

DÜNYA' DA VE TÜRKİYE 'DE, 2025 OCAK, ŞUBAT VE MART AYI GELİŞMELERİ

OCAK

ABD'de yeni Başkan Trump , 20 Ocak'ta göreve başladı . Göreve başladığı hafta çizdiği piyasa dostu profil ve kademeli tarifeleri benimseyeceği açıklamalarına karşın seçim kampanyasında verdiği sözler doğrultusunda yeni gümrük tarifeleri ile başta Çin olmak üzere ithalat fiyatlarını artırmasının, ABD'de enflasyon ile mücadele eden Fed'in işini zorlaştıracağı düşüncesi hakim oldu. 2024 yılında toplamda 100 baz puan indirim yapan ve Ocak ayını pas geçen Fed'in , 2025 yılında enflasyondaki belirsizliklere bağlı olarak bir sonraki faiz indirimini yılın ikinci yarısına öteleyeceği tahvil piyasalarında fiyatlandı . ABD'den daha zayıf makro verilere ve daha düşük enflasyon verilerine sahip Euro bölgesinde ise ECB'nin yakın dönemde de faiz indirimlerine devam etmesi beklentisi oluştu.

Yurt içinde ise TCMB, Aralık ayında enflasyon görünümündeki iyileşmeye bağlı olarak başladığı faiz indirimlerine Ocak ayında da devam etti. Asgari ücrete yapılan %30 zam ve yönetilen ve yönlendirilen fiyat artışlarına bağlı olarak yılın ilk iki ayında ortalamaların üzerinde gelecek enflasyon rakamlarına rağmen baz etkisi ile 12 aylık enflasyon rakamlarında düşüş trendi beklentisi oluştu. Ancak son PPK toplantısında karar metninde uzun zamandır korunan "aylık enflasyonda kalıcı ve belirgin düşüş sağlanana kadar" sıkı duruşun korunacağına ilişkin ifade "enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar" şeklinde değiştiren TCMB'nin faiz indirimlerine Mart ayında da devam etmesi beklentisi oluştu. Ocak ayı TÜFE oranı %5.03 olarak gerçekleşti.

TCMB'nin faiz indirimlerine başlayacağı beklentisi ile Aralık ayında gördüğü 10.262 puandaki ara zirveden sonra Ocak ayında 9.600-10.150 bandında dalgalı bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, ayı %1,77 artışla 10.004,38 puandan tamamladı. Sınai endeks ayı %3,13 düşüşle tamamlarken Bankacılık Endeksi ise %2,62 yükselişle pozitif ayrışmayı sürdürdü.

ŞUBAT

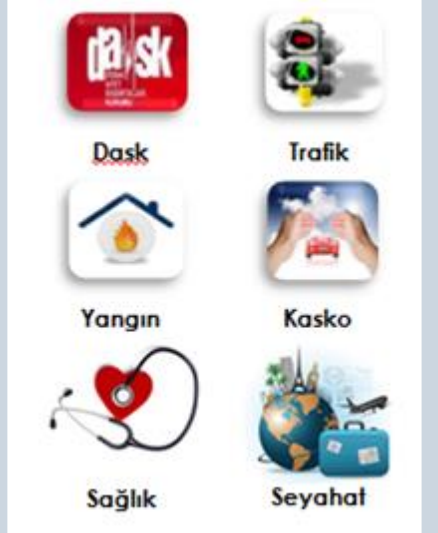
20 Ocak'ta göreve başlayan Trump, tarife güncellemelerine hızlı bir giriş yaparak tüm dünyanın çelik ve alüminyum ithalatına %25 gümrük vergisi getirirken, ABD'ye ihracat yapan tüm ülkelere mutakabiliyet (karşılıklık) kapsamında tarifeler uygulanması için inceleme başlatılması, ABD ve global ekonomide büyüme ve enflasyon endişelerini artırırken risk iştahını zayıflattı. Diğer yandan jeopolitik anlaşmazlıklara da hızlı bir giriş yapan Trump'ın, Gazze'nin boşaltılarak turizm merkezi inşaa edilmesi için ABD'nin kontrolüne verilmesi planını açıklamasının hemen ardından Rusya -Ukrayna savaşına son vermek için Avrupa ve Ukrayna'nın katılımı olmadan Rusya ile barış görüşmelerine başlaması, enerji fiyatları üzerinden enflasyon baskılarını azaltsa da transatlantik ittifakında gerilimin artmasına neden oldu. Trump tarafından yapılan bu hamleler gelişmeleri izleyen Fed'in faiz indirimlerini ötelemesine ve 2025 yılı içinde sadece bir indirim olabileceği beklentilerinin kuvvetlenmesine neden oldu.

Bülten Başlıklarımız

- Dünyada ve Türkiye'de 2025 Ocak, Şubat ve Mart Ayı Gelişmeleri
- Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları karşılaştırması.
- 2025 Yılı İlk Çeyrek Katsayısı
- 2025 Yılı Görev Dağılımı
- 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

ŞUBAT -devamı

Yurt içinde ise beklentilerin üzerinde gelen Ocak enflasyonu ve ısınan siyasi ortam, risk iştahında zayıflığa neden olurken Ocak enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesine neden olan sağlık hizmetlerinde katılım payı artışı, Şubat ayında geri alındı. Şubat ayı TÜFE oranı %2.27 olarak açıklandı.

BIST 100 endeksi, ayı %3,46 düşüşle 9.658,72 puandan kapandı. Sınai endeks ayı %3,99 düşüşle tamamlarken Bankacılık Endeksi ise %1,45 yükselişle pozitif ayrışmasını sürdürdü.

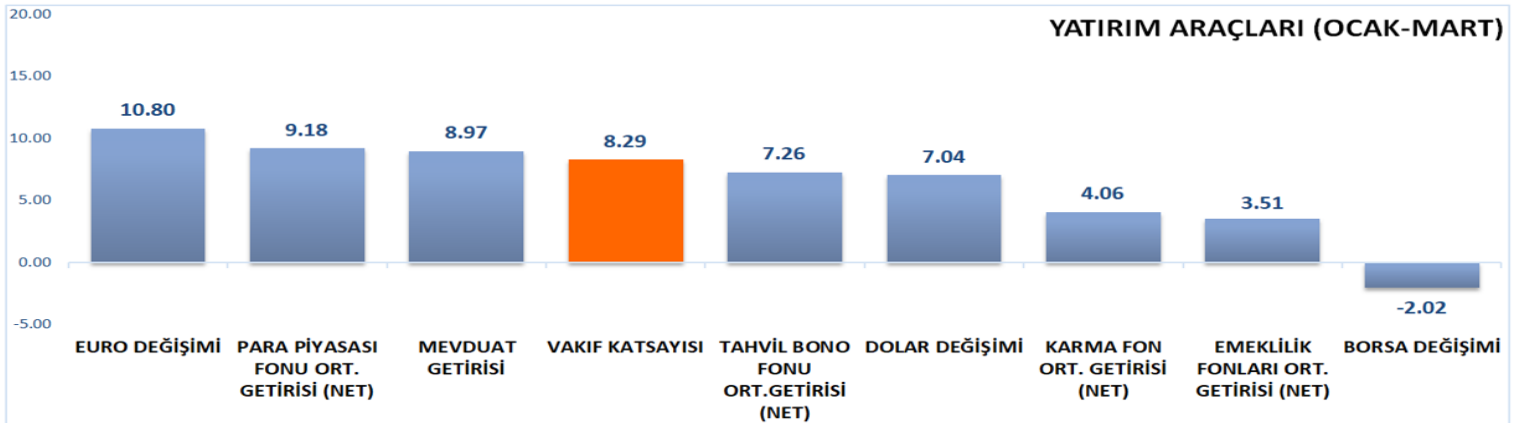
MART

ABD Başkanı Trump, tüm dünyadan çelik ve alüminyum ithalatına %25 gümrük vergisi getirirken, özellikle 2 Nisan'dan başlamak üzere ABD'ye ihracat yapan ülkelere müteakabiliyet kapsamında tarifeler uygulanacağını açıkladı. Sonrasında bazı ülkelere tarifeler konusunda muafiyet tanınabileceği açıklamaları, risk iştahını desteklese de devam eden belirsizlikler, ABD'de zayıf büyüme ve yüksek enflasyon endişelerini artırdı. Diğer yandan Ukrayna -Rusya savaşının sonlandırılması konusunda görüşmeler devam ederken, enerji tesislerine saldırı ve Karadeniz'de güvenli seyrüseferin sağlanması gibi konularda gelişme olsa da ateşkesin tesis edilmesi konusunda henüz bir mutabakat sağlanamadı. Ayrıca, Gazze'de İsrail'in ateşkesi bozması, ABD'nin Yemen'de Husilere hava saldırısı düzenlemesi ve İran'ı bölgeye daha fazla destek olmaması konusunda uyarması, jeopolitik risklerin canlı kalmasına neden oldu. Makroekonomik tarafta ise Fed Mart toplantısında faizleri beklentiye paralel sabit tutarken, tarife etkileri ile 2025 yılı projeksiyonlarda büyüme tahminlerini aşağı, enflasyon beklentilerini ise yukarı revize etti. Bununla beraber, 2025 yılı için iki kez 25 baz puanlık, toplamda 50 baz puanlık faiz indirim beklentisi korundu. Mart ayı TÜFE oranı %2.46 olarak gerçekleşti.

Yurt içinde ise İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB), bazı ilçe belediyeleri ile bazı İBB iştiraklerinde başlatılan yolsuzluk soruşturmaları çerçevesinde İBB Başkanı dahil olmak üzere tutuklamaların gerçekleşmesi piyasalarda türbülansa neden oldu . TCMB ara toplantı gerçekleştirerek gecelik borç verme faizini 200 baz puan artışla %46'ya yükseltti . Politika faizi %42,5'te ve gecelik borçlanma faiz oranı %41 'de sabit tutulurken, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiği açıklandı . Ayrıca sıkı parasal duruşu desteklemek amacıyla vadesi 91 güne kadar likidite senetleri ihraç edilmesine karar verildi. Diğer yandan 25 Nisan 2025 tarihine kadar BIST A.Ş pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklayan SPK, şirketlerin paylarının geri alımlarını kolaylaştırma ve kredili sermaye piyasası işlemlerinde öz kaynak oranını esnetme adımlarını attı.

BIST 100 endeksi, ayı %0,01 artışla 9.659,48 puandan tamamladı. Sınai endeks ayı %5,15 artışla tamamlarken, Bankacılık Endeksi ise %16,68 düşüşle negatif ayrıştı.

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



2025 Yılı Birinci Çeyrekte Vakıf Katsayısı

Vakfımızın 2025 yılına ilişkin üç aylık birikimli katsayısı % 8,29 dur.

9 Nisan 2025 Tarihinde Olağan Genel Kurul Toplantısı Yapıldı

Vakfımızın yıllık Olağan Genel Kurul toplantısı 09 Nisan 2025 tarihinde Erdemir Kültür Merkezinde yapıldı.

2024 Yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul toplantısında Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu üyeleri yapmış olduğu görevler dolayısıyla aklanmışlardır.

2025 Nisan dönemi itibariyle görev süreleri dolan ve dönem içerisinde istifa eden Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu Üyelikleri için seçim yapılmış,

Sn. Murat YAMAN, Sn. Şeref Han ANAÇ ve Sn. Turan GÖKTEKİN 3 yıllığına Sn. Yaşar YAMAN 2 yıllığına, Sn. Şeref KARAHAN ve Sn.Emin Cömert TOKSÖZ ise 1 yıllığına, Yönetim Kurulu Üyeliğine,

Sn. Ayhan DEMİR 3 yıllığına ve Sn. Cumhur CEBECİOĞLU ise 2 yıllığına Denetleme Kurulu Üyeliklerine seçilmişlerdir.

Böylece Yönetim Kurulumuz;

Başkan : **Murat KAYIKCI**
İl. Başkan : **Cemil VATANDAŞ**
Genel Sekreter : **Sedad TAŞDELEN**
Mali Sekreter : **Murat YAMAN**
Üye : **Şeref Han ANAÇ**
Üye : **Turan GÖKTEKİN**
Üye : **Yaşar YAMAN**
Üye : **Şeref KARAHAN**
Üye : **Emin Cömert TOKSÖZ** 'dan oluşmuştur.

Denetleme Kurulumuz ise;

Tayfun PAMUKSUZ

Ayhan DEMİR

Cumhur CEBECİOĞLU 'dan oluşmuştur.

Vefat Eden Emeklilerimiz

2025 Ocak – Mart ayları arasında (7) emeklimiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	CEVRİYE KARAKAŞ	11.11.2024
2	NİHAT ÖZTÜRK	12.02.2025
3	HAKKI KILIÇ	13.01.2025
4	FATMA KARAKAYA	27.02.2025
5	YAŞAR GÖRMÜŞ	08.02.2025
6	AHMET ADALI	05.03.2025
7	MUSTAFA YILMAZ	14.02.2025

Vefat Eden Üyelerimiz

2025 Ocak – Mart ayları arasında (1) üyemiz vefat etmiştir. Kendisine Allahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	MUSTAFA ANATACA	22.09.2024

Statülerine Göre Üye ve Emekli Sayılarımız

31.03.2025 tarihi itibariyle statülerine göre üye sayılarımız.

Statü	Kişi Sayısı
Çalışan	1.593
Dışardan	75
Vakıf Personeli	15
Emekli	859
Toplam	2.542

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