

Bir Önceki İşlem Günü (9 Temmuz 2026) Ne Oldu?

ABD-İran karşılıklı saldırıların yaşandığı Perşembe günü Hong Kong hariç öncü Asya borsaları, İngiltere hariç öncü Avrupa borsaları ve ABD S&P 500 yükseldi, Türkiye düştü. Dolar/TL 46,91'e ve gram altın 6216 TL'ye yükseldi, 2 yıllık tahvil faizi %40,92 ile değişmedi, 5 yıllık CDS risk primi 227 baz puana geriledi. Dolar endeksi DXY 100,79'a geriledi, EURUSD 1,1430'a ve Bitcoin 63219 dolara yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,55'e geriledi, spot ons altın 4123 dolara yükseldi. **ABD-İran gerginliğinin küresel talebi zayıflatacağı beklentileriyle** Brent petrolün varil fiyatı 76,30'a ve S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 15,84'e geriledi.

Türkiye'de 3 Temmuz haftasında brüt rezerv \$159,7 milyara yükseldi, DTH \$256,9 milyara düştü; kredi kart harcamaları ve toplam kredi hacminde artış yavaşladı. Mayısta İnşaat Maliyet Endeksi aylık %1,9 artışa yavaşladı, yıllık %29,8 artışa hızlandı.

ABD'de 4 Temmuz haftasında ilk işsizlik başvuruları 215 bin kişiye gerileyerek istihdama yönelik olumlu sinyal verdi. Haziranda mevcut konut satışları aylık %2,4 düştü.

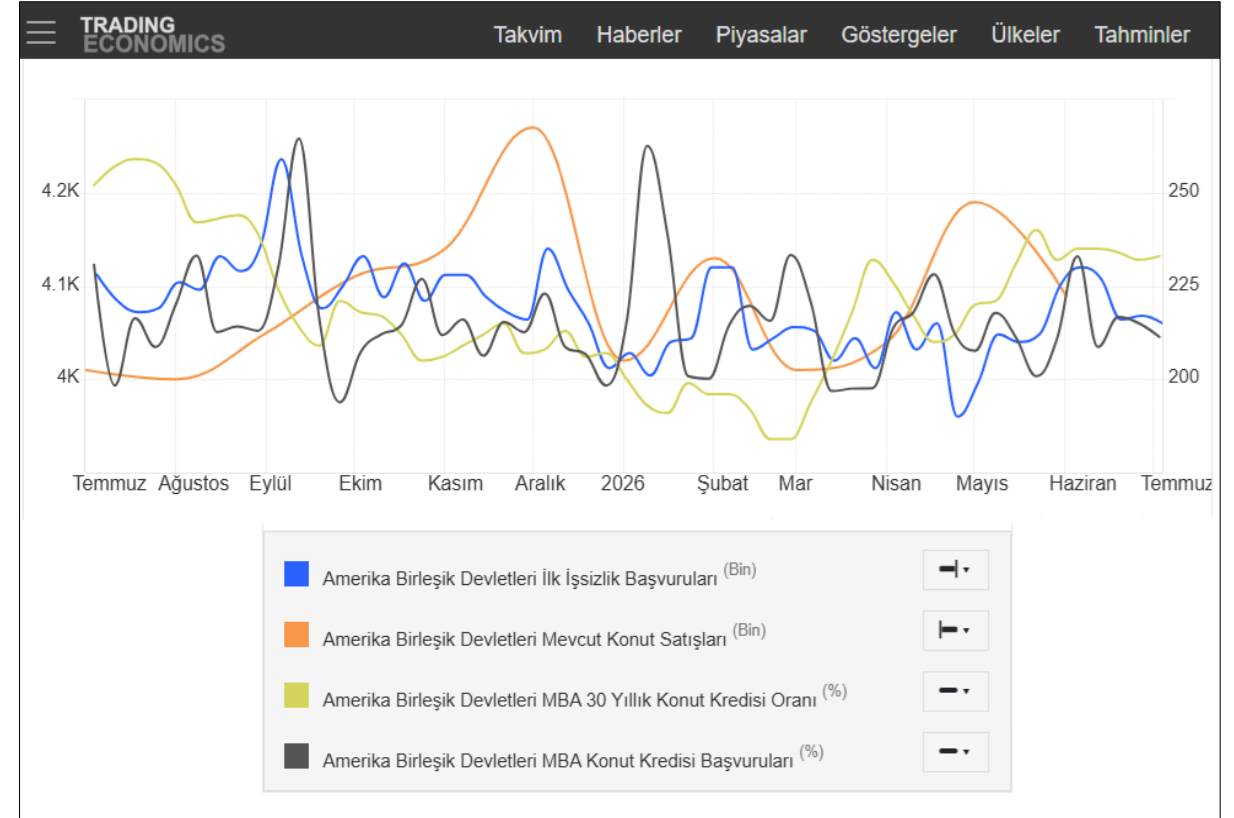
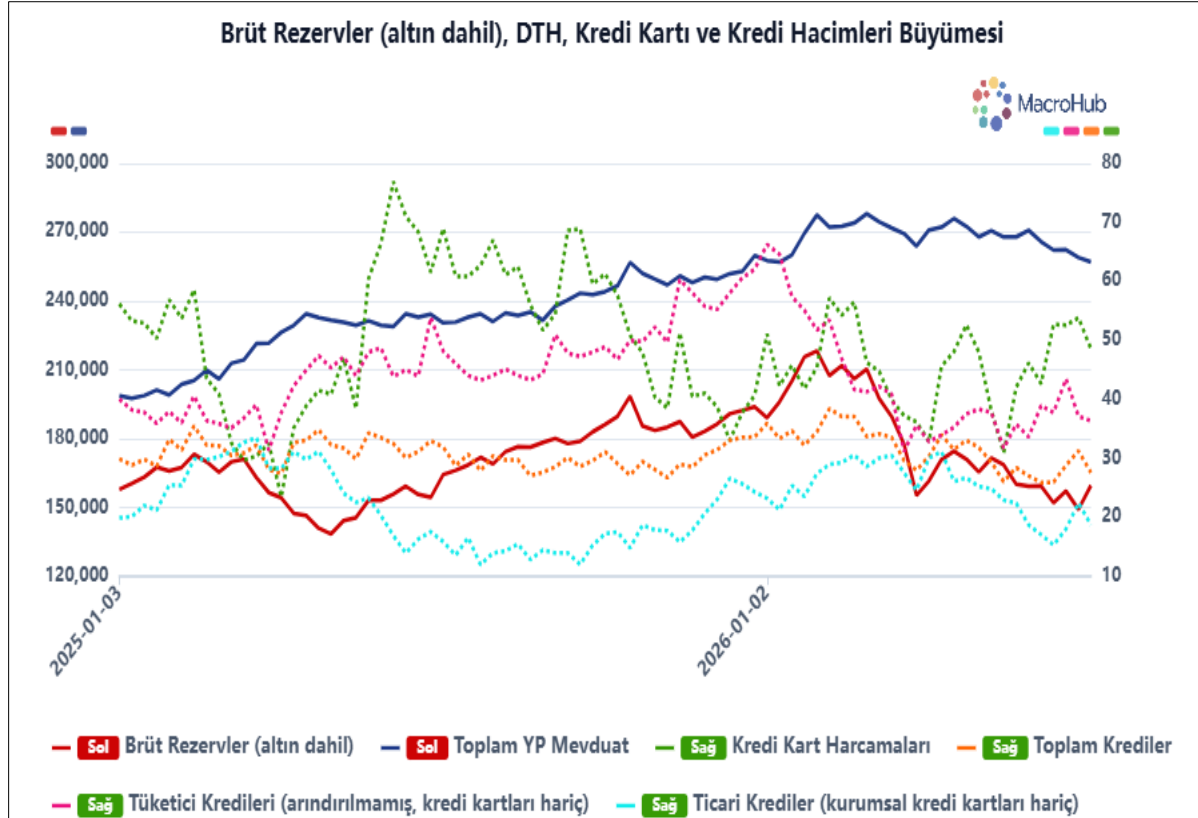
9.Tem.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	9.07.2026
BIST100	-0.60%	-2.42%	2.65%	14105.44
BIST30	-0.80%	-2.60%	4.76%	16356.51
Dolar/TL	0.14%	0.37%	1.71%	46.910
Euro/TL	0.34%	0.37%	0.81%	53.697
Euro/Dolar	0.11%	-0.02%	-0.98%	1.1430
Dolar Endeksi (DXY)	-0.09%	0.04%	0.99%	100.90
Bitcoin/USD	1.53%	2.83%	2.54%	63219
Gram Altın	1.27%	0.47%	-1.62%	6216.40
Ons Altın (spot)	1.13%	0.03%	-3.22%	4123.64
Brent Petrol	-2.20%	6.27%	-16.57%	76.30
2-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	1.05%	-2.48%	40.92%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.03%	0.07%	0.03%	4.55%
S&P 500	0.81%	0.81%	2.13%	7543.64

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
9.Tem.26	Türkiye	Brüt Rezerv (3 Tem)	159,7 mlr \$		149,2 mlr \$
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)	a/a %1,9; y/y %29,8		a/a %2,7; y/y %28,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (4 Tem)	215 bin	218 bin	217 bin
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)	a/a %-2,4		a/a %3,7

9 Temmuz 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler

Türkiye’de 3 Temmuz haftasında brüt rezerv \$159,7 milyara yükseldi, DTH \$256,9 milyara düştü; kredi kart harcamaları ve toplam kredi hacminde artış yavaşladı. Mayısta İnşaat Maliyet Endeksi aylık %1,9 artışa yavaşlayarak aylık fiyat baskısı azaldı, yıllık %29,8 artışa hızlandı (**sol grafik**). *Talepte bozulma fiyat baskılarını azaltırken, üretim tarafını da aşağı baskılıyor.*

ABD’de 4 Temmuz haftasında ilk işsizlik başvuruları 215 bin kişiye gerileyerek istihdama yönelik olumlu sinyal verdi. Haziranda mevcut konut satışları aylık %2,4 düştü (**sağ grafik**). *İstihdam istikrarlı kalsa da belirsizlik ortamında konut kredi başvuruları zayıflıyor.*



10 Temmuz 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

ABD-İran gerginliğinin sürdüğü yeni günde TSİ 0835 itibariyle *yapay zeka hisse senetlerinin öncülüğünde* öncü Asya borsaları yükselirken, enflasyon endişeleri ile vadeli ABD S&P 500 aşağıda. Dolar endeksi DXY 100,80 ile aşağıda, EURUSD 1,1437 ve Bitcoin 64053 dolar ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,542 ile aşağıda, spot ons altın 4110 dolar ile aşağıda, ons gümüş 60 dolar ile yukarıda, diğer değerli metallerde yükseliş hakim. Brent petrolün varil fiyatı 76,52 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 46,98 ile yukarıda.

Türkiye’de Mayıs ayı sanayi üretimi ile dış ticaret birim değer ve hacim endeksleri açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
6.Tem.26	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Haz)	104,90; a/a %-0,8		105,55; a/a %-0,4
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (May)	a/a %0,2; y/y %1,6	a/a %0,2; y/y %1,5	a/a %-0,3; y/y %0,9
	Euro Bölgesi	ÜFE (May)	a/a %0,2; y/y %5,9	a/a %0,2; y/y %5,7	a/a %0,7; y/y %5,0
	Küresel	JP Morgan Küresel Bileşik PMI (Haz)	52,0		51,9
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI (Haz)	51,7		51,3
	ABD	Bileşik PMI (Eşik 50) (Haz)	51,9	52,2	51,5
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	51,2	51,4	50,7
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)	54,0	54,0	54,5
7.Tem.26	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Haz)	50,8 mlr TL		-252,3 mlr TL
	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi (20 Haz)	21 bin		24 bin 250
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (May)	-77,6 mlr \$	-78,5 mlr \$	-54,6 mlr \$
8.Tem.26	Türkiye	İSO Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi (Eşik 50) (Haz)	50,4		50,3
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faizi (3 Tem)	%6,58		%6,57
	ABD	Mortgage Başvuruları (3 Tem)	h/h %-2,2		h/h %0
	ABD	FED Toplantı Tutanakları			
9.Tem.26	Türkiye	Brüt Rezerv (3 Tem)	159,7 mlr \$		149,2 mlr \$
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (May)	a/a %1,9; y/y %29,8		a/a %2,7; y/y %28,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (4 Tem)	215 bin	218 bin	217 bin
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Haz)	a/a %-2,4		a/a %3,7
10.Tem.26	Türkiye	Sanayi Üretimi (May)			a/a %3,7; y/y %6,0
	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (May)			a/a İhr.%2,8; İth.%5,6

10 Temmuz 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Perşembe günü %0,60 düşüşle 14105 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13700 ve 13300, yukarıda 14500 ve 14900.

BİST 30... %0,80 düşüşle 16356 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 16000 ve 15600, yukarıda 16800 ve 17200.

Dolar/TL... %0,14 artışla 46,91 seviyesinden kapanan kur yeni günde 46,98 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 46,90 ve 46,80, yukarıda 47,10 ve 47,20.

Spot Ons Altın... %1,13 artışla 4123 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4110 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4080 ve 4050, yukarıda 4140 ve 4170.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı sürerken, ABD-İran müzakerelerinin başlamasının ardından Hürmüz Boğazına yönelik yumuşama adımları ve ABD'nin İran'ın uluslararası piyasada petrol satmasına izin veren 60 günlük bir lisans yayımlaması olumlu gelişmeler, izlemedeyiz. Reuters haberine göre «İran'a yönelik kırk yılı aşkın süredir devam eden kısıtlamaların kaldırılması, yıllar sürebilecek yasal, siyasi ve ticari zorluklar içeriyor». ABD-İran arasında karşılıklı yoğun hava saldırıları sonrası ABD-İran anlaşmasına yönelik belirsizlik sürüyor.
- **Politika Riski...** 21 Mayıs'ta CHP'nin 38. Olağan Kurultayı iptal edildi, CHP'nin istinafa taşınan kurultay davasıyla ilgili mutlak butlan kararının alınmasıyla siyasi risk sürüyor. Trump Türkiye'ye yönelik CAATSA yaptırımlarını kaldırsa da F-35'lerle ilgili belirsizlik sürüyor.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** Güçlü uluslararası rezervler Türkiye'nin kredi notunu desteklerken, savaşın süreci Türkiye'de ödemeler dengesi ve enflasyon üzerinde risk oluşturuyor. Hürmüz Boğazı gerginliğinin enflasyonist baskıyı artırarak sürdürmesiyle Haziran toplantılarında politika faizini Avrupa Merkez Bankası (ECB) %2,40'a ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) %1'e yükseltti; TCMB, FED ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) sabit bıraktı. ECB Başkanı Lagarde savaşa daha sert tepki verilmesine gerek olmadığını ilettiler. FED ise yüksek enflasyon ve tahvil faizlerinin etkisiyle faiz indirim ihtimalini masadan kaldırdı.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor.

Tablo 1.1: Temel Ekonomik Büyüklükler

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
BÜYÜME					
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	44.587	62.179	77.257	89.406	101.397
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.358	1.569	1.658	1.763	1.886
Kişi Başı Gelir (GSYH, Dolar)	15.325	17.748	18.621	19.710	20.987
GSYH Büyümesi ⁽¹⁾	3,3	3,3	3,8	4,3	5,0
Toplam Tüketim ⁽¹⁾	3,5	2,5	3,3	3,8	4,4
Kamu ⁽²⁾	4,3	3,4	4,8	5,5	6,0
Özel ⁽²⁾	3,4	2,4	3,2	3,6	4,1
Toplam Sabit Sermaye Yatırımı ⁽¹⁾	2,7	4,6	4,0	4,2	4,9
Kamu ⁽²⁾	6,4	5,0	2,3	6,7	8,7
Özel ⁽²⁾	2,2	4,5	4,2	3,9	4,4
Toplam Yurt İçi Tasarruf/GSYH	30,1	30,6	30,8	31,1	31,2
Kamu	0,1	0,2	0,3	0,5	0,9
Özel	30,0	30,4	30,6	30,6	30,3
Toplam Tasarruf - Yatırım Farkı/GSYH ⁽³⁾	-0,6	-1,4	-1,3	-1,1	-0,9
Kamu	-3,4	-3,2	-3,1	-3,0	-2,6
Özel	2,8	1,8	1,8	1,9	1,7
Toplam Nihai Yurt İçi Talep ⁽¹⁾	3,3	3,0	3,5	3,9	4,5
Net İhracatın Büyümeye Katkısı	1,0	-0,3	0,0	0,1	0,2
İSTİHDAM					
Nüfus (Yıl Ortası, Bin Kişi) ⁽⁴⁾	85.518	85.825	86.447	86.856	87.252
İşgücüne Katılma Oranı (%)	54,2	53,7	54,4	55,1	56,0
İstihdam Düzeyi (Bin Kişi)	32.620	32.605	33.336	34.128	35.130
İstihdam Oranı (%)	49,5	49,1	49,8	50,5	51,6
İşsizlik Oranı (%)	8,7	8,5	8,4	8,2	7,8
DIŞ TİCARET (GTS)					
İhracat (GTS tanımlı, fob) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	261,8	273,8	282,0	294,0	308,5
İthalat (GTS tanımlı, cif) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	344,0	367,0	378,0	393,0	410,5
Ham Petrol Fiyatı - Brent (Dolar/Varil)	80,5	70,0	65,0	65,1	65,6
Enerji İthalatı (Milyar Dolar)	59,5	58,5	56,5	74,5	74,9
Dış Ticaret Dengesi (GTS tanımlı, Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	-82,2	-93,2	-96,0	-99,0	-102,0
Dış Ticaret Hacmi / GSYH (%) ⁽⁵⁾	44,6	40,8	39,8	39,0	38,1
CARI İŞLEMLER DENGESİ					
Turizm Gelirleri (Milyar Dolar)	60,5	64,0	68,0	71,0	75,0
Seyahat Gelirleri (Milyar Dolar)	56,3	59,5	61,8	64,5	68,2
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-10,2	-22,6	-22,3	-20,5	-18,5
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-0,8	-1,4	-1,3	-1,2	-1,0
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3,4	-5,3	-6,0	-6,9	-7,5
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4
ENFLASYON					
GSYH Deflatör Artışı, % Değişme	59,3	35,0	19,7	10,9	8,0
TÜFE Yıl Sonu, % Değişme	44,4	28,5	16,0	9,0	8,0

Not: GT: Gerçekleşme Tahmini

P: Program

(1) Zincirlenmiş hacim endeksi yüzde değişim

(2) Kamu ve özel ayırımında tüketim ve yatırım verileri Strateji ve Bütçe Başkanlığı hesaplamalarıdır.

(3) Toplam tasarruf-yatırım farkı ile cari işlemler açığı arasındaki fark, milli gelir hesaplamalarında ihracat ve ithalat ağırlıklı döviz kuru kullanılmasıyla kaynaklanmaktadır.

(4) SBB hesaplamalarıdır.

(5) TÜİK tarafından yayımlanan Genel Ticaret Sistemi (GTS) ile uyumlu dış ticaret istatistiklerini göstermektedir.

Tablo 1.6: Merkezi Yönetim Bütçesi

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
	(Milyar TL)				
Harcamalar	10.780,6	14.674,1	18.928,8	21.478,5	24.082,0
Faiz Hariç Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,2	18.438,7	20.735,9
Personel Giderleri	2.666,0	3.672,3	4.907,3	5.652,8	6.280,7
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	332,2	449,0	599,7	691,2	766,9
Mal ve Hizmet Alımları	747,0	1.005,0	1.249,6	1.528,4	1.841,6
Cari Transferler	3.863,9	5.525,2	6.820,8	7.903,1	8.885,8
Sermaye Giderleri	944,1	1.316,8	1.310,4	1.609,3	1.825,2
Sermaye Transferleri	640,4	334,4	523,2	190,6	205,9
Borç Verme	316,5	318,8	394,3	434,6	449,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	382,0	428,6	480,4
Faiz Giderleri	1.270,5	2.052,7	2.741,7	3.039,8	3.346,1
Gelirler	8.672,8	12.465,9	16.216,1	18.740,0	21.276,9
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	7.305,3	10.733,6	13.783,1	16.033,7	18.294,7
Diğer Gelirler	1.367,6	1.732,3	2.433,0	2.706,3	2.982,1
Bütçe Dengesi	-2.107,8	-2.208,3	-2.712,7	-2.738,5	-2.805,1
Faiz Dışı Denge	-837,3	-155,6	29,0	301,3	541,0
Program Tanımlı Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,1	18.438,6	20.735,9
Program Tanımlı Gelirler	8.327,1	12.223,5	15.814,5	18.408,9	20.982,1
Program Tanımlı Denge	-1.183,0	-397,9	-372,7	-29,7	246,2
	(GSYH'ya Oran, Yüzde)				
Harcamalar	24,2	23,6	24,5	24,0	23,8
Faiz Hariç Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Personel Giderleri	6,0	5,9	6,4	6,3	6,2
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
Mal ve Hizmet Alımları	1,7	1,6	1,6	1,7	1,8
Cari Transferler	8,7	8,9	8,8	8,8	8,8
Sermaye Giderleri	2,1	2,1	1,7	1,8	1,8
Sermaye Transferleri	1,4	0,5	0,7	0,2	0,2
Borç Verme	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
Faiz Giderleri	2,8	3,3	3,5	3,4	3,3
Gelirler	19,5	20,0	21,0	21,0	21,0
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	16,4	17,3	17,8	17,9	18,0
Diğer Gelirler	3,1	2,8	3,1	3,0	2,9
Bütçe Dengesi	-4,7	-3,6	-3,5	-3,1	-2,8
Faiz Dışı Denge	-1,9	-0,3	0,0	0,3	0,5
Program Tanımlı Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Program Tanımlı Gelirler	18,7	19,7	20,5	20,6	20,7
Program Tanımlı Denge	-2,7	-0,6	-0,5	0,0	0,2

GT: Gerçekleşme tahmini

P: Program

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.