

DÜNYA' DA VE TÜRKİYE 'DE, 2025 EKİM, KASIM VE ARALIK AYI GELİŞMELERİ

EKİM

Fed Eylül ayında başladığı faiz indirimlerine Ekim ayında da beklentilere paralel 25 baz puan ile devam etti. Fed, ayrıca 1 Aralık'tan itibaren bilanço küçültmeyi durduracağını açıkladı. Faiz indirim kararı 2'ye karşı 10 oyla alındı. Karar sonrası basın toplantısında konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, aralık ayında bir faiz indiriminin daha yapılmasının "kesin olmadığını" söyledi .

Çin'in nadir toprak elementlerine getirdiği sıkılaştırmanın ardından ABD'nin Çin'e getirdiği ek %100 gümrük tarifelerinin devreye girmesine sayılı günler kala ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile 30 Ekim'de Asya -Pasifik Ekonomik İş Birliği zirvesi kapsamında Güney Kore'de bir araya geldi. Toplantı sonrası Trump, nadir toprak elementleri ve kritik mineraller konusunda Çin ile 1 yıllık bir anlaşmaya vardığını ve Pekin'e uygulanan fentanil gümrük vergilerini %20'den %10'a düşürdüğünü açıkladı. Ayrıca, ticaret tansiyonunu hafifletmek için bir dizi anlaşmaya vardıklarını, Xi'nin de soya fasulyesi alımlarına devam etmeyi kabul ettiğini söyledi.

Başta Rusya -Ukrayna savaşı olmak üzere risk iştahını etkileyen jeopolitik riskler devam etti. ABD'nin ve AB'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlar açıklaması, savaşın ve jeopolitik risklerin bir süre daha risk iştahı üzerinde baskı unsuru olmaya devam etmesine sebep oldu.

Yurt içinde ise; Temmuz toplantısında 300 baz puan ile faiz indirimlerine tekrar başlayan TCMB, Eylül ayında 250 baz puan ile indirimlere devam ettikten sonra ekim toplantısında, dezenflasyondaki yavaşlamaya dikkat çekerek faiz indirimini 100 baz puan ile sınırladı. Karar metninde dezenflasyon sürecindeki yavaşlamaya vurgu yapılırken, enflasyon beklentileri ve fiyatlamada davranışlarındaki risklere dikkat çekilerek daha şahin bir metin ortaya koyuldu.

2025 yılı Ekim ayında TÜFE %2,55 oranında artmıştır. Ekim ayındaki gelişmeyle birlikte yıllık enflasyon bir önceki aya kıyasla % 0,43 puan azalarak % 32,87 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Ekim ayında muhalefet partisinin kurultay davaları ile dalgalı bir seyir izleyen BIST 100 Endeksi, ay sonuna doğru TCMB'nin sınırlı da olsa faiz indirimlerine devam etmesi ve mahkemenin ana muhalefet partisinin kurultay davasını reddetmesi ile toparlansa da ayı %0,37 sınırlı düşüş ile 10.971,52 puandan tamamladı. Sınai Endeksi ayı %0,32 artışla tamamlarken Bankacılık Endeksi ise %3,84 düşüşle negatif ayrıştı.

KASIM

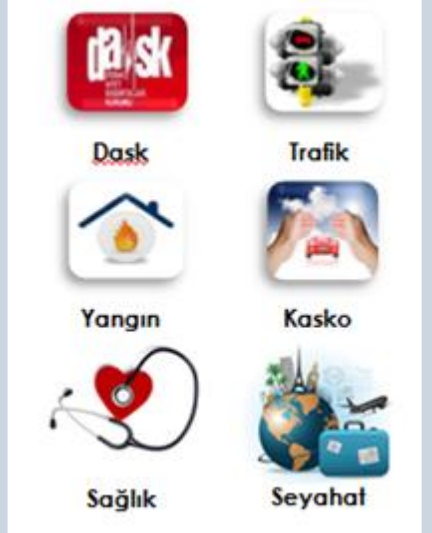
ABD'de federal hükümet 1 Ekim ve 12 Kasım arasında toplamda 43 gün kapalı kaldı. Bu dönemde kamu kurumlarının makroekonomik verileri açıklayamamış olması nedeniyle Fed'in 10 Aralık toplantısında faiz indirimlerine devam edeceğine yönelik beklentiler zayıflasa da istihdam piyasasına yönelik artan endişeler nedeniyle, 25 baz puan indirim yapması beklentisi oluştu. ABD Başkanı Trump, enflasyon endişeleri nedeniyle bazı gıda ürünlerini ek tarifeler dışında bırakan kararnameyi imzaladı. Piyasalar Fed'in aralık ayında 25 baz puanlık ek faiz indirimini %80 olasılıkla fiyatlamaya başladı.

Bülten Başlıklarımız

- Dünyada ve Türkiye'de 2025 Ekim, Kasım ve Aralık Ayı Gelişmeleri
- Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları karşılaştırması.
- 2025 Yılı Vakıf Katsayısı
- Vefat Eden Emeklilerimiz
- Statülerine göre Üye ve Emekli Sayımız
- Vakıf Emeklilerin Durumu
- İştraklerin 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 sunmaktadır.

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

KASIM (-devamı)

ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in 30 Ekim'de gerçekleştirdiği görüşmeden sonra ek tarifeleri 1 yıllık erteleme kararı çıkması, piyasalarda risk iştahını destekledi. Çin, nadir toprak elementleri ve kritik mineraller ihracatına getirdiği kısıtlamaları 1 yıl boyunca ertelerken ABD, Çin'e uygulanan fentanil gümrük vergilerini %20'den %10'a düşürdüğünü açıkladı. ABD ve Çin'in ticaret görüşmelerine 1 yıllık erteleme ile de olsa geri dönmesinin risk iştahı üzerinde pozitif etkisi oldu. Rusya-Ukrayna savaşında karşılıklı saldırılar devam etti. AB ve Ukrayna tarafı görüşmelere başlamayı ilkesel olarak kabul ederken, Rusya tarafının masaya oturması için yeni adımların atılması beklenmeye başlandı.

Kasım ayı içerisinde gündemdeki yolsuzluk davalarına yönelik gelen haber akışları ile dalgalanma yaşayan BIST 100 Endeksi, ay sonuna doğru TCMB'nin Aralık toplantısında faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi ile toparlansa da ayı sınırlı bir düşüş ile %0,66 gerileyerek 10.898,70 puandan tamamladı. Sınai Endeksi ayı %3,65 düşüşle tamamlarken Bankacılık Endeksi ise %6,43 yükselişle pozitif ayrıştı.

2025 yılı Kasım ayında TÜFE yüzde 0,87 oranında artmıştır. Kasım ayındaki gelişmeyle birlikte yıllık enflasyon bir önceki aya kıyasla 1,79 puan azalarak yüzde 31,07 düzeyinde gerçekleşmiştir.

Yurt içinde ise; dezenflasyondaki yavaşlamaya dikkat çekerek Ekim toplantısında faiz indirimini 100 baz puan ile sınırlayan TCMB'nin Kasım enflasyonuna yönelik olumlu beklentileri göz önünde bulundurarak Aralık toplantısında faiz indirimine 100-150 baz puan ile devam edeceği fiyatlanmaya başlandı.

ARALIK

Küresel hisse senedi piyasaları ayın üçüncü haftasında özellikle teknoloji hisselerinde gözlenen düzeltme hareketi dışında Aralık'ta genel olarak alıcılı bir görünüm sergiledi. S&P 500 ve Dow Jones endekslerinin yeni rekor seviyelerine ulaştığı Aralık ayında Fed'in bu ayki toplantısında faiz indirimine gideceği beklentileri risk iştahını destekleyen temel unsur oldu.

Fed, 10 Aralık'ta sona eren toplantısında politika faizini beklentiler paralelinde 25 baz puan indirerek %3,50-%3,75 aralığına çekti. Kararın 3'e karşı 9 oyla kabul edildiği toplantıda Stephen Miran önceki toplantıda olduğu gibi 50 baz puanlık indirim yönünde, 2 Fed üyesi ise politika faizinin sabit bırakılması yönünde oy kullandı.

ABD'nin Venezuela petrolüne yönelik müdahaleleri ile Ukrayna'nın Rus petrol tankerlerine yönelik saldırıları petrol fiyatlarını zaman zaman yükseltse de devam eden Rusya-Ukrayna barış görüşmelerinin yarattığı iyimserlik fiyatların gerilemesini sağladı.

ECB 18 Aralık tarihli toplantısında beklentilere paralel olarak referans faiz oranlarını üst üste dördüncü toplantısında da sabit bıraktı. Toplantı sonrasında yayımlanan metinde ekonominin beklenenden daha iyi durumda olduğu, yatırımların ve harcamaların arttığı belirtildi.

Aralık'ta TÜFE aylık bazda %0,89 ile piyasa beklentisinin altında artarken, yıllık TÜFE enflasyonu %30,89 ile Kasım 2021'den bu yana en düşük seviyesine indi. Aynı dönemde Yİ-ÜFE enflasyonu aylık bazda %0,75, yıllık bazda %27,67 düzeyinde gerçekleşti. TCMB, yılın son toplantısında politika faizini 150 baz puan indirerek %38 seviyesine çekti.

BİST 100 endeksi aralık ayını % 0.37 değer kazanarak 11.261.52 puanla günü kapattı.

2025 Yılı Vakıf Katsayısı

Vakfımız 2025 yılını **% 32,93** katsayısı ile tamamlamıştır. Böylece Vakfımız 2025 yılında enflasyonun (**% 30,89**) **2,04** puan üzerinde bir artış ile yılı tamamlamıştır.

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



Vefat Eden Emeklilerimiz

2025 Ekim – Aralık ayları arasında (5) emeklimiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	RIZA OĞUZ KONNOLU	22/10/2025
2	NİHAT ÖZDEMİR	15/12/2025
3	ŞAHİZER KASAP	05/11/2025
4	RECEP YÜKSEL	03/08/2025
5	RAMAZAN ULUDAĞ	14/11/2025

Statülerine Göre Üye ve Emekli Sayılarımız

31.12.2025 tarihi itibarıyla statülerine göre üye sayılarımız.

Statü	Kişi Sayısı
Çalışan	1.368
Dışardan	57
Vakıf Personeli	15
Emekli	824
Toplam	2.264

Vakıf Emeklilerinin Durumu

Gerçekleşen 2025 yılı katsayısına göre Vakfımızdan emekli aylığı alanların varlıkları tercihlerine göre %11,8 ile % 27,9 oranında artmıştır. Ayrıca 2026 yılında emeklilere uygulanacak aylık faiz oranı % 2,00 dir. Buna göre önceki yıllarda emekli olup yıl içerisinde de kısmi ödeme almamış olanların emekli aylığı değişimi %11,8 ile %27,9 oranında olmuştur.

Tercihlere göre değişim tablosu aşağıdaki gibidir.

EMEKLİNİN TERCİH ORANI	VARLIK DEĞİŞİMİ%	MAAŞ DEĞİŞİMİ%
20%	27,9	27,9
30%	25,3	25,3
40%	22,6	22,6
50%	19,9	19,9
60%	17,2	17,2
70%	14,5	14,5
80%	11,8	11,8

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