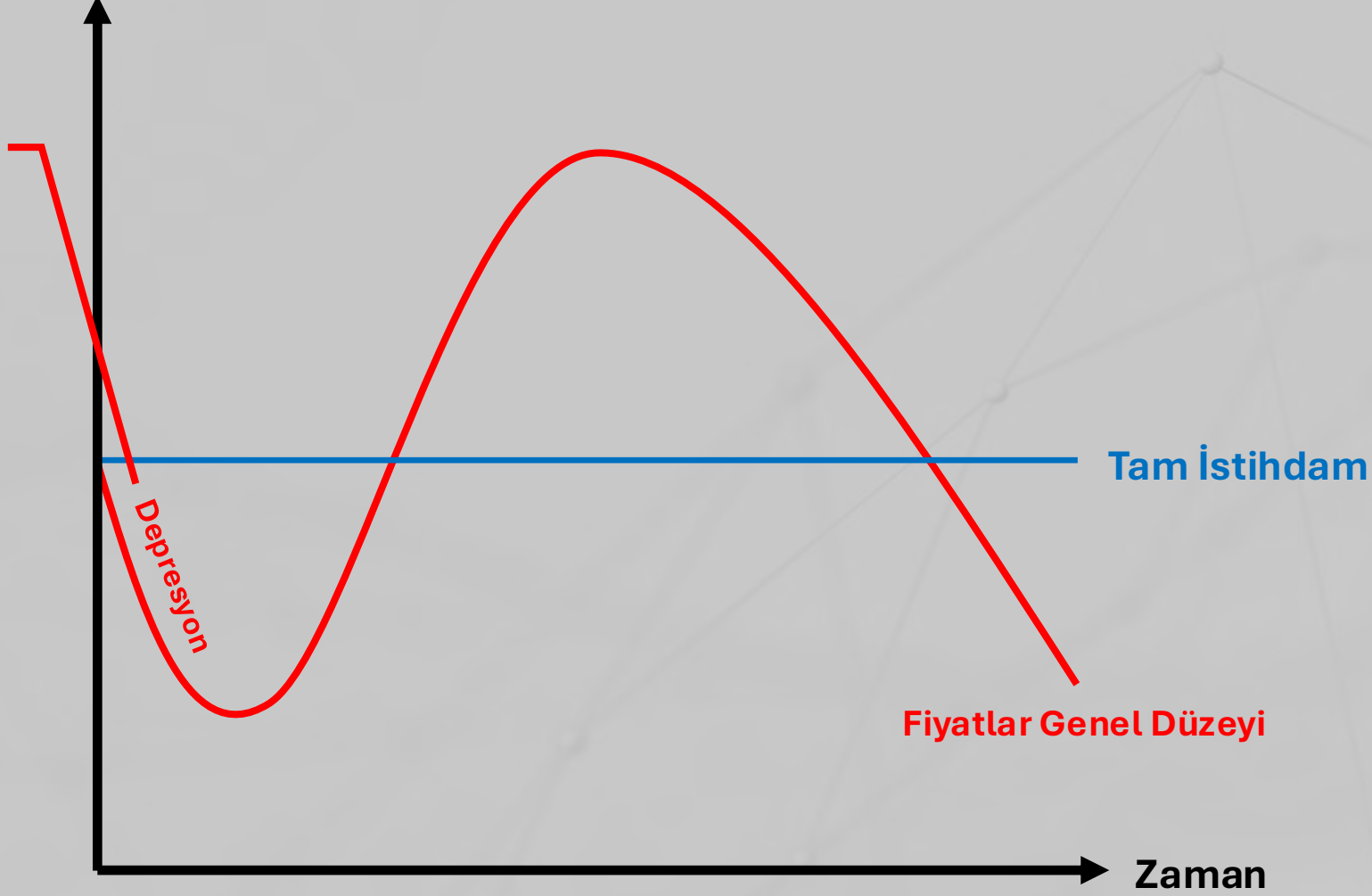
# Enflasyon Nedir?

- Fiyatlar genel düzeyinin **sürekli** olarak artış göstermesine **enflasyon** denir.
- Buna göre enflasyondan söz edebilmek için iki önemli unsur gerekiyor:
  1. Fiyatların değil, fiyatlar **genel** düzeyinin artması gerekiyor.
  2. Bu artışın **sürekli** olması gerekiyor.

# Depresyon Nedir?

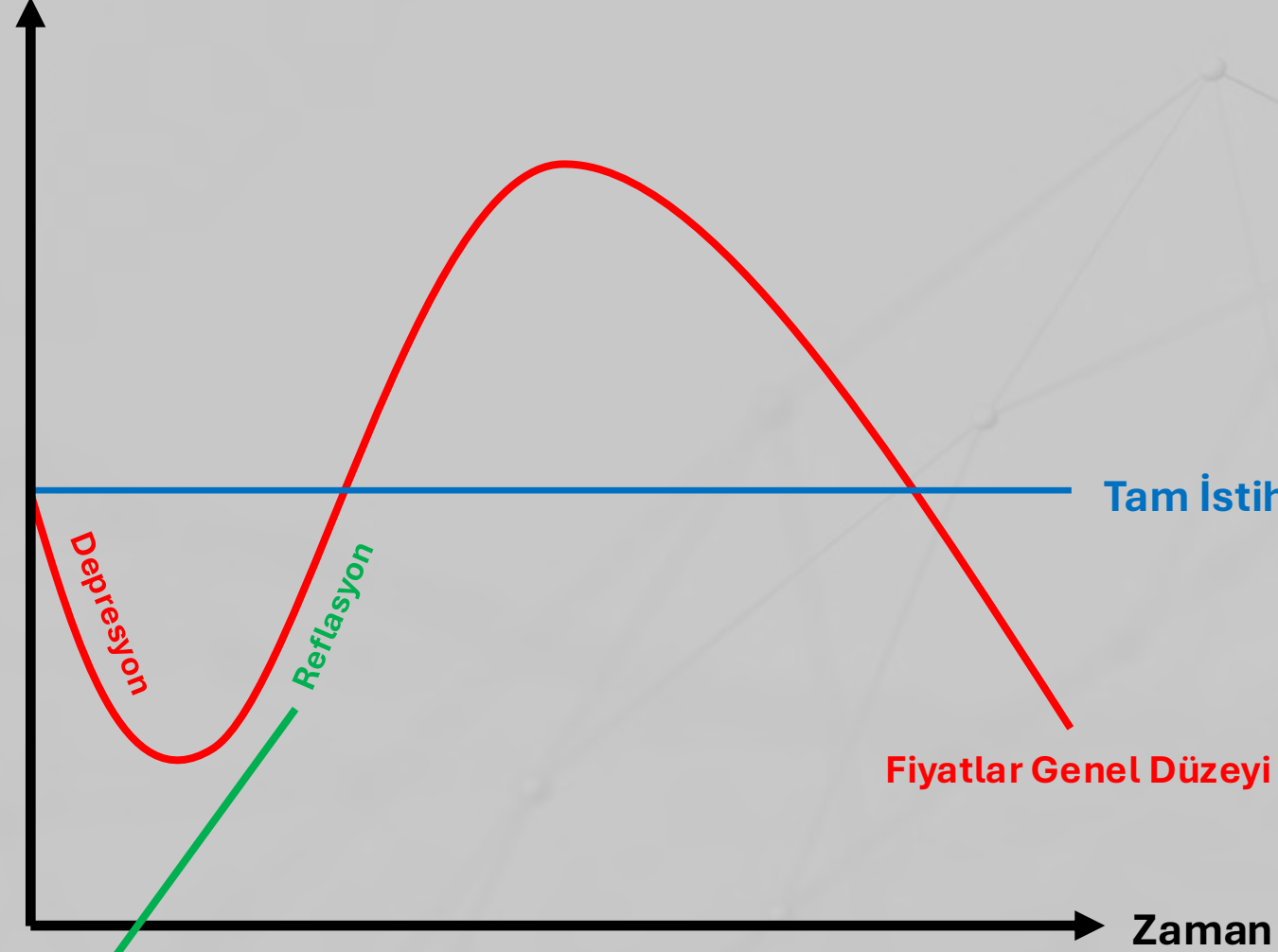
Ekonomik  
Aktivite

Ekonomik  
küçülmenin  
sürekliği ve diğer  
ekonomik  
faaliyetlerin uzun  
sürelili gerilemesi



# Reflasyon Nedir?

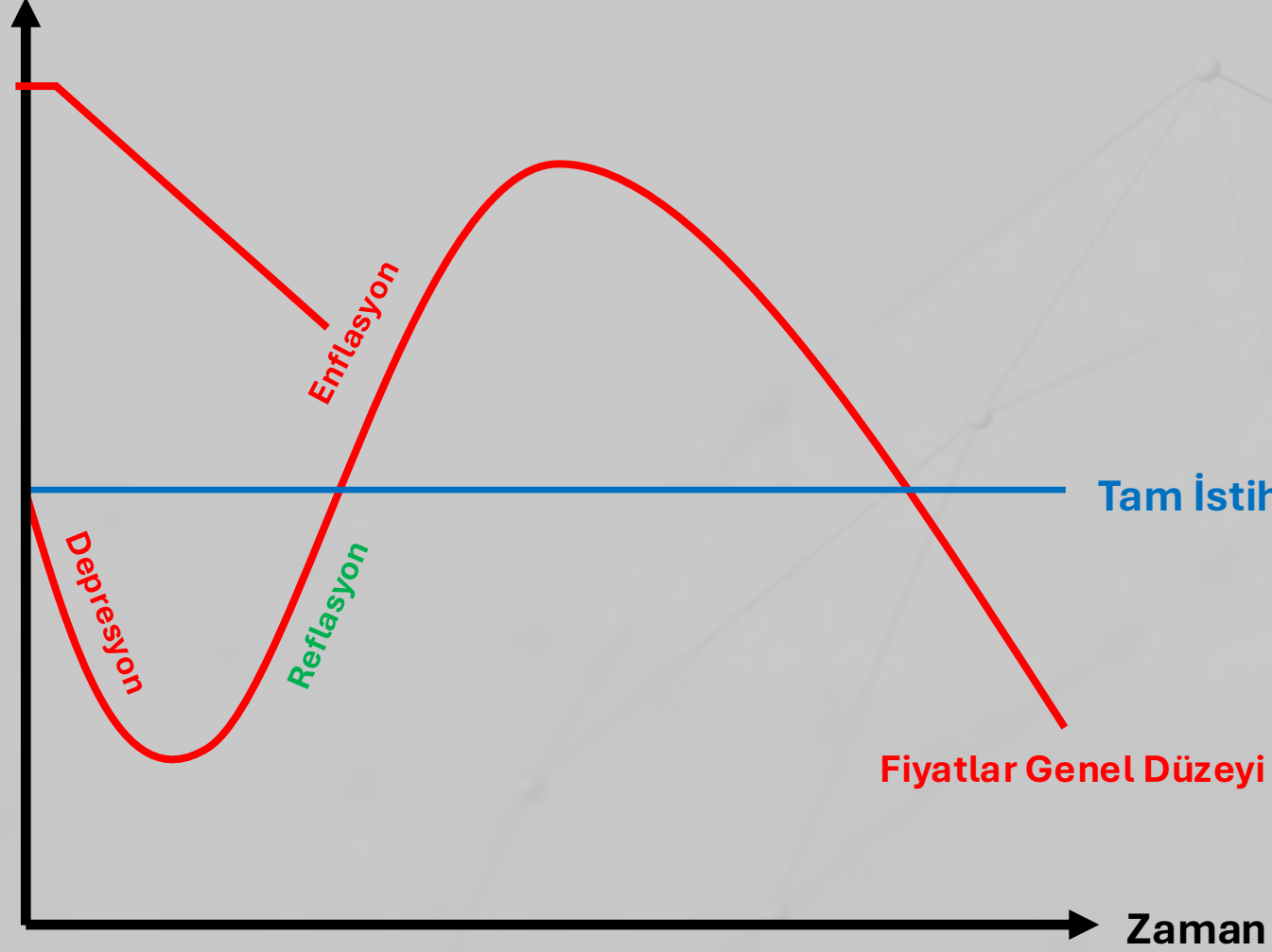
Ekonomik  
Aktivite



Depresyondaki bir ekonominin genişletici para ve maliye politikalarıyla tersine çevrilerek, piyasaların yeniden dengeye getirilmesidir.

# Enflasyon Nedir?

Ekonomik  
Aktivite



Fiyatlar **genel**  
düzeyinin **sürekli**  
olarak artış  
göstermesi  
durumuna  
**enflasyon** denir.

Tam İstihdam

Fiyatlar Genel Düzeyi

Zaman

# Dezenflasyon Nedir?

Ekonomik Aktivite



Depresyon

Reflasyon

Enflasyon

Dezenflasyon

Tam İstihdam

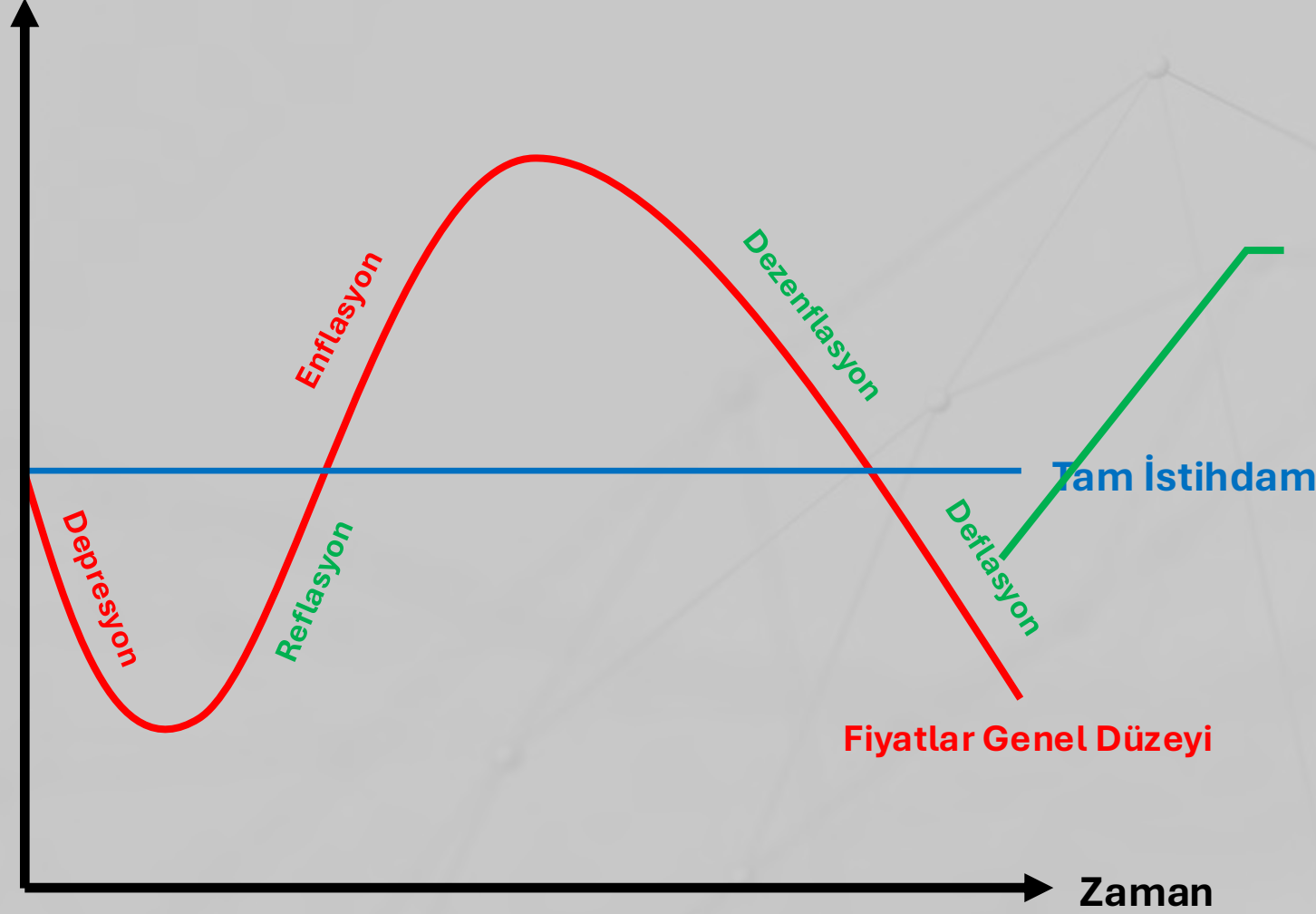
Fiyatlar Genel Düzeyi

Zaman

Fiyatların artış hızının azalması, yani yüksek enflasyondan düşük enflasyona geçiş sırasında yaşanan süreci ifade eder.

# Deflasyon Nedir?

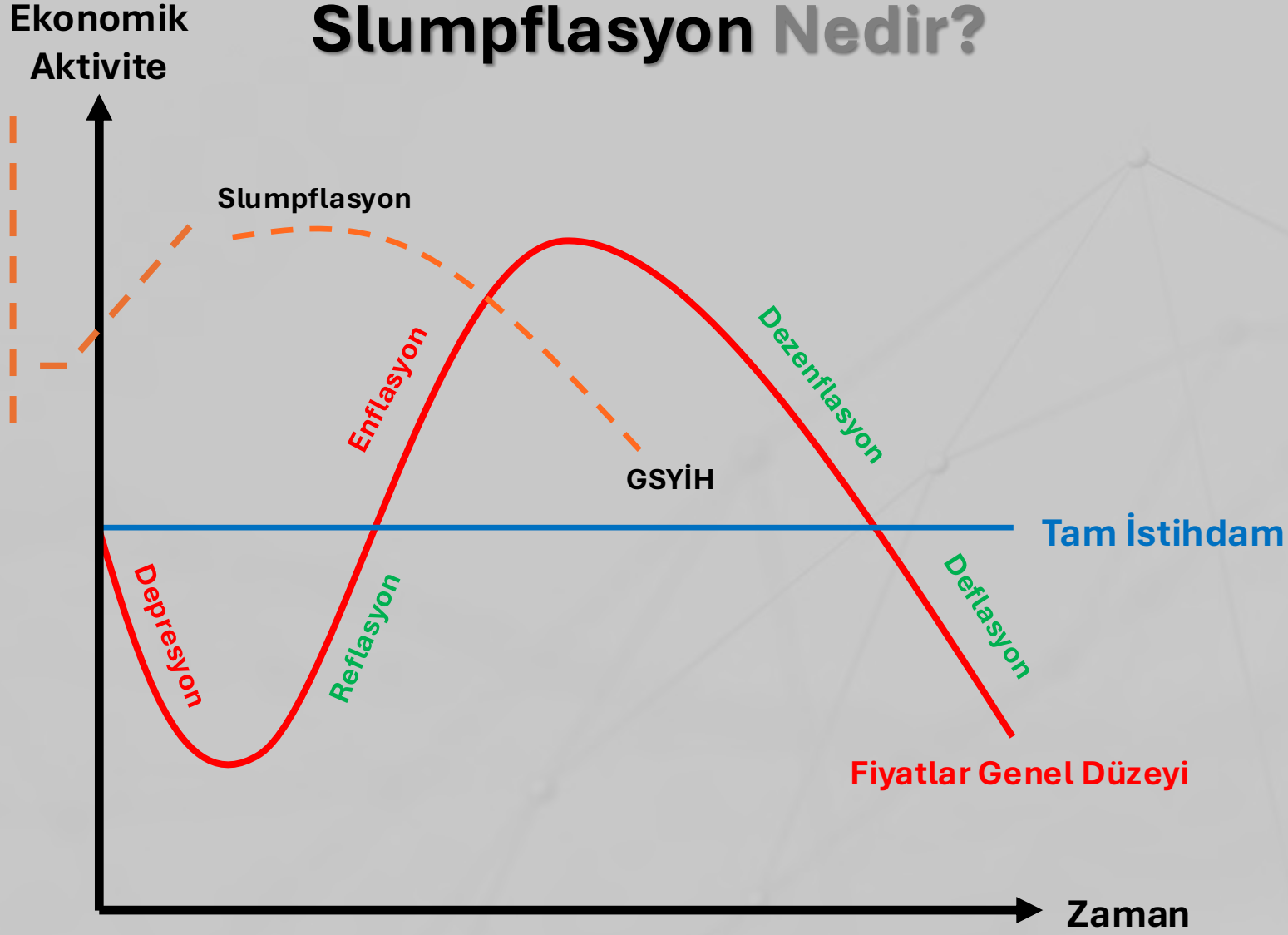
Ekonomik  
Aktivite



Fiyatlar genel düzeyinin sürekli düşüş halindedir.

# Slumpflasyon Nedir?

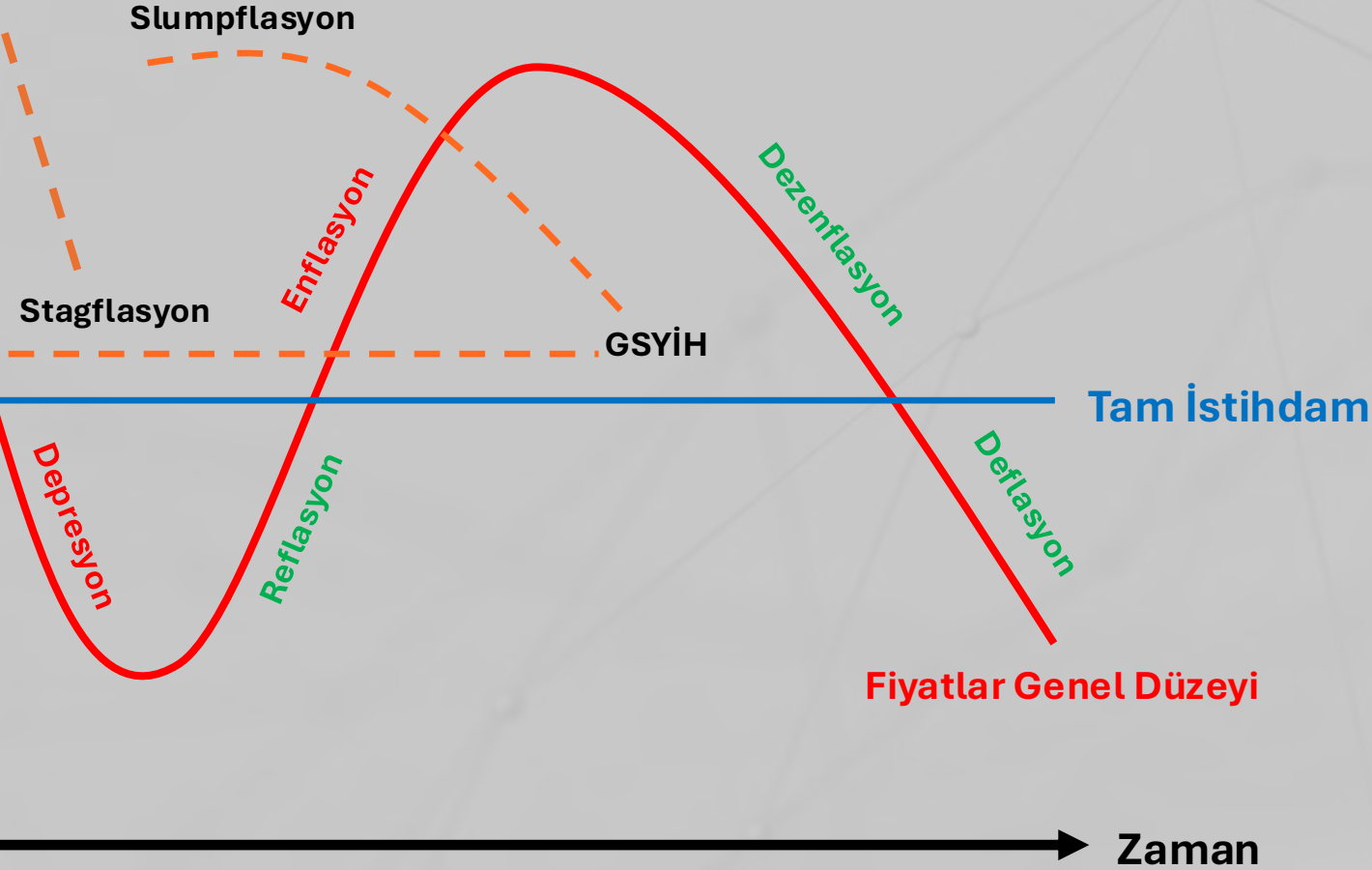
Enflasyon yaşanırken ekonominin küçülmesi hali



# Stagflasyon Nedir?

Enflasyon yaşanırken ekonominin büyümemesi hali

Ekonomik Aktivite



# Enflasyon Türleri!



## ENFLASYON

(Fiyat artışı)



## ŞRINKFLASYON

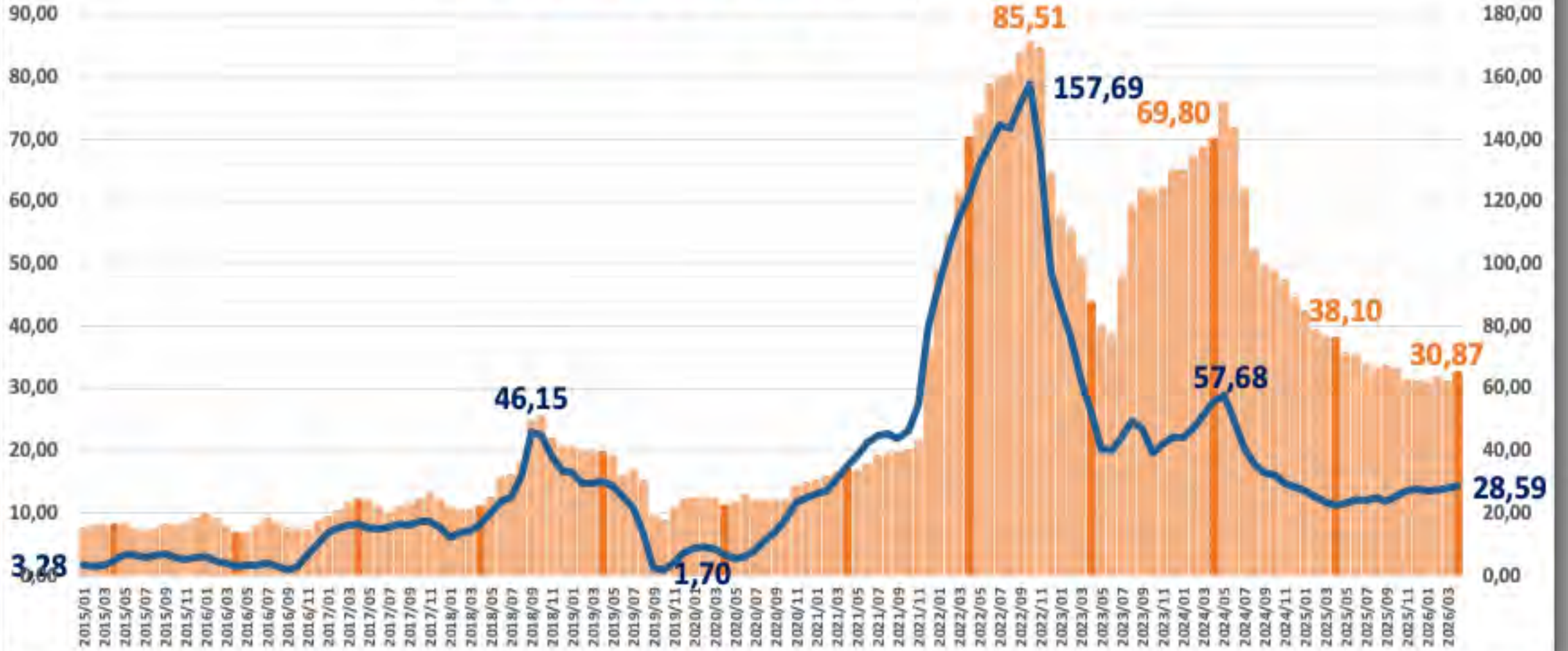
(Fiyat aynıken,  
ürünün azalması)



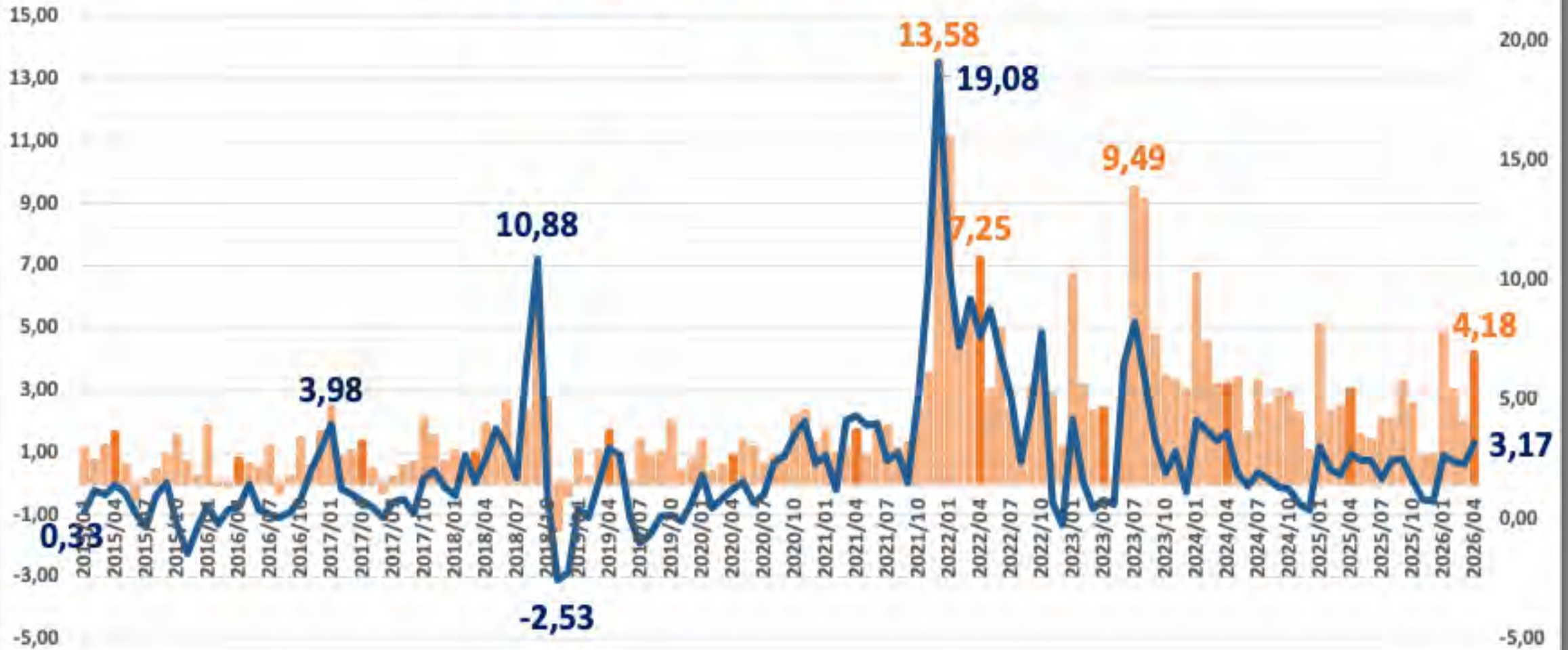
## SKİMPFLASYON

(Hizmet/kalitenin  
azalması)

## Yıllık TÜFE ve Yi-ÜFE Karşılaştırması



## Aylık TÜFE ve Yi-ÜFE Karşılaştırması



## G20 ÜLKELERİNDE ENFLASYON ORANLARI

Mart ya da en son açıklanan dönem, yıllık (%)



# Sektörel Enflasyon Beklentileri ve Parasal Genişleme

## Sektörel Enflasyon Beklentileri

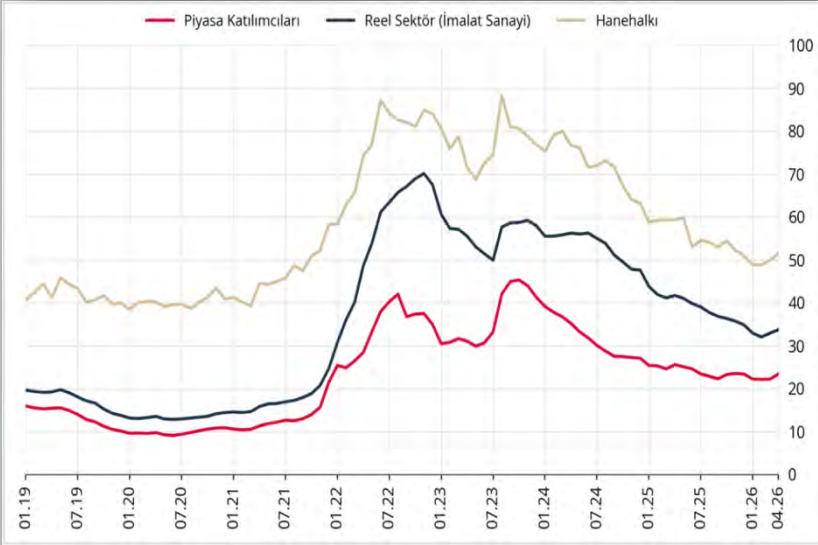
Nisan 2026

### 12 Ay Sonrası Yıllık Enflasyon Beklentileri

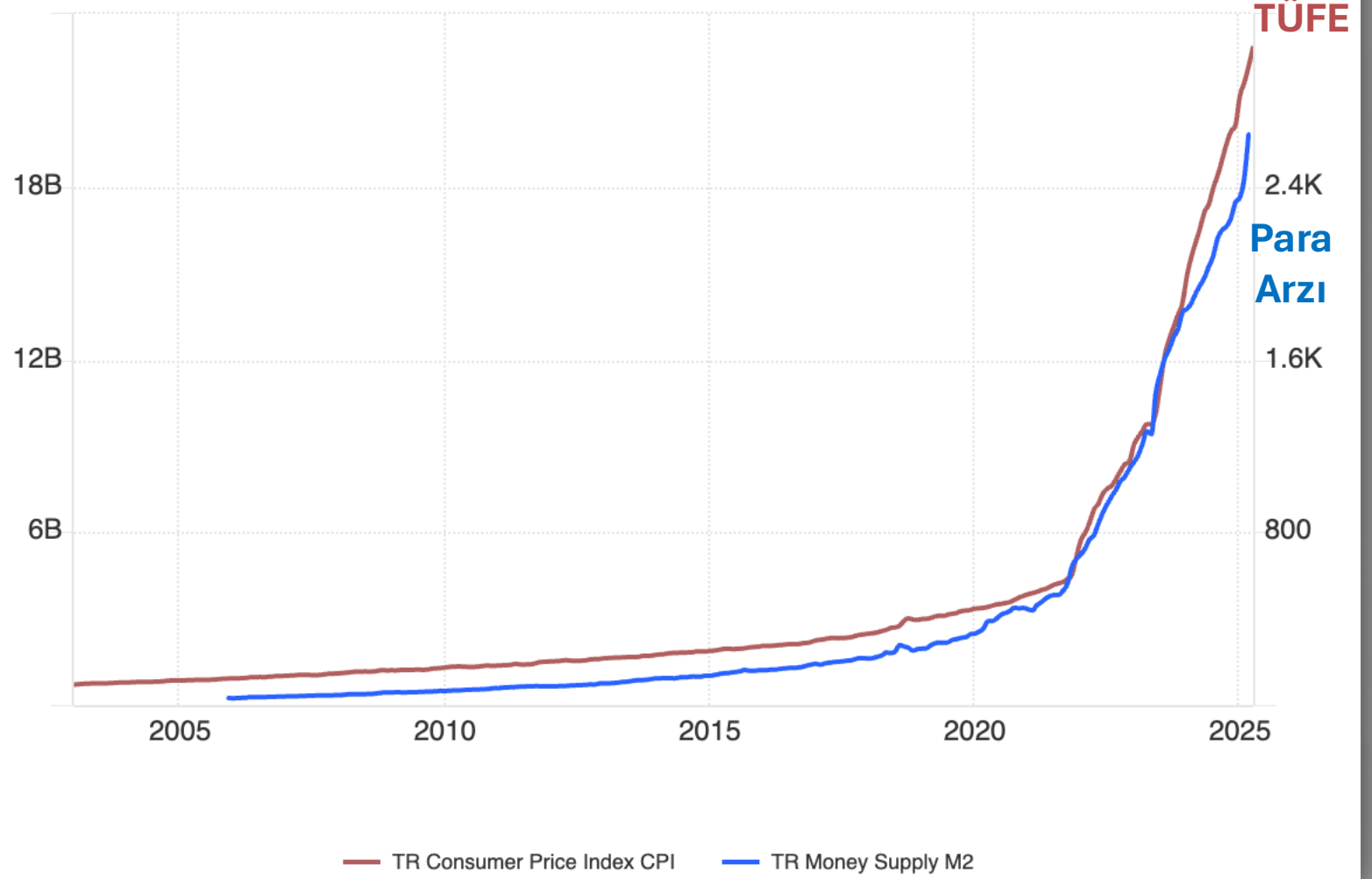
	Mart	Nisan
Piyasa Katılımcıları	%22,17	<b>%23,39</b>
Reel Sektör	%32,90	<b>%33,70</b>
Hanehalkı	%49,89	<b>%51,56</b>

T.C. TÜRKİYE CUMHURİYET MERKEZ BANKASI

Merkez\_Bankasi



Source: tradingeconomics.com



# TCMB, YIL SONU ENFLASYON TAHMİNİNİ %26'YA ÇIKARDI

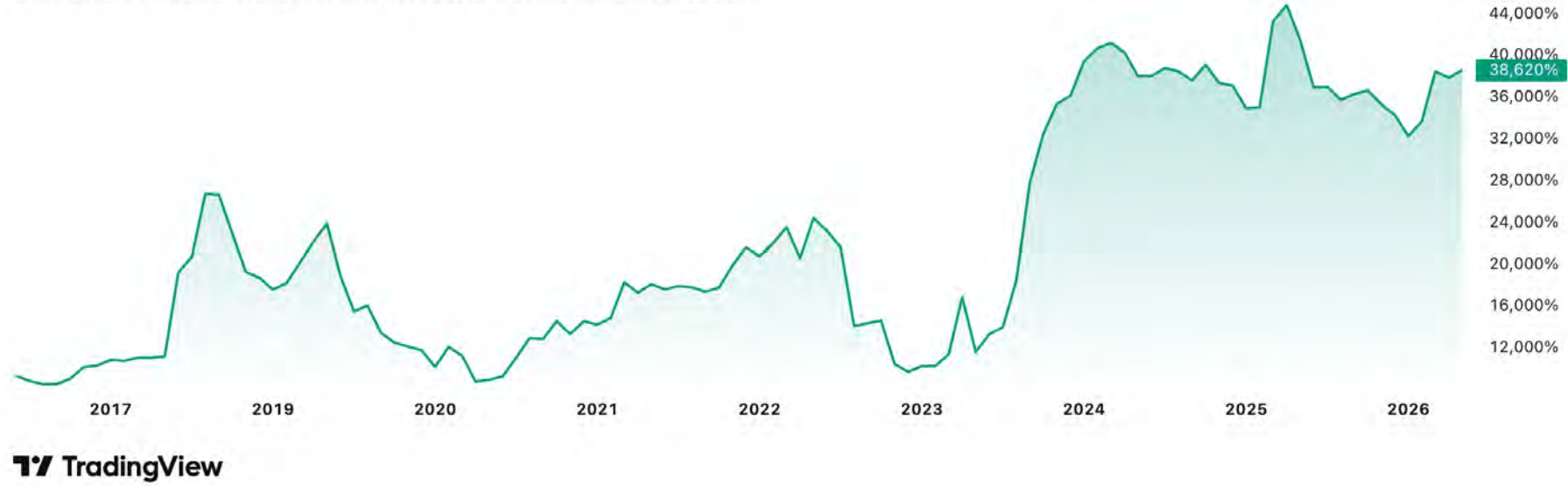
ARA HEDEFLER 2026 İÇİN %16'DAN %24'E; 2027 İÇİN %9'DAN %15'E YÜKSELTİLDİ



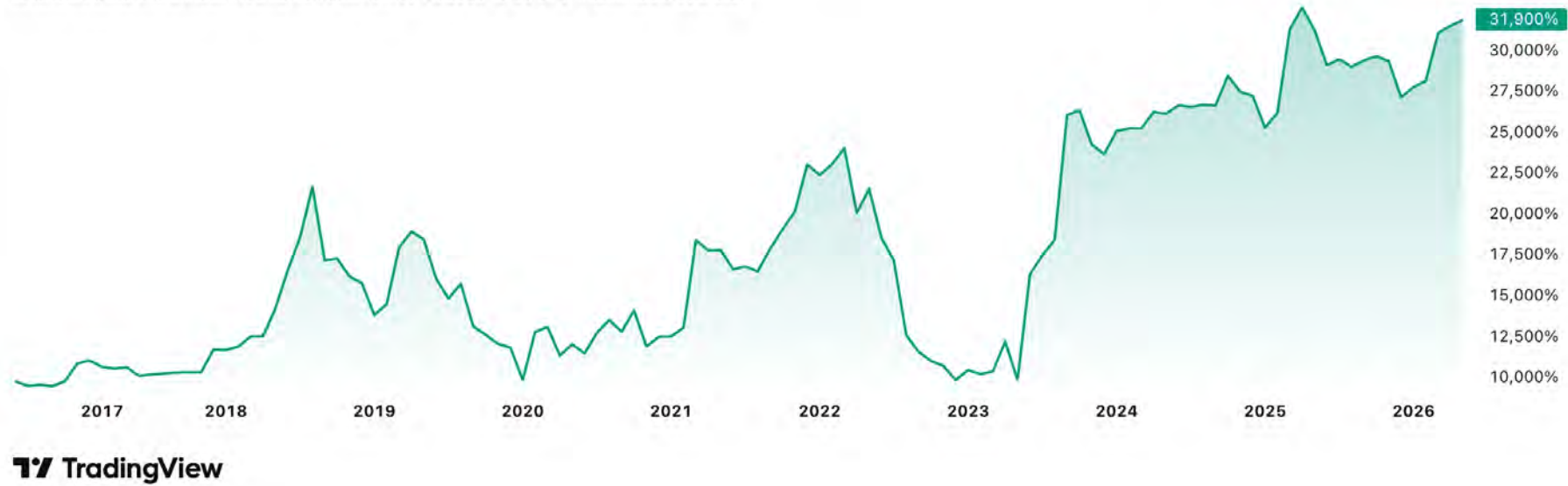
KAYNAK: TCMB

# Türkiye'nin 2 Yıllık ve 10 Yıllık Tahvil Faizleri

hakancaliskanturk tarafından TradingView.com ile May 14, 2026 15:25 UTC-4 tarihinde oluşturuldu

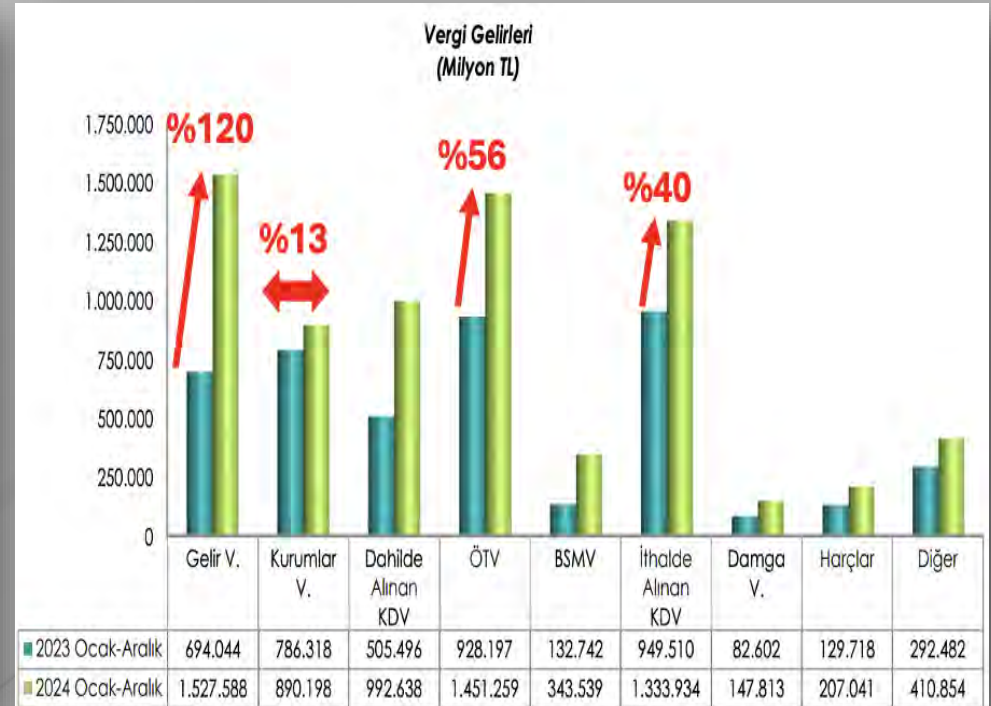


hakancaliskanturk tarafından TradingView.com ile May 14, 2026 15:26 UTC-4 tarihinde oluşturuldu

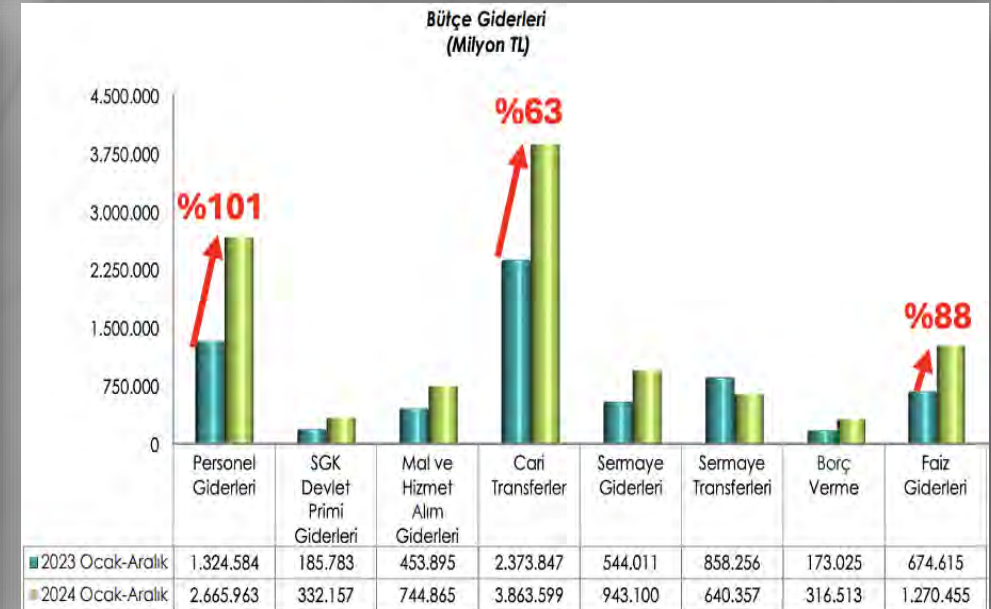




(Milyon TL)	2023			2024			2024/2023
	Bütçe*	Ocak-Aralık	Yüzde	Bütçe	Ocak-Aralık	Yüzde	Değişim (%)
<b>Bütçe Gelirleri</b>	<b>4.929.664</b>	<b>5.207.566</b>	<b>105,6</b>	<b>8.437.100</b>	<b>8.670.863</b>	<b>102,8</b>	<b>66,5</b>
<b>Genel Bütçe Gelirleri</b>	<b>4.873.427</b>	<b>5.097.258</b>	<b>104,6</b>	<b>8.332.808</b>	<b>8.439.045</b>	<b>101,3</b>	<b>65,6</b>
<b>Vergi Gelirleri</b>	<b>4.270.668</b>	<b>4.501.109</b>	<b>105,4</b>	<b>7.407.707</b>	<b>7.304.863</b>	<b>98,6</b>	<b>62,3</b>
Gelir Vergisi	696.394	694.044	99,7	1.188.853	1.527.588	128,5	120,1
Kurumlar Vergisi	782.230	786.318	100,5	1.275.718	890.198	69,8	13,2
Dahilde Alınan Katma Değer Vergisi	440.872	505.496	114,7	826.594	992.638	120,1	96,4
Özel Tüketim Vergisi	817.241	928.197	113,6	1.403.912	1.451.259	103,4	56,4
Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi	108.231	132.742	122,6	214.121	343.539	160,4	158,8
İthalde Alınan Katma Değer Vergisi	931.406	949.510	101,9	1.671.154	1.333.934	79,8	40,5
Damga Vergisi	85.500	82.602	96,6	143.553	147.813	103,0	78,9
Harçlar	133.864	129.718	96,9	250.432	207.041	82,7	59,6
Diğer	274.930	292.482	106,4	433.370	410.854	94,8	40,5
<b>Vergi Dışı Gelirler</b>	<b>602.760</b>	<b>596.148</b>	<b>98,9</b>	<b>925.101</b>	<b>1.134.182</b>	<b>122,6</b>	<b>90,3</b>
<b>Özel Bütçeli İdarelerin Öz Gelirleri</b>	<b>37.134</b>	<b>85.135</b>	<b>229,3</b>	<b>66.913</b>	<b>187.878</b>	<b>280,8</b>	<b>120,7</b>
<b>Düzen. ve Denet. Kurumların Gelirleri</b>	<b>19.102</b>	<b>25.174</b>	<b>131,8</b>	<b>37.380</b>	<b>43.941</b>	<b>117,6</b>	<b>74,6</b>



(Milyon TL)	2023			2024			2024/2023
	Bütçe*	Ocak-Aralık	Yüzde	Bütçe	Ocak-Aralık	Yüzde	Değişim (%)
<b>Bütçe Giderleri</b>	<b>5.589.085</b>	<b>6.588.016</b>	<b>117,9</b>	<b>11.089.037</b>	<b>10.777.009</b>	<b>97,2</b>	<b>63,6</b>
<b>Faiz Hariç Giderler</b>	<b>4.942.949</b>	<b>5.913.401</b>	<b>119,6</b>	<b>9.835.037</b>	<b>9.506.553</b>	<b>96,7</b>	<b>60,8</b>
<b>Personel Giderleri</b>	<b>952.308</b>	<b>1.324.584</b>	<b>139,1</b>	<b>2.553.495</b>	<b>2.665.963</b>	<b>104,4</b>	<b>101,3</b>
SGK Devlet Primi Giderleri	150.392	185.783	123,5	312.451	332.157	106,3	78,8
Mal ve Hizmet Alım Giderleri	419.443	453.895	108,2	679.766	744.865	109,6	64,1
Cari Transferler	1.940.901	2.373.847	122,3	4.266.709	3.863.599	90,6	62,8
Sermaye Giderleri	383.278	544.011	141,9	787.940	943.100	119,7	73,4
Sermaye Transferleri	521.000	858.256	164,7	720.837	640.357	88,8	-25,4
Borç Verme	410.410	173.025	42,2	298.508	316.513	106,0	82,9
<b>Faiz Giderleri</b>	<b>646.136</b>	<b>674.615</b>	<b>104,4</b>	<b>1.254.000</b>	<b>1.270.455</b>	<b>101,3</b>	<b>88,3</b>
Yedek Ödenekler	165.216			215.332			



# Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Merkezi Yönetim Nakit Dengesi: 2023-24 (milyar TL)								
	Aylık		Yıllık % Değişim	Yılbaşından Bugüne		Yıllık % Değişim	12 Aylık Toplam	
	Aralık 23	Aralık 24		Aralık 23	Aralık 24		Kasım 24	Aralık 24
Nakit Bütçe Gelirleri	546.1	882.7	62%	5,322.9	8,879.8	67%	8,543.2	8,879.8
Nakit Bütçe Giderleri	749.2	1,211.0	62%	5,959.4	10,984.5	84%	10,522.7	10,984.5
Faiz Dışı Giderler	715.5	1,142.0	60%	5,394.5	9,809.0	82%	9,382.5	9,809.0
Faiz Ödemeleri	33.7	69.0	105%	564.9	1,175.5	108%	1,140.2	1,175.5
<b>Faiz Dışı Denge</b>	<b>-169.4</b>	<b>-259.3</b>	<b>53%</b>	<b>-71.7</b>	<b>-929.2</b>	<b>1197%</b>	<b>-839.3</b>	<b>-929.2</b>
Özelleştirme Gelirleri	5.8	4.4	-24%	10.8	12.2	14%	13.6	12.2
<b>Nakit Dengesi</b>	<b>-197.3</b>	<b>-323.9</b>	<b>64%</b>	<b>-625.8</b>	<b>-2,092.5</b>	<b>234%</b>	<b>-1,965.9</b>	<b>-2,092.5</b>
Finansman	197.3	323.9	64%	625.8	2,092.5	234%	1,965.9	2,092.5
Borçlanma	32.7	138.7	324%	823.5	1,541.2	87%	1,435.2	1,541.2
Dış Borçlanma	-61.8	-4.3	-93%	52.8	26.4	-50%	-31.1	26.4
İç Borçlanma	94.5	143.0	51%	770.6	1,514.8	97%	1,466.3	1,514.8
TMSF'den aktarımlar	0.0	0.0	108%	0.1	0.3	91%	0.2	0.3
Devirli Garantili Borç Ödeme	3.1	0.1	-95%	10.2	133.1	1207%	136.0	133.1
Banka Kullanımı	161.5	185.0	15%	-208.0	417.9	-301%	394.4	417.9
Kur Farkı	7.5	4.1	-45%	152.1	76.1	-50%	79.5	76.1
Kasa/Banka Net Değişimi	154.0	180.9	17%	-360.1	341.8	-195%	314.9	341.8
TÜFE (bilgi için)	1,859.4	2,684.6	44%	1,488.9	2,360.0	59%	2,291.3	2,360.0

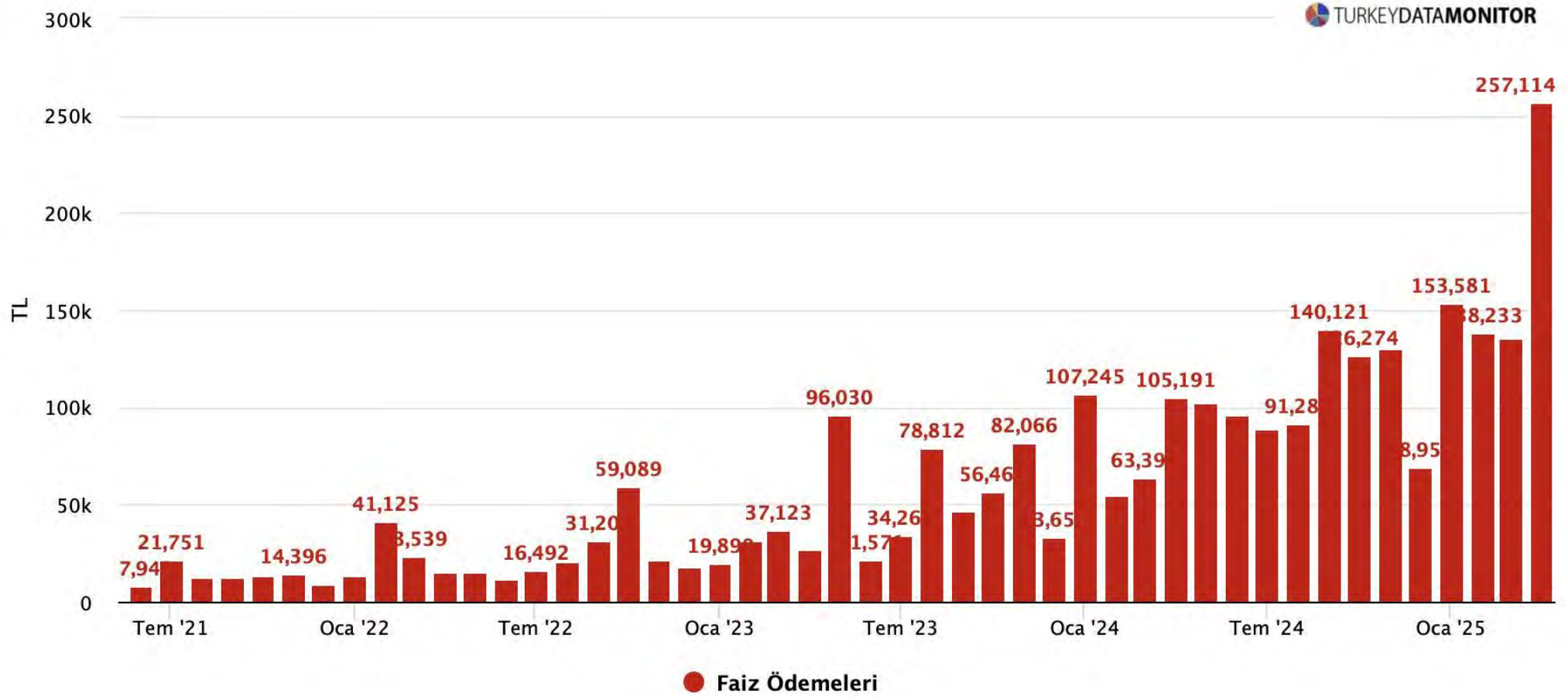
Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı

Kaynak: <https://bfrc.bau.edu.tr/>

# Hazinenin Aylık Faiz Giderleri

## Aylık Faiz Giderleri

Grafik • Bütçe Dengeleri • Hazine (1 000 000 TL)



# Merkezi Yönetim Bütçe Açığı ve Faiz Giderleri

## BÜTÇE MART'TA 230 MİLYAR TL AÇIK VERDİ



## BÜTÇE GİDERLERİNDE FAİZİN PAYI %15,8 OLDU



# Enflasyonu kim yaratır!





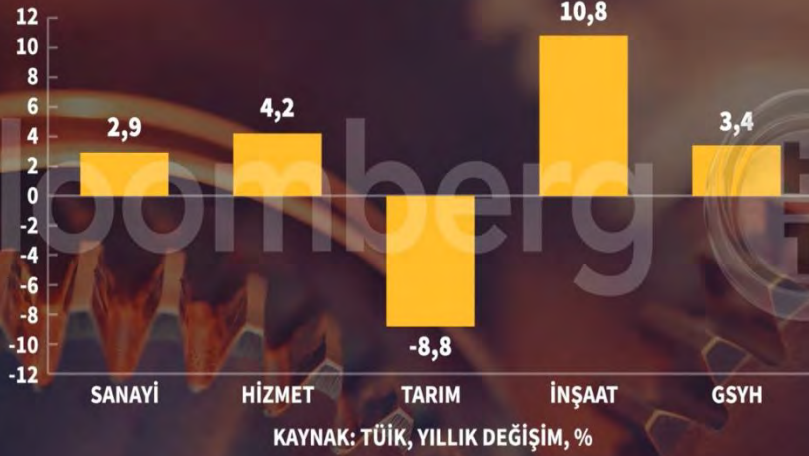
**Büyüme**

# Türkiye GSYİH Büyümesi



# Türkiye Sektörel Büyüme Oranları ve Harcama Kalemlerinin Büyüme Katkıları

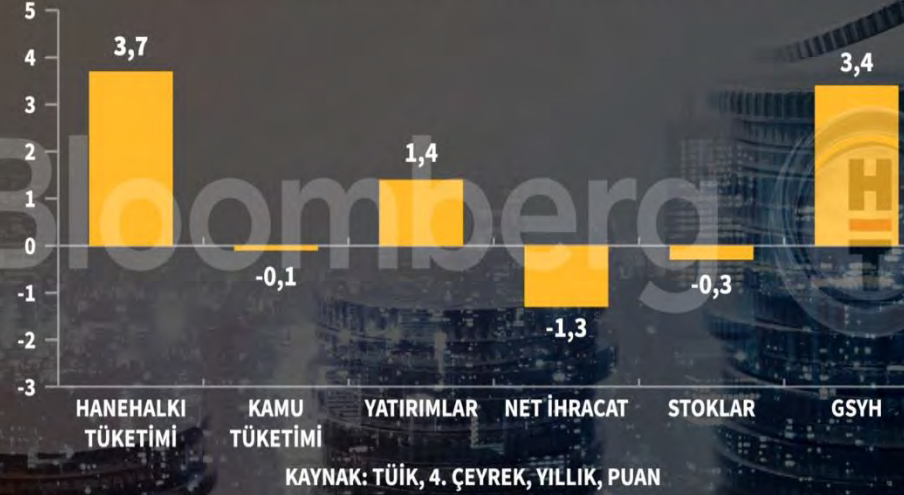
## DÖRDÜNCÜ ÇEYREKTE SEKTÖREL BÜYÜME ORANLARI



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg

## HARCAMA KALEMLERİNİN BÜYÜMEYE KATKILARI



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg

## SANAYİ ÜRETİMİ ARALIK'TA YILLIK %2,1 GERİLEDİ



KAYNAK: TÜİK

BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg 

# Kişi Başı Milli Gelir ve Ücretlilerin Ekonomiden Aldığı Pay

**TÜİK: KİŞİ BAŞI MİLLİ GELİR 18 BİN DOLAR OLDU**

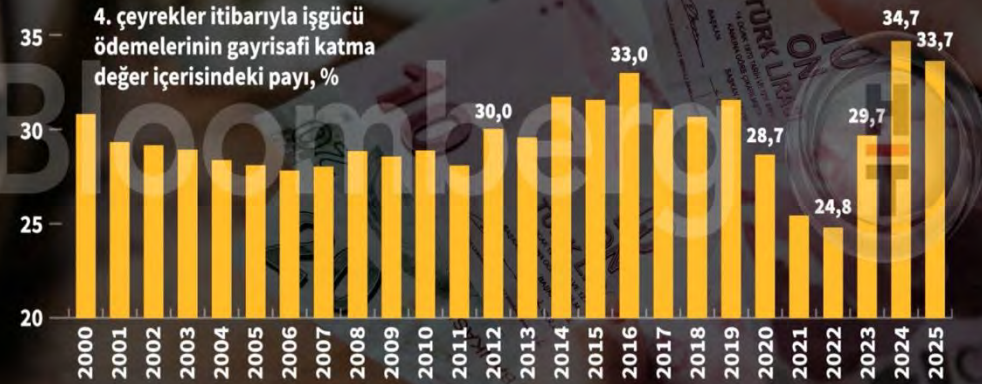


KAYNAK: TÜİK

BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg

**TÜİK: ÜCRETLİLERİN EKONOMİDEN ALDIĞI PAY  
4. ÇEYREKTE YÜZDE 33,7'YE GERİLEDİ**



4. çeyrekler itibarıyla işgücü ödemelerinin gayrisafi katma değer içerisindeki payı, %

KAYNAK: TÜİK

BLOOMBERGHT.COM

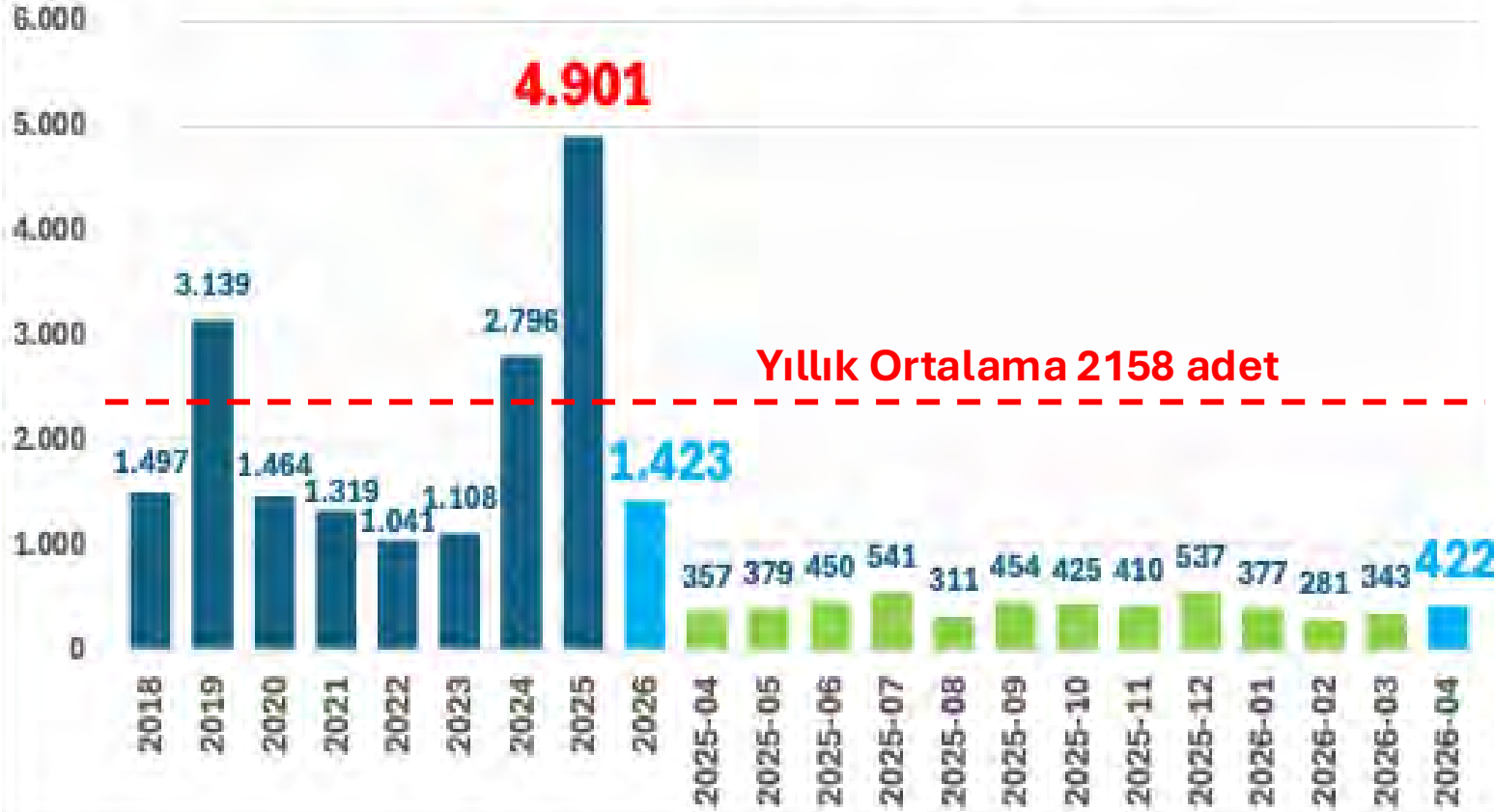
Bloomberg



**Borç**

# Konkordato Sayıları!

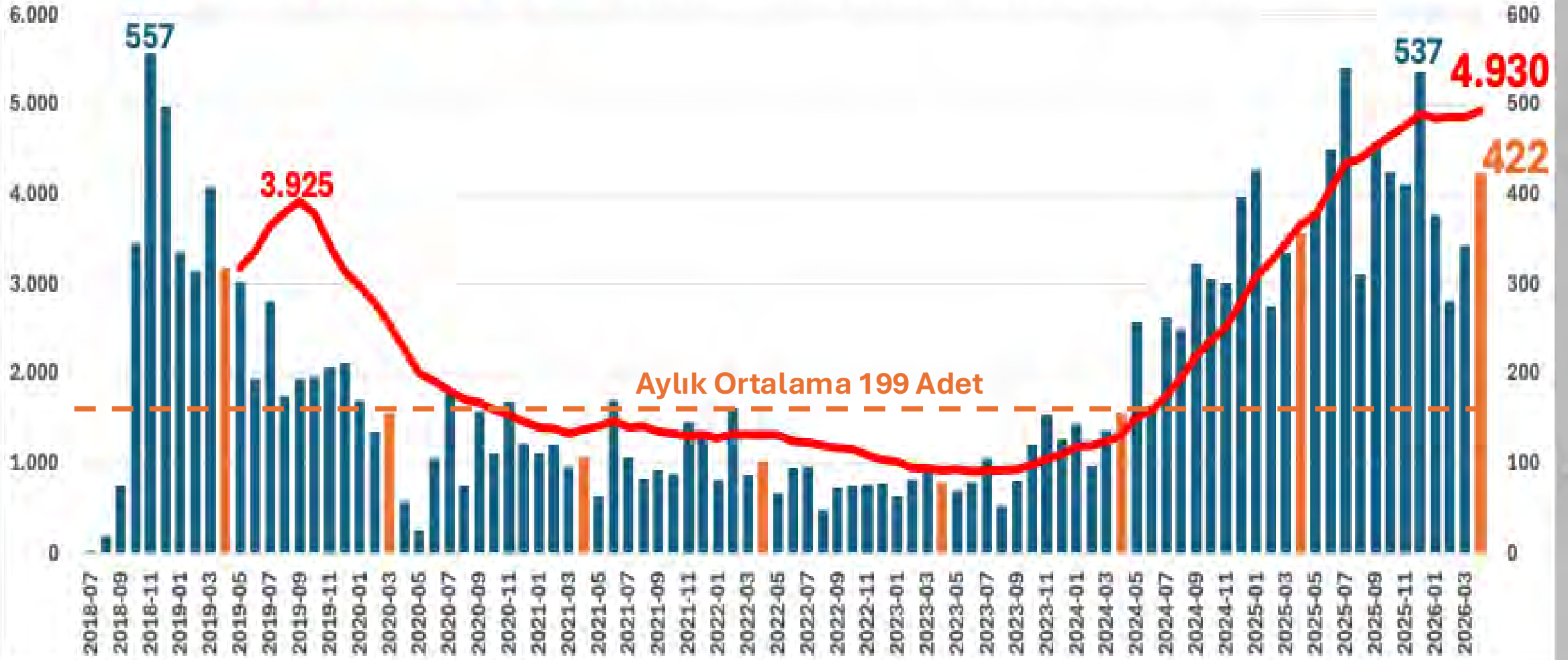
## Yıllık ve Aylık Konkordato Sayıları Gelişimi



Yıl	Geçici Mühlet	Kesin Mühlet	Kon. Reddi	İflas	Tasdik	Toplam
2018	1.384	100	-54	13	0	1.497
2019	1.387	1.634	-552	91	27	3.139
2020	419	561	-643	121	363	1.464
2021	451	351	-595	116	401	1.319
2022	404	307	-546	69	261	1.041
2023	519	353	-408	65	171	1.108
2024	1.723	827	-701	132	114	2.796
2025	2.817	1.708	-1.461	247	129	4.901
2026	683	577	-716	89	74	1.423
2025-04	199	136	-87	10	12	357
2025-05	185	164	-129	24	6	379
2025-06	292	132	-91	19	7	450
2025-07	358	139	-157	30	14	541
2025-08	216	79	-49	15	1	311
2025-09	252	172	-136	24	6	454
2025-10	241	139	-166	31	14	425
2025-11	209	155	-169	21	25	410
2025-12	282	202	-231	30	23	537
2026-01	189	150	-195	22	16	377
2026-02	120	121	-159	20	20	281
2026-03	156	149	-183	20	18	343
2026-04	218	157	-179	27	20	422

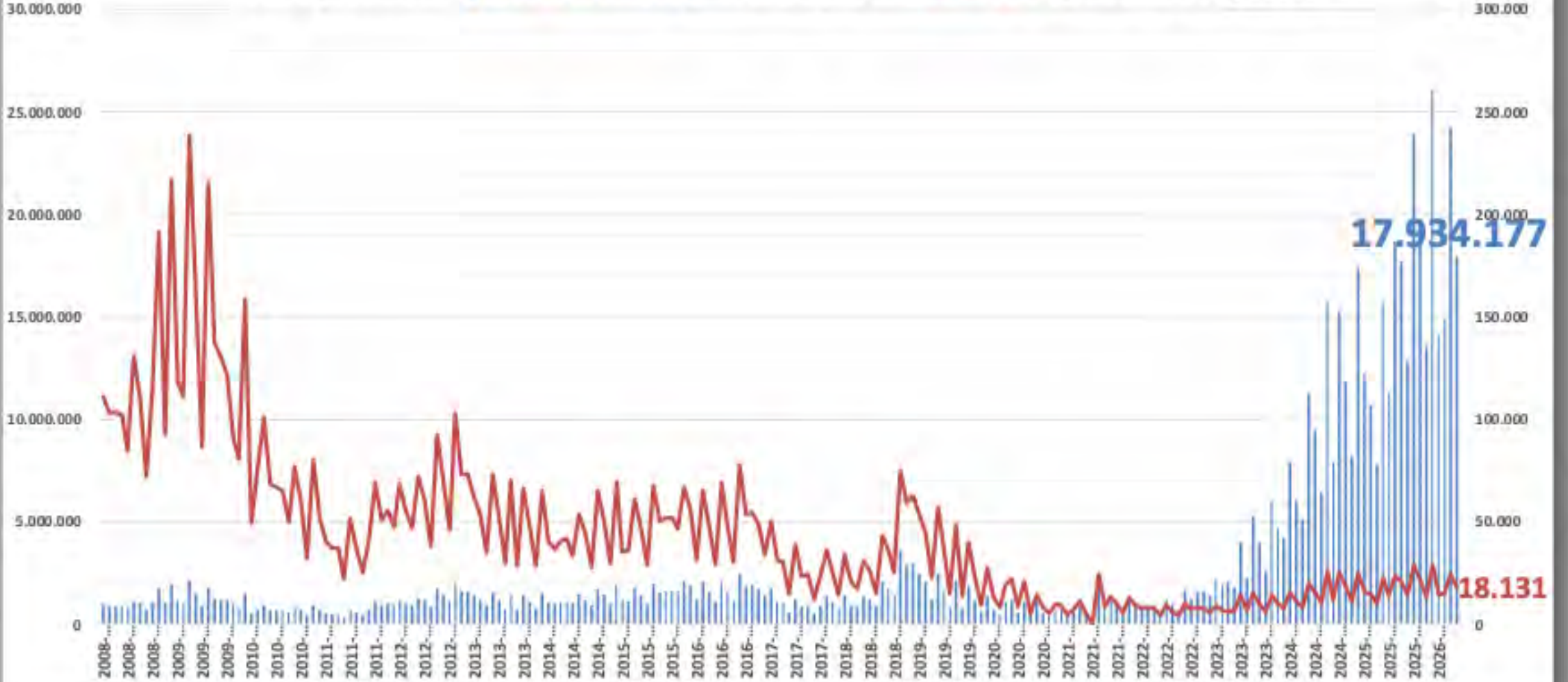
# Konkordato Sayıları!

## Yıllık ve Aylık Konkordato Adetlerinin Gelişimi



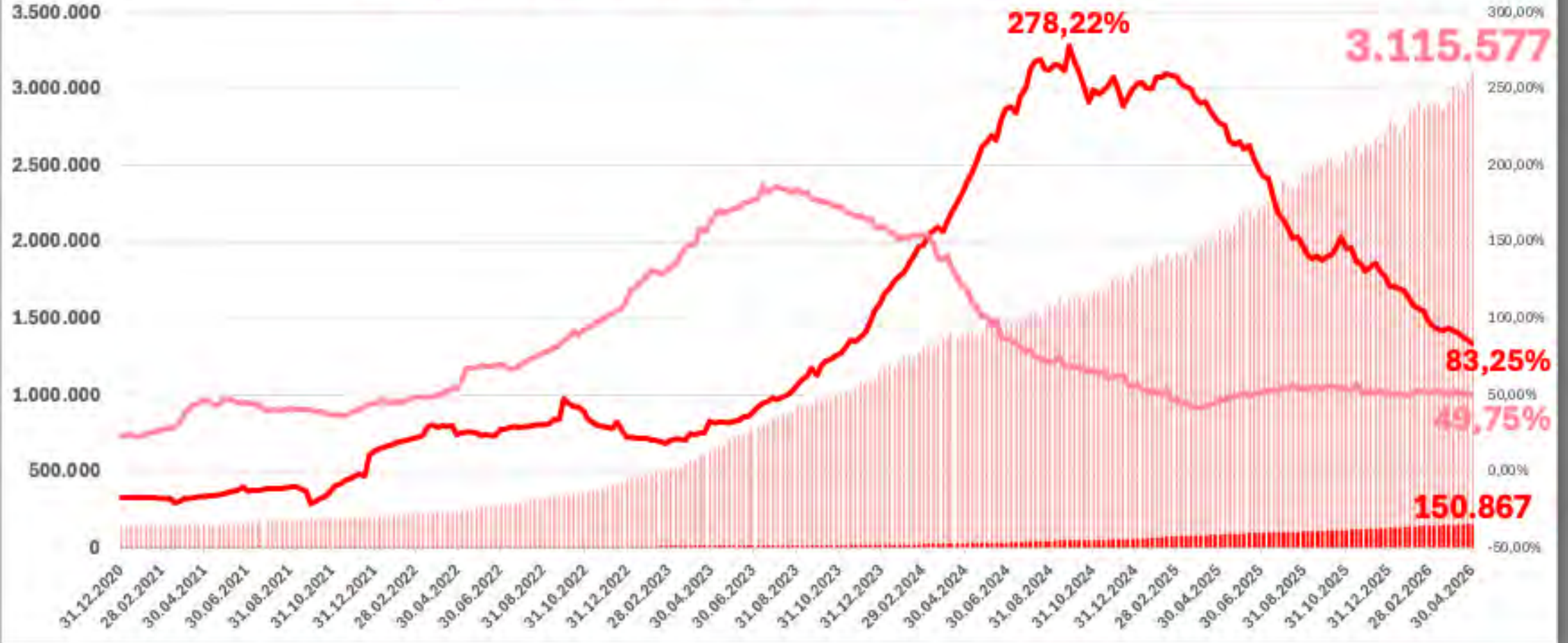
# Karşılıksız Çek Tutar ve Sayıları!

## Karşılıksız Çek Tutarı (bin TL) ve Adeti Aylık Gelişimi



# Bireysel Kredi Kartlarının Gelişimi!

## Bireysel Kredi Kartları Hacim ve Yıllık Büyüme Takipteki Alacaklar ve Yıllık Büyüme (milyon TL)



Takipteki Kredi Kartı Borçlarının Oranı %4,84

# Bireysel Kredilerin Gelişimi!

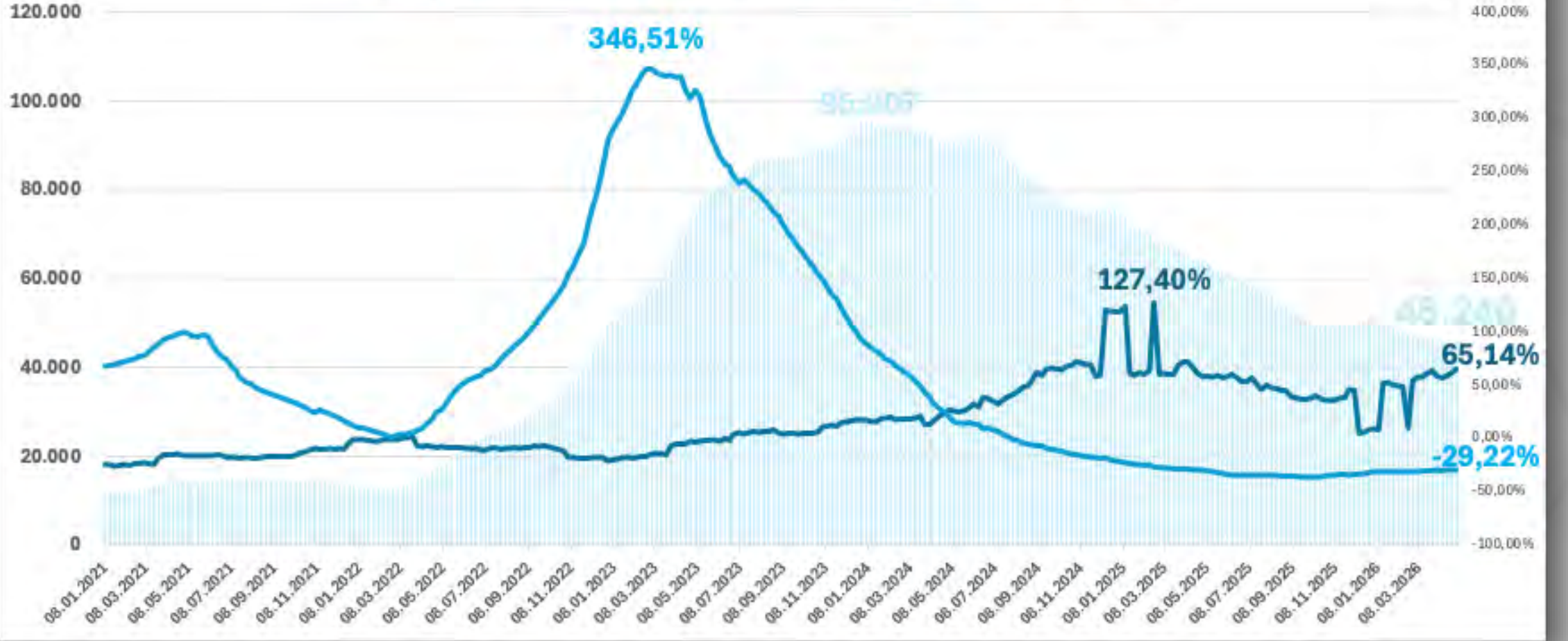
## Bireysel Kredilerdeki Hacim ve Yıllık Büyüme Takipteki Alacaklar ve Yıllık Büyüme (milyon TL)



Takipteki Bireysel Kredi Borçlarının Oranı %4,18

# Taşıt Kredilerinin Gelişimi!

## Taşıt Kredilerindeki Hacim ve Yıllık Büyüme Takipteki Alacaklar ve Yıllık Büyüme (milyon TL)



Takipteki Taşıt Kredisi Borçlarının Oranı %0,94

# Konut Kredilerinin Gelişimi!

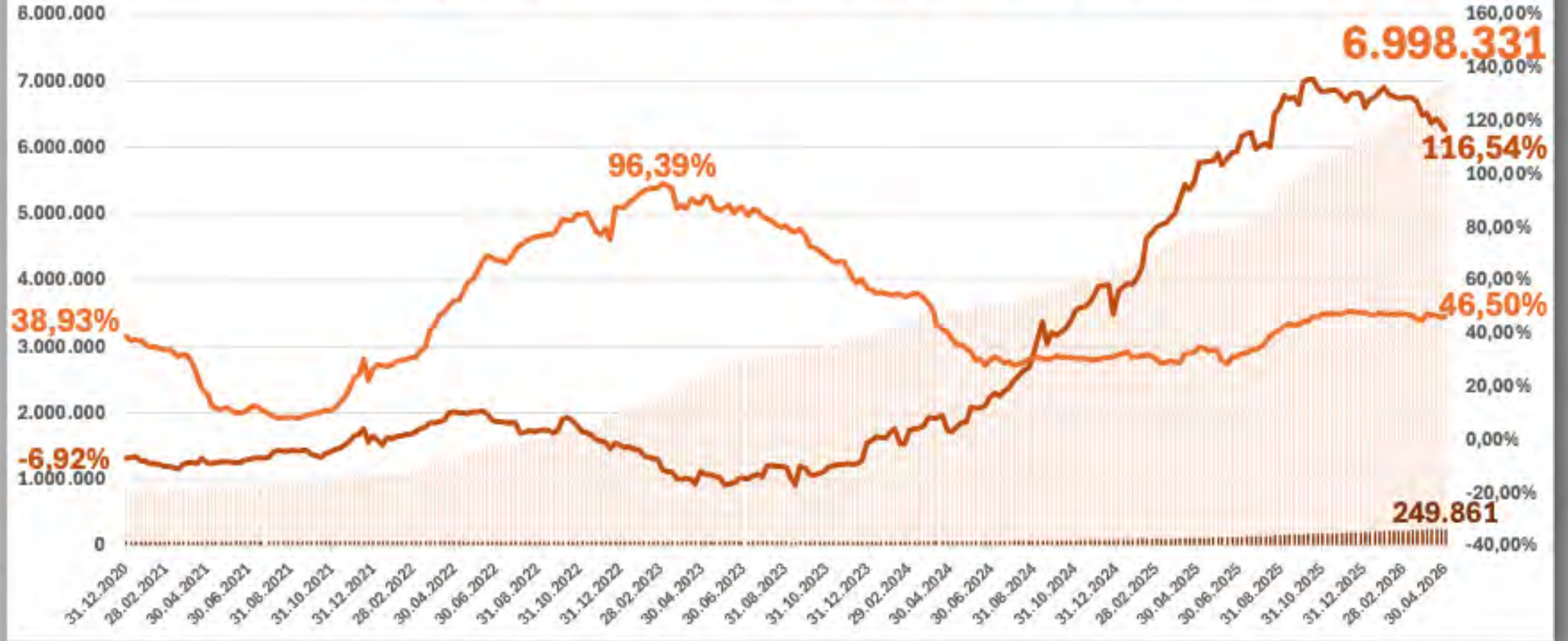
## Konut Kredilerindeki Hacim ve Yıllık Büyüme Takipteki Alacaklar ve Yıllık Büyüme (milyon TL)



Takipteki Konut Kredisi Borçlarının Oranı %0,17

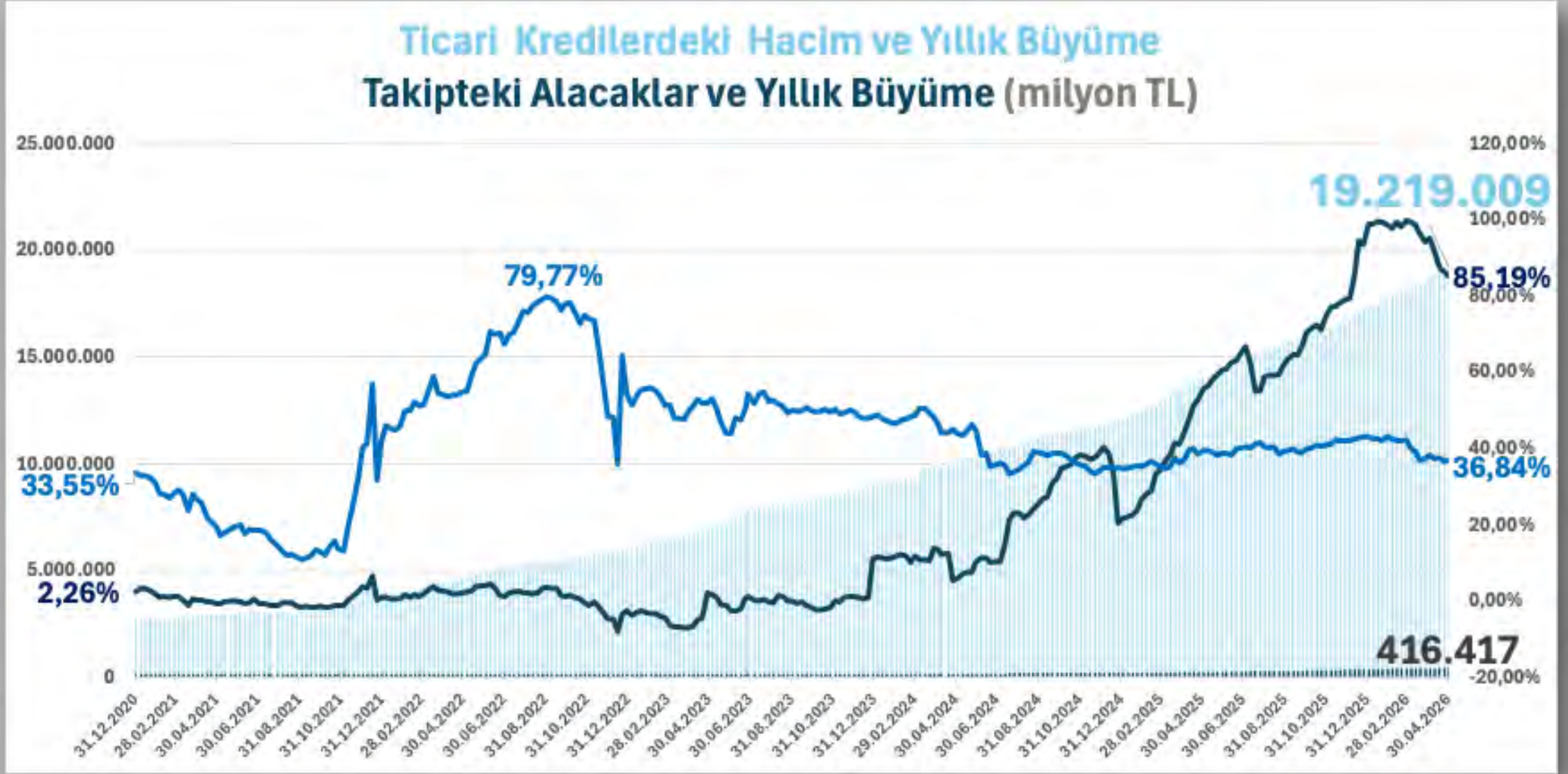
# KOBİ Kredilerinin Gelişimi!

## Kobi Kredilerindeki Hacim ve Yıllık Büyüme Takipteki Alacaklar ve Yıllık Büyüme (milyon TL)



Takipteki Kobi Kredi Borçlarının Oranı %3,57

# Ticari Kredilerin Gelişimi!



Takipteki Ticari Kredi Borçlarının Oranı %2,17

# Reel Sektörün Döviz Açığı ve Yurt Dışı Kredi Borcu



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg



BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg



BLOOMBERGHT.COM

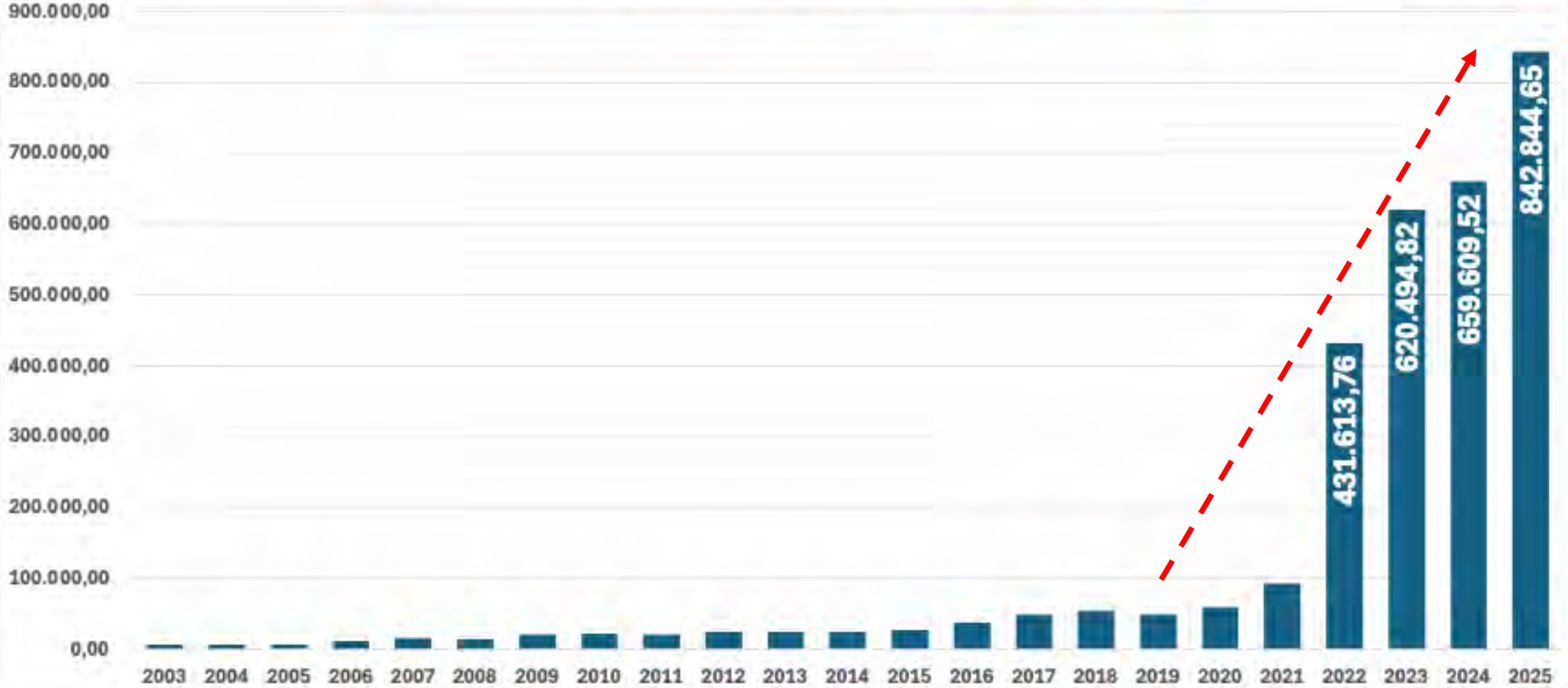
Bloomberg

BANK



# Bankalar Neden Kredi Ver(e)mez!

## Bankacılık Sektörü Yıllık Net Kar/Zarar



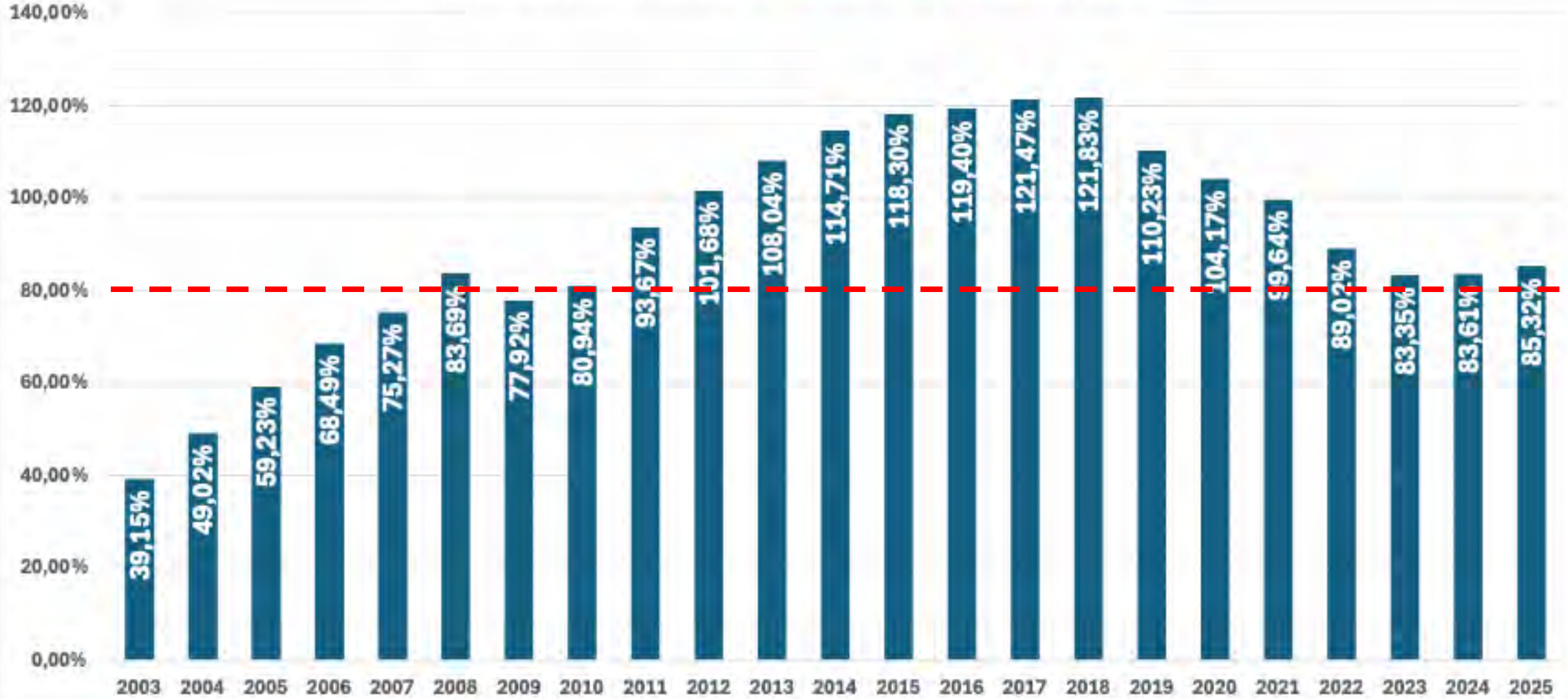
# Bankalar Neden Kredi Ver(e)mez!

Bankacılık Sektörü **Özkaynak Karlılığı** ile **TÜFE** Karşılaştırması



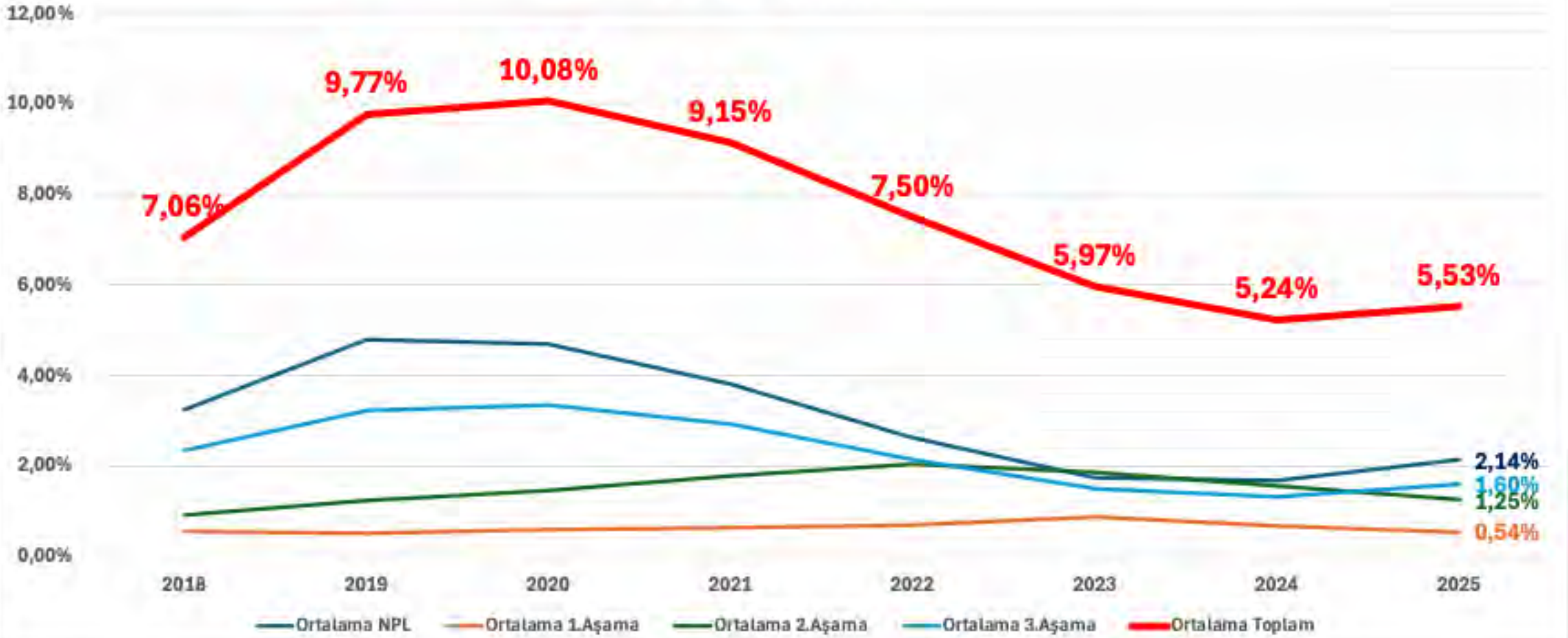
# Bankalar Neden Kredi Ver(e)mez!

## Bankacılık Sektörü **Kredi/Mevduat Oranı**

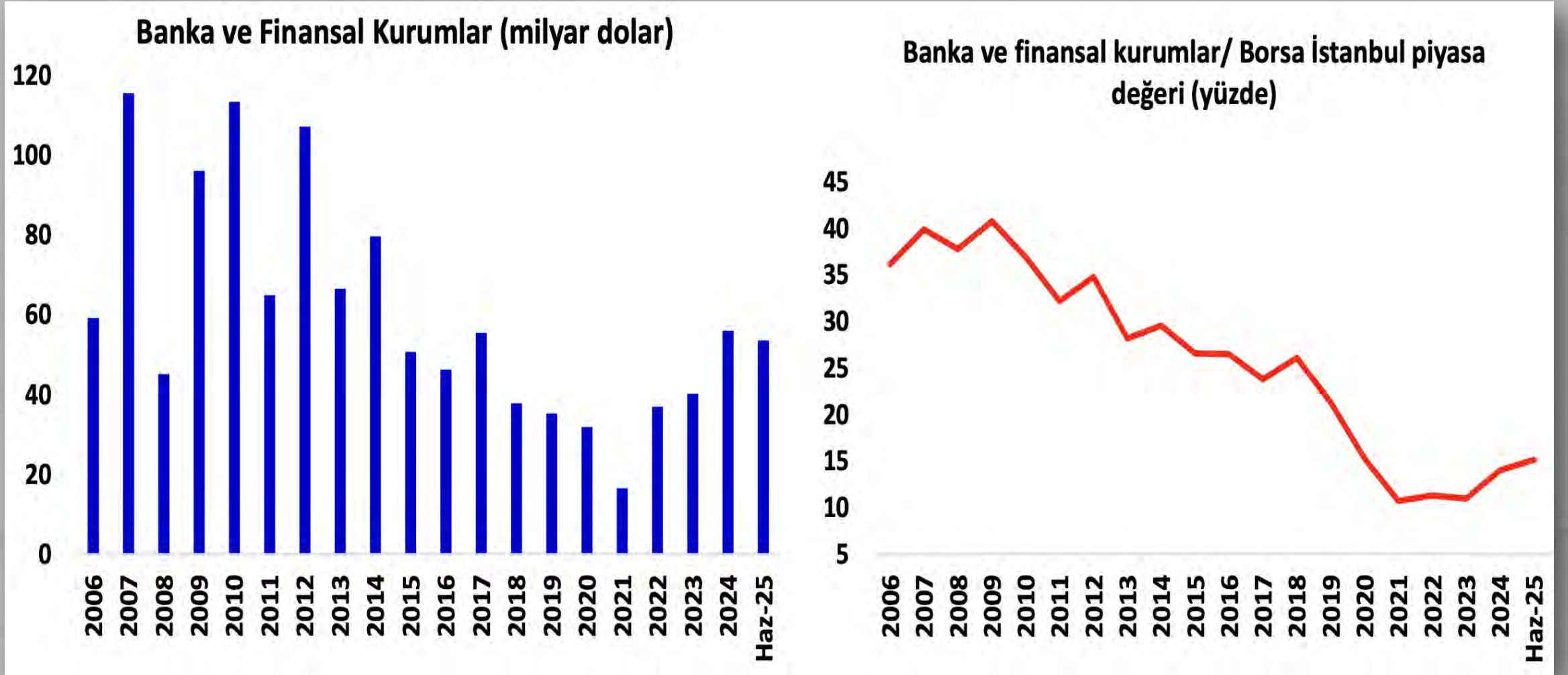


# Bankalar Neden Kredi Ver(e)mez!

## Toplam Sorunlu Krediler ve NPL, 1.2.3. Aşama Kredilerin Canlı Kredilere Oranı



# Bankalar Neden Kredi Ver(e)mez!

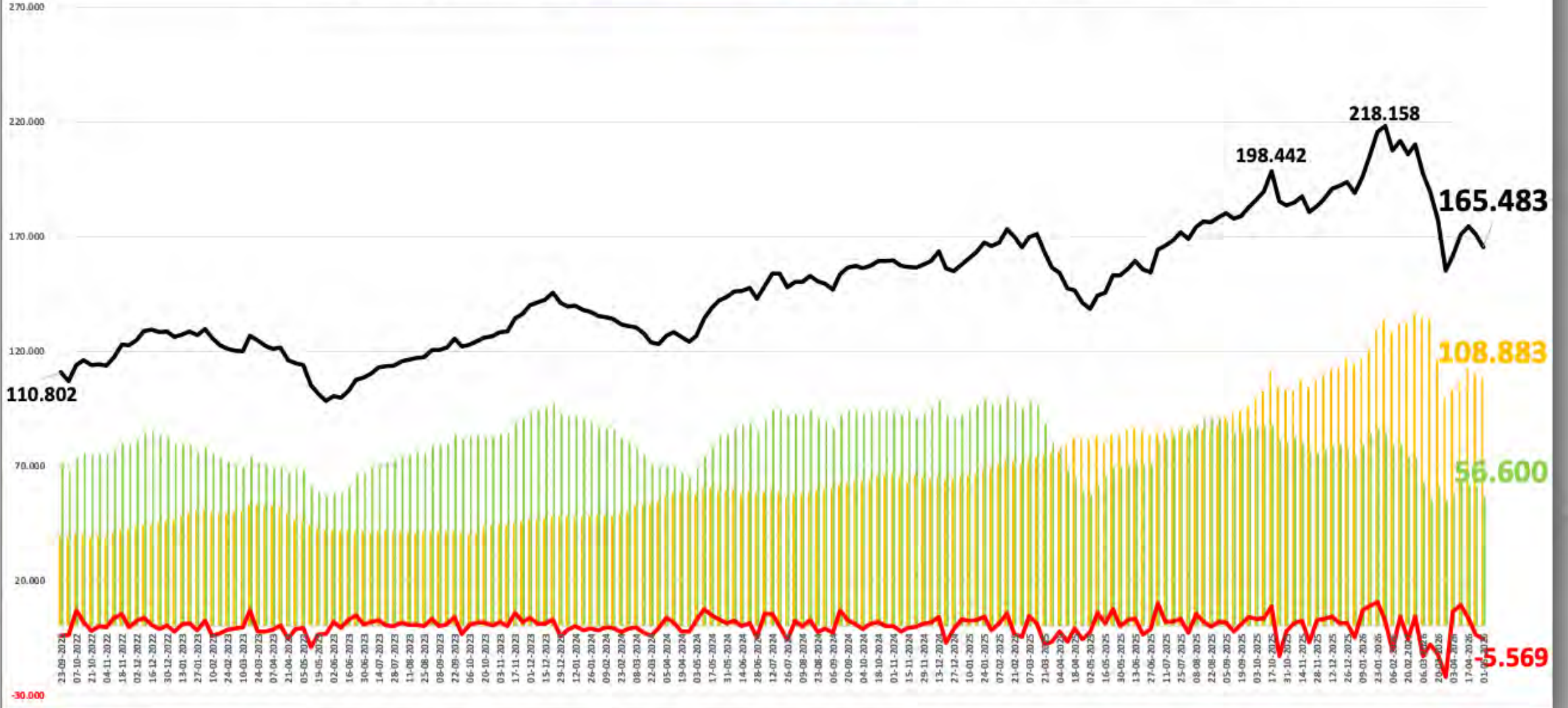


Kaynak: Türkiye Bankalar Birliğinin "Bankacılık Sektörü Haziran 2025" Rapor



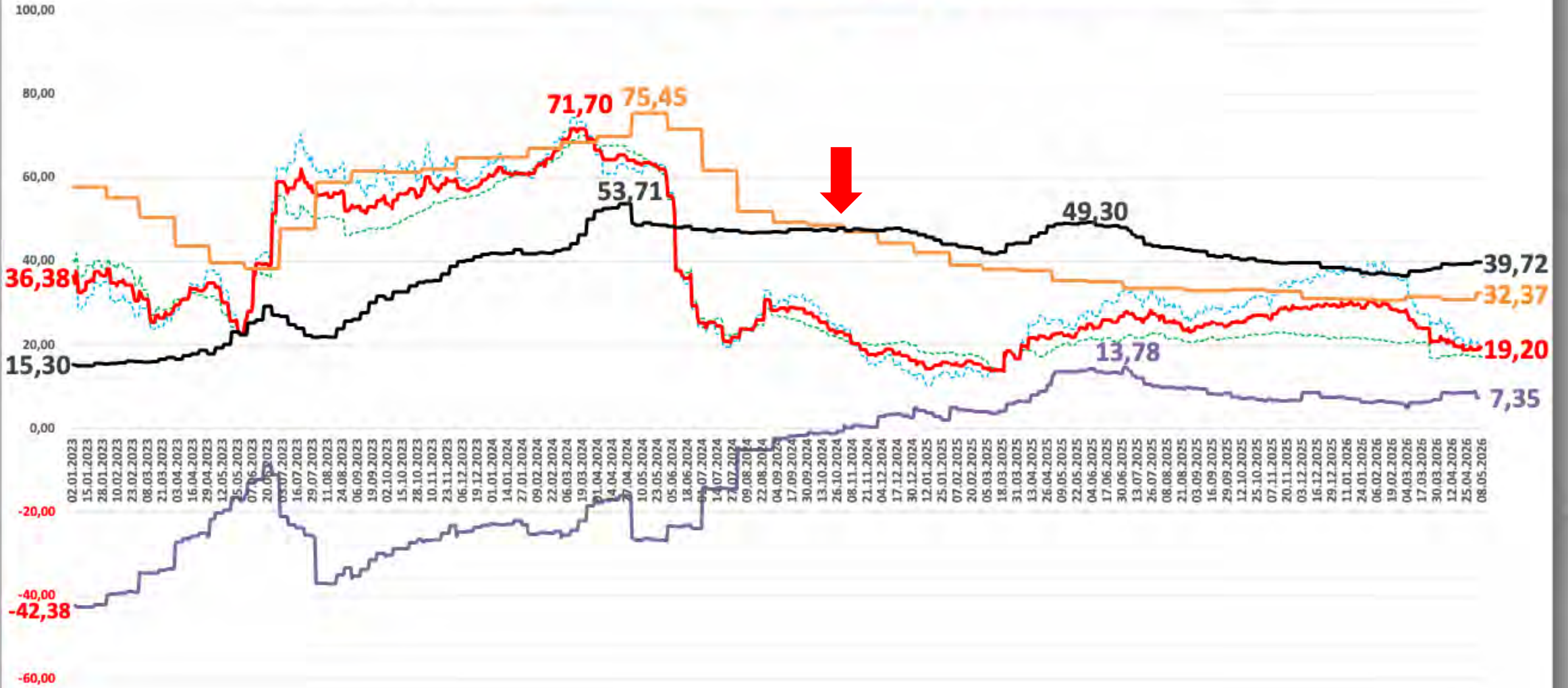
# TCMB Rezervlerinin Altın ve Döviz Dağılımı

TCMB Rezervlerindeki (Altın - Döviz - Değişim) Haftalık Değişim (milyon \$)



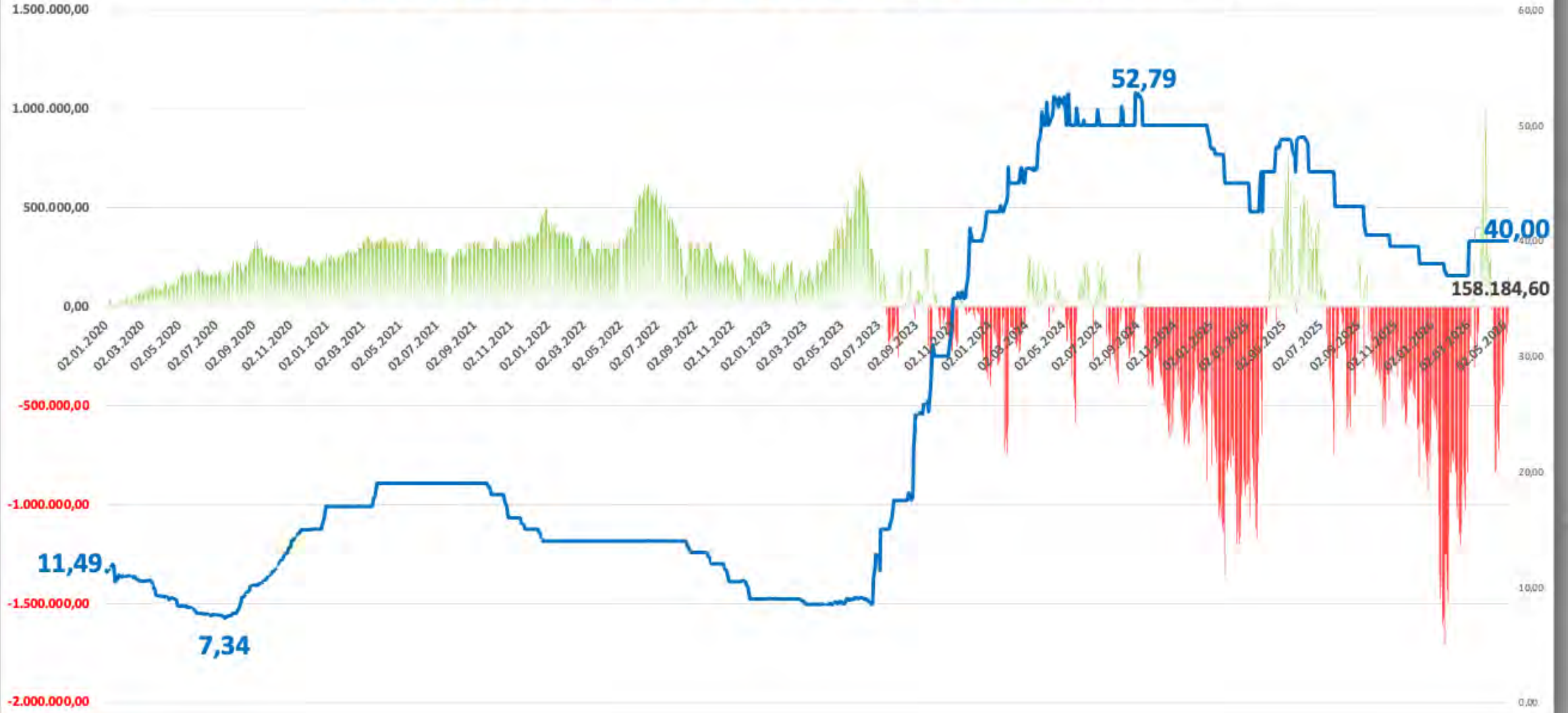
# TCMB'nin Para Politikası

Mevduat Faizleri - Enflasyon - USD, EUR, Sepet Kur ve Reel Faiz Gelişimi



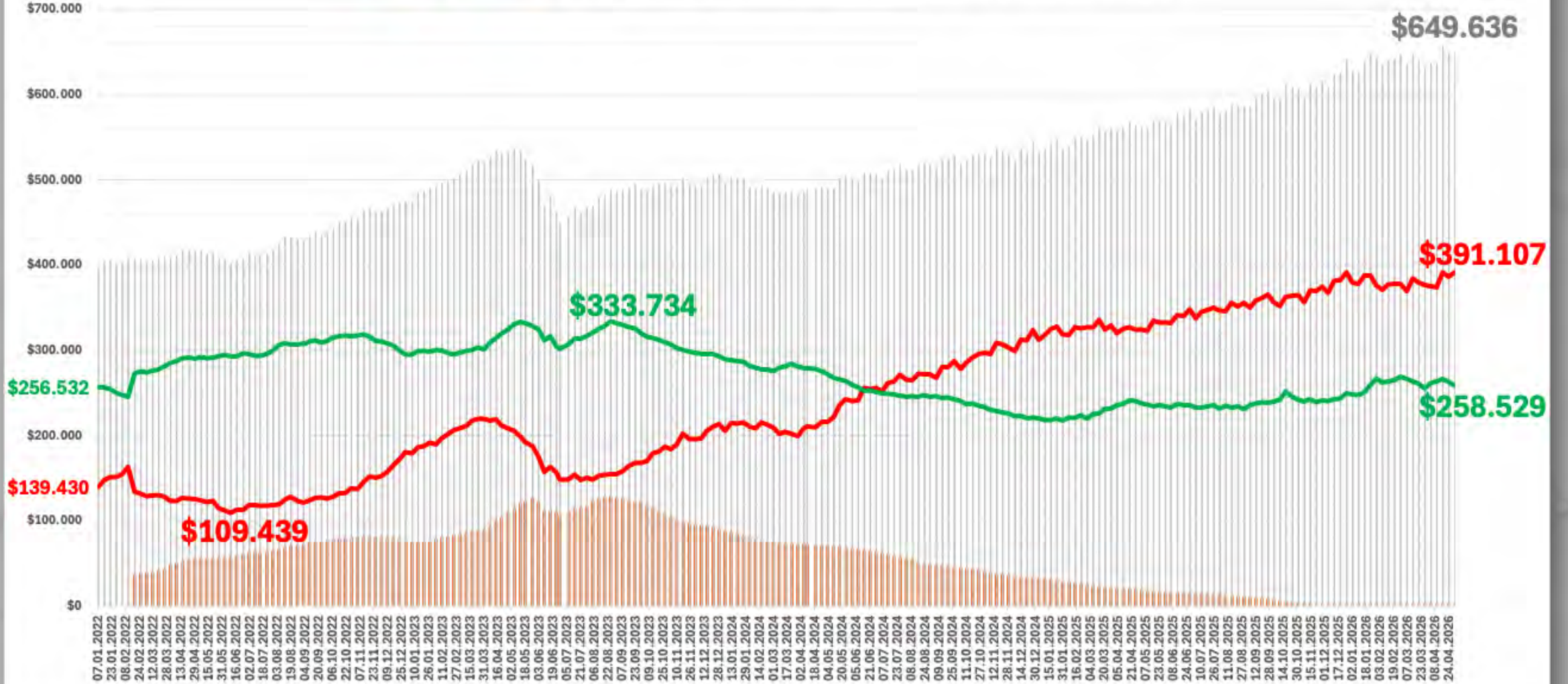
# TCMB'nin Piyasa Fonlaması

TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi ve Net Fonlama (milyon TL)

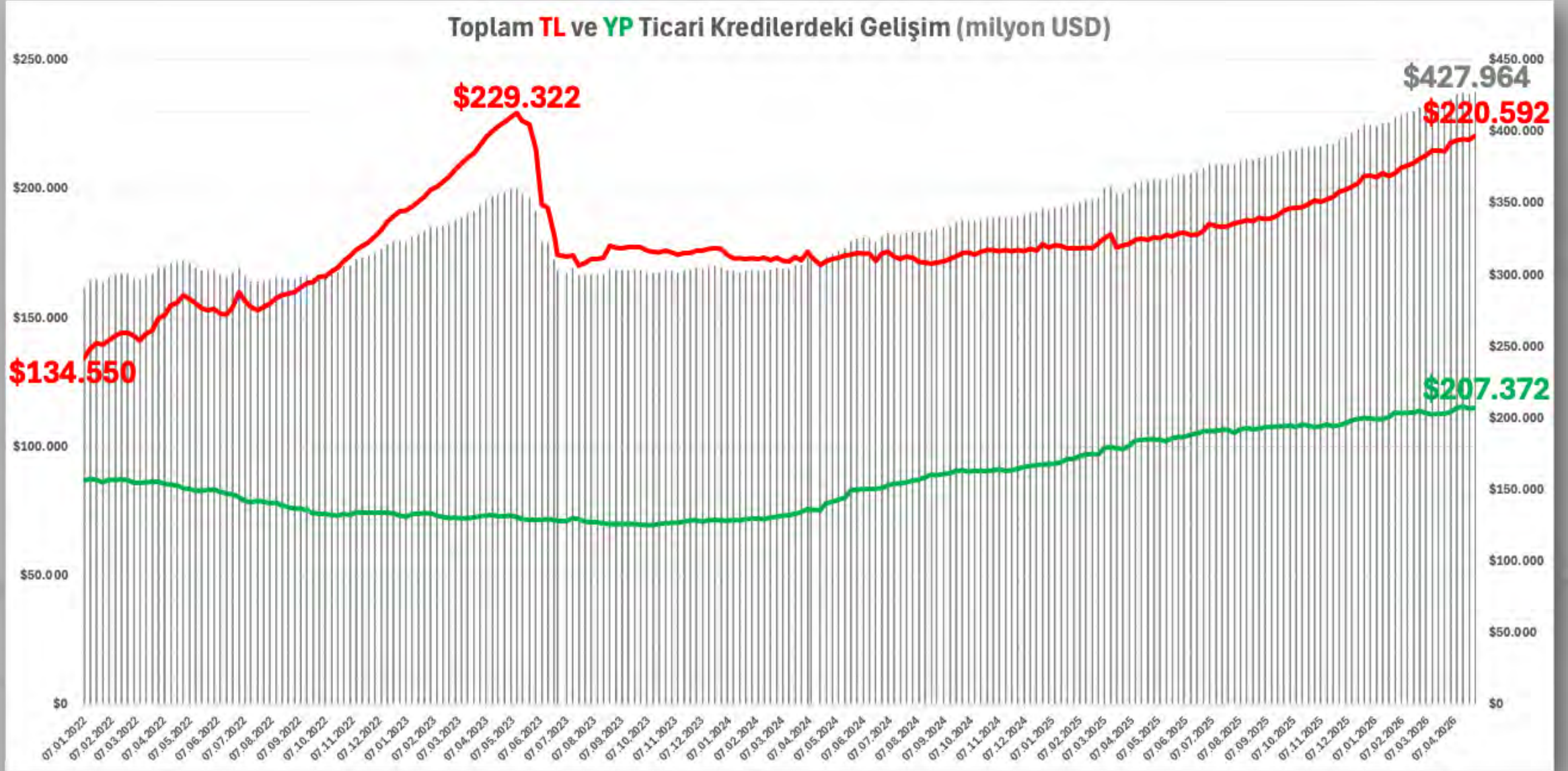


# Toplam Mevduatlar İçinde TL ve YP Dağılımı

TL, YP, KKM ve Toplam Mevduatların Gelişimi (milyon USD)

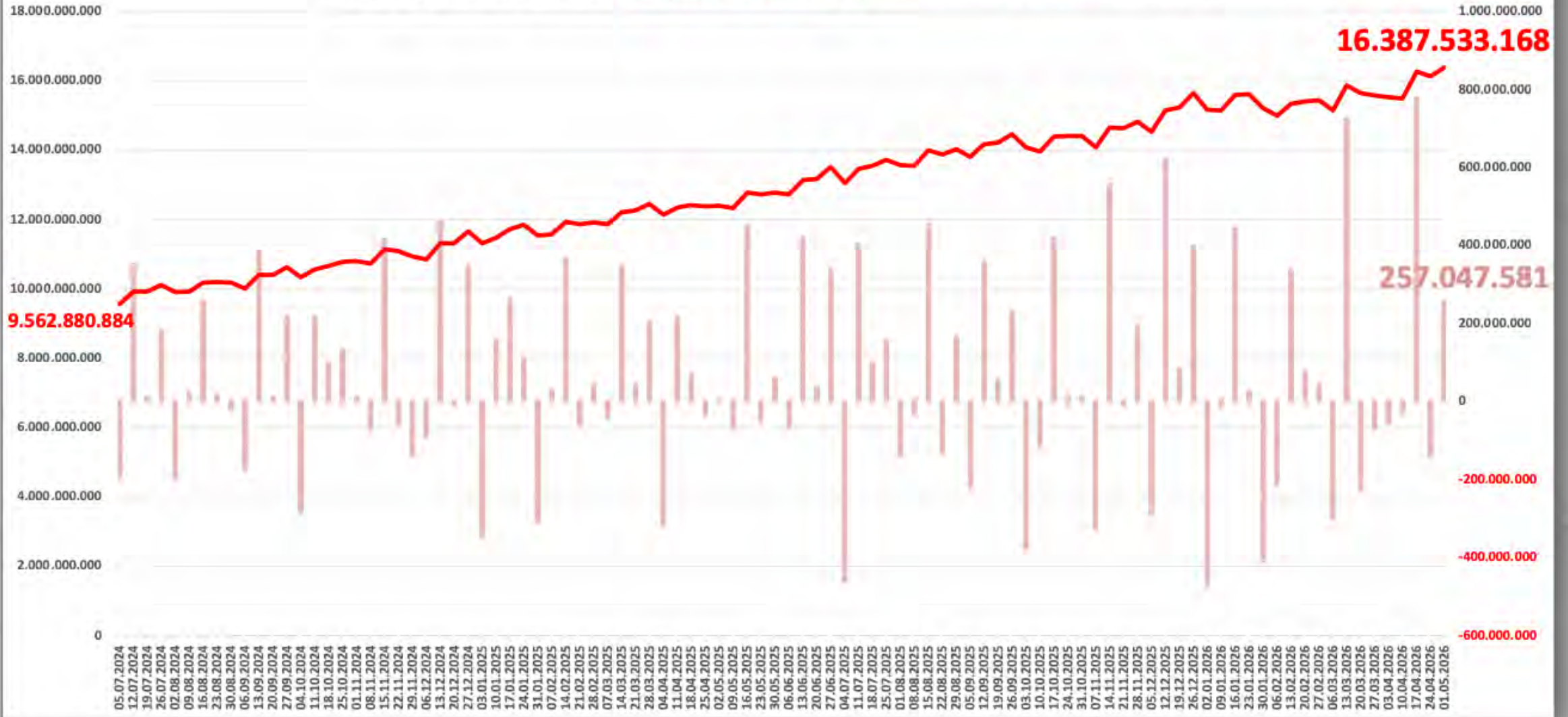


# Toplam Krediler İçinde TL ve YP Dağılımı



# Lokallerin TL Mevduatları

Yurt İçi Yerleşiklerin TL Mevduatları ve Haftalık Değişim (bin TL)



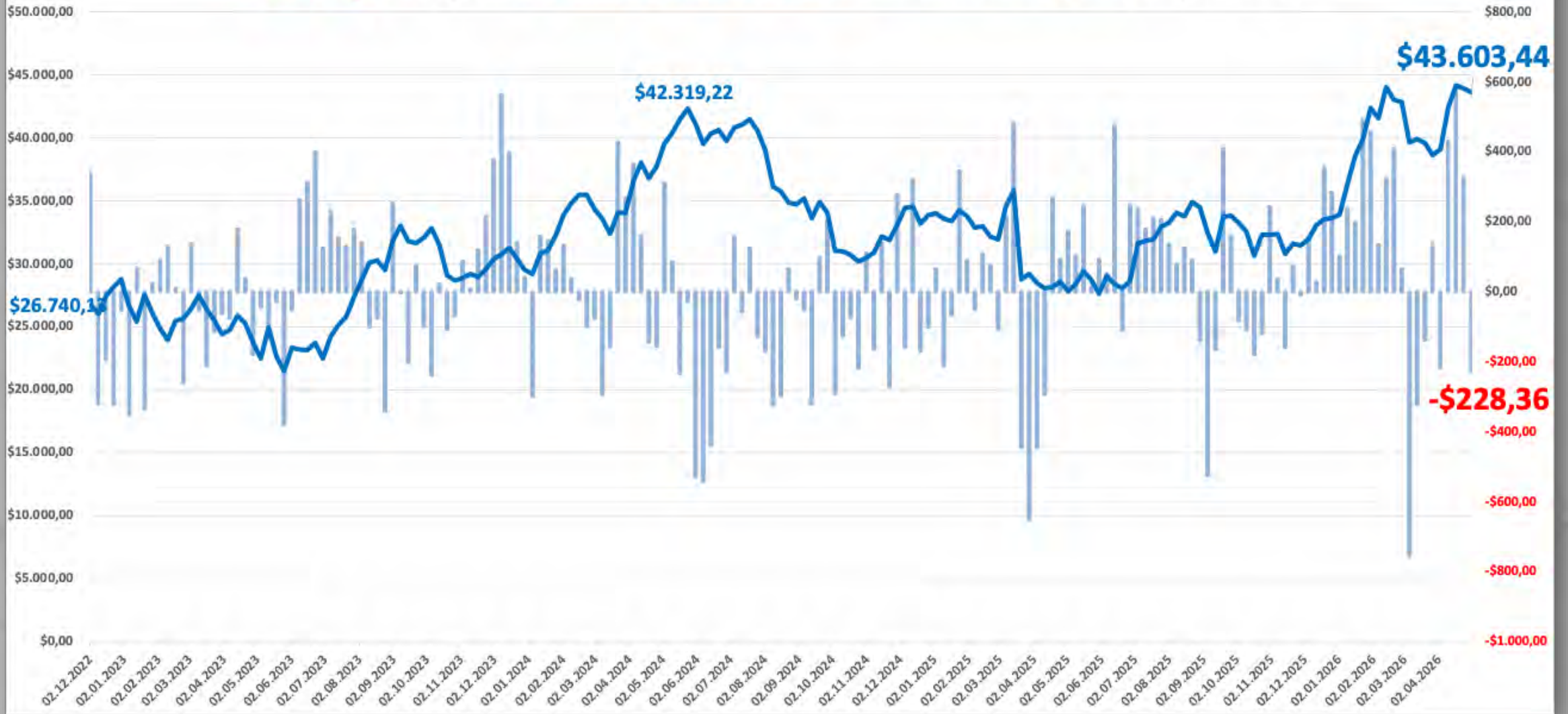
# Lokallerin YP Mevduatları

Yurt İçi Yerleşiklerin YP Mevduatları ve Haftalık Değişim (milyon USD)



# Yabancıların Hisse Alımları

**Yurt Dışı** Yerleşiklerin **Hisse Senedi Stokları** ve **Haftalık Değişim** (milyon USD)



# Yabancıların Tahvil Alımları

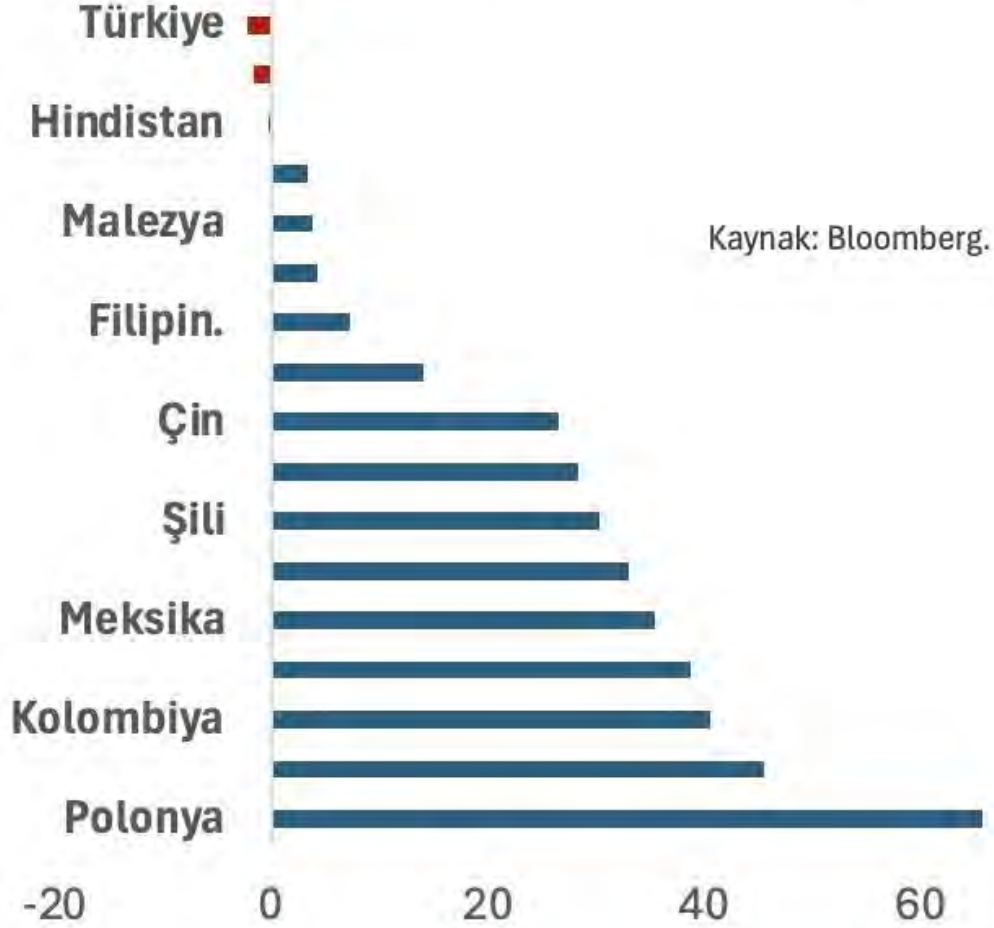
Yurt Dışı Yerleşiklerin DİBS Stokları ve Haftalık Değişim (milyon USD)





# BIST100 TL ve USD

## Gelişen Piyasalarda Borsa Performansı (2025 yılında dolar cinsinden getiri)



hakancaliskanturk tarafından TradingView.com ile May 14, 2026 23:56 UTC+3 tarihinde oluşturuldu



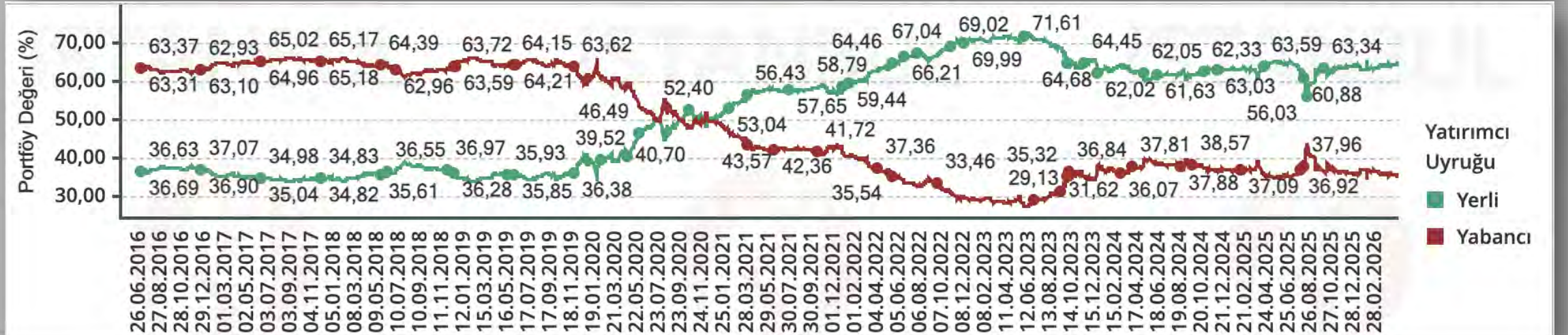
TradingView

hakancaliskanturk tarafından TradingView.com ile May 14, 2026 23:57 UTC+3 tarihinde oluşturuldu

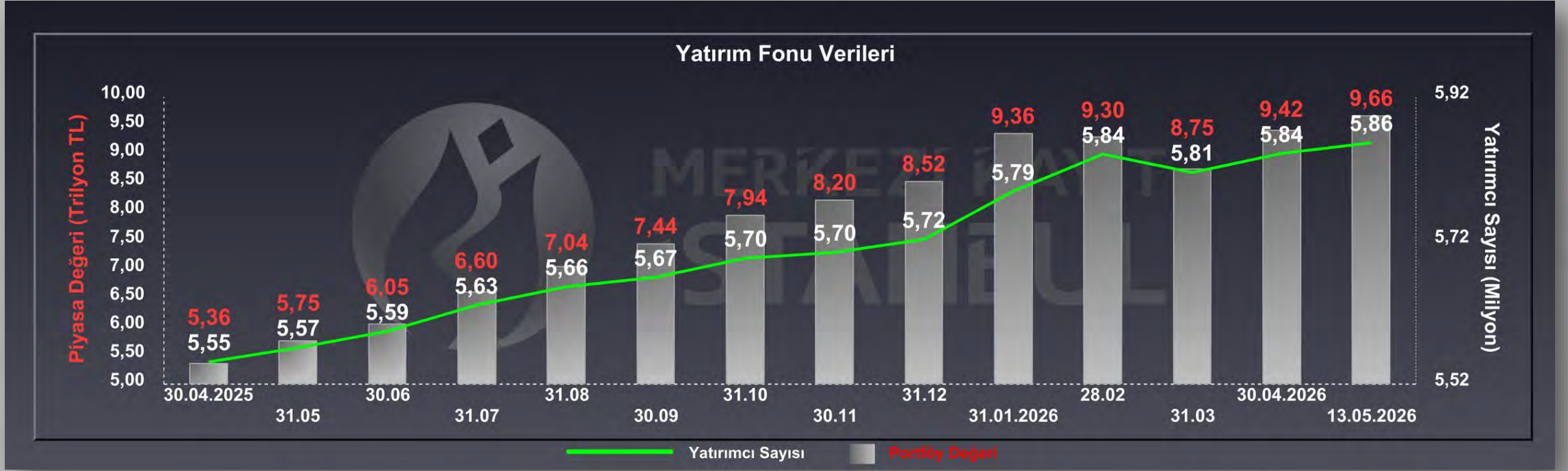


TradingView

# BIST100 Yerli ve Yabancı Yatırımcı



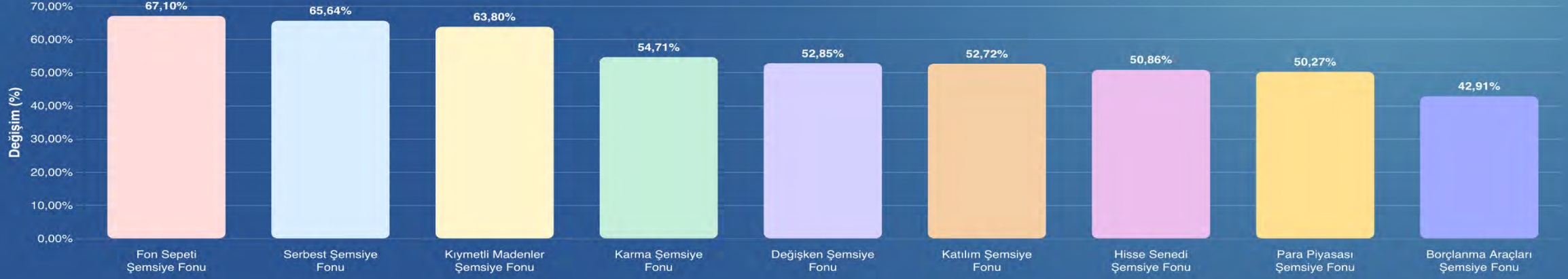
# Yatırım Fonları



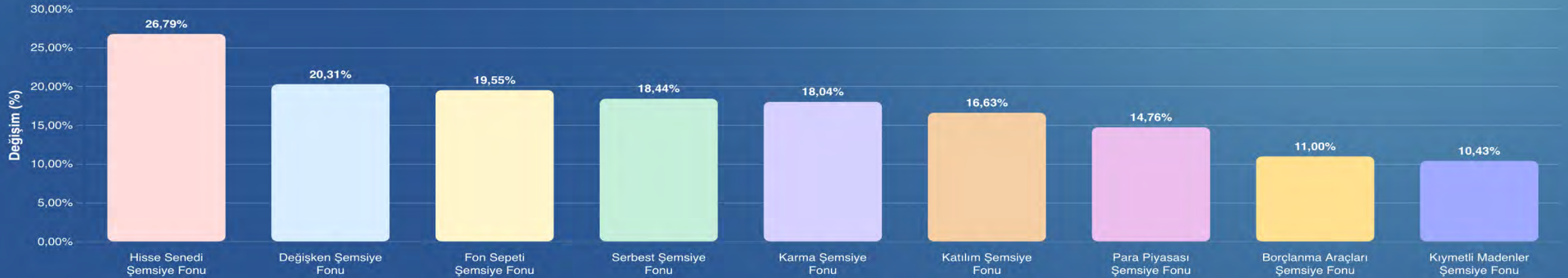
Ay	Fon Türü	Dönem Başı Fon Adedi	Dönem Sonu Fon Adedi	Fon Adedi Değişim	Dönem Başı Fon Tutarı (TL)	Dönem Sonu Fon Tutarı (TL)	Fon Tutarı Değişimi (TL)	Dönem Başı Fon Sayısı	Dönem Sonu Fon Sayısı
2026-04	BORÇLANMA ARAÇLARI ŞEMSIYE FONU	351.968 M	349.001 M	-2.968 M	168.519 M	174.445 M	-344 M	85	85
2026-04	DEĞİŞKEN ŞEMSIYE FONU	191.509 M	169.105 M	-22.403 M	104.829 M	110.022 M	-1.715 M	161	162
2026-04	FON SEPETİ ŞEMSIYE FONU	59.435 M	47.540 M	-11.896 M	133.010 M	130.018 M	-7.364 M	88	88
2026-04	GARANTİLİ ŞEMSIYE FON	0	0	0	0	0	0	0	0
2026-04	GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	996.692 M	998.160 M	1.468 M	216.850 M	223.430 M	4.429 M	238	242
2026-04	GİRİŞİM SERMAYESİ ŞEMSIYE FONU	1.597 M	1.820 M	223 M	2.921 M	3.225 M	262 M	23	25
2026-04	GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	109.232 M	112.215 M	2.983 M	442.260 M	457.532 M	5.859 M	466	476
2026-04	HİSSE SENEDİ ŞEMSIYE FONU	179.649 M	181.166 M	1.517 M	186.002 M	217.602 M	10.310 M	177	178
2026-04	KARMA ŞEMSIYE FON	800 M	806 M	7 M	5.449 M	6.170 M	59 M	9	9
2026-04	KATILIM ŞEMSIYE FONU	245.747 M	293.482 M	47.735 M	356.712 M	388.534 M	23.410 M	94	97

# Yatırım Fonları

## 1 Yıllık Getirisi



## Yılbaşıdan İtibaren Getirisi





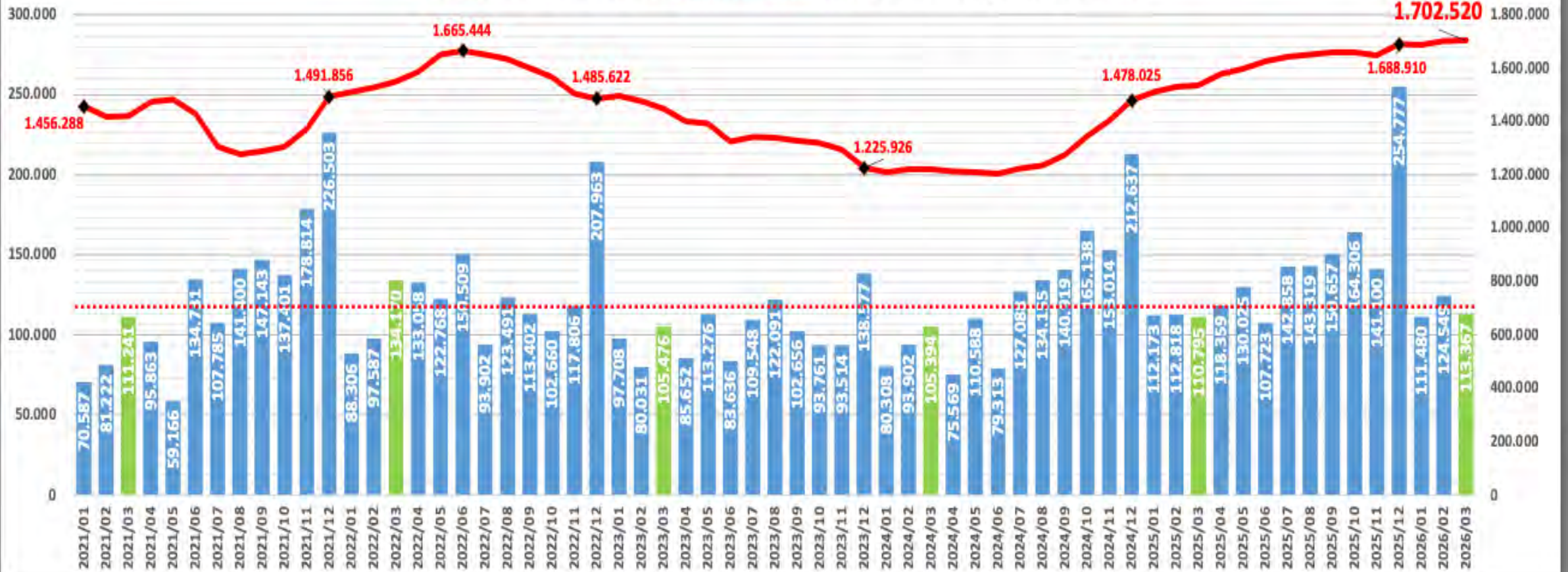
## İLLERE GÖRE YILLIK KONUT SATIŞ SAYILARI (2013-2026 Son 12 ay)

Sıra	Yıl	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Payı
	Toplam	1.157.190	1.165.381	1.289.320	1.341.453	1.409.314	1.375.398	1.348.729	1.499.316	1.491.856	1.485.622	1.225.926	1.478.025	1.688.910	1.702.520	100,00%
1	İstanbul	234.789	225.454	239.767	232.428	238.383	234.055	237.675	265.098	276.223	259.654	198.739	239.213	280.262	287.554	16,89%
2	Ankara	137.773	131.825	146.537	144.570	150.561	131.161	132.486	157.095	144.104	126.166	114.432	134.046	152.534	153.232	9,00%
3	İzmir	72.421	71.779	77.796	81.316	84.184	75.672	79.221	93.457	86.722	83.502	65.465	80.398	96.998	97.098	5,70%
4	Antalya	59.478	62.227	64.396	60.608	60.273	62.940	65.258	63.898	66.691	80.459	64.721	77.512	86.730	84.894	4,99%
5	Mersin	32.393	31.204	35.632	34.904	36.540	37.189	35.424	43.496	41.533	40.244	34.990	47.090	57.821	58.168	3,42%
6	Bursa	40.894	42.437	50.137	52.436	56.192	51.362	49.936	55.222	53.820	54.277	45.416	53.362	57.693	57.853	3,40%
7	Gaziantep	21.594	22.169	23.986	26.730	29.721	29.240	32.256	35.358	35.610	38.681	32.260	42.467	45.267	45.787	2,69%
8	Konya	27.724	29.385	30.641	31.822	34.750	37.198	34.614	37.196	38.114	34.554	31.865	37.975	43.017	44.159	2,59%
9	Kocaeli	28.512	29.720	35.353	35.257	38.898	35.783	31.207	36.770	36.520	38.054	31.141	34.776	41.496	43.318	2,54%
10	Tekirdağ	28.959	29.239	31.792	34.126	33.144	30.886	27.521	34.618	35.694	34.707	27.750	34.649	42.152	43.064	2,53%
11	Kayseri	27.109	28.375	30.652	30.675	30.315	29.041	26.614	30.033	31.989	30.910	28.081	34.019	37.382	37.091	2,18%
12	Adana	20.928	20.897	23.413	27.723	31.351	30.638	29.574	33.326	28.287	26.908	21.143	33.132	36.826	36.830	2,16%
13	Balıkesir	22.234	23.302	26.292	27.666	28.250	28.917	29.069	32.264	34.341	33.009	28.337	33.532	36.738	35.910	2,11%
14	Şanlıurfa	12.281	15.064	17.824	17.849	19.332	20.696	22.700	26.271	27.737	26.404	23.764	32.068	35.206	35.044	2,06%
15	Samsun	18.538	18.141	19.233	22.225	24.176	25.196	24.562	25.956	25.268	25.349	22.244	27.608	33.665	33.858	1,99%
16	Aydın	24.124	25.149	28.722	32.290	35.033	33.463	30.053	33.778	34.040	32.758	26.189	28.743	31.010	31.069	1,82%
17	Sakarya	18.208	19.441	20.727	23.152	23.457	23.091	18.985	22.418	23.924	24.806	21.512	23.411	27.307	27.830	1,63%
18	Diyarbakır	13.966	13.836	15.907	17.108	19.404	17.749	19.020	19.333	20.098	19.331	18.411	25.240	27.530	27.795	1,63%
19	Eskişehir	21.292	19.921	22.234	22.951	24.977	22.454	20.426	22.181	21.691	22.309	19.546	22.419	27.212	27.713	1,63%
20	Diğer	293.973	305.816	348.279	385.617	410.373	418.667	402.128	431.548	429.450	453.540	369.920	436.365	492.064	494.253	29,03%

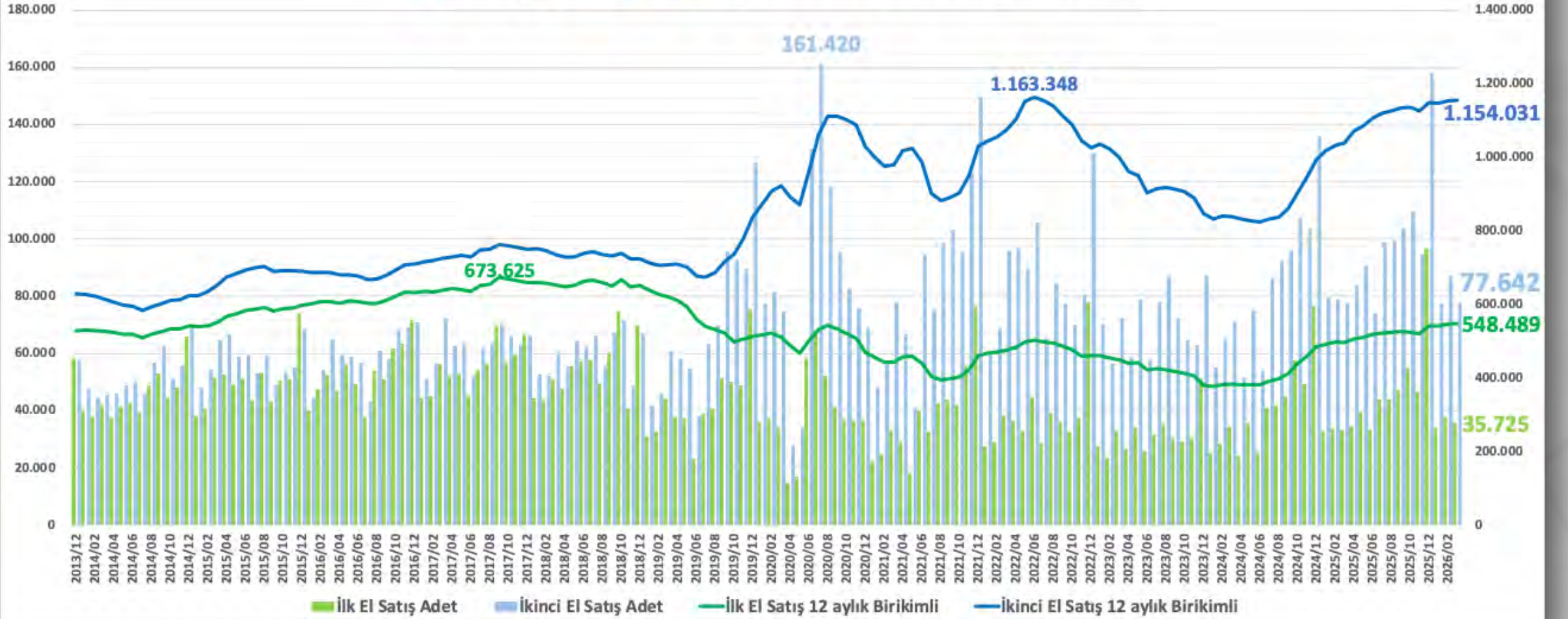
## İLLERE GÖRE AYLIK KONUT SATIŞ SAYILARI (12 Aylık)

Sıra	Yıl	2025/03	2025/04	2025/05	2025/06	2025/07	2025/08	2025/09	2025/10	2025/11	2025/12	2026/01	2026/02	2026/03	Değişim	Payı
	Toplam	110.795	118.359	130.025	107.723	142.858	143.319	150.657	164.306	141.100	254.777	111.480	124.549	113.367	-8,98%	100,00%
1	İstanbul	19.820	18.645	22.103	17.656	23.152	21.814	24.119	26.305	24.234	44.155	20.412	23.294	21.665	-6,99%	19,11%
2	Ankara	10.203	10.889	11.975	9.428	12.491	12.419	13.417	14.681	12.706	23.376	10.207	11.407	10.236	-10,27%	9,03%
3	İzmir	7.513	7.014	7.817	5.987	7.815	7.695	8.544	8.678	8.540	13.862	6.618	7.250	7.278	0,39%	6,42%
4	Antalya	6.349	5.898	6.785	5.662	7.197	6.999	7.310	7.656	7.163	12.789	5.615	6.169	5.651	-8,40%	4,98%
5	Mersin	3.879	4.032	4.412	4.310	5.155	4.902	5.184	5.601	4.559	8.056	3.719	4.304	3.934	-8,60%	3,47%
6	Bursa	3.805	4.042	4.443	3.498	4.806	4.692	5.146	5.894	4.866	8.733	3.726	4.166	3.841	-7,80%	3,39%
7	Kocaeli	2.583	2.804	3.381	2.704	3.355	3.452	3.695	3.971	3.438	6.653	3.073	3.548	3.244	-8,57%	2,86%
8	Tekirdağ	2.737	2.900	3.362	2.664	3.620	3.648	3.774	3.960	3.637	6.534	2.836	3.269	2.860	-12,51%	2,52%
9	Gaziantep	2.741	3.144	3.733	3.029	4.075	4.055	4.065	4.805	3.678	6.334	2.965	3.079	2.825	-8,25%	2,49%
10	Konya	2.247	2.962	3.062	2.433	3.861	4.024	4.048	4.491	3.413	7.355	2.884	2.993	2.633	-12,03%	2,32%
11	Adana	2.848	2.834	2.852	2.294	3.082	3.096	3.296	3.618	3.104	4.842	2.525	2.696	2.591	-3,89%	2,29%
12	Balıkesir	2.581	2.704	3.032	2.500	3.153	3.112	3.358	3.572	2.882	4.751	2.100	2.328	2.418	3,87%	2,13%
13	Aydın	2.225	2.356	2.483	2.066	2.637	2.724	2.810	2.825	2.517	4.076	2.076	2.251	2.248	-0,13%	1,98%
14	Samsun	2.052	2.525	2.397	2.206	2.885	3.051	3.014	3.194	2.789	4.873	2.342	2.472	2.110	-14,64%	1,86%
15	Kayseri	2.189	2.736	2.712	2.517	3.436	3.839	3.407	3.605	2.812	5.215	2.231	2.519	2.062	-18,14%	1,82%
16	Şanlıurfa	2.103	2.572	2.807	2.144	3.020	3.115	3.246	3.503	2.925	4.969	2.210	2.514	2.019	-19,69%	1,78%
17	Eskişehir	1.853	1.955	2.087	1.676	2.372	2.519	2.540	2.494	2.261	3.964	1.721	2.151	1.973	-8,28%	1,74%
18	Manisa	1.953	1.983	1.981	1.670	2.097	2.084	2.351	2.756	2.266	3.935	1.878	2.131	1.817	-14,73%	1,60%
19	Sakarya	1.557	2.026	2.141	1.825	2.483	2.350	2.421	2.594	2.208	4.211	1.763	2.035	1.773	-12,87%	1,56%
20	Diğer	29.557	34.338	36.460	31.454	42.166	43.729	44.912	50.103	41.102	76.094	30.579	33.973	30.189	-11,14%	26,63%

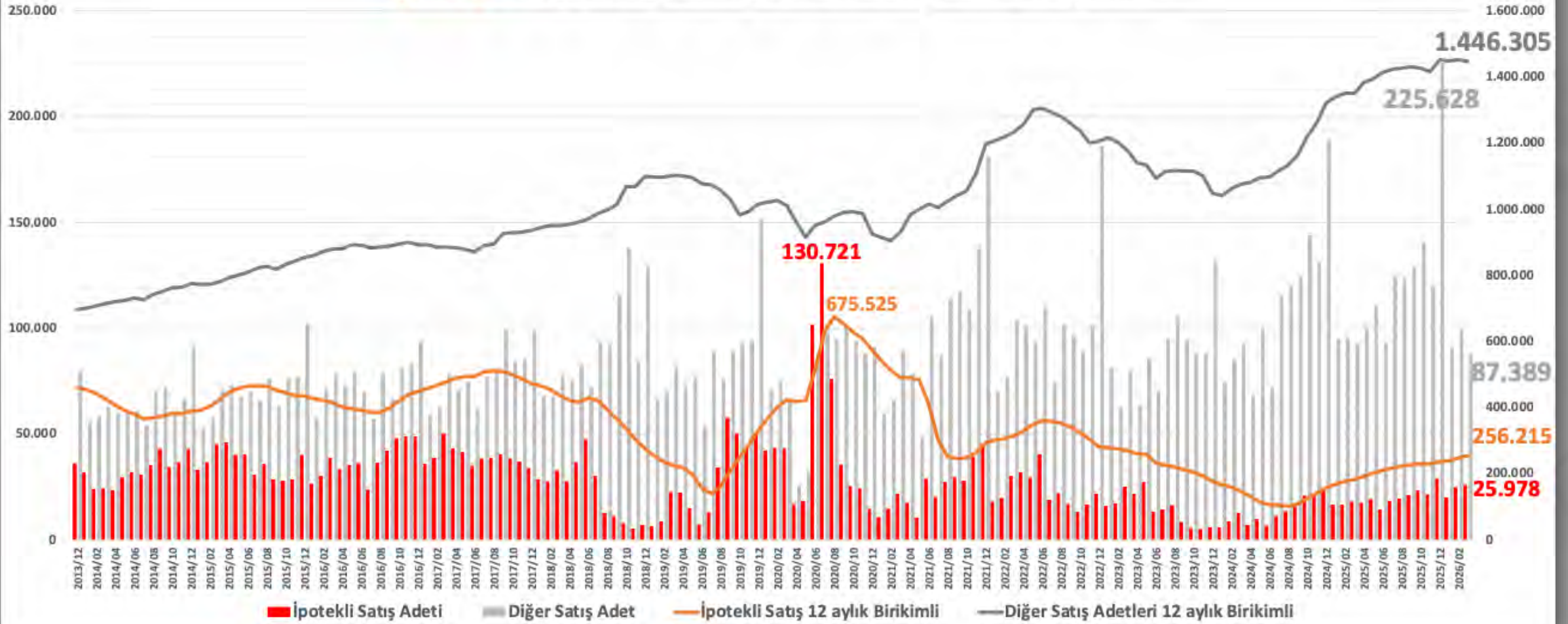
## AYLIK VE 12 AYLIK BİRİKİMLİ KONUT SATIŞ ADETLERİ



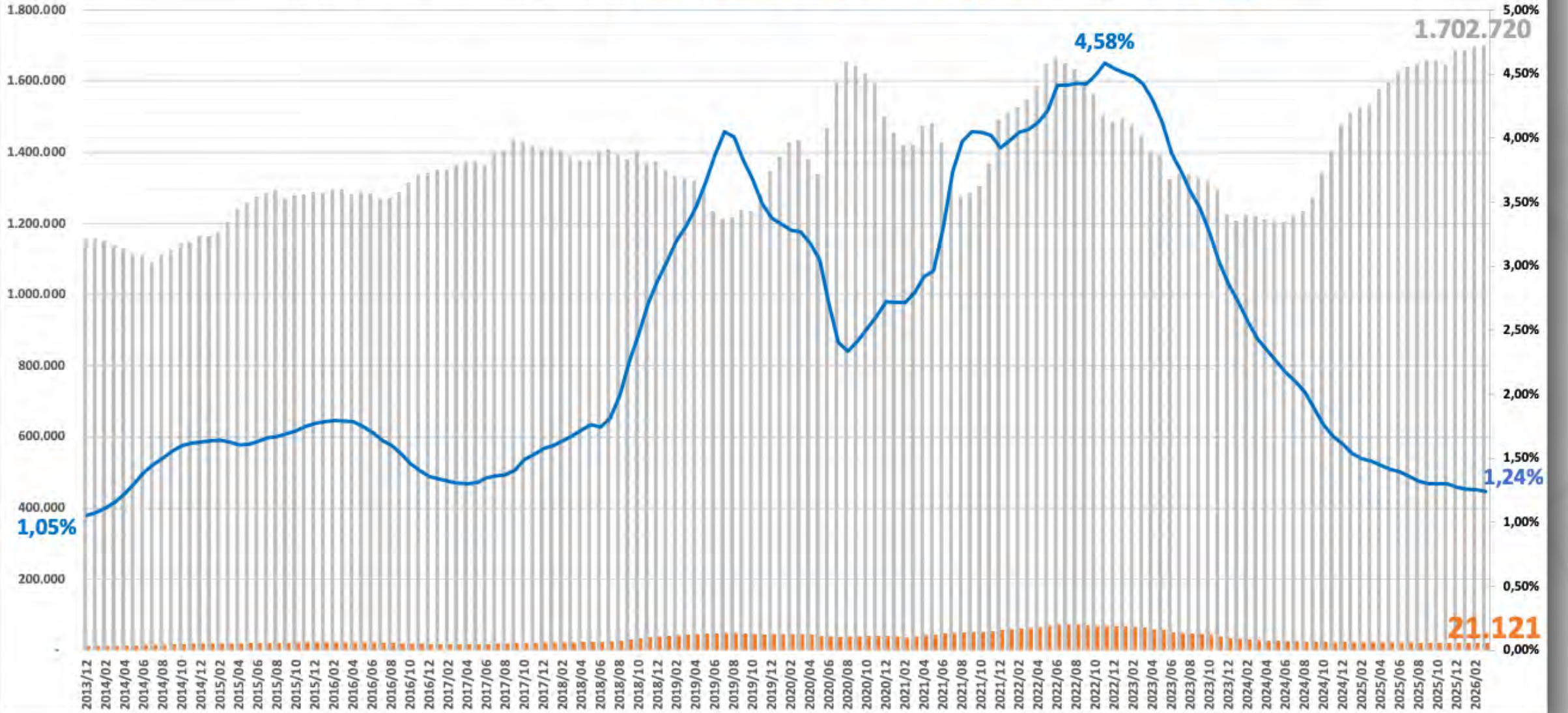
## İlk El Satış ve İkinci El Satış Adetleri ile Trend Gelişimleri



## İpotekli Satış ve Diğer Satış Adetleri ile Trend Gelişimleri



## Toplam Konut Satışları ve Yabancılara Yapılan Satışların Gelişimi ve Payı



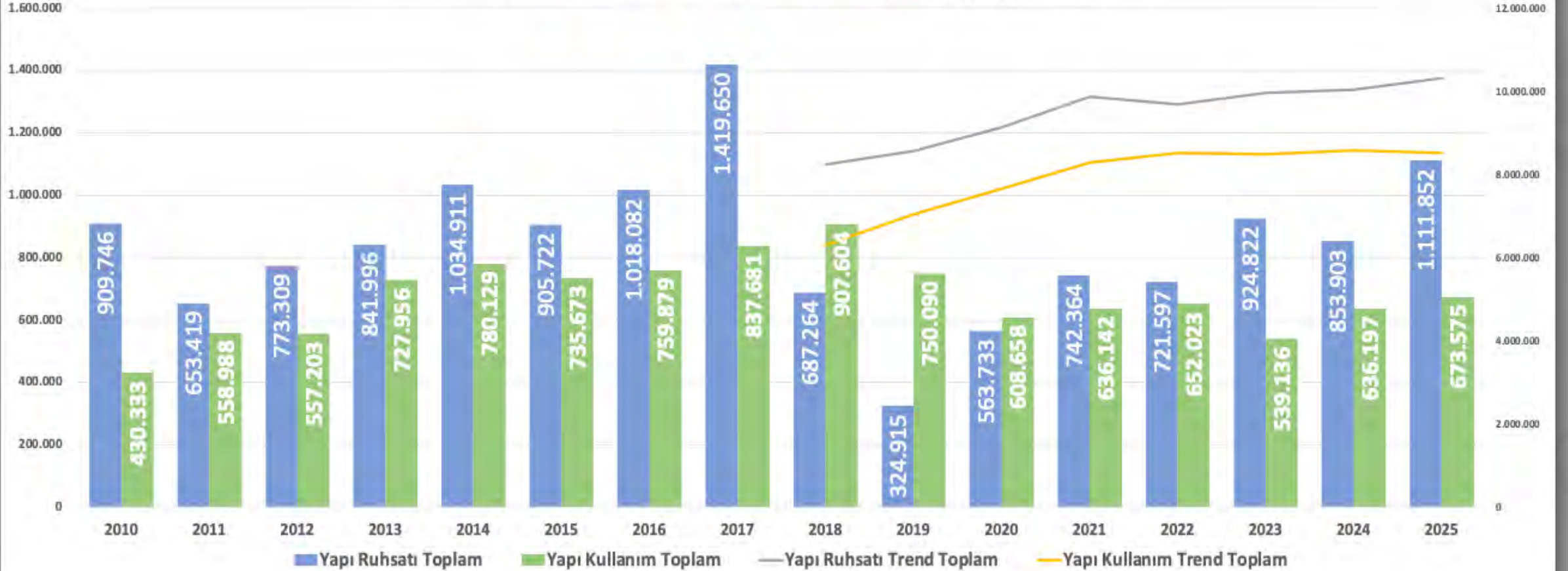
## İller Bazında Yapı Ruhsatı Alınan Daire Sayısının Gelişimi

Sıra	Yıl	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Değişim	Payı
	Toplam	909.746	653.419	773.309	841.996	1.034.911	905.722	1.018.082	1.419.650	687.264	324.915	563.733	742.364	721.597	924.822	853.903	1.111.852	30,2%	100,0%
1	İstanbul	138.728	147.862	174.653	167.305	219.476	204.755	219.999	275.803	84.464	48.113	70.521	113.381	125.135	162.747	121.547	161.435	32,8%	14,5%
2	Ankara	70.320	81.574	75.913	79.132	96.510	65.130	67.908	104.102	35.084	14.523	23.425	32.740	36.055	53.326	49.746	72.269	45,3%	6,5%
3	Hatay	10.215	13.229	13.364	17.149	21.661	17.058	15.307	22.688	12.086	6.921	9.530	10.528	8.064	3.970	34.672	68.351	97,1%	6,1%
4	Kahramanmaraş	16.630	4.129	6.133	10.008	12.887	17.002	16.347	20.761	7.296	3.742	6.133	10.784	7.594	9.317	20.288	49.189	142,5%	4,4%
5	Malatya	17.071	3.926	8.379	9.878	6.978	9.240	5.826	9.609	4.346	4.077	4.991	8.533	6.748	9.254	15.291	42.474	177,8%	3,8%
6	Konya	29.546	15.919	16.762	29.048	29.611	25.190	25.694	42.535	22.641	12.279	14.241	21.748	24.716	26.115	27.558	39.732	44,2%	3,6%
7	İzmir	30.505	40.377	39.538	39.816	44.840	41.318	51.661	81.726	44.176	13.179	22.556	37.394	33.303	37.716	38.517	39.430	2,4%	3,5%
8	Antalya	27.433	37.483	35.118	41.771	39.659	29.156	37.865	54.502	22.449	11.221	23.130	36.123	61.450	64.367	36.489	30.139	-17,4%	2,7%
9	Kocaeli	19.810	21.123	22.442	21.876	33.375	23.245	33.062	33.862	22.974	7.232	16.015	18.250	19.508	22.223	22.528	28.750	27,6%	2,6%
10	Gaziantep	8.772	12.620	20.973	23.325	21.978	19.053	18.498	26.427	16.190	10.724	18.621	25.654	22.553	22.498	27.396	27.594	0,7%	2,5%
11	Samsun	28.093	8.128	11.417	9.550	10.499	11.746	18.501	37.855	9.323	3.847	8.710	12.287	12.097	21.388	17.103	26.995	57,8%	2,4%
12	Diyarbakır	17.215	6.572	11.230	8.560	13.508	11.491	9.389	15.645	12.210	2.710	9.323	13.162	10.256	17.110	12.443	26.933	116,5%	2,4%
13	Tekirdağ	15.839	19.265	16.670	15.329	16.748	17.697	23.977	31.087	16.080	4.531	8.526	14.095	18.950	22.347	19.903	26.260	31,9%	2,4%
14	Adana	11.462	11.985	14.330	14.290	15.739	18.702	27.842	34.618	10.553	5.406	10.572	8.523	15.485	15.366	15.548	23.733	52,6%	2,1%
15	Şanlıurfa	12.861	4.830	10.024	13.613	13.984	19.366	15.779	25.358	12.632	6.471	12.053	9.399	15.511	20.421	18.364	23.583	28,4%	2,1%
16	Adıyaman	6.644	1.967	1.141	3.013	3.855	5.029	6.413	5.302	5.296	2.783	5.743	6.242	4.914	19.205	15.641	22.853	46,1%	2,1%
17	Bursa	24.366	30.030	27.461	30.098	35.124	29.788	39.614	74.262	22.469	8.419	17.354	23.462	22.367	22.864	26.070	20.787	-20,3%	1,9%
18	Sakarya	7.926	13.242	10.952	13.734	17.936	22.638	19.517	20.581	10.801	5.346	9.969	13.229	11.274	14.020	13.212	18.318	38,6%	1,6%
19	Balıkesir	9.549	13.322	11.170	12.666	14.415	13.135	15.887	23.588	13.785	7.148	13.469	16.267	14.966	17.854	15.484	17.770	14,8%	1,6%
20	Diğer	406.761	165.836	245.639	281.835	366.128	304.983	348.996	479.339	302.409	146.243	258.851	310.563	250.651	342.714	306.103	345.257	12,8%	31,1%

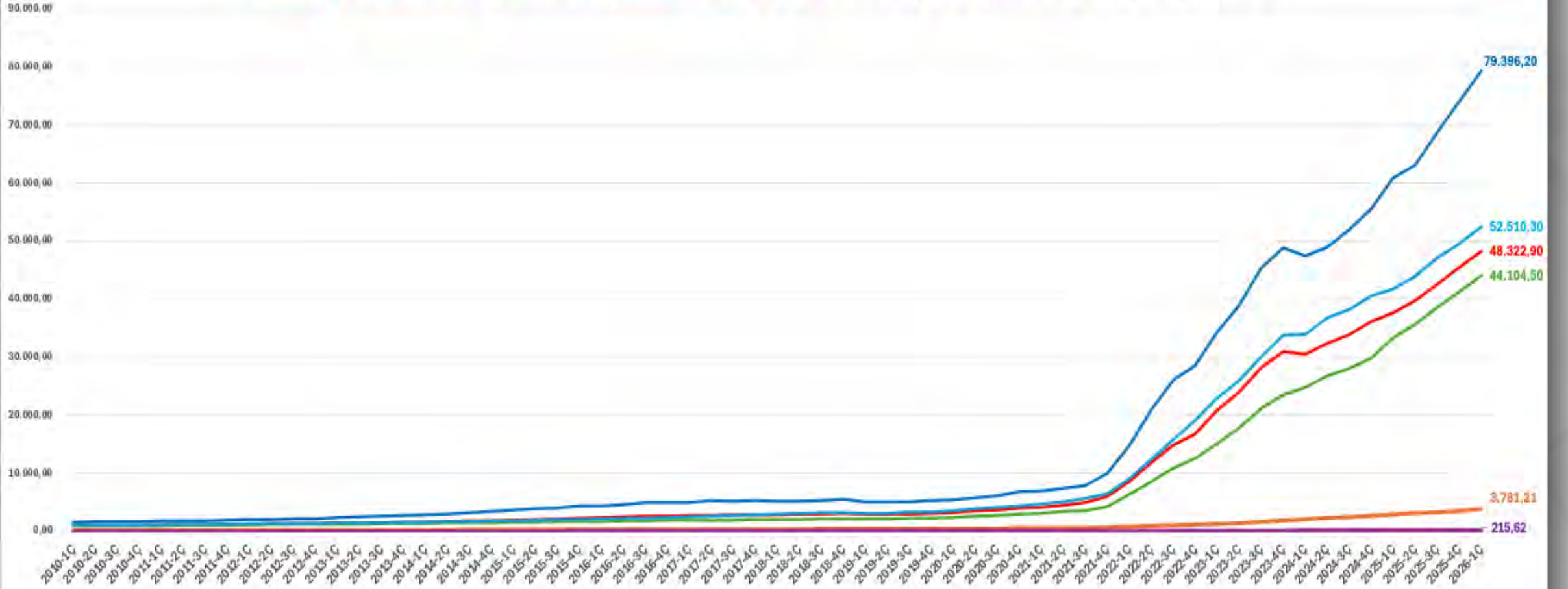
## İller Bazında Yapı Kullanım İzni Alınan Daire Sayısının Gelişimi

Sıra	Yıl	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Değişim	Payı
	Toplam	430.333	558.988	557.203	727.956	780.129	735.673	759.879	837.681	907.604	750.090	608.658	636.142	652.023	539.136	636.197	673.575	5,9%	100,0%
1	İstanbul	55.233	105.415	98.546	138.002	148.306	149.102	159.839	162.724	158.965	137.951	105.097	99.098	115.632	91.409	90.438	95.264	5,3%	14,1%
2	Ankara	63.766	65.651	66.543	79.963	78.217	66.746	59.669	67.787	64.471	54.009	39.900	41.929	38.623	33.571	37.750	42.560	12,7%	6,3%
3	Antalya	13.927	12.691	13.451	30.964	39.808	35.822	33.785	34.597	33.471	25.560	20.296	25.955	27.296	29.430	45.007	32.889	-26,9%	4,9%
4	İzmir	29.288	40.043	37.915	43.589	44.526	46.895	48.090	50.410	56.855	39.717	31.919	32.276	32.413	27.531	28.277	29.308	3,6%	4,4%
5	Hatay	5.928	8.789	9.159	13.054	13.035	12.860	12.242	15.495	14.368	12.994	10.803	10.058	10.095	1.600	8.457	24.548	190,3%	3,6%
6	Malatya	2.303	3.352	4.505	5.321	8.568	7.135	8.405	6.361	5.603	6.645	7.114	7.657	9.135	3.983	8.095	22.403	176,8%	3,3%
7	Konya	16.260	16.768	14.564	19.312	24.297	23.880	24.391	22.744	24.550	24.613	20.640	20.713	17.495	20.152	21.067	21.731	3,2%	3,2%
8	Tekirdağ	4.961	8.594	8.410	11.715	14.796	14.446	17.580	20.906	21.349	17.900	13.577	15.803	15.743	11.733	14.920	18.592	24,6%	2,8%
9	Kocaeli	12.175	15.042	19.833	20.038	19.453	19.030	18.561	21.520	30.294	25.797	17.185	21.418	18.707	14.167	16.675	18.049	8,2%	2,7%
10	Mersin	8.410	10.240	10.247	13.212	21.233	16.961	16.376	18.563	20.246	19.221	18.829	19.291	17.279	16.263	20.228	17.679	-12,6%	2,6%
11	Diyarbakır	1.210	2.781	1.535	3.895	5.248	6.172	6.536	7.013	9.445	8.463	6.800	5.888	7.151	8.200	10.603	17.574	65,7%	2,6%
12	Şanlıurfa	3.327	3.430	4.320	6.043	8.626	10.614	7.474	7.939	10.463	6.765	6.705	5.596	8.042	7.788	12.656	15.280	20,7%	2,3%
13	Gaziantep	2.591	5.738	7.127	9.438	16.536	16.051	17.711	13.724	13.848	15.775	13.307	13.116	15.109	13.604	29.259	15.221	-48,0%	2,3%
14	Bursa	14.137	21.678	23.800	31.302	30.010	23.063	25.244	34.248	38.313	27.541	22.572	25.512	22.696	20.453	18.021	14.721	-18,3%	2,2%
15	Samsun	8.155	10.173	10.718	13.937	14.705	11.757	13.697	15.289	20.750	14.181	10.365	11.321	9.536	9.527	10.916	14.459	32,5%	2,1%
16	Adana	9.073	9.277	10.824	12.800	12.906	8.171	11.393	10.892	14.349	14.250	11.531	8.576	9.947	8.430	9.995	14.396	44,0%	2,1%
17	Balıkesir	9.087	11.566	11.633	13.922	12.922	11.828	14.433	15.096	18.817	13.561	11.716	12.985	14.664	12.986	13.942	13.425	-3,7%	2,0%
18	Kahramanmaraş	5.292	6.476	4.272	4.870	8.223	6.133	6.411	9.345	7.711	9.141	7.354	8.598	9.712	3.288	15.083	13.299	-11,8%	2,0%
19	Kayseri	11.784	12.927	11.123	12.042	12.511	13.508	11.769	14.569	16.126	19.092	13.211	15.016	12.775	11.232	12.461	12.440	-0,2%	1,8%
20	Diğer	153.426	188.357	188.678	244.537	246.203	235.499	246.273	288.459	327.610	256.914	219.737	235.336	239.973	193.789	212.347	219.737	3,5%	32,6%

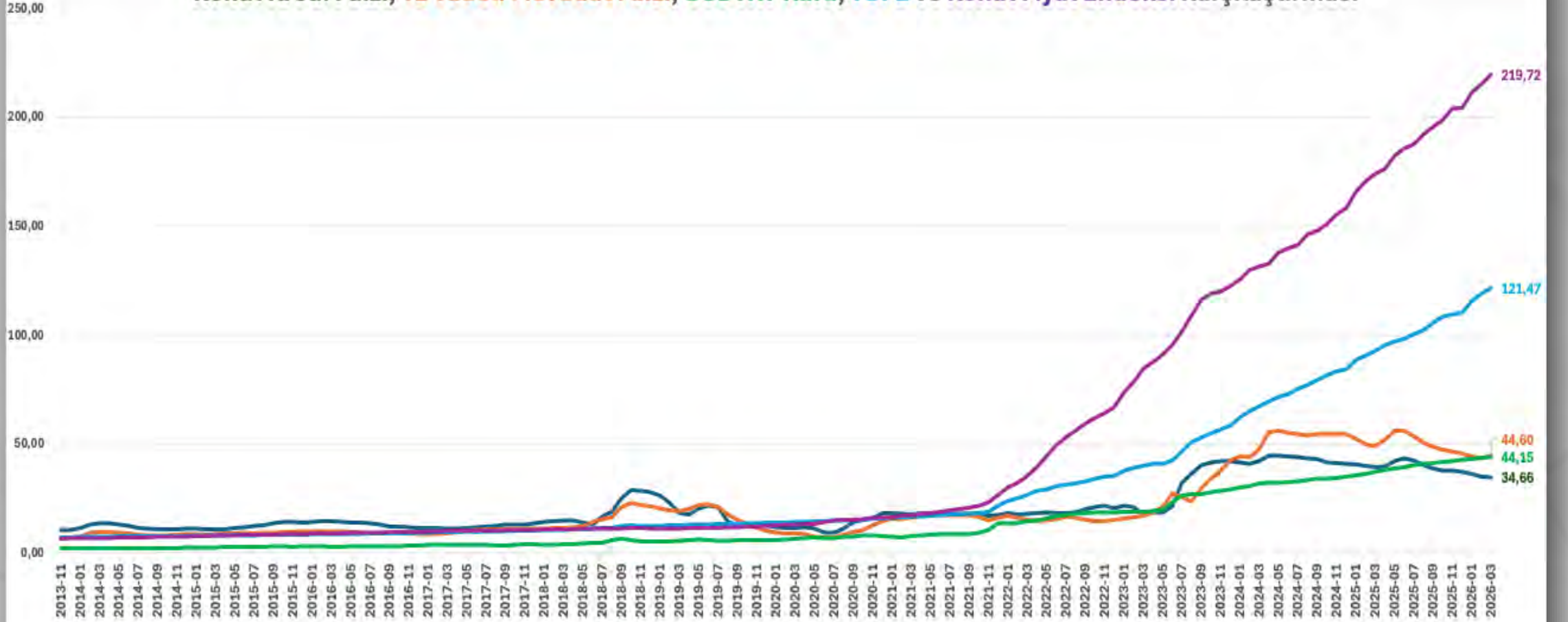
## Yıllık Yapı Ruhsatı ile Yapı Kullanım İzni Karşılaştırması



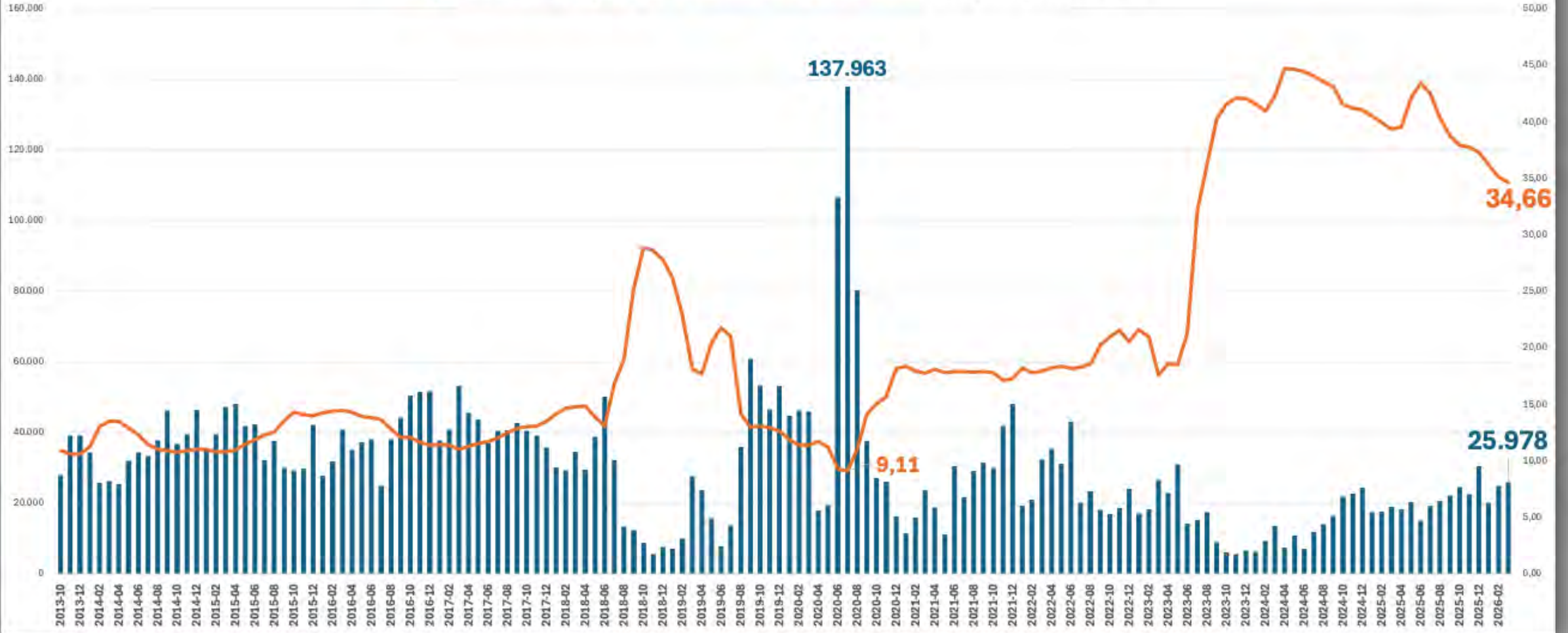
## Türkiye, İstanbul, Ankara, İzmir, TÜFE ve Konut Fiyat Endeksi Karşılaştırması

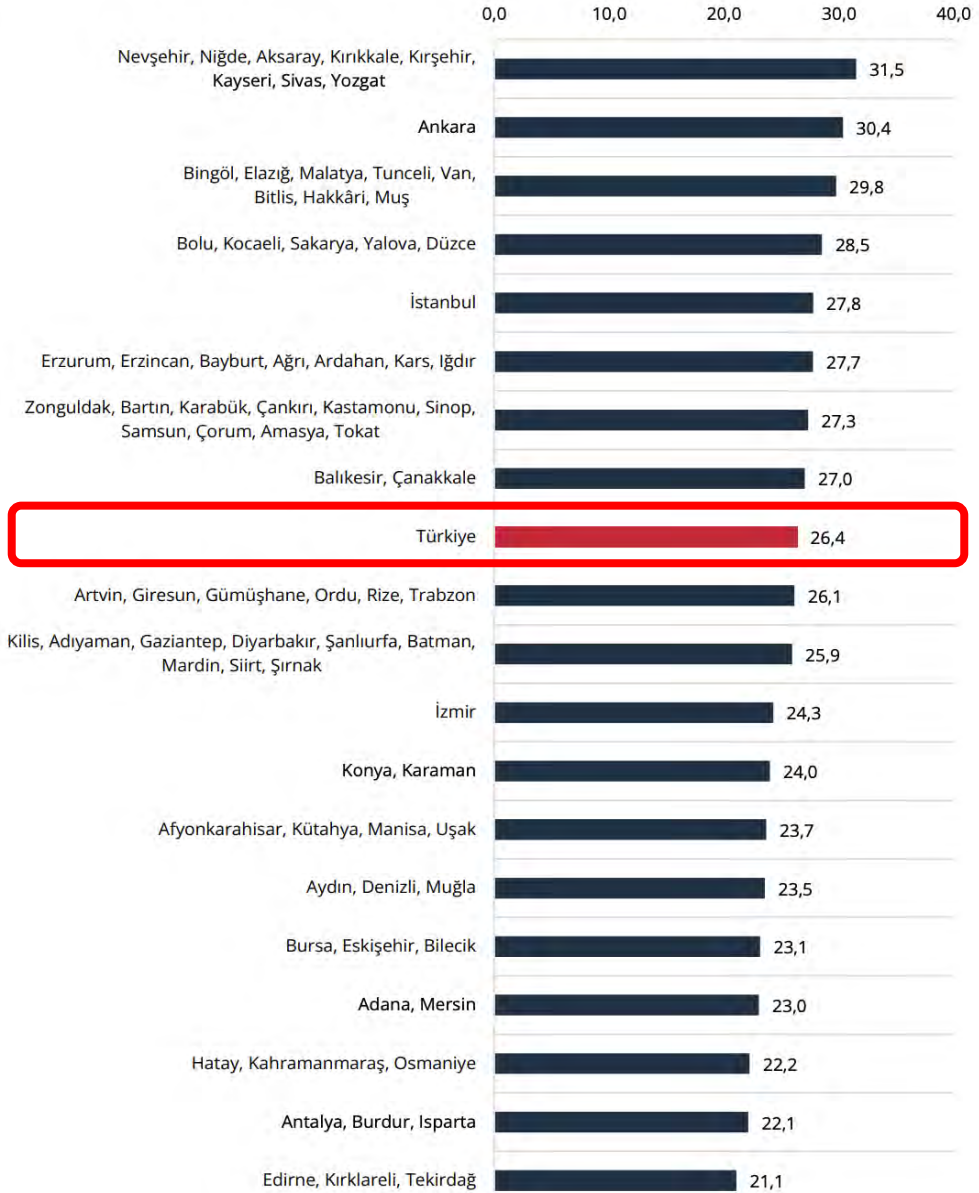


## Konut Kredi Faizi, TL Vadeli Mevduat Faizi, USDTRY Kuru, TÜFE ve Konut Fiyat Endeksi Karşılaştırması



## İpotekli Satışlar ile Konut Kredi Faizi Karşılaştırması





## Konut Fiyat Endeksi

(Yıllık % değişim)

Mart 2026

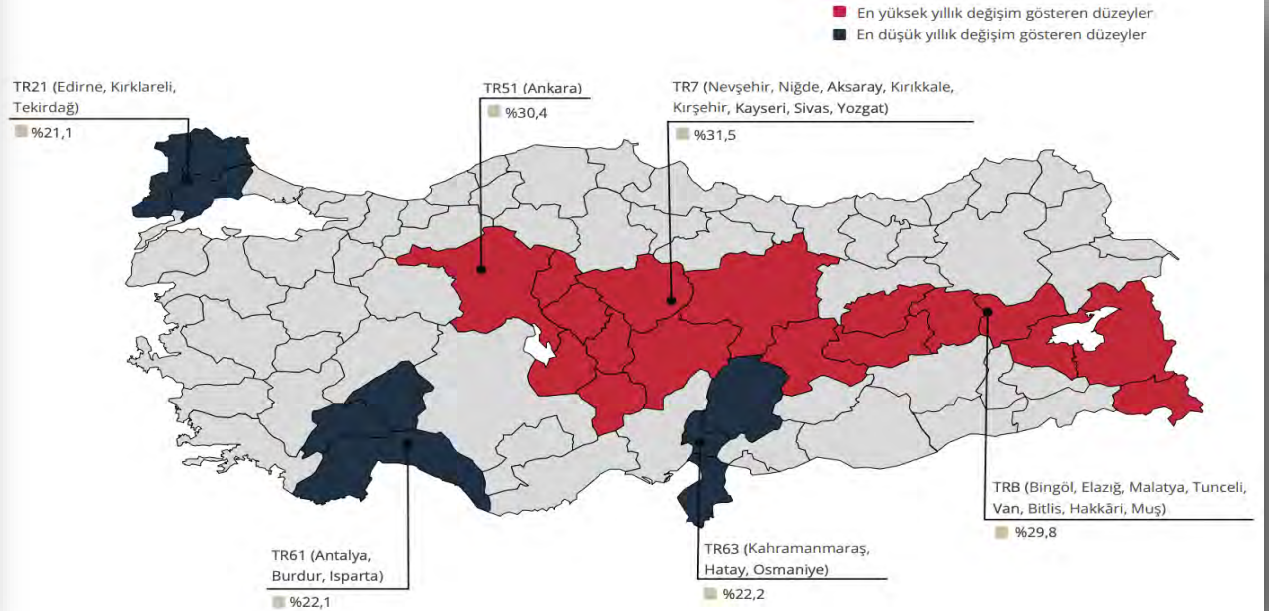


Şubat  
%26,3

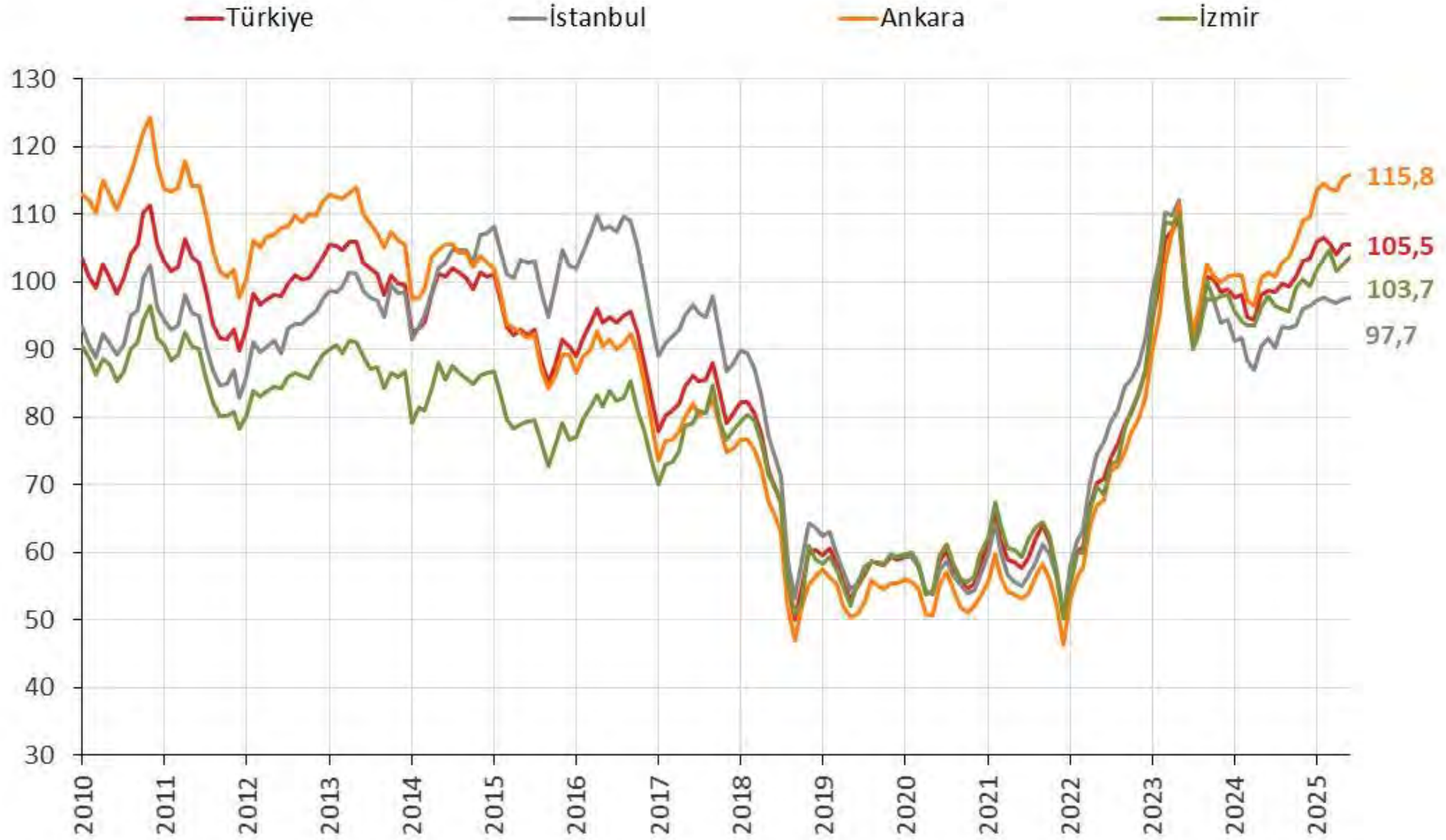
Mart  
%26,4

TÜRKİYE CUMHURİYETİ  
MERKEZ BANKASI

Merkez\_Bankası



### 5.Dolar Bazlı Konut Fiyat Endeksi (Reel, 2023=100)



## YURT DIŞI GAYRİMENKUL YATIRIMLARI



KAYNAK: TCMB

Şubat

BLOOMBERGHT.COM

Bloomberg 

2BLACKDOT..

## İNŞAAT MALİYETİ MART'TA %27,2 ARTTI





## Best Investors Are Dead: Fidelity Study

Fidelity noted an internal performance review on accounts to determine which type of investors received the best returns between 2003 and 2013. The customer account audit revealed that *the best investors are dead or inactive.*

# Berkshire Hathaway Hisse Satışları ve Nakit Pozisyonu

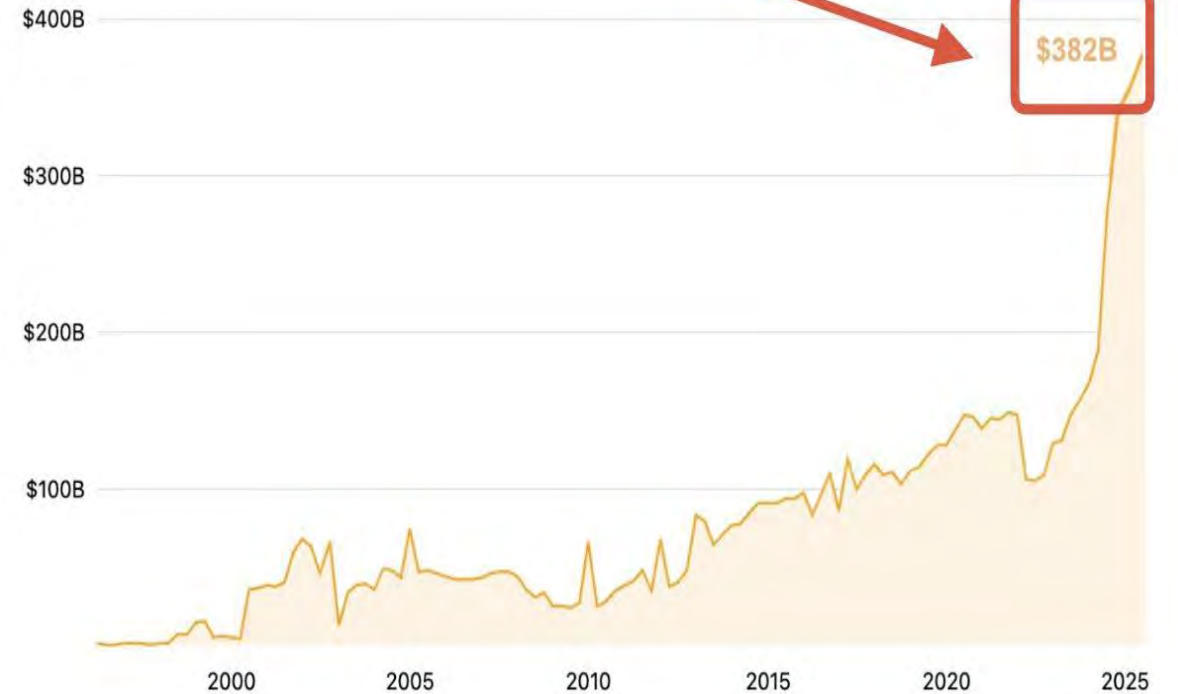
## Buffett's Berkshire sells stocks for the 12th consecutive quarter

Quarterly net purchases and sales of publicly traded stocks (\$bn)



Source: Company filings

## Berkshire Hathaway - Cash on Hand chart (from 1996 to 2025)





# Cash is king!

**Bazen en iyi yatırım hiç  
yapmadıklarınızdır!**

Warren Buffet

# İŞLETMELER İÇİN STRATEJİK FİNANS YÖNETİMİ

Şirketinizi Geleceğe Taşıyın!  
Eğitim Programı



# AOSB

*Akademi*

---

Hakan Çalışkantürk  
2BLACKDOT..

## Finans Nedir?

**Finans, en yalın haliyle paranın yönetimidir.**



**Finans; işletmenin kaynaklarını en doğru zamanda, en doğru maliyetle bulma ve bu kaynakları en yüksek değeri yaratacak şekilde kullanma sanatıdır.**

# Finansın 3 Kritik Unsuru?



## 1. Zaman

- Nakit ne zaman gelecek?
- Ödeme ne zaman yapılacak?



## 2. Maliyet

- Faiz oranı ne?
- Alternatif maliyet nedir?



## 3. Risk

- Kur riski var mı?
- Faiz değişirse ne olur?

# Finansın Temel Soruları Neler?

Finansın merkezinde üç temel soru vardır:

- **Parayı nereden bulacağım?** (borç mu, özkaynak mı?)
- **Bu parayı nereye yatıracam?** (yatırım kararları)
- **Bu süreçte **riski** nasıl yöneteceğim?**

Yani finans sadece muhasebe değildir!

# Finans Nedir?



Muhasebe geçmişini anlatır, finans ise geleceği planlar.

# Finansın 3 Temel Alanı?

## 1. Kişisel Finans

Bireylerin gelir, harcama, tasarruf ve yatırım kararlarını kapsar.

### Örneğin:

- Maaş yönetimi
- Borç planlaması
- Yatırım (altın, hisse, gayrimenkul)

👉 Amaç: **Finansal özgürlük ve güvenlik**

## 2. Kurumsal Finans

Şirketlerin finansal kararlarını kapsar.

### Örneğin:

- Nakit akışı yönetimi
- Yatırım projelerinin analizi
- Finansman kaynakları seçimi
- Karlılık ve büyüme stratejileri

👉 Amaç: **Şirket değerini maksimize etmek**

## 3. Finansal Piyasalar

Para ve sermaye akışının gerçekleştiği sistemdir.

### Örneğin:

- Borsa
- Bankalar
- Tahvil piyasaları
- Döviz piyasaları

👉 Amaç: **Fon fazlası olanla, Fon ihtiyacı olanı buluşturmak**

# Şirketler Neden Batıyor?



- ✓ Nakit akışı yönetimi yok!
- ✓ Finansman yapısı yanlış!
- ✓ Hızlı büyüme → finansal kriz!
- ✓ Kur ve faiz riski

Şirketler rekabetten değil, finansı yönetemiyorlariyiyor!

# Türkiye'de İşletmelerin Ortalama Ömrü



# Finans Yönetimde Sorulması Gereken 3 Soru?

## 1. Param Nerede?

- Kâr ile Nakit Farkı?
- Para Nereye Gidiyor?



## 2. Kârlı Mıyım?

- Gerçekten Para Kazanıyor Muyum?
- Fiyatımı Nasıl Belirlemeliyim?



## 3. Büyüyebilir Miyim?

- Kredi Çekeyim Mi?
- Ne Zaman Doğru Zaman?



# Param Nerede??

---

*Kâr etmek ile elinde para olması aynı şey değildir!*

# Kâr ve Nakit Arasındaki Fark?

## KÂR

(Gelir – Gider)

Kağıt üstünde görünen rakam  
Muhasebecinin sana söylediği  
Vergi matrahı bunun üzerinden  
hesaplanır



**Kâğıt üstünde var!**



## NAKİT

(Cebindeki gerçek para)

Hesabındaki gerçek para  
Fatura ödeyebildiğin miktar  
Çalışana maaş verebildiğin miktar



**Gerçekten elde var!**

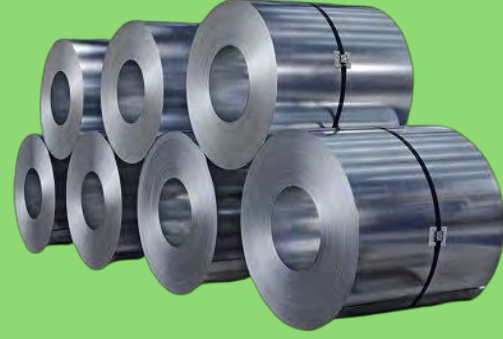
# Şirketlerde Para Nereye Gider?

Tedarikçi  
Ödemesi

Stok Alımı

Çalışanların  
Maaşı

Vergi - SSK



**İdeal Senaryo:**  
Kâr ve Nakit birlikte artıyor ✓

**Tehlikeli Senaryo:**  
Kâr var ama Nakit azalıyor ⚠

**Kötü Senaryo:**  
Kâr da yok! Nakitte yok! ✗

\*\*\* Her ay sonu kasasını say. Kâra değil, **gerçek paraya bak!**

# Finans Yönetiminde 3 Soru – 3 Tablo

1. Bu ay ne kazandım?

## GELİR TABLOSU

Satışlarından giderleri çıkar.  
Kalan rakam sana kâr mı zarar mı ettiğini söyler.



Mart satışı : 50.000 TL  
Giderler : 38.000 TL  
KÂR : 12.000 TL ✓

2. Nelere sahibim?  
Borcum ne kadar?

## BİLANÇO

Şirketin toplam varlıkları  
(para, stok, makine) ve toplam borçları gösterir.



Kasada : 5.000 TL  
Stok : 20.000 TL  
Banka Borcu : 15.000 TL

3. Param gerçekten geliyor mu?

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

Para ne zaman girdi,  
ne zaman çıktı?  
**En önemli tablo bu!**



Giren : 45.000 TL  
Çıkan : 48.000 TL  
3.000 TL açık var! ⚠

# NAKİT AKIŞI - Bir Ayda Para Nereye Gitti?

## GELEN PARA

Nakit satışlar 42.000.-TL

Vadeli satışlardan tahsilatlar 18.000.-TL

**Toplam Giren**  
60.000.-TL

## GİDEN PARA

Tedarikçiye ödeme 35.000.-TL

Kira ödemesi 8.000.-TL

Maaş ödemesi 12.000.-TL

Elektrik, su, vb. ödemesi  
2.200.-TL

**Toplam Giden**  
57.200.-TL

**NET NAKİT : 60.000 – 57.200 =**

**+2.800 TL** 

# ⚠ VERESİYE TUZAĞI – Şirketlerin 1 Numaralı Düşmanı!

	Nakit Satan İşletme	Veresiye Satan İşletme
Aylık Ciro	100.000 TL	100.000 TL
Kasadaki Para	100.000 TL	30.000 TL
Fatura Ödeyebilir mi?	✅ Evet	❌ Hayır (para gelmedi)
Stok Alabilir mi?	✅ Evet	⚠ Belki, krediyle
Maaş Verebilir mi?	✅ Rahat	😰 Stresli
İflas Riski	Düşük	YÜKSEK

# Kârlı Mıyım?

---

*Rakam büyük olabilir — ama gerçekten para kazanıyor musun?*

# ÖNCE TEMEL: FİYAT, MALİYET VE KÂR - Farkı Biliyor Musun?



## MALİYET

O ürünü yapabilmek ya da satabilmek için harcadığın para.

Fırın için:  
Un, maya, yakıt, elektrik,  
ambalaj  
= MALİYET



## FİYAT

Müşteriden istediğin para.  
Serbest seçebilirsin ama çok düşük olursa zarar edersin.

"Bu ürünü 50 TL'ye satıyorum"  
= FİYAT



## KÂR

Fiyat eksi maliyet.  
İşte bu senin asıl kazancın!

Fiyat 50 TL – Maliyet 38 TL  
= 12 TL KÂR

# GERÇEK HAYAT HİKÂYESİ - Fatma Hanımın Lokantası

## ✘ FATMA HANIMIN YAPTIĞI (YANLIŞ)

Malzeme maliyeti 12 TL

Koyduğu fiyat 25 TL

"Kâr" zannettiği 13 TL 😊

Kira payı (unuttu) -5 TL

Elektrik, su payı (unuttu) -3 TL

Çalışan ücreti (unuttu) -4 TL

Gerçek kâr 1 TL 😱

## ✔ DOĞRU HESAP

Malzeme maliyeti 12 TL

Kira payı (porsiyon başı) 5 TL

Elektrik, su payı 3 TL

Çalışan ücreti 4 TL

**TOPLAM MALİYET 24 TL**

Hedef kâr marjı (%25) +6 TL

**DOĞRU FİYAT 30 TL ✔**

# SABİT VE DEĞİŞKEN MALİYET - Büyüdükçe Ne Olur?

## SABİT MALİYET 🏠

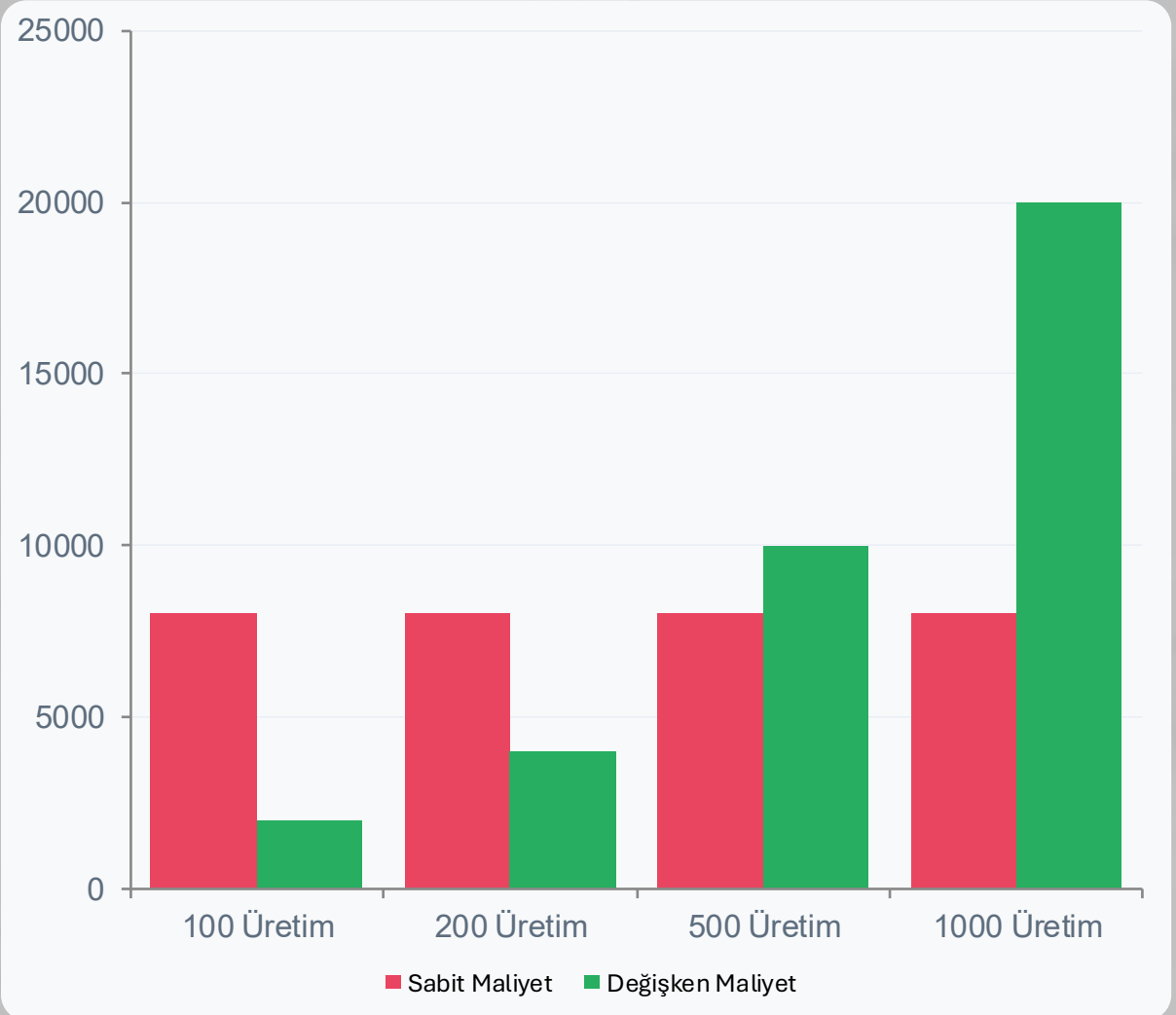
Kaç ürün satarsan sat, her ay ödemek zorundasın. Satış sıfır olsa bile bu gider var!

*Kira · Sigorta · Telefon · İnternet · Yönetici maaşı*

## DEĞİŞKEN MALİYET 📦

Sattığın kadar ödersin. Ne kadar çok üretir/satarsan bu maliyet de artar!

*Hammadde · Paketleme · Nakliye · Parça başı ücret*



## BAŞA BAŞ NOKTASI - "Ne kadar satarsam zarar etmem?"

*Her ay ne kadar satman gerekiyor ki sadece giderlerin karşılanmış olsun?*

Bu rakamın altında kalırsan ZARAR edersin. Üstünde kalırsan KÂR edersin.

**Başa Baş Noktası = Sabit Giderler ÷ Kâr Marjı Oranı**

**1**

Aylık sabit giderler toplamı

**10.000 TL**

**2**

Ortalama kâr marjı oranı

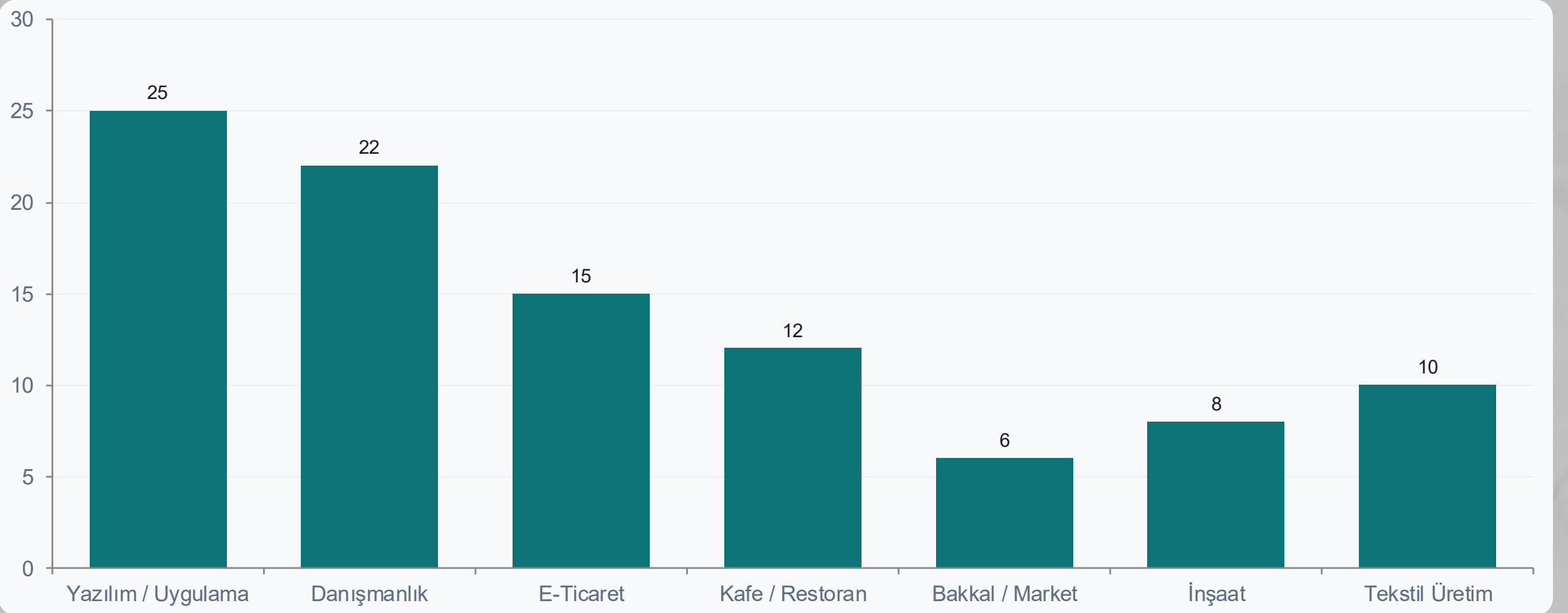
**%25**

**3**

Başa baş noktası (BEP)

**40.000 TL satış**

# SEKTÖRE GÖRE KÂR MARJI - Benim İşim Ne Kadar Kârlı Olmalı?



💡 Kâr marjın sektör ortalamasının altındaysa, fiyatın düşük ya da maliyetin yüksek demektir. İkisini de kontrol et!

# Büyüyebilir Miyim??

---

*Kredi, yatırım ve büyüme — ne zaman, nasıl,  
kaç para?*

# KREDİ ÇEKMEDEN ÖNCE BU 5 SORUYU CEVAPLA

1

 **Bugünkü işletmem kâr ediyor mu?**

*Zarar eden işletmeye kredi yüklersen batma hızlanır. Önce kârlılığı çöz.*

Evet kâr ediyorum

Hayır / Bilmiyorum

2

 **Krediyi ne için kullanacağım?**

*Belirsiz amaç = belirsiz sonuç. "Rahat olsun" diye kredi, tuzaktır.*

Belirli bir yatırım/makine

Nakit açığı kapatmak için

3

 **Aylık takside ne kadar ödeyebilirim?**

*Taksit ödemesi, aylık net nakit akışının %30'unu geçmemeli.*

Nakit akışımdan rahat ederim

Hesaplamadım / Sıkışır çıkarım

4

 **Bu yatırım kaç ayda para kazandırır?**

*Yatırımın geri dönüş süresi kredi vadesinden kısa olmalı.*

12-18 ayda geri döner

Bilmiyorum, ileride bakarız

5

 **En kötü senaryo ne olur?**

*İş kötüye gitse bile taksiti ödeyebilecek misin? Planın var mı?*

Tasarruflam 3 ay idare eder

Olmadı satar kapatırım

# GERÇEK HAYAT - Murat'ın Tekstil Atölyesi

## DURUM

Murat, 3 makineyle üretim yapıyor. Siparişler artıyor ama makineler yetişemiyor. 2 makine daha alırsa üretim kapasitesi %65 artacak.

## KARAR

2 makine bedeli: 280.000 TL  
Bankadan 36 ay vadeli kredi çekti.  
Aylık taksit: 9.800 TL

## HESAP

Ekstra kapasite → Aylık +28.000 TL gelir  
Ekstra hammadde maliyeti → -12.000 TL  
Ekstra net kâr → +16.000 TL / ay

## SONUÇ

Taksit: 9.800 TL → Ekstra kâr: 16.000 TL  
Fark: +6.200 TL / ay — Bu AKILLI kredi!  
18. ayda makine kendini ödedi.

# ŞİRKETLERİN 4 BÜYÜME YOLU - Hangisi Sana Uygun?

A



## Daha Fazla Müşteri Bul

Reklam, sosyal medya, referans programı, yeni bölgeye açılma

Düşük risk · Yavaş büyüme

*İstikrarlı, borçsuz büyümek isteyenler*

B



## Ürün / Hizmet Çeşitlendirir

Mevcut müşterilere yeni şeyler sat.

Çapraz satış, tamamlayıcı ürünler

Orta risk · Hızlı gelir

*Sadık müşteri tabanı olanlar*

C



## Kapasiteyi Artır

Makine, ekipman, personel yatırımı  
Siparişleri karşılamak için

Orta risk · Kredi gerekebilir

*Talebi olan ama üretemeyenler*

D



## Yeni Kanal Aç

E-ticaret, ihracat, B2B satış, Franchising alma / verme

Yüksek risk · Büyük potansiyel

*Güçlü ürünü olan, hazır olanlar*

# BANKA KREDİSİ mi - ORTAK mı?



## BANKA KREDİSİ

- ✓ İşletmeye ortak olmaz
- ✓ Kârını kimseyle paylaşmazsın
- ✓ Geri ödemek şartıyla bitiyor
- ✗ Aylık taksit ödemek zorundasın
- ✗ Teminat isteyebilir (ev, araba)
- ✗ Borcun üstüne faiz birikiyor



## ORTAK ALMAK

- ✓ Nakit ödemek yok
- ✓ Ortak riski de paylaşır
- ✓ Deneyim & bağlantı getirebilir
- ✗ Kârını paylaşmak zorundasın
- ✗ Karar alma karmaşıklaşır
- ✗ Yanlış ortak işkence olabilir



Küçük yatırımlar için kredi → Büyük stratejik hamleler için ortak düşün!

# İŞLETMEN SAĞLIKLI MI? — Aylık Kontrol Listesi



**Kasada 2-3 aylık gider kadar nakit var**

Sürpriz giderler, kötü aylar için tampon. En önemli gösterge.



**Müşterilerden alacakların makul sürede geliyor**

Veresiye 60 günü geçiyorsa nakit akışın bozulur.



**Her ay kâr marjın sabit veya artıyor**

Düşüyorsa fiyat arttır ya da maliyeti azalt.



**Tedarikçine hep geç ödüyorsun**

Kısa vadeli nakit sorunu işareti. Veresiye tahsilatını hızlandır.



**Satışlar artıyor ama kâr artmıyor**

Fiyatlar düşük ya da gizli maliyetler var.



**Maaş ve kirayı ödemek için kredi çekiyorsun**

Bu işletme batmak üzere. Hemen aksiyon al.

# ŞİRKETLERİN 10 ALTIN FİNANS KURALI

1

Kâr ile nakdi karıştırma. Her ikisini ayrı takip et.

2

Her ay sonunda gerçek kasanı say.

3

Veresiye satışı minimize et, tahsilatı hızlandır.

4

Fiyat belirlemeden önce TÜM maliyetleri hesapla.

5

En az 2 aylık gider kadar "yastık altı" nakit tut.

6

Kredi, yatırım için alınır; cari gider için değil.

7

Büyümeden önce mevcut işi sağlıklı hale getir.

8

Her ay kâr marjını hesapla ve geçen ayla kıyasla.

9

Muhasebeci sana kâr rakamını söyler — sen nakiti sor.

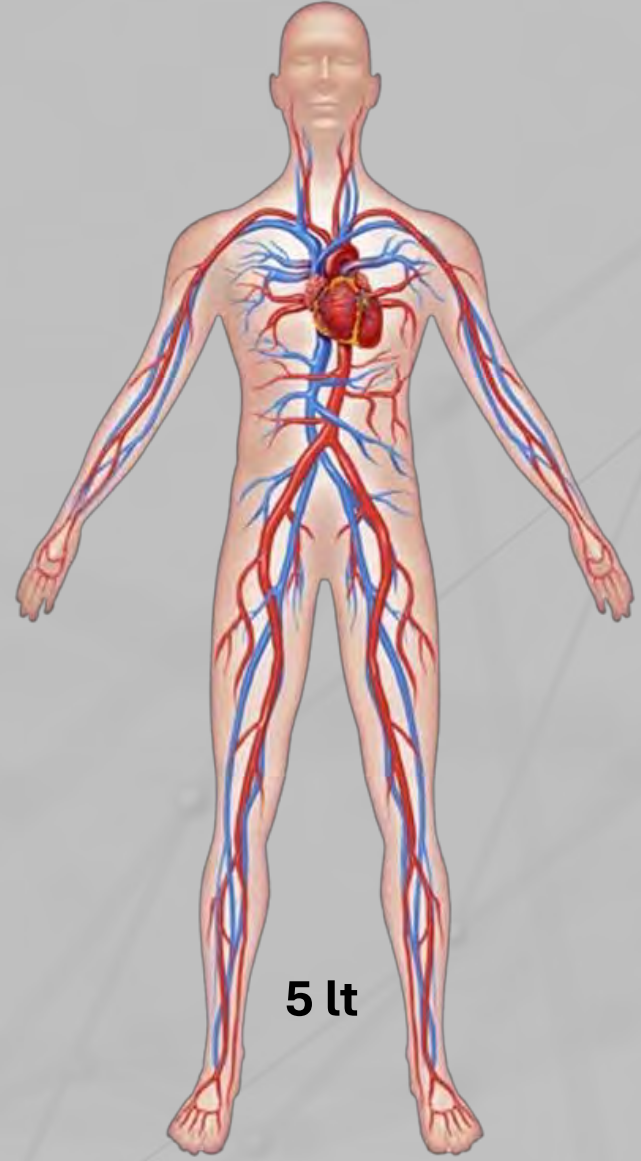
10

Sayıları bilmek seni rahatlatır, endişelendirmez.

# Nakit Akışı



# Nakit Akışı

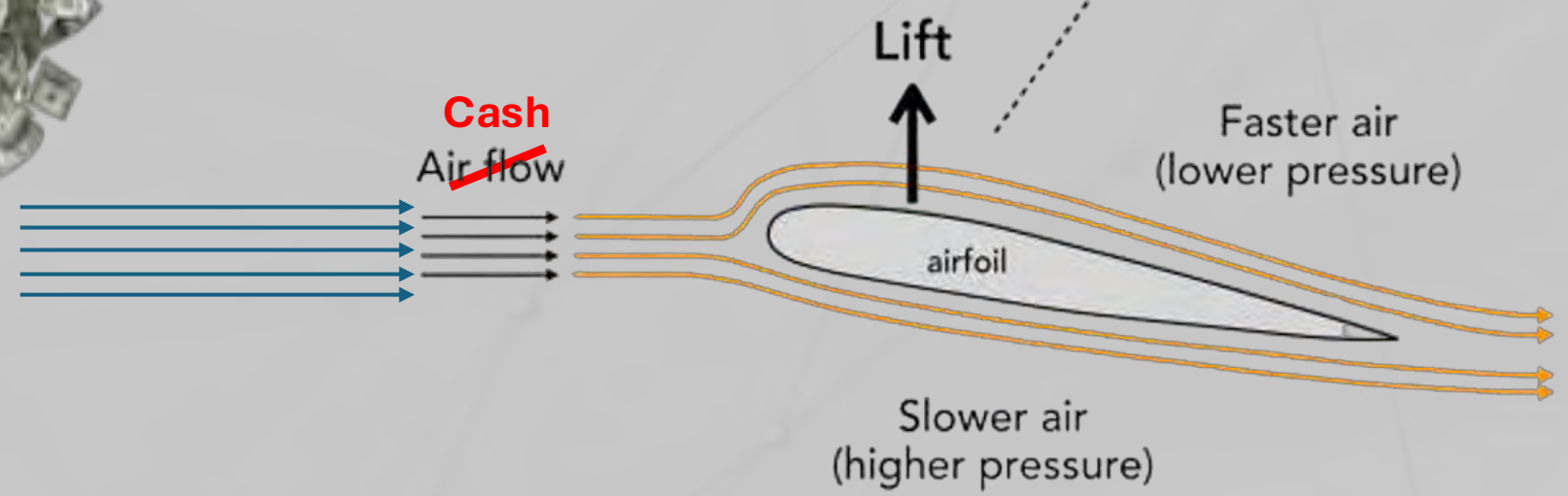


5 lt



# Uçakları Uçuran Hava, Şirketleri Uçuran Paradır!

How ~~airplanes fly~~  
**companies**





## Nakit Akışı!

“Bir iş adamı elinde üç top çeviren bir jonglör gibidir.

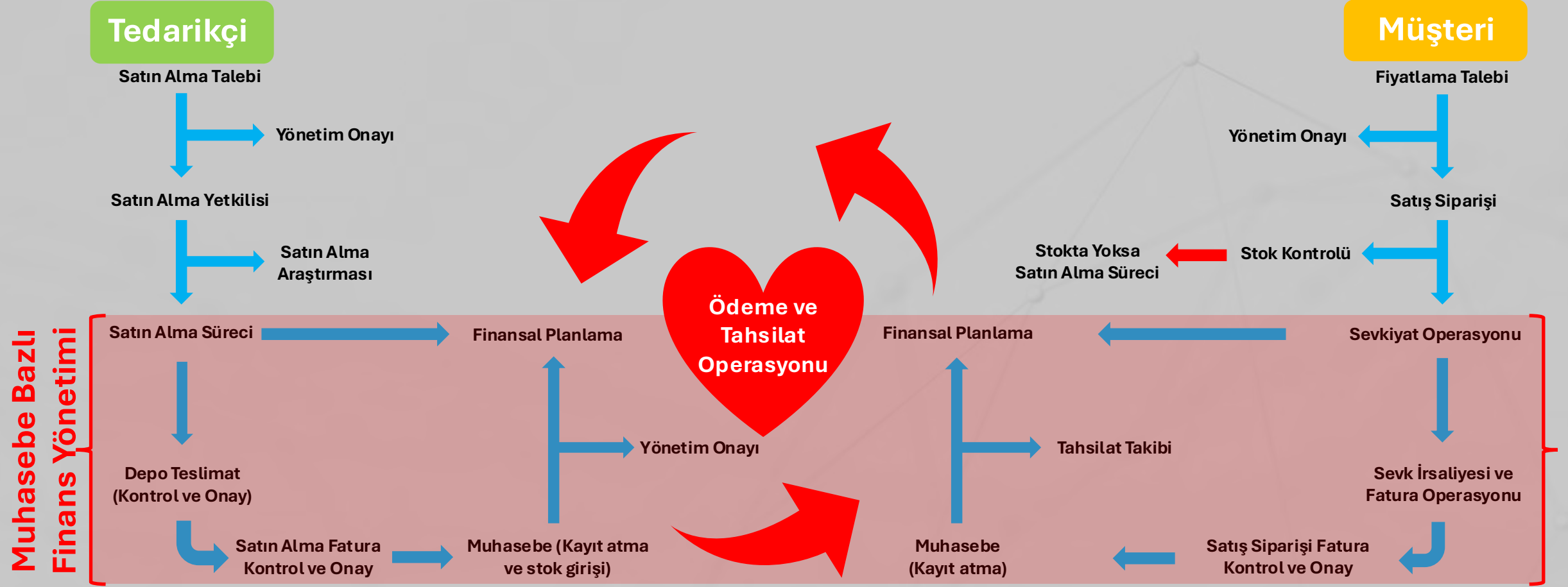
Bu toplardan biri kârlılık, biri büyüme, biri ise **nakit akışıdır**.

Kârlılık ve büyüme topları lastiktendir, yere düşerse seker, tekrar yakalayabilirsiniz.

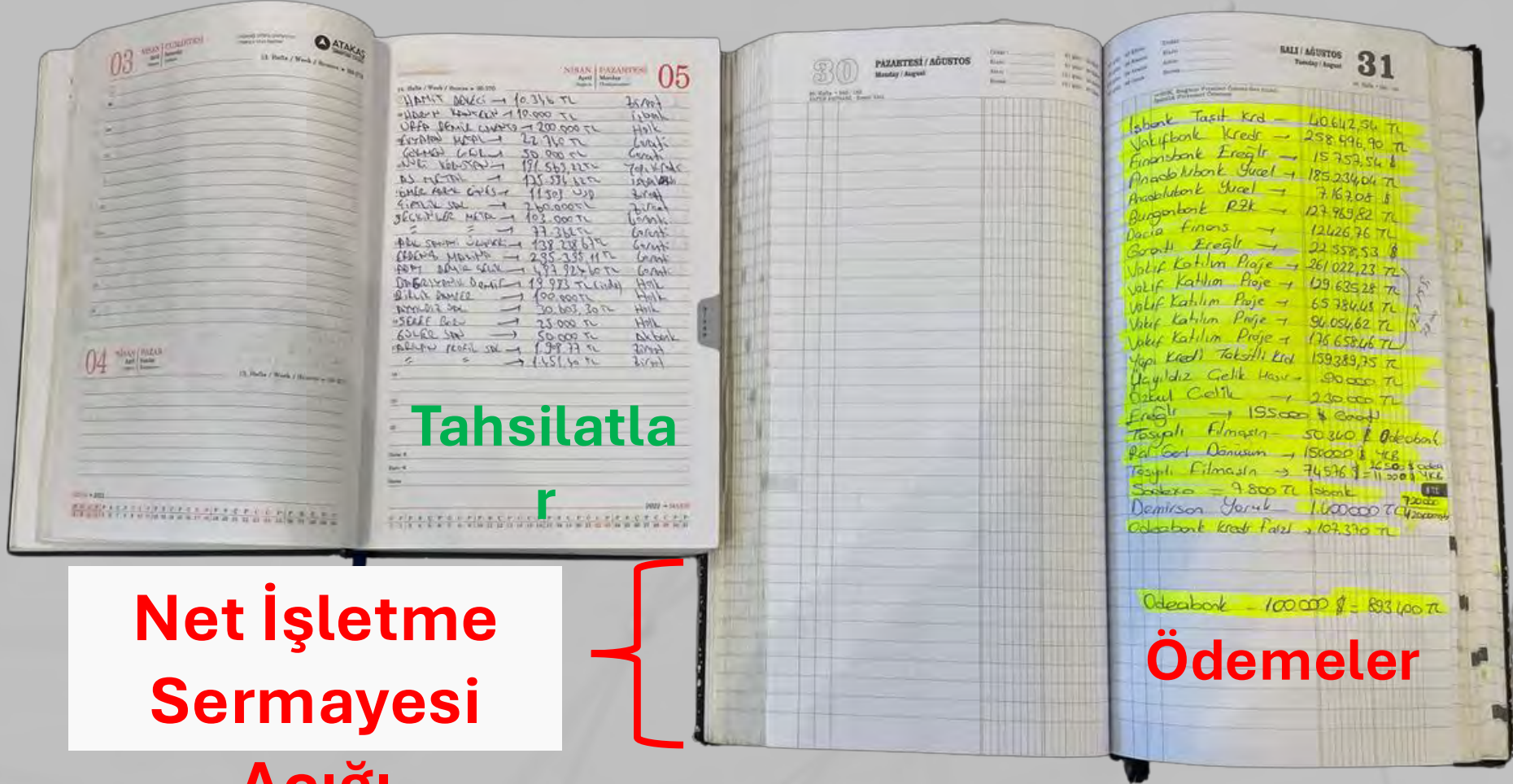
Ama nakit akışı kristal toptur.

**Düşürürseniz kırılır ve bir daha aynı hale getiremezsiniz.”**

# Tasarımsal Faaliyet Döngüsü



# Net İşletme Sermayesi



# Net İşletme Sermayesi

**Varlıklar**

**Dönen  
Varlıklar**

**Duran  
Varlıklar**

**Kaynaklar**

**Kısa Vadeli  
Yabancı  
Kaynaklar**

**Uzun Vadeli Yabancı  
Kaynaklar**

**Özkaynaklar**

**NET İŞLETME  
SERMAYESİ**

**Dönen Varlıklar**

**Kısa Vadeli Borçlar**

**NET İŞLETME  
SERMAYESİ**

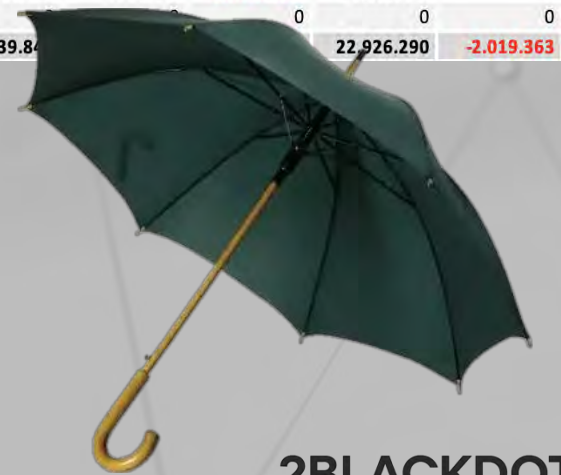
# Nakit Akış Projeksiyonu

	2024 10	2024 11	2024 12	2025 1	2025 2	2025 3	2025 4	2025 5	2025 6	2025 7	2025 8	2025 9	2025 10	2025 11	2025 12
<b>Tahsilat</b>	<b>144.735.865</b>	<b>117.417.358</b>	<b>10.994.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Çek Tah.	19.362.478	4.289.119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DBS Tah.	25.373.387	13.128.239	10.994.903	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
İç Piyasa	100.000.000	100.000.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ödeme</b>	<b>109.411.950</b>	<b>52.895.635</b>	<b>39.314.157</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>	<b>38.855.493</b>
Çek Öde.	889.083	671.616	458.664	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DBS Öde.	69.667.374	13.368.527	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forward	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Taksitli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Spot	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Leasing	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493	855.493
Elektrik	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Doğalgaz	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
İşçilik	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000	14.000.000
Diğer	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
<b>TL Pozisyon</b>	<b>35.323.915</b>	<b>64.521.723</b>	<b>-28.319.255</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>	<b>-38.855.493</b>
TL Pozisyon (\$)	\$1.030.389	\$1.882.082	-\$826.065	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405
<b>USD Pozisyon</b>	<b>-\$3.257.611</b>	<b>-\$2.941.758</b>	<b>-\$1.200.332</b>	<b>-\$3.013.405</b>	<b>-\$7.171.798</b>	<b>-\$6.088.397</b>	<b>-\$3.298.020</b>	<b>-\$2.204.377</b>	<b>-\$1.788.671</b>	<b>-\$1.133.405</b>	<b>-\$6.842.480</b>	<b>-\$2.858.866</b>	<b>-\$1.133.405</b>	<b>-\$1.133.405</b>	<b>-\$1.788.671</b>
Forward	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
DCL	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	-\$1.299.726	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Spot	-\$2.909.000	-\$1.456.840	\$0	-\$1.880.000	-\$6.038.393	-\$3.000.000	-\$2.164.615	-\$1.070.972	\$0	\$0	-\$5.709.076	-\$1.070.194	\$0	\$0	\$0
Taksitli	\$0	\$0	-\$655.267	\$0	\$0	-\$655.267	\$0	\$0	-\$655.267	\$0	\$0	-\$655.267	\$0	\$0	-\$655.267
Kardemir Bağ.	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
İthalat Öde.	-\$5.100.000	-\$4.800.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
İhracat Bedeli	\$3.721.000	\$1.433.000	\$281.000	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
TL'den Gelen	\$1.030.389	\$1.882.082	-\$826.065	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405	-\$1.133.405
<b>Küm. Pozisyon</b>	<b>-\$3.257.611</b>	<b>-\$6.199.369</b>	<b>-\$7.399.701</b>	<b>-\$10.413.105</b>	<b>-\$17.584.903</b>	<b>-\$23.673.300</b>	<b>-\$26.971.320</b>	<b>-\$29.175.697</b>	<b>-\$30.964.368</b>	<b>-\$32.097.773</b>	<b>-\$38.940.253</b>	<b>-\$41.799.119</b>	<b>-\$42.932.524</b>	<b>-\$44.065.929</b>	<b>-\$45.854.600</b>
<b>Aylık Ciro</b>	<b>\$0</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>	<b>\$10.000.000</b>
Fark +/-	-\$3.257.611	\$7.058.242	\$8.799.668	\$6.986.595	\$2.828.202	\$3.911.603	\$6.701.980	\$7.795.623	\$8.211.329	\$8.866.595	\$3.157.520	\$7.141.134	\$8.866.595	\$8.866.595	\$8.211.329

# Banka Limit-Risklerinin Takibi

Bankalar	Revize	Limit	Limit	Nakit Risk	Nakit Risk	G.Nakit Risk	G.Nakit Risk	Boşluk	Boşluk	Spot	DCL	Taksitli	Leasing	Tem.Mek.	DBS Tah.	DBS Öde.	Çek Tah.	Çek Öde.
	Tarihi	TL	USD	TL	USD	TL	USD	TL	USD	USD	USD	USD	TL	TL	TL	TL	TL	TL
Akbank	30.10.2024	100.000.000	\$2.916.974	0	\$0	0	\$0	100.000.000	\$2.916.974	\$0	\$0	0	0	0	3.406.020	0	3.696.968	0
Aktifbank	27.06.2023	50.000.000	\$1.458.487	0	\$0	0	\$0	50.000.000	\$1.458.487	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Al Baraka	24.09.2025	150.000.000	\$4.375.461	0	\$0	25.394.926	\$740.763	124.605.074	\$3.634.698	\$0	\$0	0	0	25.394.926	0	0	0	0
Alternatifbank	29.09.2024	60.000.000	\$1.750.184	0	\$0	0	\$0	60.000.000	\$1.750.184	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Anadolubank	16.08.2024	75.000.000	\$2.187.731	0	\$0	0	\$0	75.000.000	\$2.187.731	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Denizbank	22.07.2025	300.000.000	\$8.750.922	42.852.625	\$1.250.000	17.507.180	\$510.680	239.640.195	\$6.990.243	\$0	\$1.250.000	0	0	17.507.180	0	0	1.112.194	0
Emlak Katılım	21.12.2024	75.000.000	\$2.187.731	61.707.780	\$1.800.000	0	\$0	13.292.220	\$387.731	\$1.800.000	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Eximbank	30.09.2024	680.874.000	\$19.860.919	0	\$0	0	\$0	680.874.000	\$19.860.919	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Fibabanka	15.05.2025	70.000.000	\$2.041.882	0	\$0	0	\$0	70.000.000	\$2.041.882	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Garanti	08.02.2025	363.393.845	\$10.600.105	68.564.200	\$2.000.000	4.914.462	\$143.354	289.915.183	\$8.456.751	\$2.000.000	\$0	0	0	4.914.462	3.536.584	0	0	0
Halkbank	26.12.2024	125.000.000	\$3.646.218	0	\$0	56.298.848	\$1.642.223	68.701.153	\$2.003.995	\$0	\$0	0	0	0	460.306	-56.298.848	5.033.510	-2.019.363
İşbank	20.02.2025	38.495.000	\$1.122.889	0	\$0	0	\$0	38.495.000	\$1.122.889	\$0	\$0	0	0	0	35.292.103	0	7.397.648	0
Kuveyttürk	04.03.2025	410.000.000	\$11.959.594	412.368.668	\$12.028.688	0	\$0	-2.368.668	-\$69.093	\$12.028.688	\$0	0	0	0	1.838.424	0	0	0
Odeabank	28.08.2025	40.000.000	\$1.166.790	0	\$0	0	\$0	40.000.000	\$1.166.790	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Qnb Finans	04.10.2024	153.000.000	\$4.462.970	152.898.166	\$4.460.000	0	\$0	101.834	\$2.970	\$4.460.000	\$0	0	0	0	1.905.880	0	1.088.089	0
Qnb Leasing		0	\$0	17.794.838	\$519.071	0	\$0	0	\$0	\$0	\$0	0	17.794.838	0	0	0	0	0
Şekerbank	31.05.2023	30.000.000	\$875.092	0	\$0	0	\$0	30.000.000	\$875.092	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
T.Finans	28.12.2024	145.000.000	\$4.229.613	0	\$0	0	\$0	145.000.000	\$4.229.613	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Teb	19.06.2025	94.600.000	\$2.759.458	0	\$0	0	\$0	94.600.000	\$2.759.458	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Vakıf Katılım	28.11.2024	150.000.000	\$4.375.461	0	\$0	12.630.000	\$368.414	137.370.000	\$4.007.047	\$0	\$0	0	0	12.630.000	0	0	0	0
Vakıfbank	12.08.2024	263.917.250	\$7.698.398	0	\$0	0	\$0	263.917.250	\$7.698.398	\$0	\$0	0	0	0	0	0	0	0
Yapı Kredi	01.03.2025	357.566.486	\$10.430.122	68.815.126	\$2.007.319	500.000	\$14.585	288.251.360	\$8.408.218	\$2.007.319	\$0	0	0	500.000	2.503.667	0	0	0
Ziraat	10.01.2025	436.971.600	\$13.000.000	125.827.130	\$3.670.345	36.330.332	\$1.059.746	274.814.138	\$11.940.254	\$0	\$0	3.670.345	0	9.593.279	553.544	-26.737.053	4.597.881	0
Ziraat Katılım	30.12.2024	170.450.000	\$4.971.982	118.273.245	\$3.450.000	0	\$0	52.176.755	\$1.521.982	\$3.450.000	\$0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Toplam</b>		<b>4.339.268.181</b>	<b>\$126.828.983</b>	<b>1.069.101.778</b>	<b>\$31.185.423</b>	<b>153.575.748</b>	<b>\$4.479.765</b>	<b>3.134.385.493</b>	<b>\$95.353.211</b>	<b>\$25.746.007</b>	<b>\$1.250.000</b>	<b>3.670.345</b>	<b>17.794.838</b>	<b>70.539.840</b>			<b>22.926.290</b>	<b>-2.019.363</b>

Nakit	Dağılım	TL Karşılığı	USD Karşılığı	Faiz Yüğü	Ort. Faiz	Ort. Vade
TL Krediler	1,67%	16.438.697	\$451.856	₺5.460.799	33,22%	368
USD Krediler	98,33%	967.113.346	\$26.583.362	\$1.459.118	5,49%	63
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>983.552.043</b>	<b>\$27.035.218</b>	<b>\$1.609.221</b>	<b>5,95%</b>	<b>180</b>



# Stres Testi!

Varlıklar		Borçlar	
Çek Tah.	\$668.742	Çek Öde.	\$58.903
DBS Tah.	\$1.443.776	DBS Öde.	\$2.422.093
Forward	\$0	Forward	\$0
Kütük	\$5.665.000	Leasing	\$519.062
Mamül	\$13.632.000	Spot	\$26.996.007
İç Piyasa	\$6.090.000	Taksitli	\$3.670.345
İhracat	\$5.435.000	İthalat	\$0
KDV Alacağı	\$2.997.000	Birikmiş faiz	\$1.000.000
		Diğer	\$2.000.000
<b>Toplam</b>	<b>\$35.931.518</b>	<b>Toplam</b>	<b>\$36.666.410</b>
		<b>Fark +/-</b>	<b>-734.892</b>



# Kur Riski Analizi!

KUR RİSKİ ANALİZİ 30.09.2025						
AKTİF	USD	EURO	PASİF	USD	EURO	
Hazır Değerler	1.652.484	173.500	Ticari Borçlar	429.660	121.300	
Alacaklar	2.608.000	473.650	Kısa Vadeli Mali Borçlar	5.188.575	1.232.400	
Diğer Alacaklar	0	0	Diğer Borçlar	1.373.454	321.400	
Stoklar	20.130.150	0	Vergi ve Yasal Yükümlülükler	0		
Verilen Sipariş Avansları	2.355.330	0	Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0		
Diğer Dönen Varlıklar	0		Uzun Vadeli Mali Borçlar	24.878.780	1.250.000	
Türev ürünler (VİOP + FWD)	0		Uzun Vadeli Ticari Borçlar	0		
<b>AKTİF YABANCI PARA TOPLAMI</b>	<b>26.745.964</b>	<b>647.150</b>	<b>PASİF YABANCI PARA TOPLAMI</b>	<b>31.670.469</b>	<b>2.925.100</b>	
				<b>NET YABANCI PARA POZİSYONU</b>	<b>-5.124.505</b>	<b>-6.277.950</b>
<b>Döviz kurunda her 1.-TL artış ve azalışın şirketimize etkisi (Kar/Zarar)</b>				<b>YABANCI PARANIN DEĞER</b>	<b>YABANCI PARANIN DEĞER</b>	
				<b>KAYBETMESİ</b>	<b>KAZANMASI</b>	
<b>USD'nin TL karşısında 1.-TL Artması yada Azalması durumu (USD net varlık/yükümlülüğü NET ETKİ - TL)</b>				<b>5.124.505</b>	<b>-5.124.505</b>	
<b>EUR'nun TL karşısında 1.-TL Artması yada Azalması durumu (EUR net varlık/yükümlülüğü NET ETKİ - TL)</b>				<b>2.277.950</b>	<b>-2.277.950</b>	
<b>Toplam Kar/Zarar</b>				<b>7.402.455</b>	<b>-7.402.455</b>	

# Kur Riski Ne Kadar?

31 Aralık

1 milyon  
USD  
Ödeme

31 Ocak

1 milyon  
USD  
Tahsilat

- 1 milyon USD + 1 milyon USD = 0

- 1 milyon USD + 1 milyon USD = 2.000.000.-  
USD?

# Kur Riski = Yerine Koyma

**Maliyeti!**

TL Bazında Malın

**Yerine Koyma  
Maliyeti**

USD Bazında Malın  
Değeri

Kur

Sac fiyatı : 1000.-  
\$/ton  
Satış tonajı : 100 ton  
Mal bedeli : 100,000.-\$  
USD Kuru : 35,000.-  
TL  
Mal bedeli:3,500,000.-  
TL

Kur 35,00.-TL  
iken

Mal Bedeli  
100,000.-\$

3 Aylık  
%5 Kur  
artışı

Kur 36,75.-TL  
olduğunda  
Mal Bedeli  
95,238.-\$

Vade

Mal bedelinin 3 ay sonra

2BLACKDOT..

## VERESİYE SATAN

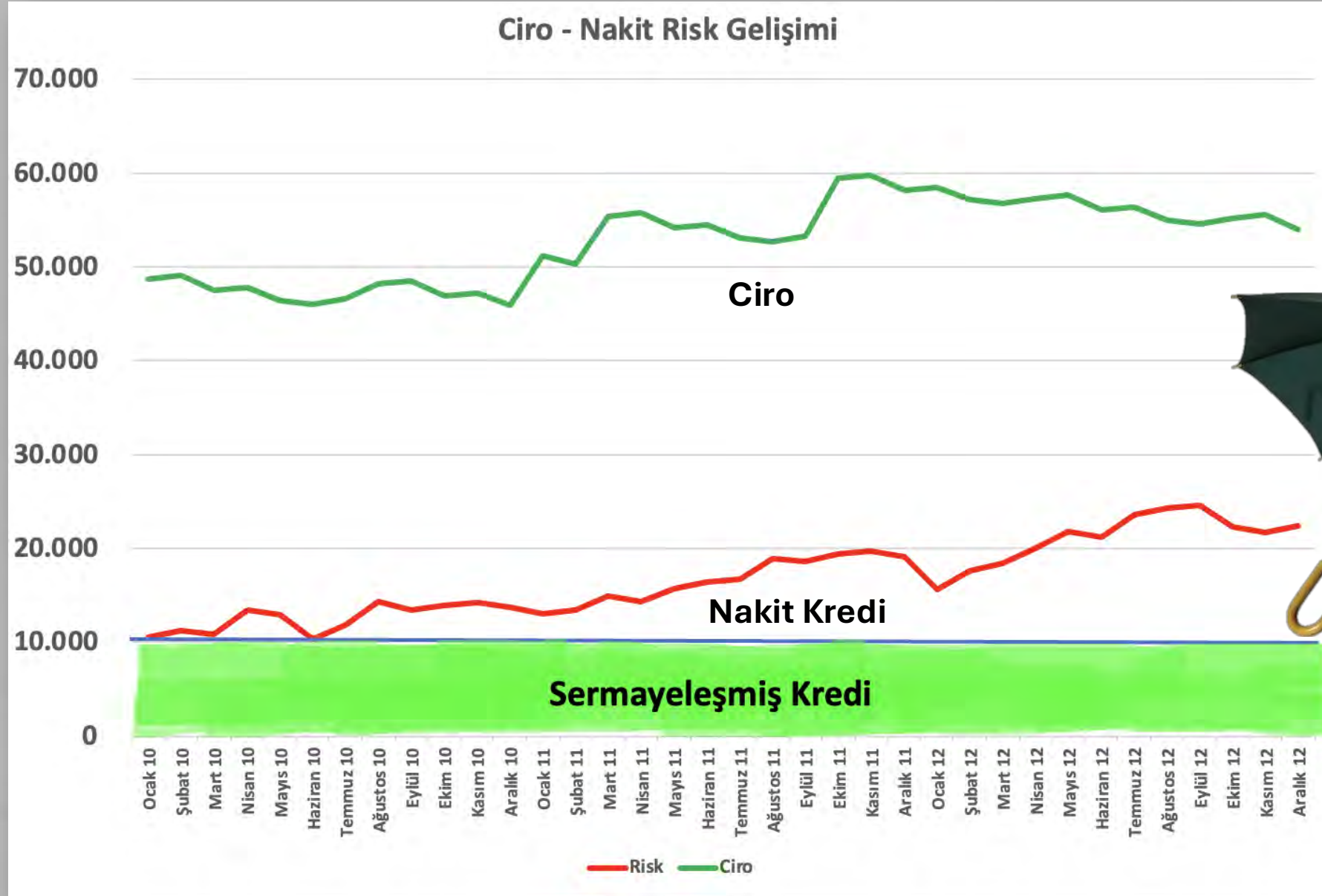
Veresiye veremem, arkan sıra gelemem,  
veresem de bulamam, bulursam da alamam



## PEŞİN SATAN



# Dükkanın Kiracısı Değil Sahibi Olmak!



# Kaynayan Kurbaĝa Sendromu



# Türkiye Çelik Haritası





Dinçer GÖKÇE

Aralık 18, 2015 10:39 · 1dk okuma

Türkiye'nin en büyük 500 sanayi şirketi listesinde ilk 100 firma arasında yer alan Nursan Çelik'in 10 gün kadar önce üretimini durdurduğu öğrenildi. Fabrikada çalışan 900 kadar işçi evlerine gönderildi. Bir milyar lira cirolu şirketin, yeniden faaliyete başlayıp başlamayacağı ise belirsiz... Şirketin, doğrudan çalışanları yanı sıra, 40'ı bulan taşeronları ile birlikte binlerce kişinin geçimini sağladığına dikkat çekiliyor.

# Yatırım Fizibilitesi!



Hurda Maliyeti	360 USD/Ton
Kütük Döküm Maliyeti	+ 240 USD/Ton
Kütük Satış Fiyatı	= 600 USD/Ton
Haddeleme Maliyeti	+ 50 USD/Ton
İnşaat Demiri Maliyeti	= 650 USD/Ton

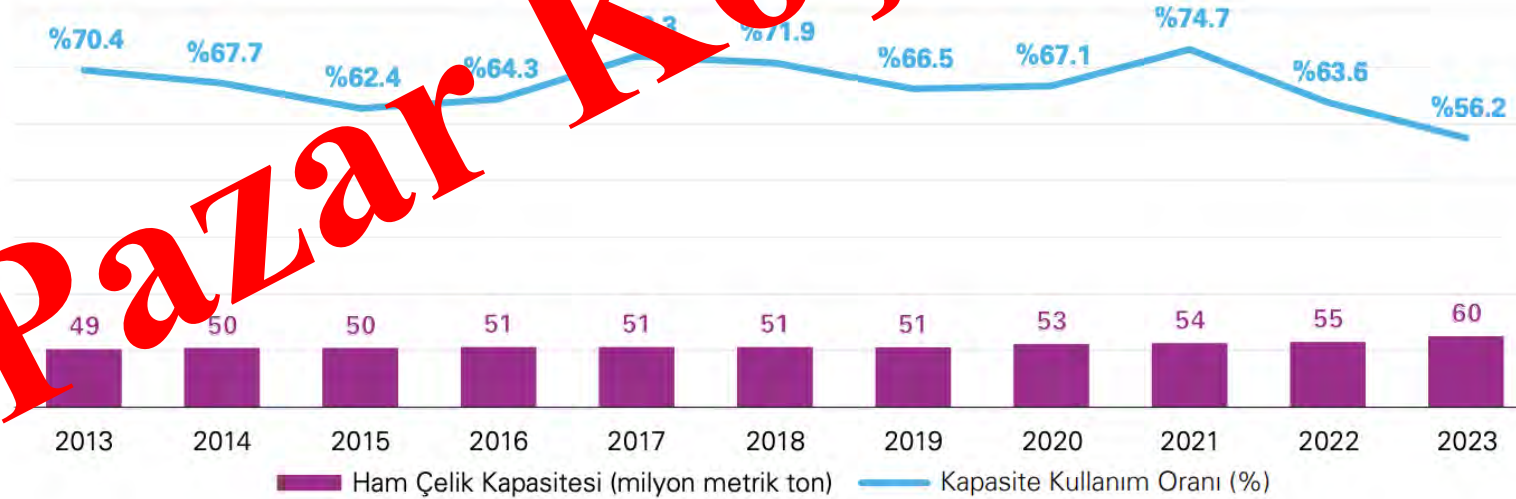
İnşaat Demiri Satış Fiyatı	700 USD/Ton
Ton Başına Kar	20 USD
1 Milyon Ton Üretimde Kar	20,000,000.-USD
1 milyon Ton Üretim için Yatırım Bedeli	100,000,000.-USD
Yatırım Bedelinin Geri Dönüş Süresi	5 Yıl !!!!!

**İşletme Sermayesi? ? ?**

## Dünya Ham Çelik Üretim Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranları



## Türkiye Ham Çelik Üretim Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranları



Kaynak: OECD, World Steel

**Pazar Koşulları???**

# Dünyada Demir Çelik Sektörü

Top 20 steel-producing countries 2023 (million tonnes)



Country	2023		2022	
	Rank	Tonnage	Rank	Tonnage
China	1	1 019.1	1	1 019.1
India	2	140.8	2	125.4
Japan	3	87.0	3	89.2
United States	4	81.4	4	80.5
Russia	5	76.0	5	71.7
South Korea	6	66.7	6	65.8
Germany	7	35.4	7	36.9
Türkiye	8	33.7	8	35.1
Brazil	9	31.8	9	34.1
Iran	10	31.0	10	30.6
Italy	11	21.1	11	21.6
Viet Nam	12	19.2	13	20.0
Taiwan, China	13	19.1	12	20.8
Indonesia <sup>e</sup>	14	16.8	15	15.6
Mexico	15	16.2	14	18.4
Canada	16	12.2	17	12.1

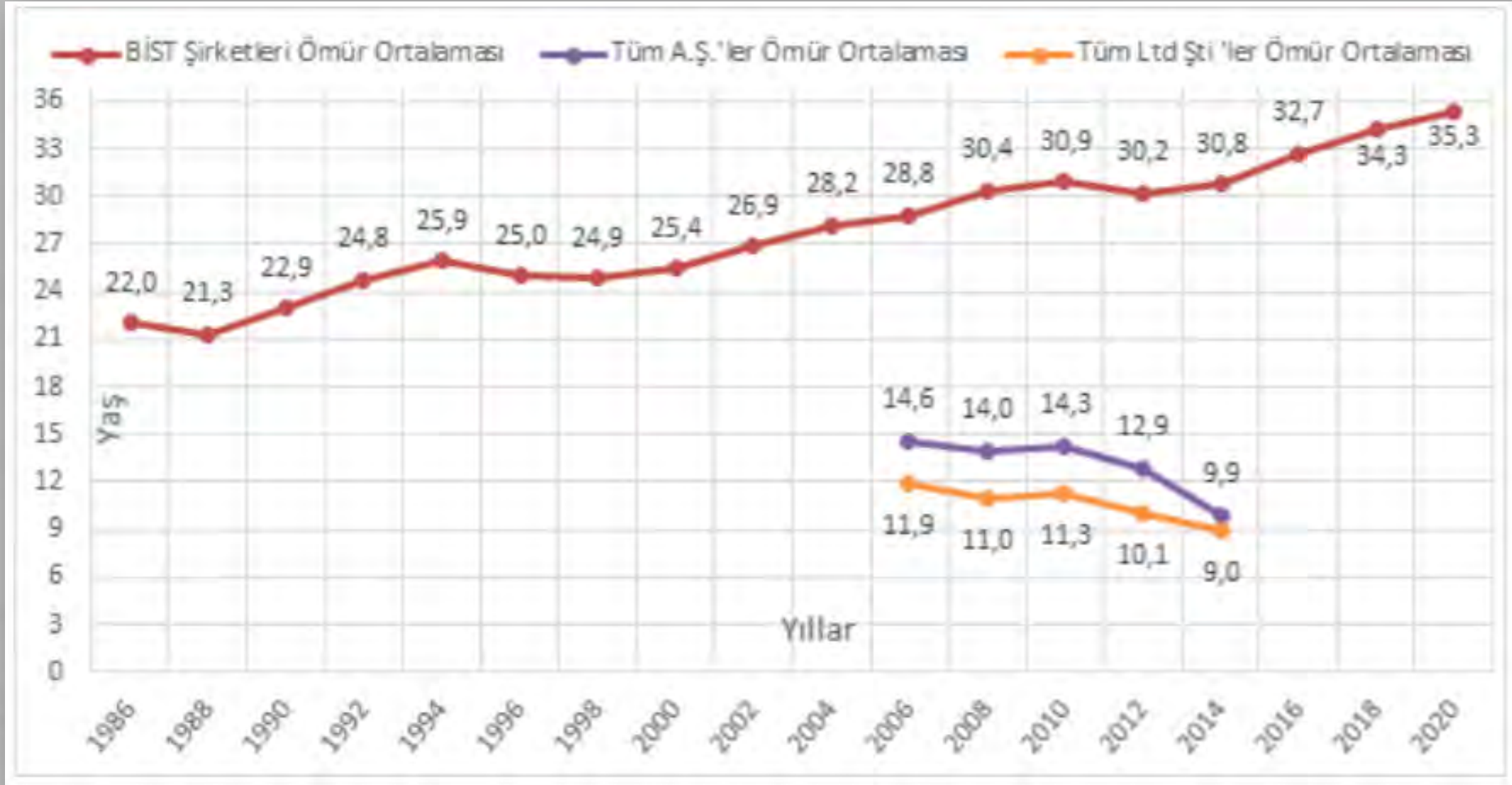
# Demir İpekyolu.. Fırsat mı? Risk





**Kurumsallaşma**

## BİST Şirketleri, Tüm Anonim ve Limited Şirketlerin Ömür Ortalamalarının Karşılaştırılması



Kaynak: Borsa İstanbul AŞ. Kamu Aydınlatma Platformu Merkezi Kayıt Kuruluşu, TÜİK İş Kayıtları verileri

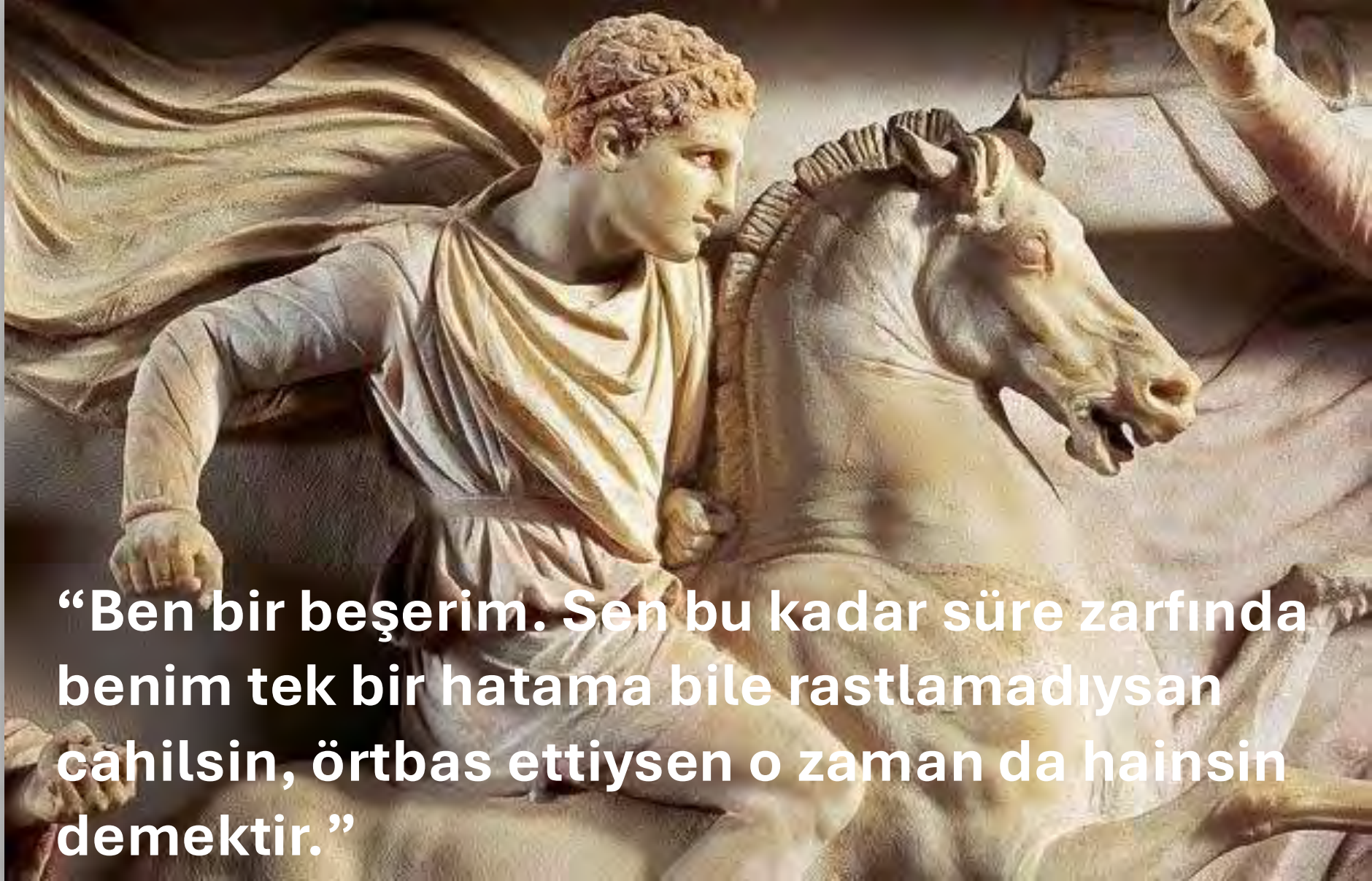


«Belki de insan yaş aldıkça, egosunu da arka cebine koyuyor.

Sonra anlıyorsun ki işleri, çalışma arkadaşlarının senden koruması lazım.

Düşünsenize,  **Yemeksepeti** 'ne ve **getir**'e yatırım yapmayan bir insanım.

Ama bundan da ders aldık. İşleri “**Ali'ye değil, bilene**” bırakıyoruz.»



**“Ben bir beşerim. Sen bu kadar süre zarfında benim tek bir hatama bile rastlamadıysan cahilsin, örtbas ettiysen o zaman da hainsin demektir.”**

**Büyük İskender**

**2BLACKDOT..**

# Çok Seslilik - Farklılıkların





**Risk**



# Unknown Unknowns!



- **Bilinen bilinenler:**  
**(Known knowns)**  
Bildiğimizi bildiğimiz gerçekler.
- **Bilinen bilinmeyenler:**  
**(Known unknowns)**  
Henüz bilmediğimizi bildiğimiz alanlar.
- **Bilinmeyen bilinmeyenler:**  
**(Unknown unknowns)**  
**Var olduğunun bile farkında  
olmadığımız belirsizlikler!**

**V**

**VOLATILITY**  
(DEĞİŞKENLİK)

**U**

**UNCERTAINTY**  
(BELİRSİZLİK)

**C**

**COMPLEXITY**  
(KARMAŞIKLIK)

**A**

**AMBIGUITY**  
(MUĞLAKLIK)

**1.0**

**V**

**VISION**  
(VİZYON)

**U**

**UNDERSTANDING**  
(ANLAMA)

**C**

**COURAGE**  
(CESARET)

**A**


**ADAPTABILITY**  
(ADAPTE OLABİLME)

**2.0**

# Agility / Çeviklik



**P**



**POLITICAL**  
**POLİTİK**

**E**



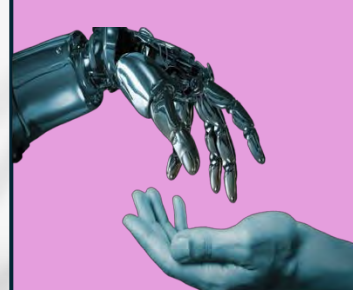
**ECONOMIC**  
**EKONOMİK**

**S**



**SOCIAL**  
**SOSYAL**

**T**



**TECHNOLOGICAL**  
**TEKNOLOJİK**

**E**



**ENVIRONMENTAL**  
**ÇEVRESEL**

**L**



**LEGAL**  
**YASAL**

25. YILINDA TÜM DÜNYADA 25 MİLYONUN ÜZERİNDE SATIŞ

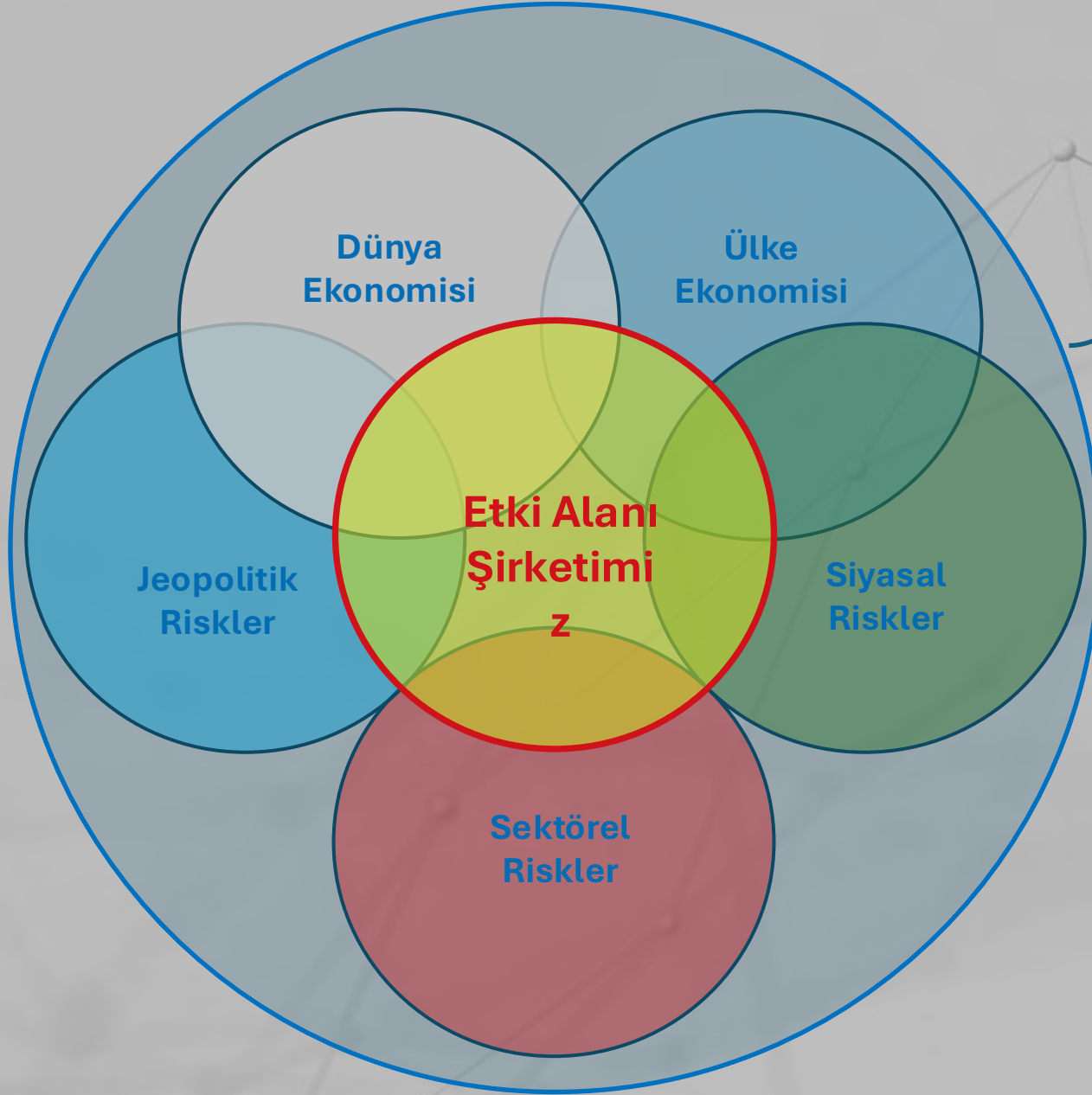
# Etkili İnsanların 7 ALIŞKANLIĞI






'İyi'den 'Mükemmel' Şirkete kitabının yazarı  
Jim Collins'in önsözüyle

Stephen R. Covey

48. Baskı



 **Donald J. Trump**   
@realDonaldTrump  

I have just authorized a doubling of Tariffs on Steel and Aluminum with respect to Turkey as their currency, the Turkish Lira, slides rapidly downward against our very strong Dollar! Aluminum will now be 20% and Steel 50%. Our relations with Turkey are not good at this time!

5:47 AM - 10 Aug 2018

Screenshot of a tweet by US President Donald Trump



## Ekrem İmamoğlu'na diploma soruşturması sürüyor! YÖK: Usule uygun değil, Avukatlar: Mevzuata uygun

26.02.2025 07:02 | Son Güncellenme: 26.02.2025 - 07:03

#Ekrem İmamoğlu #YÖK #Avukat

İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığınca, İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun lisans diplomasının sahte olduğuna ilişkin iddialar üzerine başlatılan soruşturma sürüyor.

## Ekrem İmamoğlu'nun diploması iptal edildi: Gözler yargı sürecinde

İstanbul Üniversitesi, İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu diplomasının "yokluk" ve "açık hata" gerekçeleriyle iptal edildiğini açıkladı. Alınan karara ilişkin savcılık ve YÖK'e gönderilecek. Karara tepki gösteren İmamoğlu yargı sürecini başlatacağını duyurdu. Peki bundan sonra nasıl işleyecek?

19.03.2025 - 05:24 ntv.com.tr

hcaliskanturk published on TradingView.com, Mar 24, 2025 17:27 UTC-4



TradingView

Paylaş







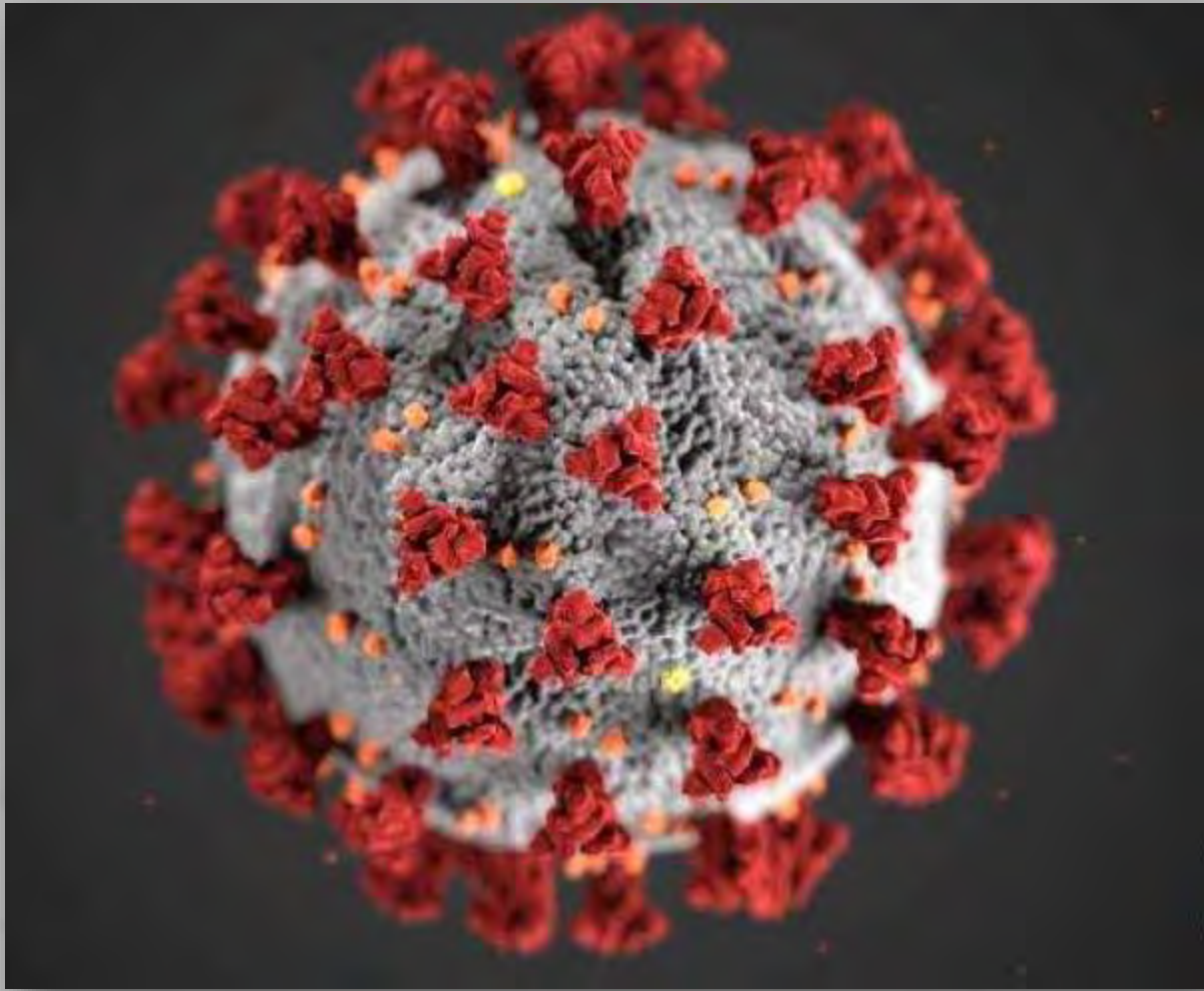
Nassim Nicolas Tale

b

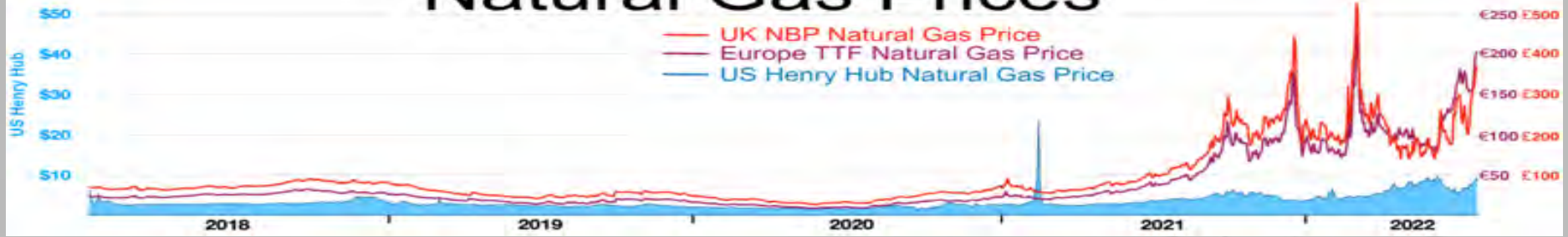
## Siyah Kuğu

**Olması ihtimal dışı görülen,  
ancak ortaya çıktığında  
etkisi çok büyük olan,  
beklenmedik olaylar...**

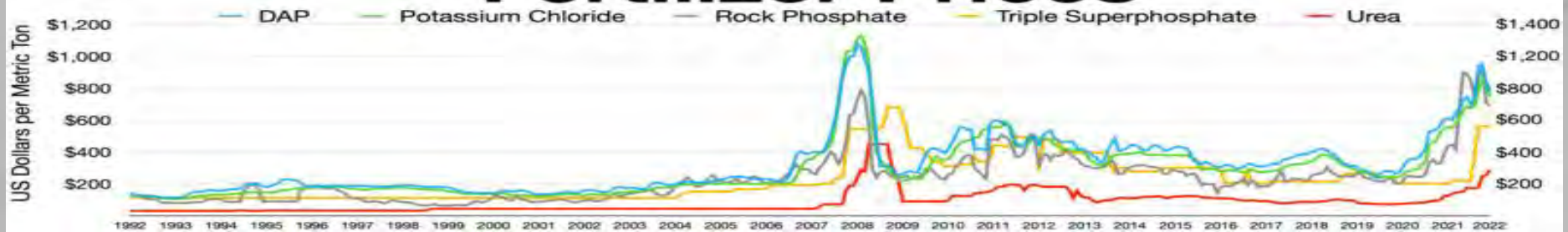
- Öngörülemez olması
- Ciddi ve yaygın sonuçlara yol açması
- Olayının meydana gelmesinden sonra, insanların olayın aslında öngörülebilir olduğuna dair durumu rasyonalize etmeleri



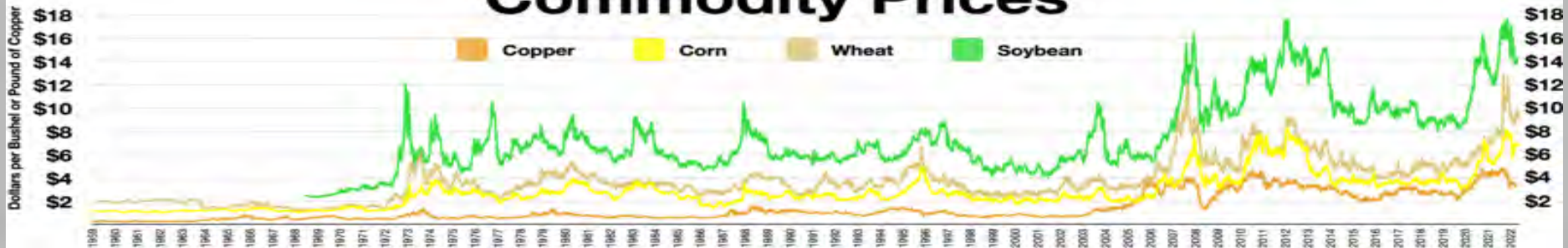
# Natural Gas Prices



# Fertilizer Prices



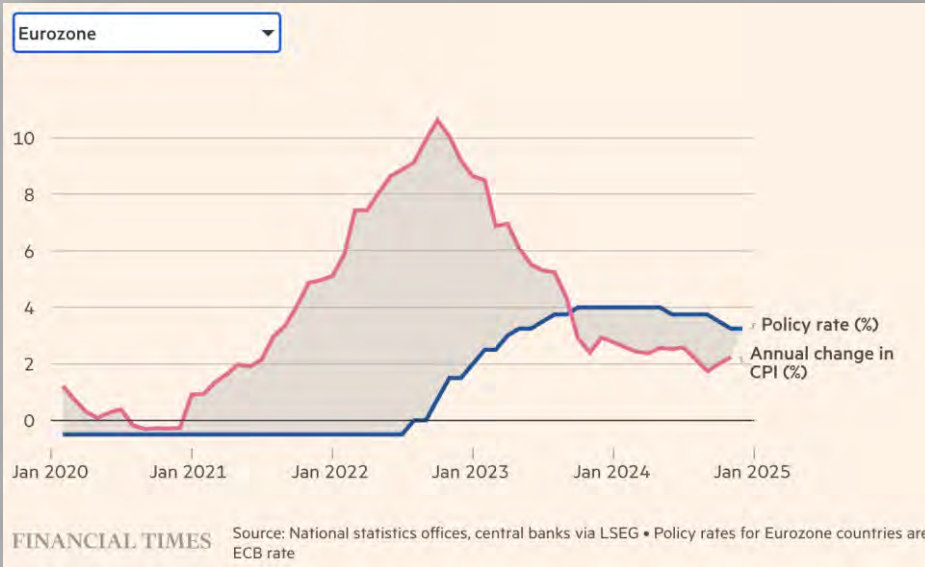
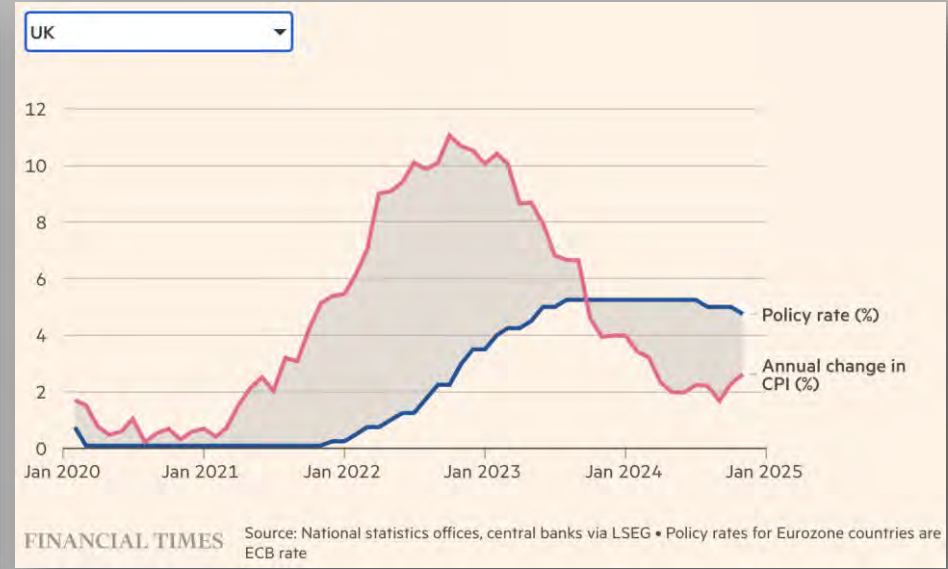
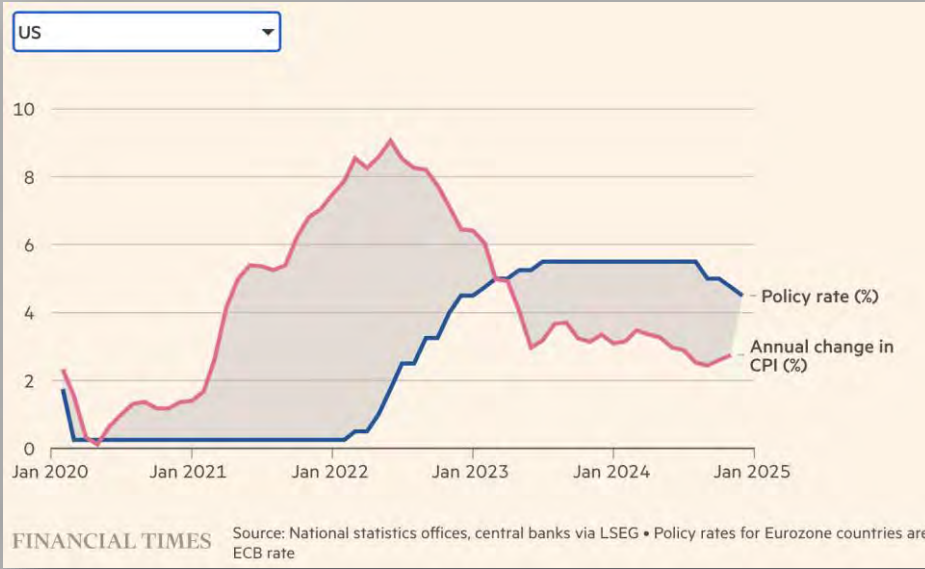
# Commodity Prices



# Food Price Index



# Ülkelerin Politika Faizi ve Enflasyon Oranları





# Money Market Indicators



# Sepet Kur Nedir?

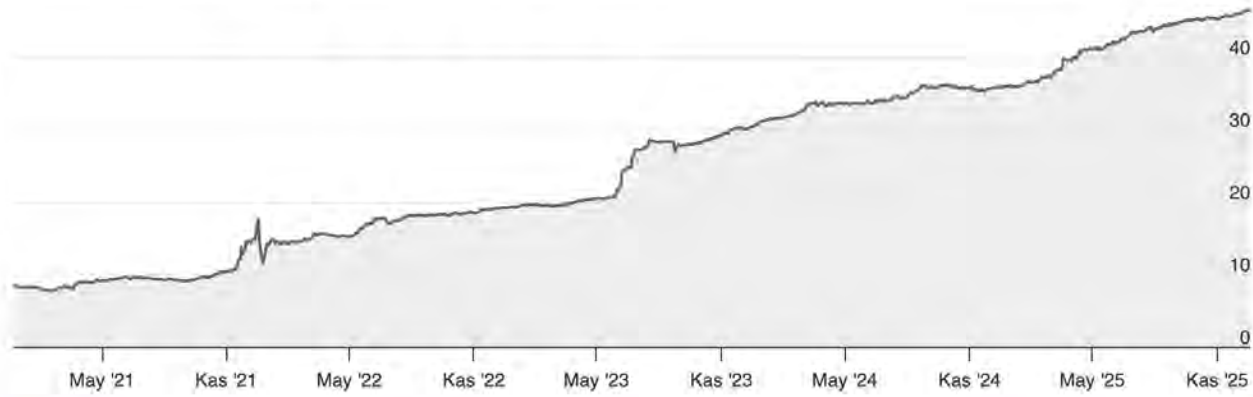
## SEPET KUR (DVZSP1)

**46,5914** ↑ %0,22

ALIŞ	46,5759	SATIŞ	46,5914
FARK	0,22	ÖNCEKİ KAPANIŞ	46,4900
EN YÜKSEK	46,6334	EN DÜŞÜK	46,4635

Güncelleme: 22/12/2025 22:16:28

Zaman Aralığı Seçimi: 1 Hafta 1 Ay 3 Ay 6 Ay Bu Yıl 1 Yıl Tümü



bloomberg.com

$$\text{Sepet Kur} = \frac{(1 \text{ USD} + 1 \text{ Euro})}{2}$$

# Forward Nedir?



**Forward, ileri bir tarihte teslimi söz konusu olacak herhangi bir malın vadesi, fiyatı ve miktarı bugünden belirlenerek sözleşmeye bağlandığı işlemlerdir.**

**Forward, kur dalgalanmalarına karşı korunma tekniği olarak da tanımlanabilir. Forward sözleşmelerinde tarafları, alıcılar ve satıcılar oluşturur.**

# Forward Nasıl Hesaplanır?



Forward tanım itibariyle iki ülke para birimlerinin faiz farkıdır.

$$\text{Forward Hesaplama} = \left[ \frac{(1 + (\text{TL Faizi}/100))}{(1 + (\text{USD Faizi}/100))} \right]^{\text{Dönem Sayısı}}$$

Forward Hesaplama =

$$\rightarrow (\text{TL Faizi} - \text{USD Faizi}) \times \text{Cari Kur} \times \text{Gün} / 36500$$

$$(\%50 - \%5) \times 42,8400 \times 30 / 36500$$

$$\%45 \times 42,84000 \times 30 / 36500$$

$$1,5845.-\text{TL}$$

$$30 \text{ günlük Forward kuru} = 42,8400 + 1,5845$$

$$= 44.4245.-\text{TL}$$

# Forward Kurları

Investing.com Sitede Arama Yap... Yılbaşı Ka

Piyasalar ~ İzleme Listem Grafikler Haberler Analiz Teknik Brokerler Araçlar

Döviz Tek Döviz/Çaprazlar Döviz Kurları Çapraz Kur Oranları Döviz Kurları Tablosu Amerikan Dolar Ene

Genel Grafik Haber & Analizler Teknik Forum

Genel Bakış Vadeli Kur Geçmiş Veriler Bağlantılı Araçlar Döviz Çevirici

### USD/TRY Vadeli Kurlar

İsim :	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark :	Zaman :
USDTRY ON FWD	600.0000	623.7700	676.0600	622.8200	-76.0600	22:26:26
USDTRY TN FWD	874.8000	1294.4000	909.6000	909.6000	-207.2000	22:30:25
USDTRY SN FWD	1076.5000	1091.5000	1076.5000	1003.0000	0.3000	22:33:47
USDTRY 1W FWD	2005.1000	2155.1001	2034.2000	2155.1001	-30.1000	22:33:47
USDTRY SW FWD	2005.1000	2155.1001	2034.2000	2155.1001	-30.1000	22:33:47
USDTRY 2W FWD	4272.3999	4417.7998	4272.3999	4414.2998	-2.5000	22:33:47
USDTRY 3W FWD	6299.7002	7002.8999	6349.7002	6952.8999	597.9000	22:33:01
USDTRY 1M FWD	8750.0000	11250.0000	9837.7002	10130.0000	-1093.0000	22:33:49
USDTRY 2M FWD	20142.0000	20442.0000	20142.0000	20427.0000	-11.0000	22:33:47
USDTRY 3M FWD	28250.0000	31750.0000	29861.0000	30138.0000	-1627.0000	22:33:55
USDTRY 4M FWD	38571.3008	44301.3008	38603.5000	44269.0000	-185.2000	22:03:06
USDTRY 5M FWD	51546.0000	51951.0000	51546.0000	51951.0000	2250.5000	22:33:47
USDTRY 6M FWD	61119.5000	64604.3984	61119.5000	64604.3984	1247.2000	22:30:04
USDTRY 7M FWD	67623.7500	81623.7500	67623.7500	81620.5000	-6366.7500	22:26:03
USDTRY 5Y FWD	85299.5000	86699.5000	85999.5000	85999.5000	0.0000	22:00:18
USDTRY 9M FWD	100472.0000	101172.0000	100472.0000	100758.2031	-52.0000	22:33:47
USDTRY 1Y FWD	134819.0000	135619.0000	134819.0000	135516.0000	-71.0000	22:33:47
USDTRY 15M FWD	171661.0000	173761.0000	172711.0000	172711.0000	0.0000	22:00:18
USDTRY 21M FWD	250865.0938	258820.5000	254842.7969	254842.7969	0.0000	22:00:18
USDTRY 2Y FWD	294855.0625	308855.0625	294855.0625	308855.0625	-3975.3999	22:30:53
USDTRY 3Y FWD	473514.0000	476514.0000	474537.0000	475864.0000	2685.0000	22:33:47
USDTRY 4Y FWD	676789.0000	679789.0000	678289.0000	678289.0000	0.0000	22:00:18

Investing.com Sitede Arama Yap... Yılbaşı Ka

### EUR/TRY 50,5764 -0,1230 (-0,24%)

Genel Grafik Haber & Analizler Teknik Forum

Genel Bakış Vadeli Kur Geçmiş Veriler Döviz Çevirici

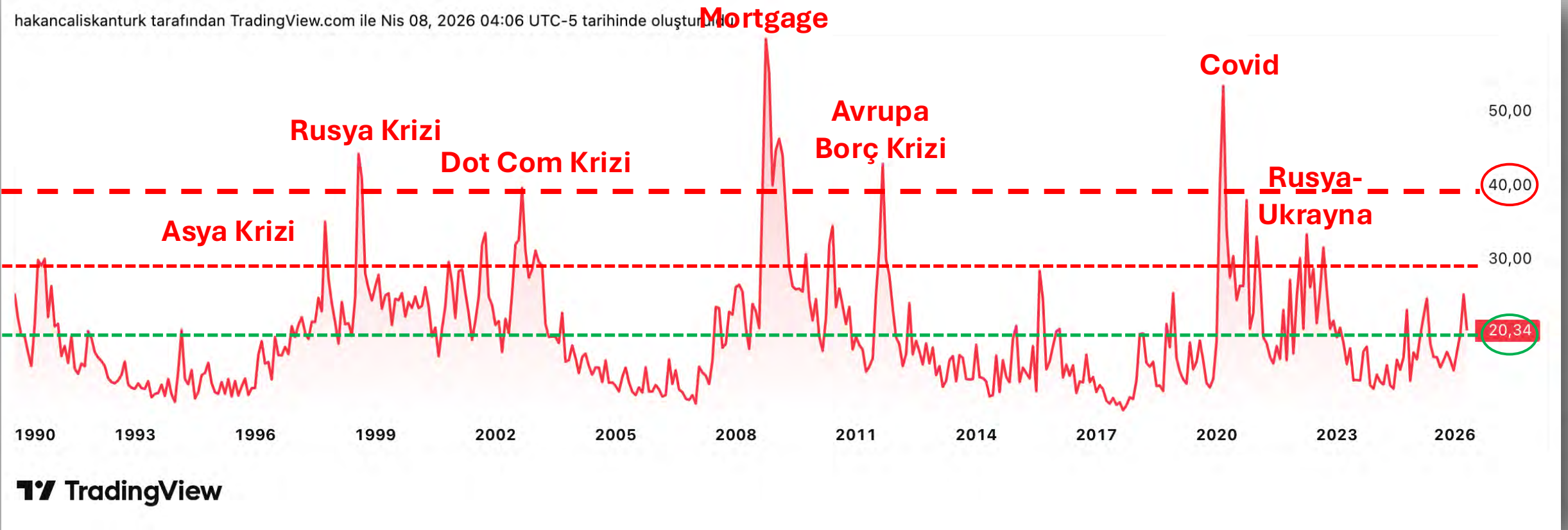
### EUR/TRY Vadeli Kurlar

İsim :	Alış	Satış	Yüksek	Düşük	Fark :	Zaman :
EURTRY ON FWD	397.3200	440.4100	418.8650	418.8650	0.0000	22:03:00
EURTRY TN FWD	2107.0500	2230.5100	2168.7800	2168.7800	0.0000	22:03:00
EURTRY SW FWD	2605.0601	2886.5701	2745.8152	2745.8152	0.0000	22:00:18
EURTRY 2W FWD	4821.1001	6000.3501	5410.7251	5410.7251	0.0000	22:00:18
EURTRY 3W FWD	7818.7002	8906.0996	8362.3994	8362.3994	0.0000	22:00:18
EURTRY 1M FWD	11940.0000	13071.4004	12505.7002	12505.7002	0.0000	22:00:18
EURTRY 2M FWD	23566.9004	24994.0996	24280.5000	24280.5000	0.0000	22:00:18
EURTRY 3M FWD	37702.9492	39138.7500	38420.8477	38420.8477	0.0000	22:00:18
EURTRY 6M FWD	78069.8984	79861.8984	78965.8984	78965.8984	0.0000	22:00:18
EURTRY 9M FWD	121830.6016	123696.2969	122763.4453	122763.4453	0.0000	22:00:18
EURTRY 1Y FWD	167600.7031	169775.7969	168688.2500	168688.2500	0.0000	22:00:18
EURTRY 2Y FWD	353737.3125	365483.7500	359610.5312	359610.5312	0.0000	22:00:18
EURTRY 5Y FWD	-55407.6016	-10640.2002	-33023.9023	-33023.9023	0.0000	22:00:18

# Başa Baş Kur Nasıl Hesaplanır?

TL Mevduat Getirisi		USD Mevduat Getirisi	
Vade	24.01.2026	Vade	24.01.2026
Gün	30	Gün	30
Faiz Oranı (TL)	45,00	Faiz Oranı (USD)	1,80
Bileşik Faiz	55,57	Bileşik Faiz	1,81
Stopaj	17,50	Stopaj	25,00
Anapara	₺1.000.000,00	Anapara	\$23.342,67
Net Getiri	₺31.391,70	Net Getiri	\$132,82
<b>Anapara+Faiz</b>	<b>₺1.031.391,70</b>	<b>Anapara+Faiz</b>	<b>\$23.475,49</b>
		<b>Başabaş Kur</b>	<b>₺43,9348</b>

# VIX (Volatilite Endeksi) Nedir?



## Vix Endeksi (Korku Endeksi) Nedir?

Tam adı "Chicago Board Options Exchange Volatility Index" olan bu veri, piyasadaki **ürün fiyatlarının dalgalı olmasından dolayı yatırımcıda oluşturduğu korkuyu ve riski ölçmeye** yarıyor.

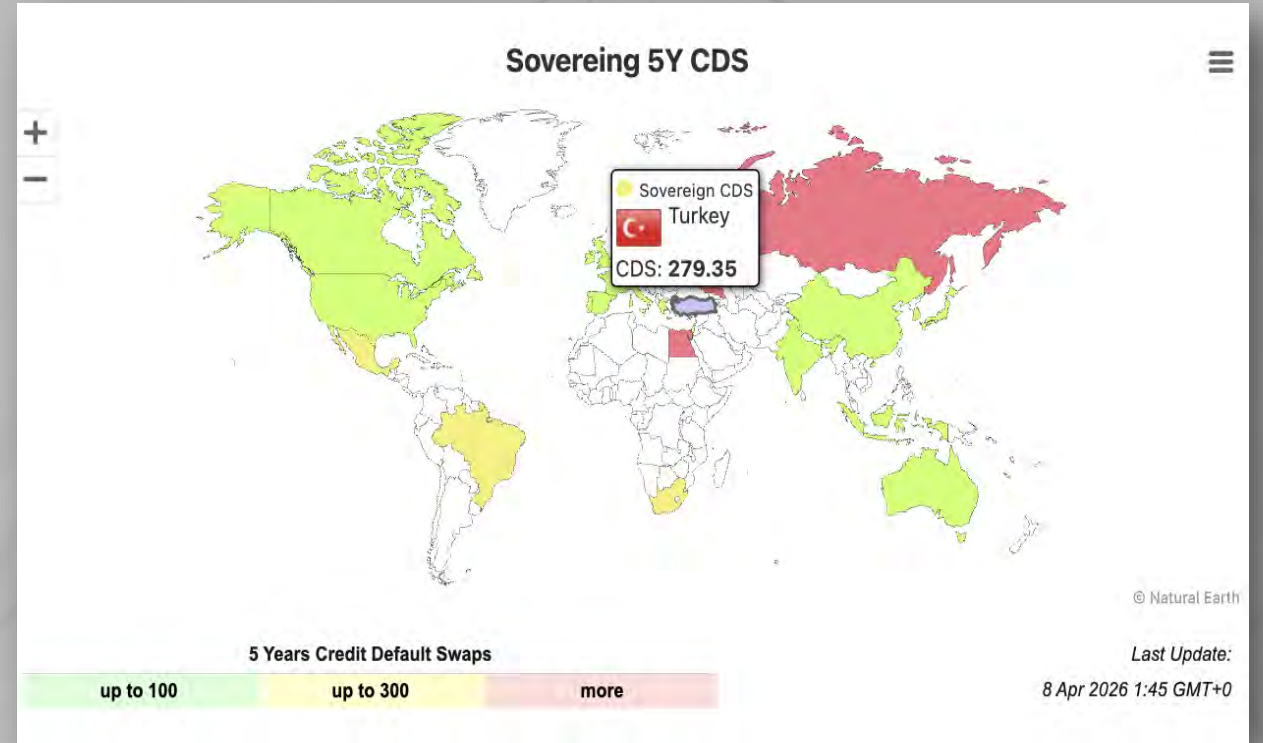
# CDS (Credit Default Swap) Nedir?



Türkçe'de **kredi risk primi** veya **kredi temerrüt takası** olarak da kullanılan **CDS (Credit Default Swap)** aslında bir çeşit tahvil sigortalama işlemi olarak da tanımlanabilir.

Country	5 Years Credit Default Swaps					
	Rating	S&P	5Y CDS▲	Var 1m	Var 6m	PD (*)
Sweden	AAA	8.48	+9.14 %	-0.59 %	0.14 %	8 Apr
Switzerland	AAA	8.75	+16.82 %	+2.94 %	0.15 %	7 Apr
Netherlands	AAA	9.09	+16.39 %	-2.05 %	0.15 %	8 Apr
Denmark	AAA	9.23	+11.47 %	-1.07 %	0.15 %	8 Apr
Germany	AAA	9.53	+23.13 %	+9.29 %	0.16 %	8 Apr
Finland	AA+	14.19	+19.24 %	-10.25 %	0.24 %	8 Apr
Austria	AA+	14.68	+12.92 %	-3.04 %	0.24 %	8 Apr
Australia	AAA	15.22	+12.57 %	+20.89 %	0.25 %	8 Apr
Ireland	AA+	15.97	+10.60 %	-2.38 %	0.27 %	8 Apr
Portugal	A+	18.87	+15.70 %	-10.44 %	0.31 %	8 Apr
Belgium	AA	20.10	+28.93 %	-5.81 %	0.34 %	8 Apr
Spain	A+	20.86	+22.35 %	-18.55 %	0.35 %	8 Apr
United Kingdom	AA	21.13	+15.46 %	-4.30 %	0.35 %	7 Apr
Japan	A+	29.10	+13.41 %	+45.50 %	0.49 %	8 Apr
France	A+	32.73	+33.59 %	-19.60 %	0.55 %	7 Apr
South Korea	AA	34.92	+36.19 %	+47.53 %	0.58 %	7 Apr
Greece	BBB	37.15	+41.04 %	-9.81 %	0.62 %	8 Apr
United States	AA+	37.30	+13.55 %	-0.03 %	0.62 %	8 Apr
Italy	BBB+	38.16	+49.18 %	-3.17 %	0.64 %	8 Apr
Canada	AAA	39.60	0.00 %	0.00 %	0.66 %	7 Apr
China	A+	50.75	+8.00 %	+27.19 %	0.85 %	8 Apr
Israel	A	77.38	-8.63 %	+0.44 %	1.29 %	7 Apr
India	BBB	87.67	0.00 %	0.00 %	1.46 %	7 Apr
Indonesia	BBB	96.09	+11.05 %	+22.58 %	1.60 %	8 Apr
Mexico	BBB	103.99	+12.39 %	+19.47 %	1.73 %	8 Apr
Brazil	BB	136.82	+1.44 %	+1.72 %	2.28 %	7 Apr
South Africa	BB	183.39	+23.51 %	+12.43 %	3.06 %	7 Apr
Turkey	BB-	279.35	+17.01 %	+8.60 %	4.66 %	8 Apr
Egypt	B	408.01	+15.11 %	+8.94 %	6.80 %	8 Apr
Russia	NR	13775.17	0.00 %	0.00 %	100.00 %	8 Apr

# 5 Yıllık CDS Oranları



<http://www.worldgovernmentbonds.com/sovereign-cds/>

# DXY (US Dollar Index) Nedir?

hakancaliskanturk tarafından TradingView.com ile Nis 08, 2026 05:19 UTC-4 tarihinde oluşturuldu



TradingView

**DXY nedir?** ABD Dolar Endeksi, Amerikan dolarının 6 büyük para biriminin oluşturduğu döviz sepetine karşı değerini ölçen bir endekstir.

- Euro (EUR) %57.6 ağırlık - Kanada doları (CAD) %9.1 ağırlık
- Japon yeni (JPY) %13.6 ağırlık - İsveç kronu (SEK) %4,2 ağırlık
- İngiliz sterlini (GBP) %11,9 ağırlık - İsviçre frangı (CHF) %3,6 ağırlık

# Yıllar İtibariyle DXY (US Dollar Index) Değişimi

Exhibit 3: US Dollar Y/Y Change Is at a Level That Usually Leads to Financial/Economic Stress

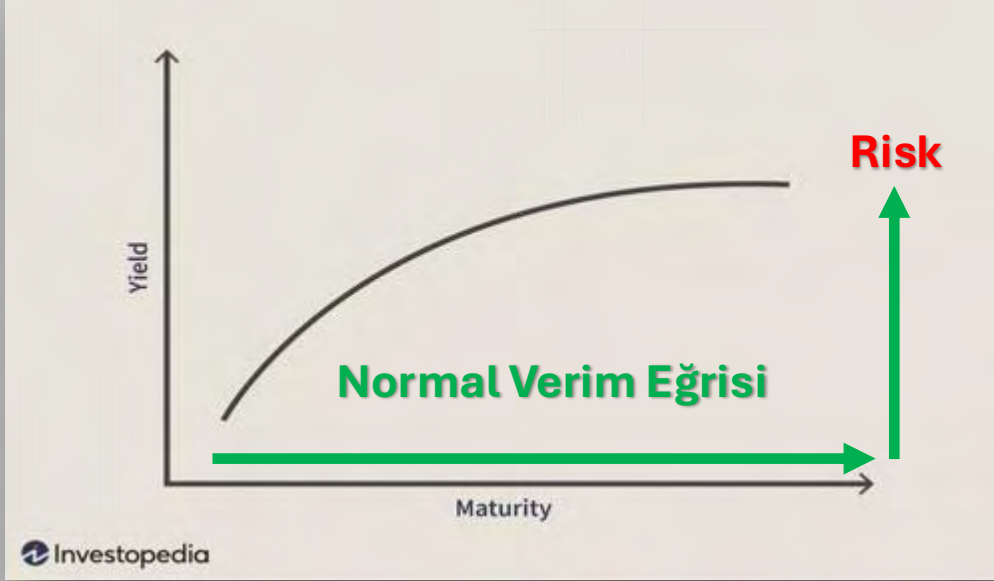


USD  
Değerli

USD  
Değersiz

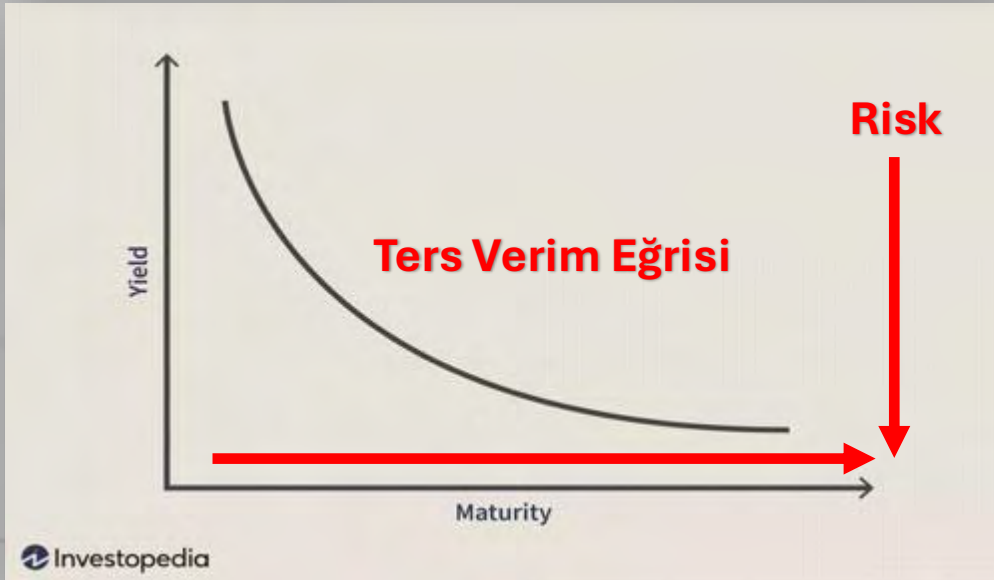
Source: Bloomberg, Morgan Stanley Research

# Hazine Tahvili Verim Eğrisi - Treasury Bond Yield Curve

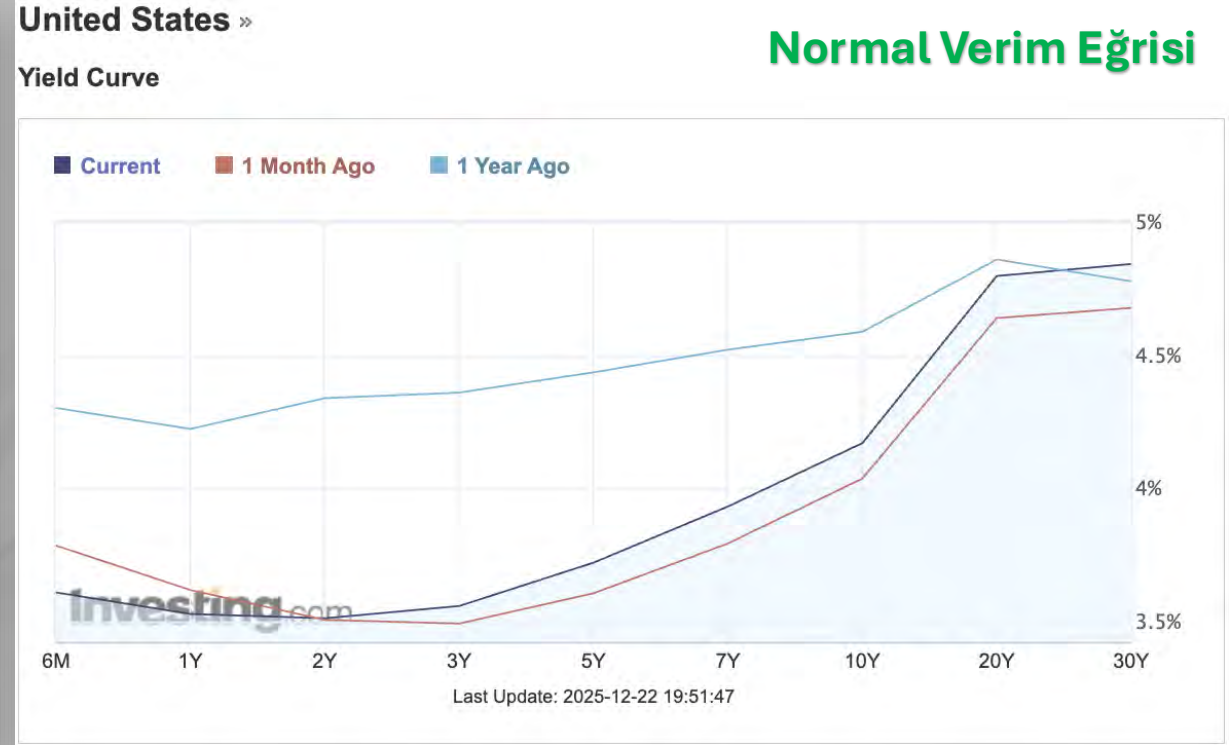


## Verim Eğrisi nedir?

Verim Eğrisi; **aynı kredibiliteye** sahip ancak **farklı vadelerdeki** tahvillerin getirilerini (faiz oranlarını) gösteren bir çizgidir.



# Hazine Tahvili Verim Eğrisi - Treasury Bond Yield Curve



# Para Nasıl Yaratılır?



# Para Nasıl Yaratılır?



%92 Kredi



%8 Zorunlu  
Karşılık

Aktif		Pasif	
Kredi	920	Mevduat	1000
Zorunlu Karşılık	80		
1000		1000	

Mevduat



$$\begin{aligned}\text{Basit Mevduat Çarpanı} &= 1 / \text{Zorunlu Karşılık Oranı} \\ &= 1 / 0,08 \\ &= 12,5 \text{ katına kadar mevduat krediye dönüşür!}\end{aligned}$$

# Para Arzı - Dolaşımdaki Para Miktarı



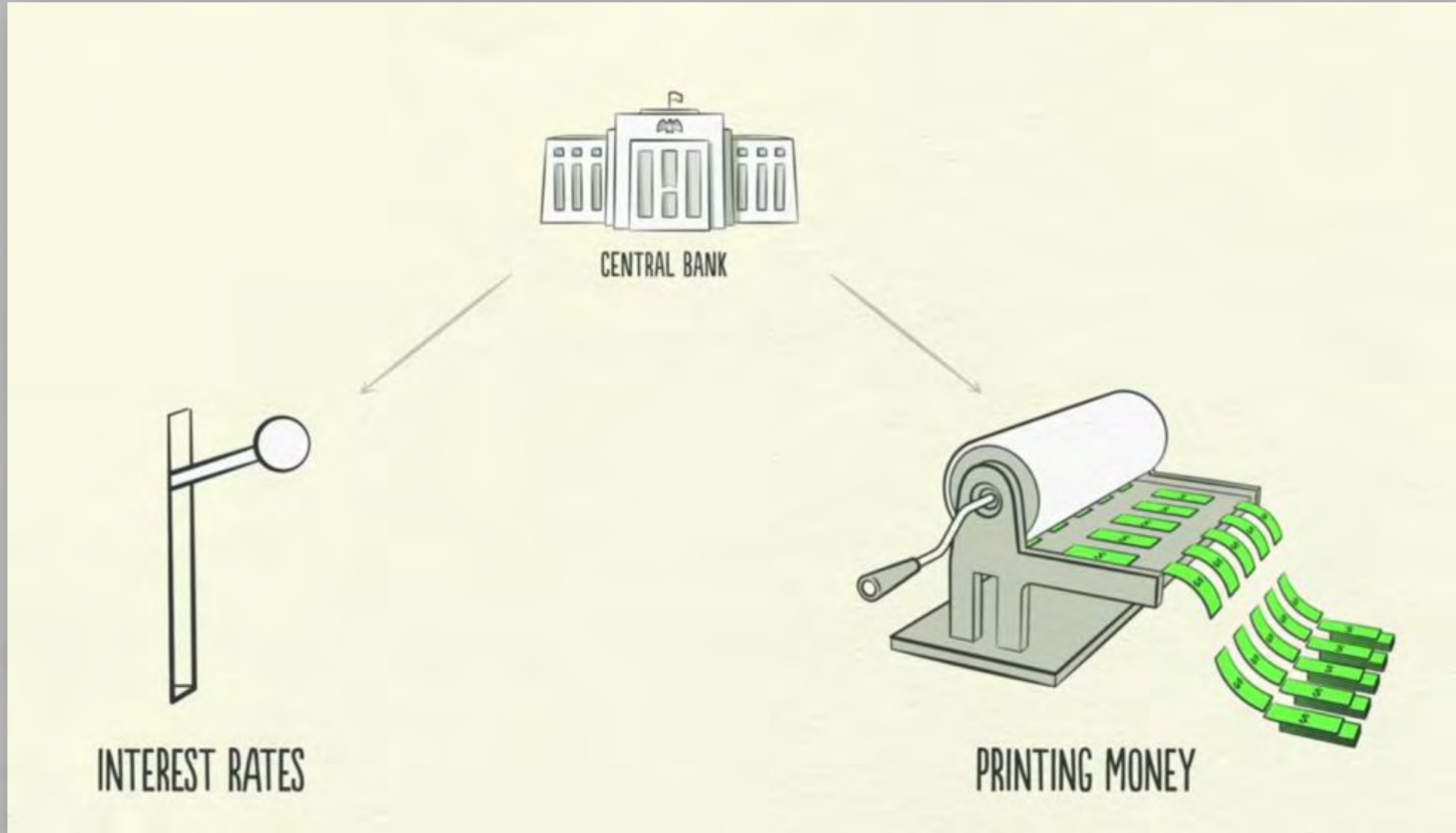
M0: Dolaşımdaki para	804.436.033,00
M1 Dolaşımdaki para + bankalarda bulunan vadesiz mevduat	9.144.587.406,00
M2: Dolaşımdaki para + bankalarda bulunan vadesiz + vadeli mevduat	23.313.767.502,00
M3: Dolaşımdaki para + bankalarda bulunan vadesiz + vadeli mevduat + repo + para piyasası fonları + bankalarca ihraç edilen menkul kıymetler	25.577.217.497,00



## **Merkez Bankası Ne Yapar?**

- 1. Fiyat İstikrarını Sağlar**
- 2. Finansal İstikrar Sağlar**
- 3. Döviz Kuru Rejimi Belirler ve Yönetir**
- 4. Banknot Basar ve İhraç Eder**
- 5. Ödeme Sistemlerini Kurar ve Yönetir**

# Merkez Bankası Ne Yapar?



# Boom Bust Döngüsü

Ekonomik küçülme sonrası resesyon ve yeniden yapılanma süreci

Durgunluk

Hükümetlerin Ekonomik büyümeyi sağlamak için faizleri düşürmesi ve kredi kanallarını açarak parasal genişlemeye gitmesi

Genişleme

Artan talep kaynaklı enflasyonu kontrol altına almak için Merkez Bankalarının faiz artışına gitmesi ve para arzını daraltması sonrası çöküş

Çöküş

Ucuz ve bol parayla sağlanan ekonomik büyüme ile fizibil olmayan projelere ve gayrimenkule yapılan yatırımlar, artan lüks tüketim harcamaları

Patlama

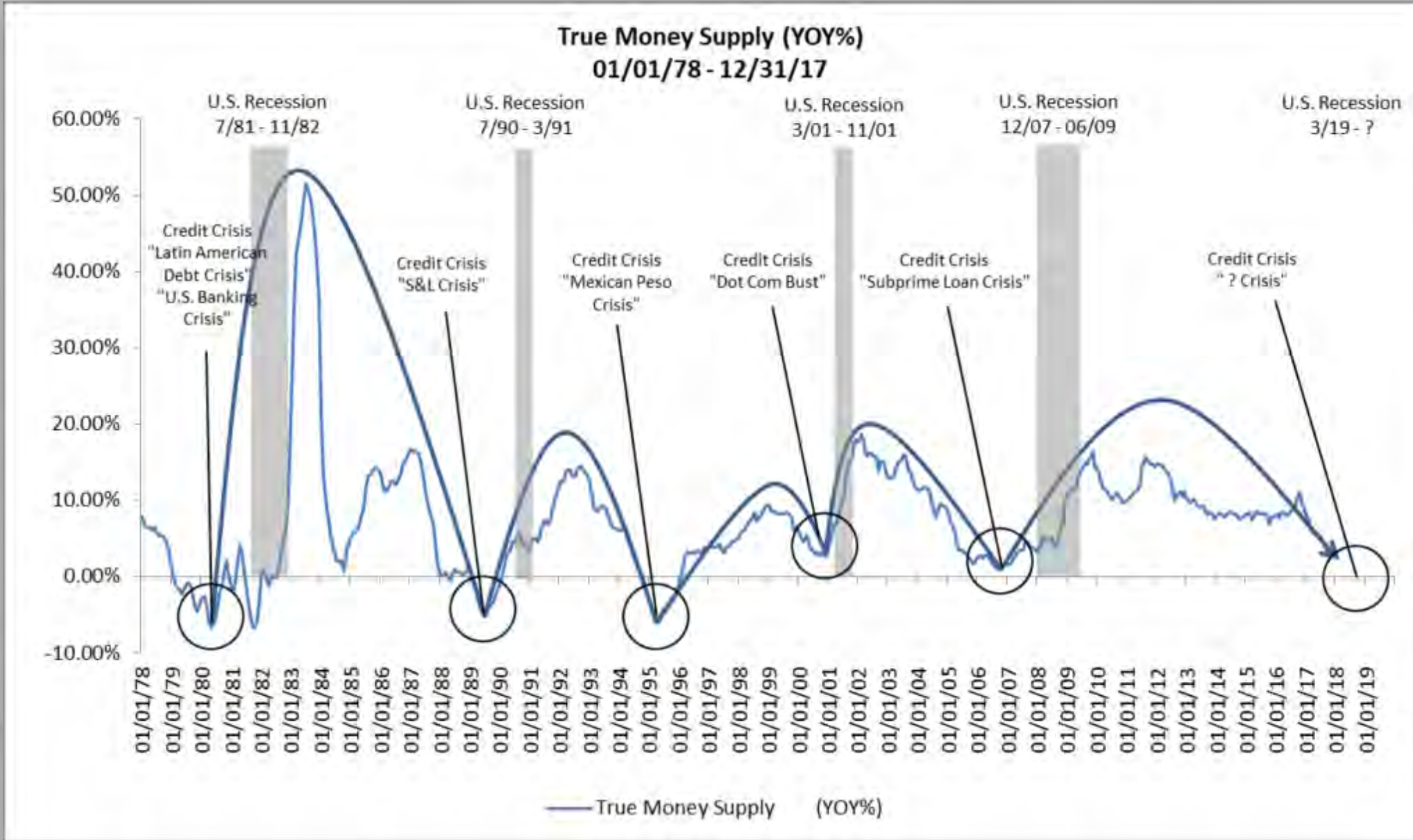
**BOOM**

**Patlama**

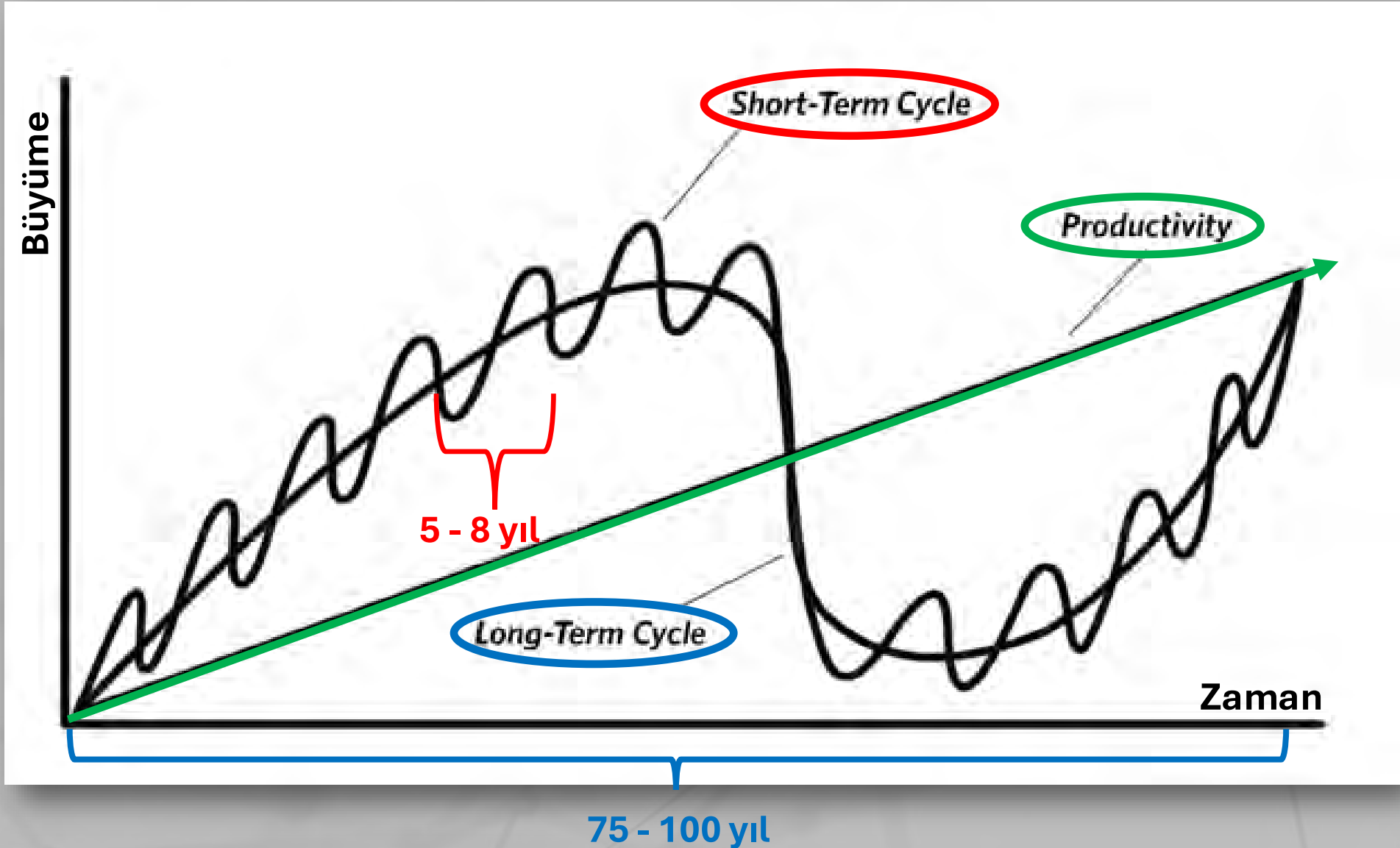
**Çöküş**

**BUST**

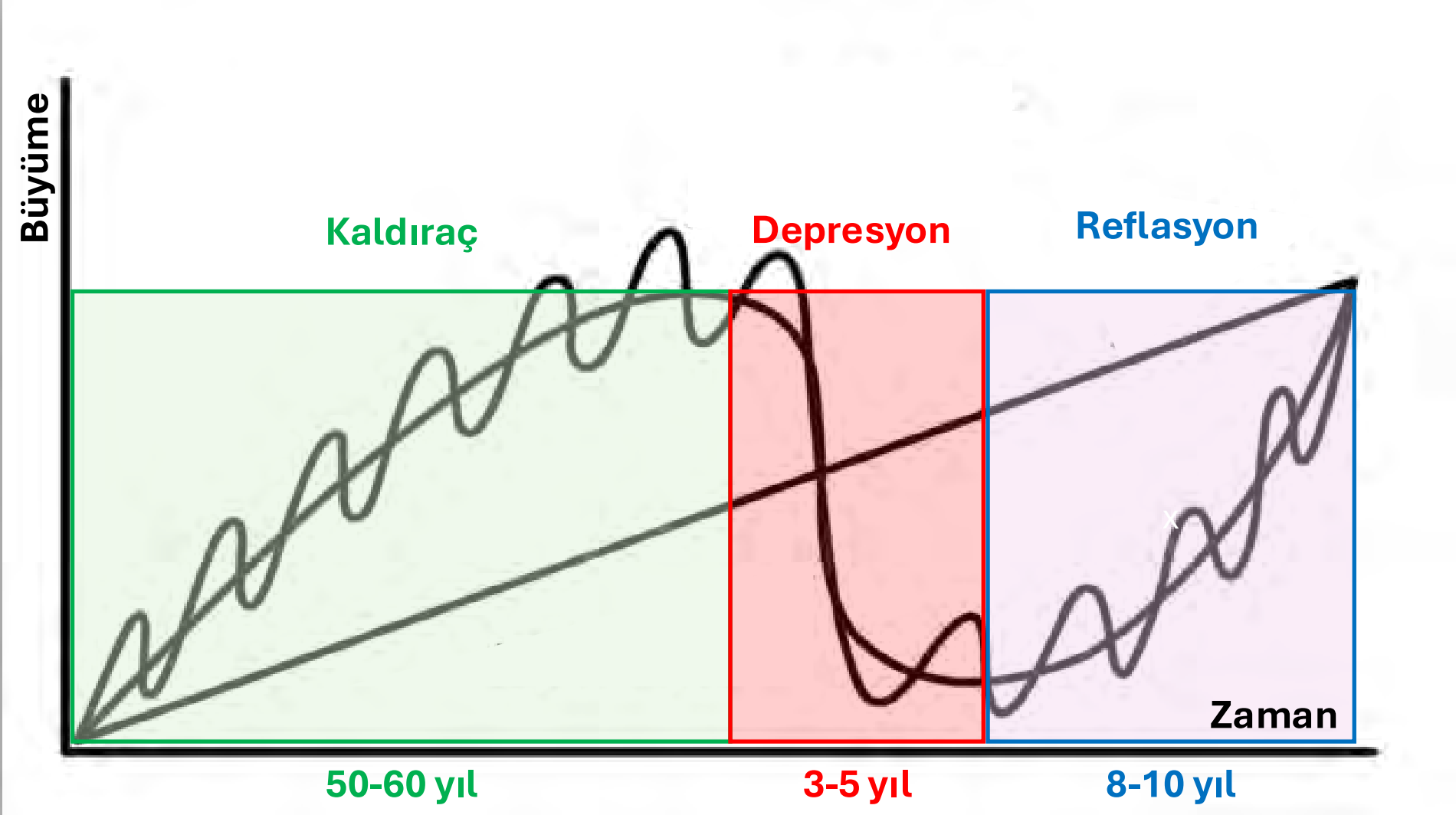
# Boom Bust Döngüsü



# Kısa Dönem ve Uzun Dönem Borç Döngüsü



# Kısa Dönem ve Uzun Dönem Borç Döngüsü



# Bileşik Faiz Nedir?

Tarih	Anapara	Anapara+Faiz (Basit)	Anapara+Faiz (Bileşik)
01.01.2025	100.000	104.247	104.247
01.02.2025	100.000	104.247	108.673
01.03.2025	100.000	103.836	112.842
01.04.2025	100.000	104.247	117.634
01.05.2025	100.000	104.110	122.468
01.06.2025	100.000	104.247	127.669
01.07.2025	100.000	104.110	132.915
01.08.2025	100.000	104.247	138.560
01.09.2025	100.000	104.247	144.444
01.10.2025	100.000	104.110	150.380
01.11.2025	100.000	104.247	156.766
01.12.2025	100.000	104.110	163.208
01.01.2026	100.000	104.247	170.139
01.02.2026	100.000	104.247	177.364
01.03.2026	100.000	103.836	184.167
01.04.2026	100.000	104.247	191.988
01.05.2026	100.000	104.110	199.878
01.06.2026	100.000	104.247	208.366
01.07.2026	100.000	104.110	216.929
01.08.2026	100.000	104.247	226.141
01.09.2026	100.000	104.247	235.744
01.10.2026	100.000	104.110	245.432
01.11.2026	100.000	104.247	255.854
01.12.2026	100.000	104.110	266.369
01.01.2027	100.000	104.247	277.681
01.02.2027	100.000	104.247	289.472
01.03.2027	100.000	103.836	300.576
01.04.2027	100.000	104.247	313.340
01.05.2027	100.000	104.110	326.217
01.06.2027	100.000	104.247	340.070
01.07.2027	100.000	104.110	354.045
01.08.2027	100.000	104.332	369.381
01.09.2027	100.000	104.416	385.694
01.10.2027	100.000	104.356	402.496

Tarih	Anapara	Anapara+Faiz (Basit)	Anapara+Faiz (Bileşik)
01.11.2027	100.000	104.586	420.955
01.12.2027	100.000	104.521	439.985
01.01.2028	100.000	104.756	460.911
01.02.2028	100.000	104.841	483.224
01.03.2028	100.000	104.608	505.492
01.04.2028	100.000	105.011	530.822
01.05.2028	100.000	104.932	557.000
01.06.2028	100.000	105.181	585.857
01.07.2028	100.000	105.096	615.712
01.08.2028	100.000	105.351	648.657
01.09.2028	100.000	105.436	683.915
01.10.2028	100.000	105.342	720.453
01.11.2028	100.000	105.605	760.838
01.12.2028	100.000	105.507	802.736
01.01.2029	100.000	105.775	849.097
01.02.2029	100.000	105.860	898.856
01.03.2029	100.000	105.370	947.123
01.04.2029	100.000	106.030	1.004.236
01.05.2029	100.000	105.918	1.063.665
01.06.2029	100.000	106.200	1.129.612
01.07.2029	100.000	106.082	1.198.317
01.08.2029	100.000	106.370	1.274.649
01.09.2029	100.000	106.455	1.356.925
01.10.2029	100.000	106.329	1.442.801
01.11.2029	100.000	106.625	1.538.382
01.12.2029	100.000	106.493	1.638.271
01.01.2030	100.000	106.795	1.749.584
01.02.2030	100.000	106.879	1.869.946
01.03.2030	100.000	106.290	1.987.573
01.04.2030	100.000	107.049	2.127.683
01.05.2030	100.000	106.904	2.274.581
01.06.2030	100.000	107.219	2.438.787
01.07.2030	100.000	107.068	2.611.172
01.08.2030	100.000	107.389	2.804.113
01.09.2030	100.000	107.474	3.013.692
01.10.2030	100.000	107.315	3.234.145
01.11.2030	100.000	107.644	3.481.358
01.12.2030	100.000	107.479	3.741.745

## Bileşik faiz:

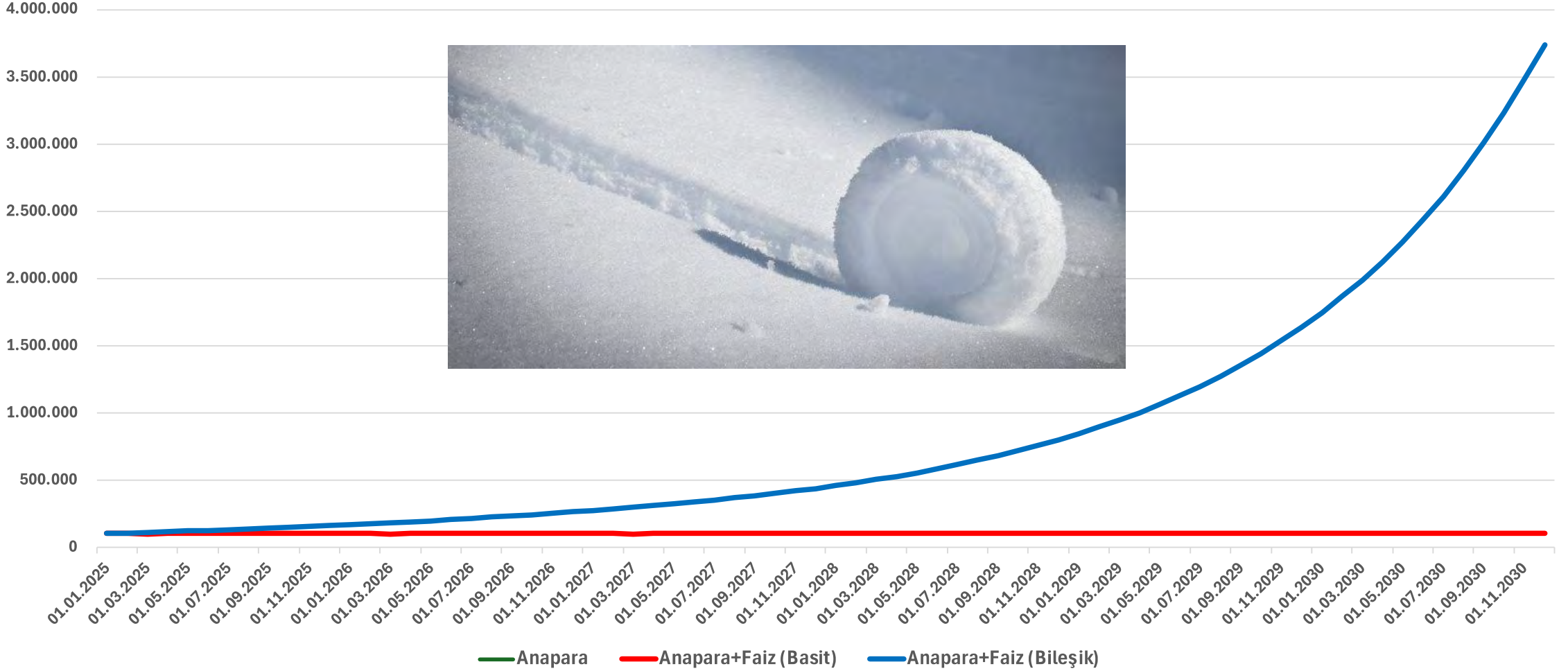
Bir yatırımın yatırım dönemi boyunca kazandığı faizin de yeni yatırım döneminde yatırıma tabi tutulması sonucu elde edilen getiriyi gösteren faizdir.

Diğer bir deyişle **faizin de faiz kazanmasıdır.**

$$\text{Bileşik Faiz} = [(1 + \text{Basit faiz oranı} / \text{Dönem sayısı})^{\text{Dönem sayısı}} - 1]$$

# Bileşik Faizin Etkisi?

## Basit Faiz ile Bileşik Faiz Karşılaştırması



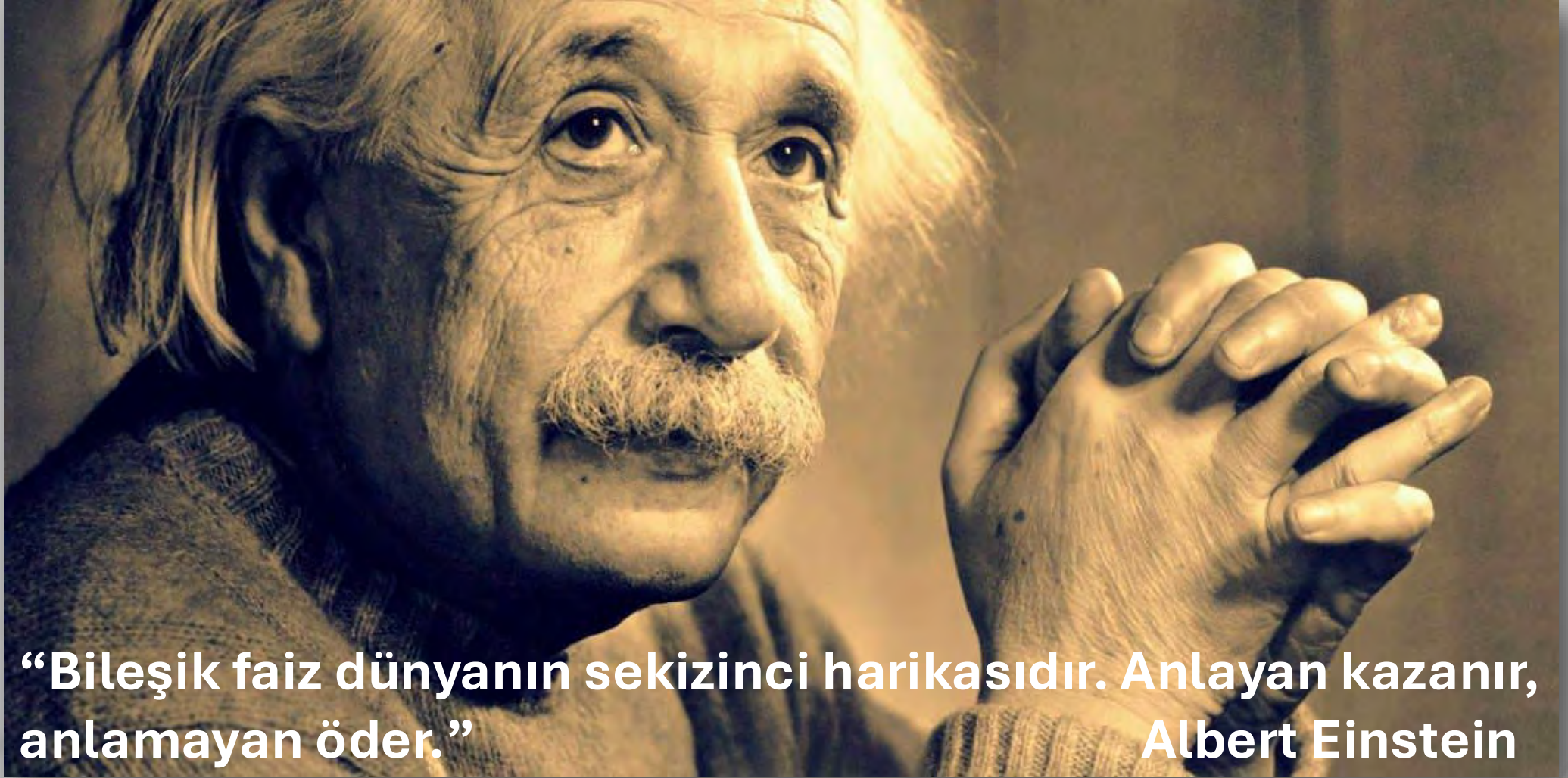
# Bileşik Faiz Ne İşe Yarar?

	32 Gün			59 Gün			92 Gün			182 Gün		
	Oran	Bileşik	Net Getiri	Oran	Bileşik	Net Getiri	Oran	Bileşik	Net Getiri	Oran	Bileşik	Net Getiri
Ziraat	52	66,28	8.481.682	52	64,76	15.638.101	52	63,01	24.384.836	52	58,78	48.239.567
Vakıfbank	53	67,88	8.644.791	53	66,28	15.938.834	56	68,85	26.260.593	56	63,87	51.950.303
Teb	51	64,7	8.318.573	51	63,24	15.337.369	52	63,01	24.384.836	48	53,78	44.528.831
Odeabank	52	66,28	8.481.682	52	64,76	15.638.101	56	68,85	26.260.593			
T.Finans	52,5	67,08	8.563.237	52,5	65,52	15.788.468	52,5	63,73	24.619.306	56,5	64,51	52.414.145
Finansbank	52	66,28	8.481.682				54	65,91	25.322.714			
Akbank	47	58,5	7.666.136	47	57,3	14.134.438	49	58,73	22.978.018	50	56,27	46.384.199
Burganbank	49	61,57	7.992.354				50	60,15	23.446.958			

# Bileşik Faiz Ne İşe Yarar?



# Bileşik Faiz Nedir?



**“Bileşik faiz dünyanın sekizinci harikasıdır. Anlayan kazanır, anlamayan öder.”**  
**Albert Einstein**

# Anüite Hesaplama?

Anapara	100.000,00 ₺		
Faiz Oranı	4,00%		
BSMV	5,00%		
KKDF	0,00%		
Net Faiz Oranı	4,20%		
Taksit sayısı	12		
Taksit tutarı	10.779,23 ₺		
Dönem	Taksit	Anapara	Faiz
1	10.779,23	6.579,23	4.200,00
2	10.779,23	6.855,56	3.923,67
3	10.779,23	7.143,49	3.635,74
4	10.779,23	7.443,52	3.335,71
5	10.779,23	7.756,15	3.023,08
6	10.779,23	8.081,91	2.697,33
7	10.779,23	8.421,35	2.357,89
8	10.779,23	8.775,04	2.004,19
9	10.779,23	9.143,59	1.635,64
10	10.779,23	9.527,62	1.251,61
11	10.779,23	9.927,79	851,45
12	10.779,23	10.344,75	434,48

Paranın gelecekteki yada bugünkü değerini hesaplamada kullanılır.

$$\text{Taksit Tutarı} = \text{Kredi Tutarı} \times \frac{\text{Faiz} \times (1 + \text{Faiz})^{\text{Taksit Sayısı}}}{(1 + \text{Faiz})^{\text{Taksit Sayısı}} - 1}$$

# Anüite Hesaplama?

Aylık Eşit Taksitli Kredi							
Kredi No	Kredi Tutarı	Vade	Taksit Adedi	Aylık faiz oran	Ürün adı		
U2024101000260	1.000.000.TL	10,11,2027	37	3,6666%	aksitli Ticari Kredi		
Taksit No	Ödeme tarihi	Kalan Anapara	Anapara ödemesi	Faiz Tutarı	KKDF Tutarı	BSMV Tutarı	Taksit Tutarı
1	11.11.2024	1.000.000,00	-	40.333,33	-	2.016,67	42.350,00
2	10.12.2024	1.000.000,00	-	35.444,44	-	1.772,22	37.216,66
3	10.01.2025	1.000.000,00	-	37.888,89	-	1.894,44	39.783,33
4	10.02.2025	1.000.000,00	-	37.888,89	-	1.894,44	39.783,33
5	10.03.2025	1.000.000,00	-	34.222,22	-	1.711,11	35.933,33
6	10.04.2025	1.000.000,00	-	37.888,89	-	1.894,44	39.783,33
7	12.05.2025	1.000.000,00	15.170,36	39.111,11	-	1.955,56	56.237,03
8	10.06.2025	984.829,64	19.584,95	34.906,74	-	1.745,34	56.237,03
9	10.07.2025	965.244,69	19.075,10	35.392,31	-	1.769,62	56.237,03
10	11.08.2025	946.169,59	17.381,00	37.005,74	-	1.850,29	56.237,03
11	10.09.2025	928.788,59	20.478,67	34.055,58	-	1.702,78	56.237,03
12	10.10.2025	908.309,92	21.267,09	33.304,70	-	1.665,24	56.237,03
13	10.11.2025	887.042,83	20.947,51	33.609,07	-	1.680,45	56.237,03
14	10.12.2025	866.095,32	22.892,36	31.756,83	-	1.587,84	56.237,03
<b>ERKEN KAPAMA</b>	<b>25.12.2025</b>						
15	12.01.2026	843.202,96	20.527,38	34.009,19	-	1.700,46	56.237,03
16	10.02.2026	822.675,58	25.619,79	29.159,28	-	1.457,96	56.237,03
17	10.03.2026	797.055,79	27.596,16	27.277,02	-	1.363,85	56.237,03
18	10.04.2026	769.459,63	25.625,36	29.153,97	-	1.457,70	56.237,03
19	11.05.2026	743.834,27	26.644,83	28.183,05	-	1.409,15	56.237,03
20	10.06.2026	717.189,44	28.625,23	26.296,95	-	1.314,85	56.237,03
21	10.07.2026	688.564,21	29.727,31	25.247,35	-	1.262,37	56.237,03
22	10.08.2026	658.836,90	30.026,30	24.962,60	-	1.248,13	56.237,03
23	10.09.2026	628.810,60	31.220,85	23.824,93	-	1.191,25	56.237,03
24	12.10.2026	597.589,75	31.696,01	23.372,40	-	1.168,62	56.237,03
25	10.11.2026	565.893,74	35.176,35	20.057,79	-	1.002,89	56.237,03
26	10.12.2026	530.717,39	35.804,41	19.459,64	-	972,98	56.237,03
27	11.01.2027	494.912,98	35.912,60	19.356,60	-	967,83	56.237,03
28	10.02.2027	459.000,38	38.565,52	16.830,01	-	841,50	56.237,03
29	10.03.2027	420.434,86	40.050,29	15.415,94	-	770,80	56.237,03
30	12.04.2027	380.384,57	41.104,06	14.412,35	-	720,62	56.237,03
31	10.05.2027	339.280,51	44.045,55	11.610,93	-	580,55	56.237,03
32	10.06.2027	295.234,96	44.491,60	11.186,12	-	559,31	56.237,03
33	12.07.2027	250.743,36	45.939,84	9.806,85	-	490,34	56.237,03
34	10.08.2027	204.803,52	48.614,92	7.259,15	-	362,96	56.237,03
35	10.09.2027	156.188,60	50.023,33	5.917,81	-	295,89	56.237,03
36	11.10.2027	106.165,27	52.013,43	4022,48	-	201,13	56.237,04
37	10.11.2027	54.151,84	54.151,84	2.051,75	-	102,59	56.306,18
<b>TOPLAM</b>			<b>1.000.000,00</b>	<b>931.682,90</b>	-	<b>46.584,16</b>	<b>1.978.267,06</b>

1,000,000.-TL aylık eşit taksitli kredisini  
25.12.2025'te erken kapatmak isteyen  
müşteri ne kadar ödeme yapar?

25.12.2025 – 10.12.2025= 15 gün  
Kredinin yıllık faizi %3,66\*12 =%44  
Kalan anapara = 866.095,32.-TL

Kapama Tutarı =  $866.095,32 \times 44 \times 15$

360000

= 866.095,32 + 15.878,41

= **881.973,73.-TL**

# Anüite Hesaplama?

Taksit No	Tarih	Taksit Tutarı	Faiz Tutarı	Vergi Tutarı
0	13.06.2025	2.426.970,00	2.311.400,00	115.570,00
1	13.07.2025	789.965,38	381.000,00	19.050,00
2	13.08.2025	789.965,38	366.144,22	18.307,21
3	13.09.2025	789.965,38	350.694,14	17.534,71
4	13.10.2025	789.965,38	334.625,98	16.731,30
5	13.11.2025	789.965,38	317.915,01	15.895,75
6	13.12.2025	789.965,38	300.535,52	15.026,78
7	13.01.2026	789.965,38	282.460,76	14.123,04
8	13.02.2026	789.965,38	263.662,93	13.183,15
9	13.03.2026	789.965,38	244.113,08	12.205,65
10	13.04.2026	789.965,38	223.781,14	11.189,06
11	13.05.2026	789.965,38	202.635,83	10.131,79
12	13.06.2026	789.965,38	180.644,59	9.032,23
13	13.07.2026	789.965,38	157.773,60	7.888,68
14	13.08.2026	789.965,38	133.987,65	6.699,38
15	13.09.2026	789.965,38	109.250,14	5.462,51
16	13.10.2026	789.965,38	83.523,02	4.176,15
17	13.11.2026	789.965,38	56.766,67	2.838,33
18	13.12.2026	789.965,48	28.939,94	1.447,00
	<b>TOPLAM</b>	<b>16.646.346,94</b>	<b>6.329.854,22</b>	<b>316.492,72</b>

**10,000,000.-TL aylık eşit taksitli, %45,72 faiz oranı ile kredi kullanan bir firmadan peşin 2.311.400.-TL faiz kesildiğinde kredinin gerçek faizi nedir?**

**Hesaba giren para = 10.000.000.-TL-2.426.970.-TL  
= 7.573.030.-TL**

**Krediye ödenen faiz= 6.329.854,22.-TL  
= 6.329.854,22.-TL/7.573.030.-TL  
= %83,58**

**Kredinin Ortalama Vadesi : 9 ay**

**Kredinin net faizi oranı : (%83,58 / 9) x 12**

**Kredinin net faizi oranı : %111,44**



*"Ne En Güçlü Olan Tür Hayatta Kalır, Ne de En Zeki Olan...  
Değişime En Çok Adapte Olabilendir, Hayatta Kalan! "*

*Charles Robert Darwin*



**Nautilus**

Beginning 1985

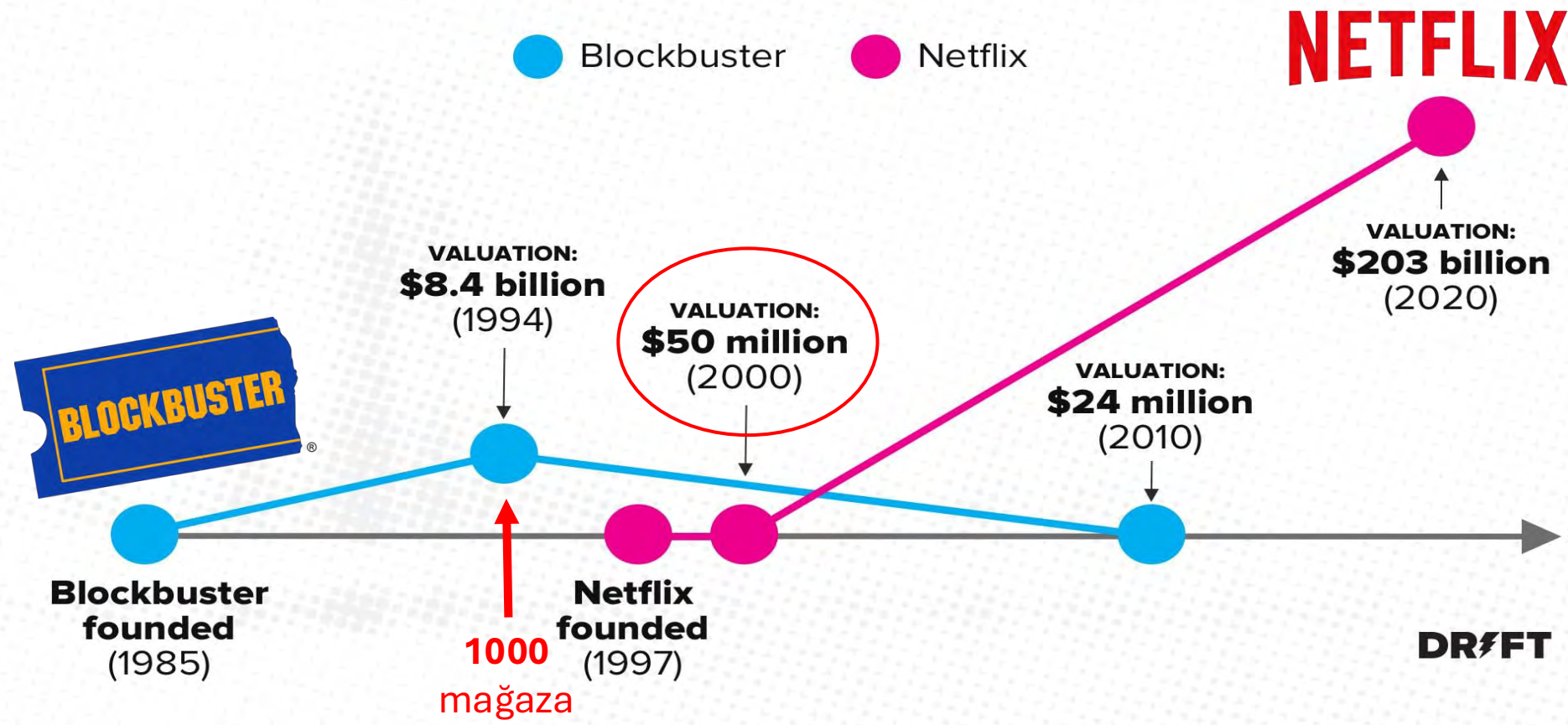


Begining 1997

**NETFLIX**

# THE RISE OF NETFLIX (AND THE FALL OF BLOCKBUSTER)

437 milyar  
USD





## Nokia

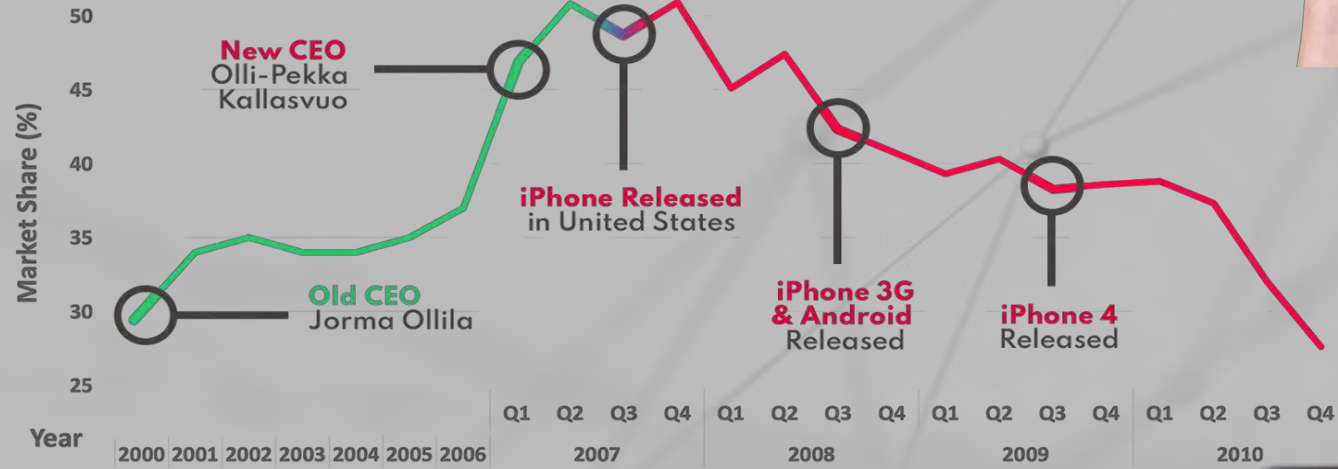
One Billion Customers.!

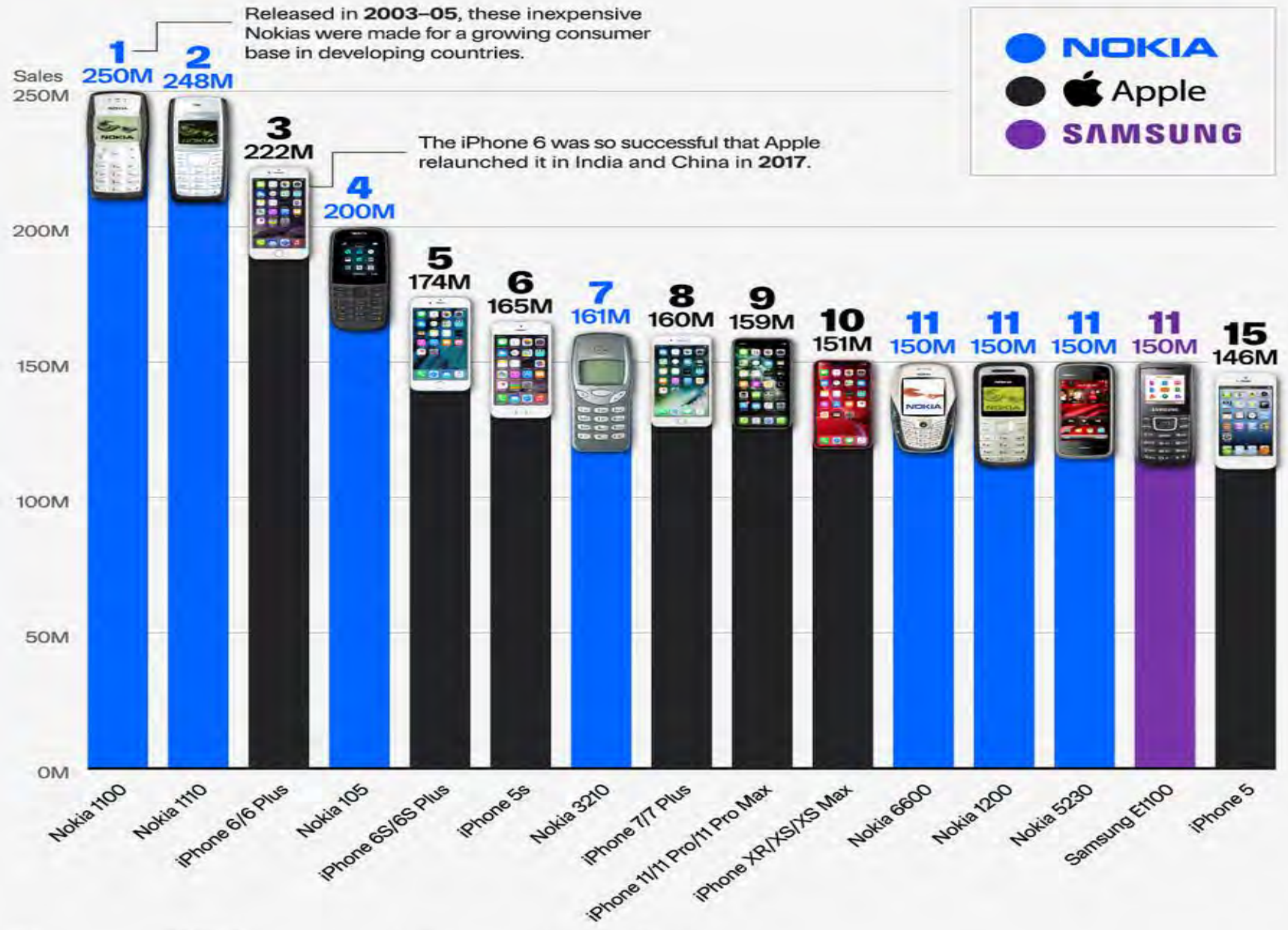
Can Anyone Catch the **Cell Phone King?**

November 12, 2007



## Nokia's Global Smartphone Market Share





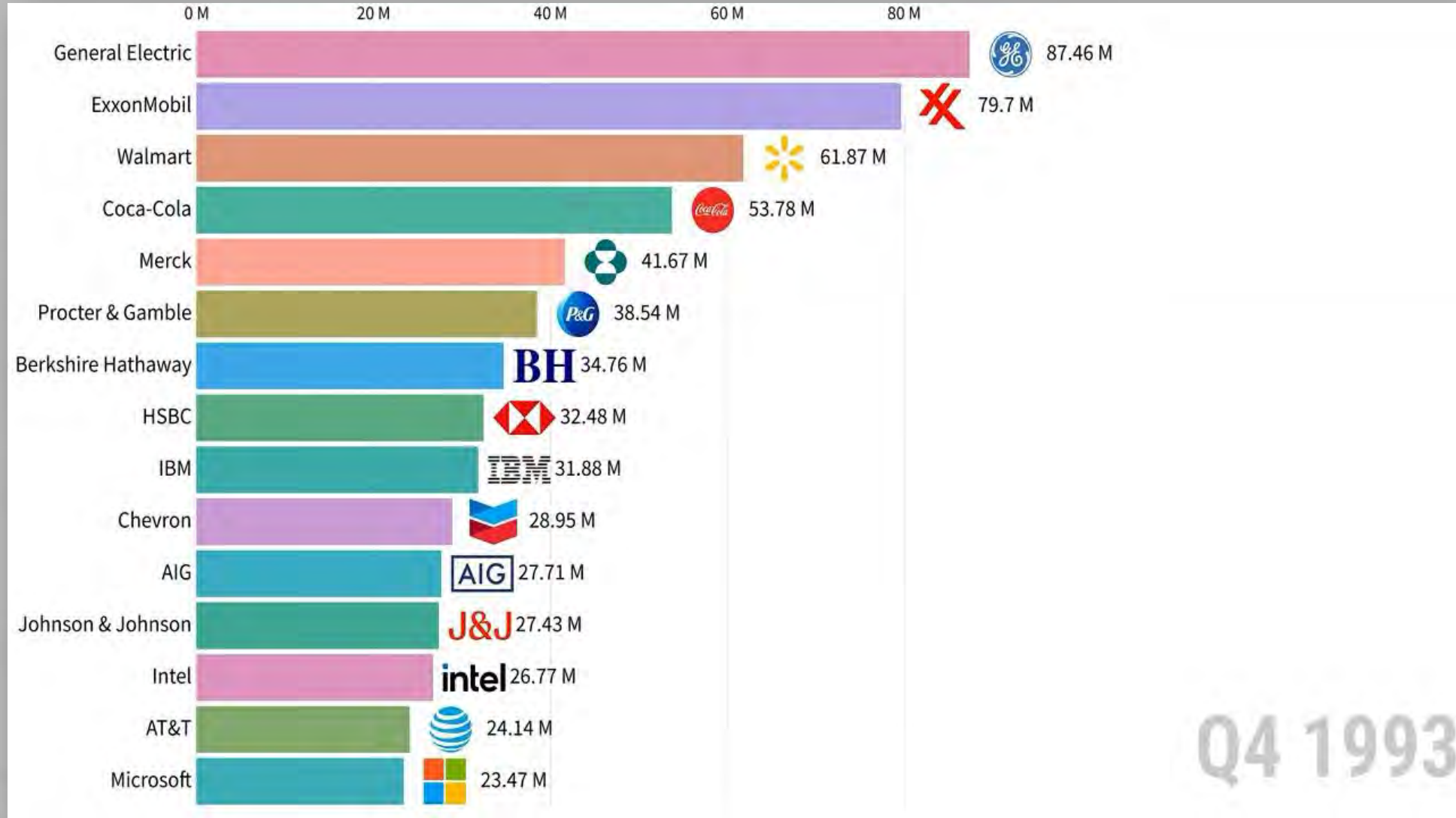
**NOKIA**

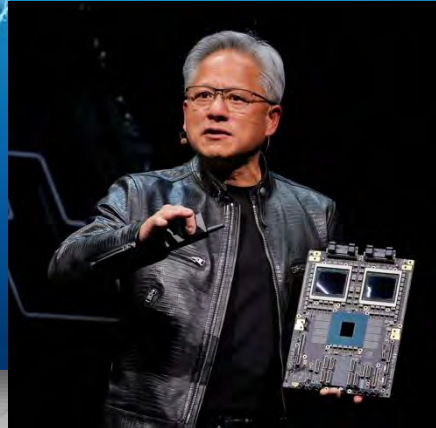
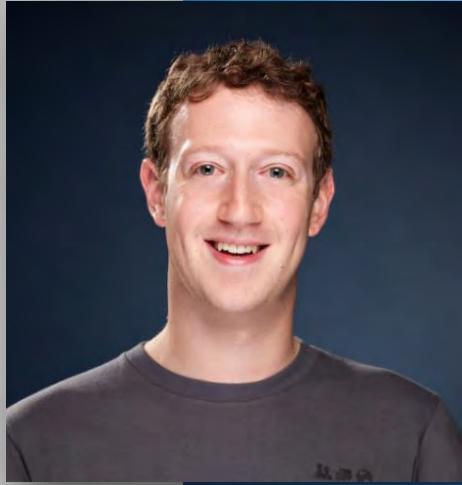


"We didn't do  
anything wrong,  
but somehow, we  
lost"

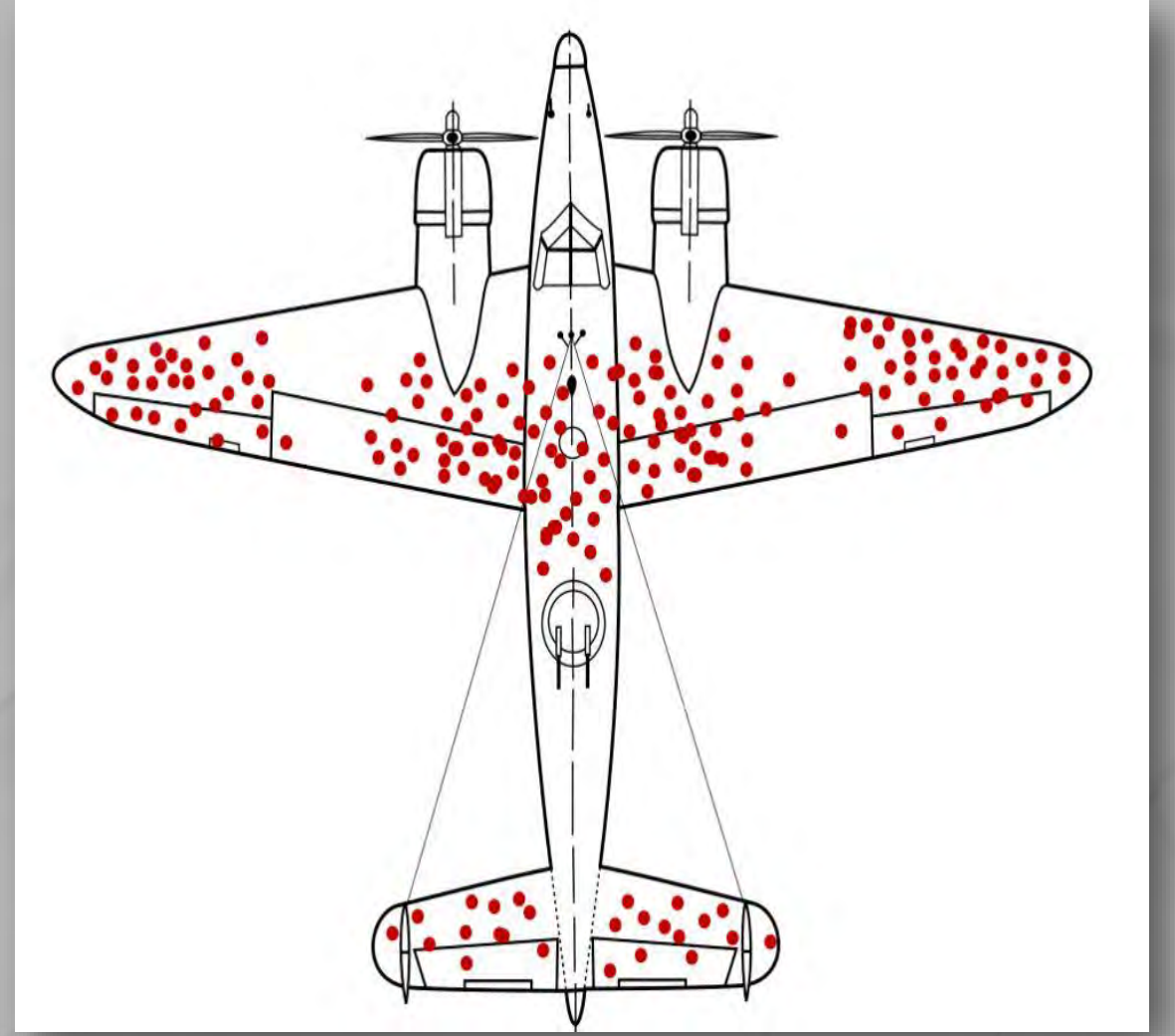
Stephen Elop  
Former Nokia CEO

# Değişmeyen Tek Şey Değişim.!





# Survivorship Bias (Hayatta Kalma Yanılsaması)



Sadece başarıyla sonuçlanan örnekleri incelemek, bizi yanıltıcı sonuçlara götürebilir.

**Bilgi mi?**



**Analiz mi?**



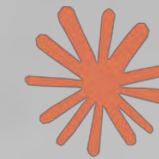
**ChatGPT**

**Google**



**deepseek**

**Veri mi?**



**Claude**



**NotebookLM**

# 2BLACKDOT..

A●—————●B

"Esasen konu hep **2 nokta** arasındadır."



[www.2blackdots.com](http://www.2blackdots.com)



[2twoblackdots@gmail.com](mailto:2twoblackdots@gmail.com)



## Teşekkürler...

Hakan Çalışkantürk

0533 3600053