



Yeni Ay

Ekim 2026

#100

Dr. Burcu ÜNÜVAR | unuvarb@tskb.com.tr

Direktör—Başekonomist

Karada Yüz, Havada Yüz

Yaaa muhteremler, geldik Yeni Ay'ın 100. sayısına... Dile kolay derler ya... Demeyiniz. İnanın 100. sayı demek hiç kolay gelmiyor bana. Açıkçası 100 ay boyunca Yeni Ay yazmak da hiç kolay gelmedi.

Yanlış anlamayın, mesele konu bulmak falan değil. Dünya ve memleket ekonomisinde konumuz bol. Konusuz kalsak da hareketi özlesek keşke. Lakin Yeni Ay okurlarına –ki ben sizlere muhteremler demeyi tercih ediyorum, bir şey yazmak zor. Verileri sorgularsınız, dünün haberini okumak istemezsiniz, tek perspektif sevmersiniz Öyle çalakalem bir raporu size göndermek ne mümkün!

Raporun kapsamı da ayrı bir mesele. Bir zaman makinesi olsa, 2017'ye gidip Yeni Ay'ı mevcut halinde tasarlayan Ünüvar'ı uyarırdım. Şartlar zorluyor:

- ~ Her ay dört farklı konu bulacaksın, ikisi genel ekonomi—piyasa olacak (tercihen biri Türkiye, biri dünya örneği),
- ~ İnat edeceksin son sayfayı mutlaka bir kalkınma gündemine ayıracaksın,
- ~ Bir konu popülerse yazmayacaksın,
- ~ Birlikte çalıştığın arkadaşlarından biri konu hakkında bir paylaşım yaptıysa, "Belki o yazar." diye önceliği ona verecek ve o konu hakkında yazmayacaksın,
- ~ Her bir konuyu yaklaşık 350 sözcükle anlatacaksın,
- ~ Mutlaka veri işleme ve grafik kullanacaksın,
- ~ Bu sırada hayatına devam edeceksin.

Dürüst olmak gerekirse niyetim Yeni Ay'ı 100. sayısında sonlandırmaktı. Ama yerine ne koyacağımı planlayamadım. Bir dönem bankadan bir yöneticimizin önerisi ile Yeni Ay'ı kitaba çevirme fikri çok ağır basmıştı ve ben de bu fikri çok sevmiştim. Lakin gündemin hızı buna izin vermedi: (Başka mazeret bulamadım, aklıma bu geldi. Ama budur herhalde.)

Her rapor zaman içinde kendi dilini bulur, kendi yolunu açar. Yeni Ay için de durum farklı değil. Fakat okuru ile ilişkisinin tahmin edemediğim bir yere geldiğini söylemem gerek. Ofiste Yeni Ay'ı takip ettiğini bilmediğim bir mesai arkadaşım konuyu açtığında, İstanbul'da bir toplantıda, İskenderun'da Organize Sanayi Bölgesi'nde ya da Muğla'nın bir tatil belde-sinde, siz muhteremlerle karşılaşmak beni hep duygulandırdı. Minnettarım.

Elbette bir teşekkür de kalemin sigortası olan TSKB Ekonomik Araştırmalar (EA) ekibine. Yeni Ay, sizlere ulaşmadan önce onların kontrolüne gider. Bu süreci tarif edecek cümle bulamıyorum. 4 sayfa rapor gönder, 14 sayfa geri bildirim al (Tamam abarttım, 10 sayfa!). İmlâ hatası, çift boşluk, devrik cümle, uzun cümle, grafikte kayma, şapkasız a, verinin yetersiz işlenmesi, verinin fazla işlenmesi, grafikler arasında çerçeve uyumsuzluğu, kısaltmanın atlanması... Sevmezler, sevmeyezler-leeerrrr. Laflarını da esirgemezler. Şen olasin EA lakin ne çektin be Ünüvar! (Teselli e-postalarınızı bekliyorum.)

Yeni Ay'ın 100. sayısı bir iç muhasebe formatında ulaşıyor size bu ay. 100. sayıyla söz uyumu olması amacıyla başlıkta tercih ettiğim alıntı da aslında vaziyeti özetliyor.

Altmış, yetmiş, seksen, doksan, yüz

Havada yüz, karada yüz...

Denizde yüzülür değil mi? Havada-karada yüzmek nasıl olacak? Ama işte dünya ekonomisinin bizi zorladığı şey tam da bu: Mantıksızlıklar içerisinde iş yapmak. Havada, karada yüzenleri bekliyoruz. Buyursunlar!

Yeni Ay Ekim 2026

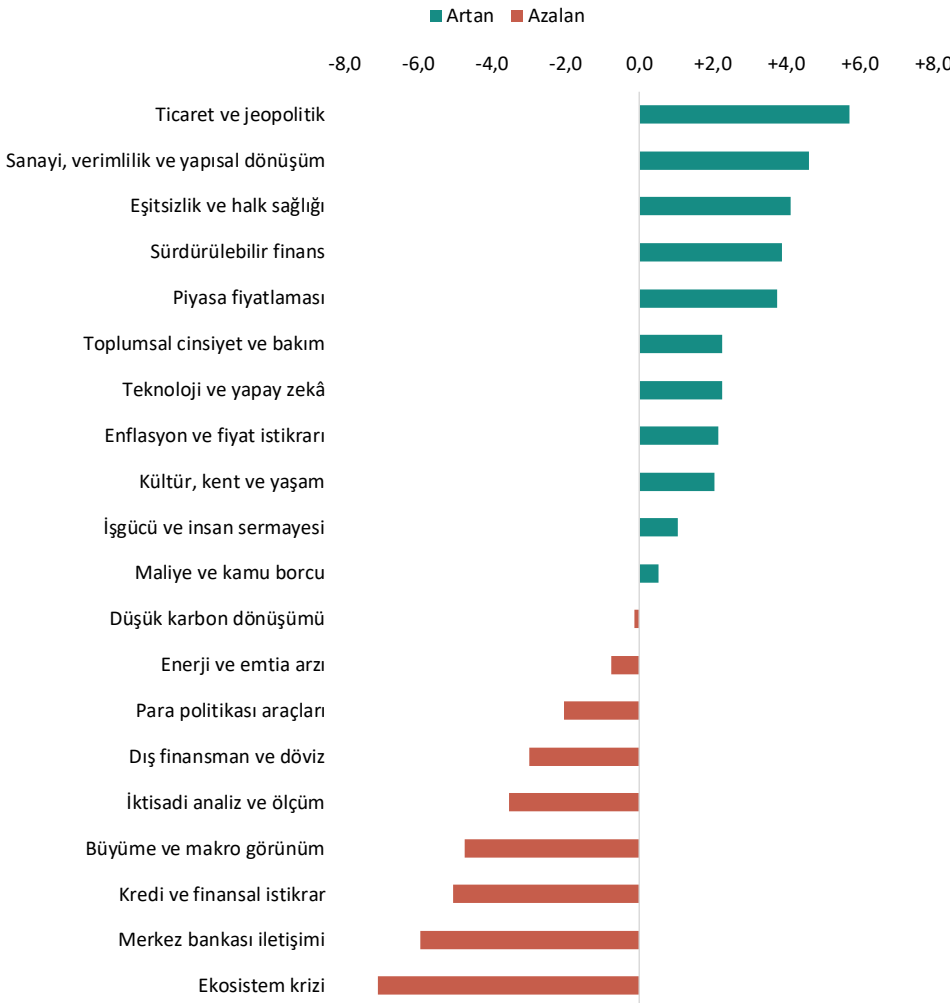


Ne Konuşmuşuz?

100 sayı Yeni Ay demek, 100 ay demek. şarkıda "Takvimlerden haberin var mı? Geçiyor yıllar." diyor ya. Var var, takvimi de biliyorum, hesabı da biliyorum. O nedenle 100 sayı Yeni Ay, kaç yıla denk geliyor işine hiç girmeyelim. Siz okumadınız, ben yazmadım. Yeni Ay'da olan, Yeni Ay'la kalır...

Yine de maziyi inkâr edecek değilim elbette. Sağ olsun, TSKB Ekonomik Araştırmalar ekibinden sevgili Onur Salttürk, CFA, Yeni Ay'ın 99 sayısını yapay zekâ ile analiz etti. Sonuçların hepsini burada göstermek mümkün değil. Ama fikir vermesi açısından gelin raporun ilk iki senesi ile son iki senesindeki konu değişimine bakalım. Onur buna "Raporun erken dönemi ve geç dönemi" diyor. Bir rapor bu kadar uzun yıllardır yayımlanınca tabii Paleolitik devri de oluyor, yapay zekâ devri de. Ne diyeyim...

Metin Payındaki Değişim
[2017–2019] → [2024–09/2026], (yüzde puan)



Kaynak: TSKB Ekonomik Araştırmalar, TSKB Yeni Ay #100

Son iki yılda, ticaret hareketleri, jeopolitik gelişmeler, sanayi politikaları, verimlilik ve yapısal dönüşüm mevzularını ön plana ıkarmışım. Hem küresel gelişmelerle hem de 3 sene önce "Sanayi ve İnsan" başlığıyla duyurduğumuz yeni araştırma ajandamızla uyumlu.

İçin ilginç yanı Yeni Ay'ın ilk sayısı da (milattan önce) 2017'de sanayi politikasını anlatmış.

Son iki yılda daha az vurgu yaptığım alanların başında ekosistem krizi geliyor. Buradaki azalış, konunun öneminin azaldığı anlamına gelmiyor. Konunun artık genel kabul gören ve çoğunluğun konuştuğu bir alan haline geldiğini gösteriyor. Beni "ok satan kitaplar" bölümünde göremeyeceğiniz gibi Yeni Ay'ı da d n n mevzusunu yazarken g rmemenizi hedefliyorum.

Erken  ten horozun sonu iyi değil tabii, atasözlerine itimadım sonsuz. Lakin Yeni Ay bir merakın peşinde,  nden gitmeyi seviyor. Ne konuşmuşuz? Sahi, ne çok konuşmuşuz?)

Yeni Ay
Ekim 2026



Fotoroman Olur (Aaa Olmuş Bile!)

Yeni Ay'ın 98. sayısında tatile gideceğimi yazmıştım. Bir muhterem de Yeni Ay'ın tatille ilgili kısmını yapay zekâ ile görselleştirip göndermiş. Çok hoş bir sürpriz oldu, eksik olmasın. Ba-yıl-dım! Lakin yıkılası yapay zekâ, görseli-mi arama motorundan bulmuş olsa gerek ki, beni resm  kıyafetle çizmiş hep. Tatilde y zeceğimi yazdığım yerde, sarı ceketimle denize atlayan bir  n var var  rneğin. Ofis dışında takım elbise giymediğimi bu yapay arkadaşa kim anlatacak bilmiyorum. Dert gibi dert.

Bu sayıda ben de benzer bir şey yapmaya çalıştım. G rsel  rneği olarak bankada çekilen son fotoğrafımı verdim (maalesef yine ceketli). Konu olarak da 99 sayılık yolculuğu özetlemesini istedim. Buyursunlar zaman tüneline! Farkındaysanız, 9 yılı özetliyor yapay zekâ ama başından sonuna ben hiç yaşlanmıyorum çizimde. Sevdim bu işi.



Kalkınma Günlükleri

Niye “Muhteremler”?

Üniversitenin ilk yılıydı. Çalıştığım uluslararası gönüllü öğrenci organizasyonunda bir arkadaşım ciddi bir şey söyleyeceği zaman cümleye “muhteremler” diye başlardı. Artık bir şifre gibi olmuştu. Bu sözü duyunca biz de ciddileşirdik. Zamanla biz de bu sözcüğü aynı amaçla kullanmaya başladık. E ekip değişmeyince, sözcük de değişmedi.

Velhasıl, muhteremler sözcüğü hem fikir alışverişini ciddiye aldığımı hem sözün o kısmına dikkat rica ettiğimi hem de sohbetin arkadaşlar arasında olduğunu gösteren bir hitap benim için. Yapay zekâ saydı, 99 sayıda 196 kere “muhteremler” yazmışım. Ama tabii ki Yeni Ay için güzel de bir deneme oldu. Tabloyu yapmış lakin toplamı 203 diye vermiş yapay zekâ. Eh ben seni dilime dolamaz mıyım 99 raporu analiz edebilip de 4 işleme takılan yapay zekâ! Dokuz kere de bu sayıda “muhteremler” yazmışım. Güncelle bakalım görselini... (Güncelleyemedi!)



Yeni Ay'ın Geçmiş Sayılarına Ulaşmak İçin:

<https://www.tskb.com.tr/arastirma-raporlari/ekonomik-arastirmalar/tskb-basekonomistinden-yeni-ay>

TSKB Ekonomik Araştırmalar Yayınlarına Üye Olmak İçin Üyelik E-Postası Atabilirsiniz

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

TSKB

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

MECLİSİ MEBUSAN CAD. NO 81

FINDIKLI İSTANBUL 34427, TÜRKİYE

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.



Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
www.tskb.com.tr

T: +90 212 334 50 50 F: +90 212 334 52 34

E: info@tskb.com.tr

