

DÜNYA' DA VE TÜRKİYE 'DE, 2025 TEMMUZ, AĞUSTOS VE EYLÜL AYI GELİŞMELERİ

TEMMUZ

ABD Başkanı Trump'ın tarifelerinin devreye gireceği 1 Ağustos tarihi yaklaşırken ABD'nin önemli ticaret partnerleri ile tarife anlaşmaları peş peşe açıklandı. Temmuz ayında ise Filipinler, Vietnam ve Endonezya'nın ardından Japonya ve Avrupa Birliği ile de anlaşmaya varıldığı açıklandı. Tarifelerde anlaşmaya varılan oranların ilk açıklanan oranların altında kalması, risk iştahı üzerinde olumlu etki yaratırken; önceki seviyelerin bir miktar üzerinde olması enflasyon üzerinde geçicide olsa bir etki yapması beklentisini doğurdu. Bununla beraber, oranların netleşmesi Fed'in (ABD Merkez Bankası) enflasyon öngörülerini oluşturduktan sonra faiz indirimlerine döneceği beklentilerini destekledi. Fed beklentilere paralel Temmuz toplantısında faizleri sabit tutmuştur. Sekiz kez faiz indirimi yaptıktan sonra beklemeye geçen ECB (Avrupa Merkez Bankası), Temmuz toplantısında da politika faizini değiştirmemiştir.

Yurt içinde ise; TCMB Mart ayında yaşanan dalgalanmaların ardından uyguladığı sıkılaştırma adımlarının bir kısmını, Mayıs ve Haziran enflasyon verilerinin beklentilerin altında gerçekleşmesi sonrası Temmuz toplantısında geri aldı. Temmuz toplantısında gösterge faizini %46'dan %43'e çeken TCMB, 250 baz puan indirim bekleyen piyasanın üzerinde 300 baz puanlık indirim gerçekleştirdi. Faiz koridorundaki asimetrik durumu koruyan TCMB, toplantı notunda enflasyon konusundaki iç ve dış risklere dikkat çekerek enflasyondaki iyileşme sağlanana kadar sıkı duruştan taviz verilmeyeceğini şahin bir söylem ile belirtti. Temmuz ayında TÜFE aylık %2.06 olarak açıklanmıştır.

AĞUSTOS

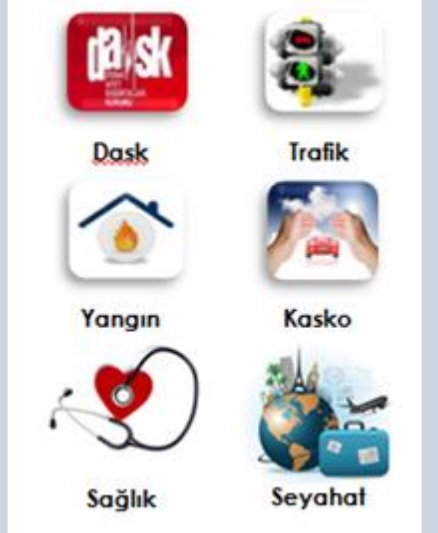
Ağustos ayında risk iştahını etkileyen darboğazlara yönelik önemli gelişmeler yaşandı. Ağustos başında gelen ABD tarım dışı istihdam verilerinin beklentileri karşılamaması ve önceki iki aya yönelik verilerin sert bir şekilde aşağı yönde revize edilmesi, haziran toplantısında faizleri sabit tutan Fed'in Eylül ayında indirimde başlayacağı beklentisinin kuvvetlenmesine neden oldu . Piyasalar ağırlıklı olarak, FOMC üyelerinin tarife etkilerinin enflasyon üzerinde kalıcı olmayacağını değerlendirmesini beklerken istihdam piyasasındaki yavaşlama endişelerine bağlı olarak eylül toplantısında faiz indirimi yönünde karar çıkmasını fiyatladı. Diğer yandan ABD'nin Rusya'ya barış görüşmeleri için süre vermesi sonrası 15 Ağustos'ta Alaska'da düzenlenen Trump -Putin zirvesi ile devamında Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski ve bazı AB liderlerinin katılımı ile ABD'de gerçekleştirilen toplantı, global risk iştahını destekledi. Ayrıca, Putin -Zelenski görüşmesinin Trump'ın da katılımıyla yeni bir zirveye dönüşebileceğinin açıklanması da olumlu fiyatlandı . Bununla beraber, Trump'ın 2 Nisan'da yaptığı açıklamadan bu yana piyasaları baskılayan tarifeler konusu, başta Çin olmak üzere AB, İngiltere ve Japonya gibi ülkeler ile yapılan anlaşmalar ve ay içerisinde Başkan Trump'ın imzaladığı kararname ile anlaşma yapmayan ülkelere yönelik %15 - %50 arasında uygulanacak tarifelerin açıklanmasıyla netleşmeye başladı. Tarifeler konusunun belirsizlikleri azalması, risk iştahını olumlu etkiledi.

Bülten Başlıklarımız

- Dünyada ve Türkiye'de 2025 Temmuz, Ağustos ve Eylül Ayı Gelişmeleri
- Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları karşılaştırması.
- 2025 Yılı Üçüncü Çeyrek Vakıf Katsayısı
- Vefat Eden Üye ve Emeklilerimiz
- Statülerine göre Üye ve Emekli Sayımız
- İştiraklerin İletişim Bilgileri.

Vakıf Sigorta

Erdemir Vakfı Sigorta, tüm sigorta konularında sektörün en büyük sigorta şirketlerinden AXA Sigorta ve Anadolu Sigorta'nın acentesidir.



Acentemiz, poliçeleri siz değerli Vakıf Üyelerinin ve Erdemir çalışanlarının ihtiyaçları doğrultusunda en uygun şartlarda düzenlemektedir. Kredi kartına taksit imkânının yanı sıra Vakıf maaşından da kesinti seçeneği sunulmaktadır.

Tüm sigorta branşlarına ait poliçelerinizi Erdemir Vakfı Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. 'ne yaptırabilirsiniz. Sigorta şirketimizin karları, üye ve emeklilerimize geri dönmektedir.

Telefon : 323 6070, 323 6071
E-posta : evs@ervaksigorta.com

AĞUSTOS –devamı

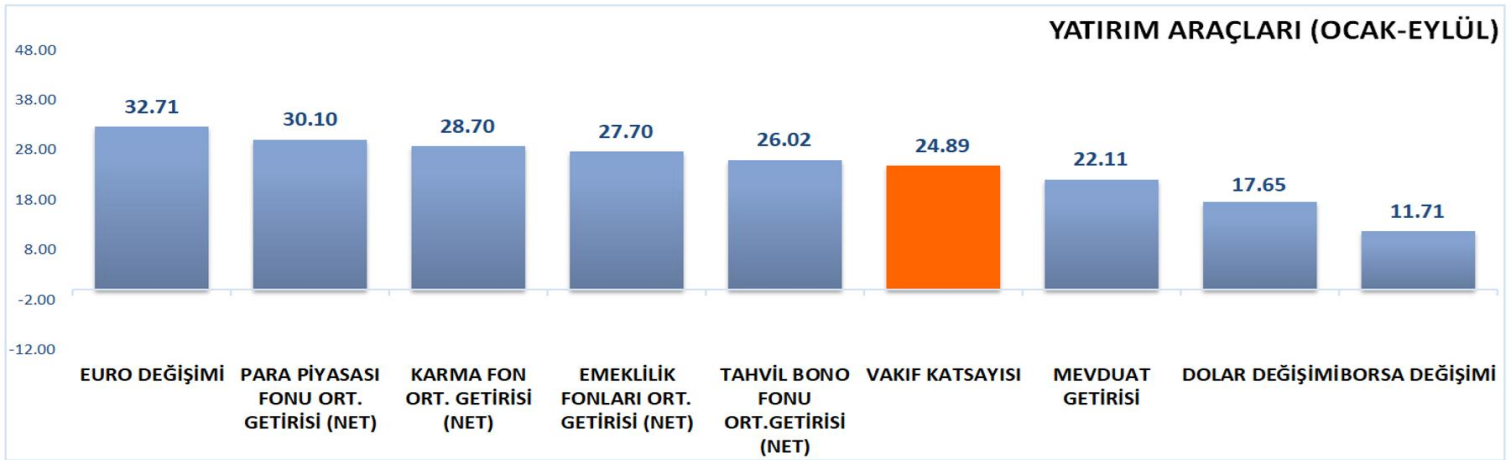
Yurt içinde ise ; Temmuz toplantısında politika faizini %46'dan %43'e çekerek faiz indirim döngüsüne geri dönen TCMB, 14 Ağustos'ta yayınladığı yılın III . Enflasyon Raporu'nda 2025 yılsonu tahminini %24'te sabit tutarken 2026 yılsonu tahmini %12'den %16'ya yükseltti. Tahmin aralıklarını daraltan TCMB 2025 için %25 -29 , 2026 için %13 -19 tahmin aralığı açıkladı. Ağustos ayında TÜFE aylık %2.04 açıklandı.

EYLÜL

ABD de Eylül ayında açıklanan veriler istihdam piyasasının yavaşladığına işaret etti. Fed eylül toplantısında, bağımsızlık tartışmaları altında piyasa beklentilerine paralel politika faizini 25 baz puan indirerek %4,00- %4,25 seviyesine çekti. 9 ay sonra ilk faiz indirim kararı 11'e karşı 1 oyla alındı. Trump'ın Fed Yönetim Kurulu üyeliğine atadığı Stephen Miran, 50 baz puanlık indirimden yana oy kullandı . Açıklanan geleceğe dönük projeksiyonlarda; büyüme beklentileri yukarı, faiz beklentileri aşağı yönlü revize edilirken enflasyon beklentileri ise 2026 yılı beklentisi hariç (%2,4'ten %2,6 ya yükseltildi) sabit bırakıldı. Fed'in basın konferansında Başkan Powell istihdam piyasasında aşağı yönlü risklerin, enflasyon üzerinde ise yukarı yönlü risklerin canlı olduğunu ve 25 baz puanlık faiz indiriminin değişen risk dengesi için doğru bir karar olduğunu belirtti. Trump'ın 2 Nisan'da yaptığı açıklamadan bu yana piyasaları baskılayan tarifeler konusunda ABD'nin başta AB, İngiltere ve Japonya olmak üzere diğer ticaret partnerleriyle yaptığı anlaşmalar, piyasalar üzerindeki baskının hafiflemesine neden oldu. Çin ile yapılan görüşmeler devam ederken karşılıklı tarifelerin ilk açıklanan oranların oldukça altında devam etmesi de risk iştahını pozitif yönde destekledi.

TCMB, eylül toplantısında politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 250 baz puan indirimle %40,5 seviyesine çekti. TCMB, enflasyon eğilimi ve talep koşullarındaki gerilemeye bağlı olarak faiz indirimlerine devam edildiğini belirtti. Ancak, gıda enflasyonundaki yüksek seyir ile hizmet enflasyonundaki ataletle dikkat çeken TCMB, gelecekteki faiz indirimlerinin enflasyondaki gelişmelere bağlı olacağını altını çizerek toplantı metninde daha şahin bir ton seçti. Eylül ayında Tüfe aylık %3.23 açıklandı.

Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları Karşılaştırması (2025 Ocak – Eylül)



2025 Yılı Üçüncü Çeyrekte Vakıf Katsayısı

Vakfımızın 2025 yılına ilişkin dokuz aylık birikimli katsayısı % **24,89** 'dur.

Vefat Eden Emeklilerimiz

2025 Temmuz – Eylül ayları arasında (6) emeklimiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	RAFET ERCAN	30.08.2025
2	ZÜHTÜ GÖK	21.07.2025
3	TEVFEK ÖZTEKİNER	04.06.2025
4	HÜSEYİN KORKMAZ	23.08.2025
5	AHMET MALTEPE	27.08.2025
6	NECATİ AYÇİÇEK	02.07.2025

Statülerine Göre Üye ve Emekli Sayılarımız

30.09.2025 tarihi itibarıyla statülerine göre üye sayılarımız.

Statü	Kişi Sayısı
Çalışan	1.433
Dışardan	67
Vakıf Personeli	15
Emekli	830
Toplam	2.345

Erdemir Vakfı, Vakıf Sigorta ve Ervaksan A.Ş. İletişim bilgilerimiz.

Erdemir Vakfı

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan
Binası 44/2 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 333 0 700
Faks : (372) 312 5736
E-posta : vakif@erdemirvakfi.org.tr
Web : www.erdemirvakfi.org.tr

Vakıf Sigorta (EVS)

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan
Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 323 6070, 323 6071
Faks : (372) 316 7713
E-posta : evs@ervaksigorta.com

Ervaksan A.Ş.

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan
Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 322 7878
Faks : (372) 323 8181
E-posta : ervaksan@ervaksan.com.tr
Web : www.ervaksan.com.tr