

Bir Önceki İşlem Günü (12 Ağustos 2026) Ne Oldu?

ABD-İran anlaşmasına yönelik çelişkili açıklamaların geldiği ve OPEC'in petrol talep beklentisini düşürdüğü Çarşamba günü Hong Kong hariç öncü Asya borsaları, Türkiye ve ABD S&P 500 yükseldi, öncü Avrupa borsaları düştü. Dolar/TL 47,76'ya, gram altın 6774 TL'ye, 2 yıllık tahvil faizi %41,60'a yükseldi, 5 yıllık CDS risk primi 225 baz puana hafif geriledi. Dolar endeksi DXY 100,01'e yükseldi, EURUSD 1,1526'ya ve Bitcoin 63345 dolara düştü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,69 ile değişmedi, spot ons altın 4408 dolara, Brent petrolün varil fiyatı 88,98 dolara yükseldi, S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 14,55'e geriledi.

Türkiye'de birim değer endeksleri ihracatta aylık 0,7, ithalatta ise %1,2 düşüşle dış ticaret haddi (ihracat birim değerinin ithalat birim değerine bölünmesiyle hesaplanıyor) 90,07'ye iyileşti. *Hürmüz Boğazı'nın kapalı olmasıyla arz yönlü sıkıntılar girdi maliyetlerini yukarı çekerken, miktar endekslerinde yavaşlama ihracat pazarlarımızda zayıflığı gösteriyor.*

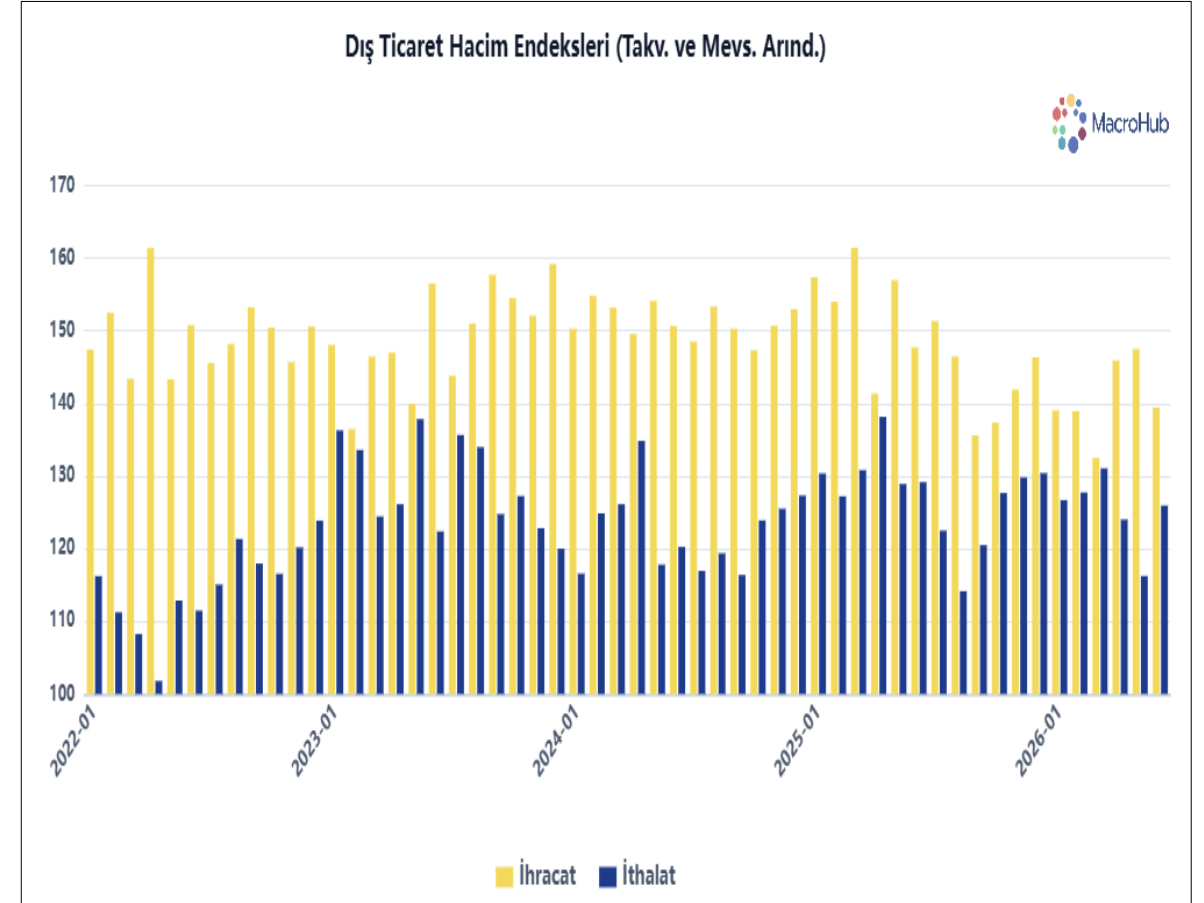
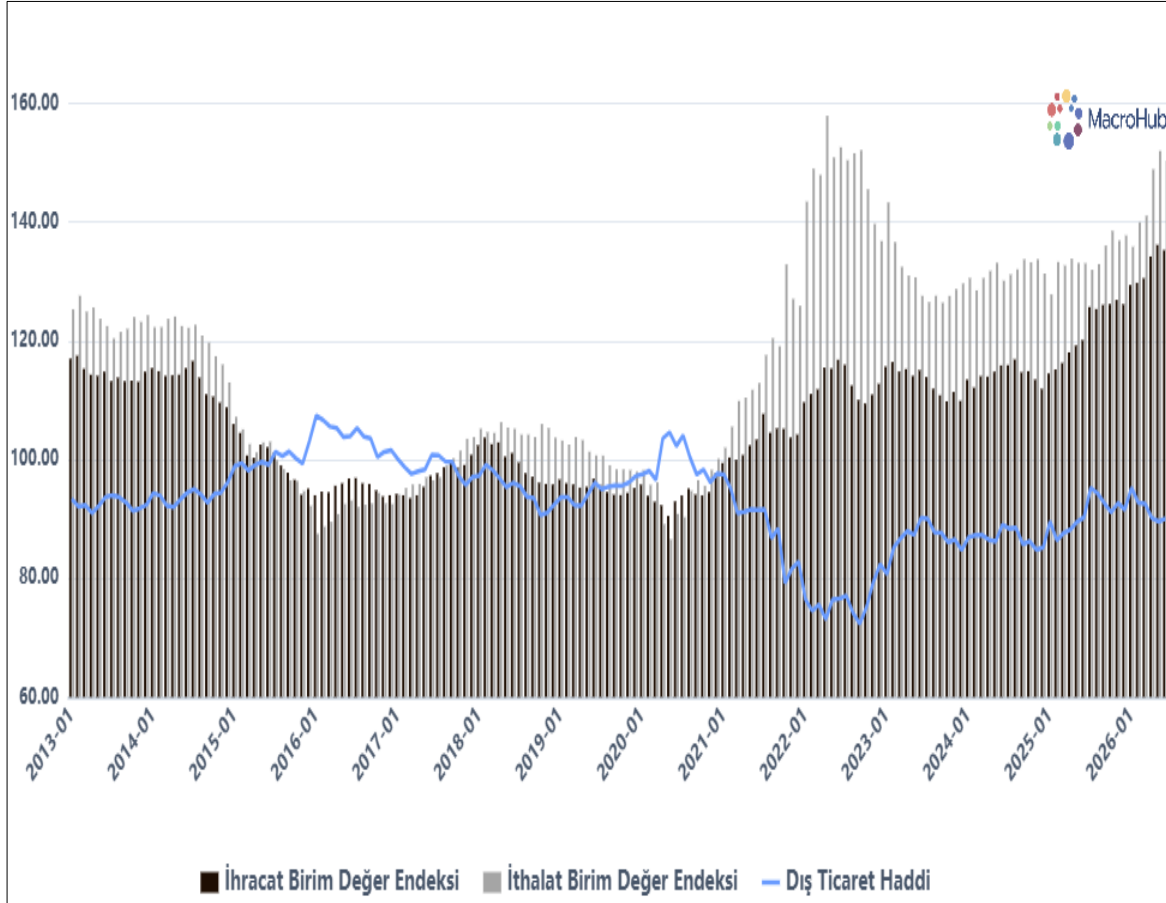
ABD'de 7 Ağustos ile biten haftada MBA 30 Yıllık mortgage faiz oranı %6,77'ye geriledi, mortgage başvuruları haftalık %3,6 arttı. Temmuzda TÜFE aylık %0,1 arttı, yıllık %3,4 artışa yavaşladı; çekirdek TÜFE ise aylık %0,2 artışa hızlandı, yıllık %2,5 artışa yavaşladı. *FED para politikası kararında çekirdek PCE enflasyonunda yıllık %2'yi hedefliyor. Dolayısıyla yıllık enflasyon göstergeleri hedefin çok yukarısında kalsa da verilerde hafif yavaşlama FED'den faiz artırımında aceleci olmayabileceğine işaret ediyor; elbette petrol fiyatları kritik öneme sahip.*

12.Ağu.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	12.08.2026
BIST100	2.96%	2.97%	-1.47%	14110.14
BIST30	3.30%	2.84%	-3.88%	15970.32
Dolar/TL	0.12%	0.40%	1.67%	47.767
Euro/TL	-0.05%	0.15%	2.66%	55.072
Euro/Dolar	-0.14%	-0.23%	0.96%	1.1526
Dolar Endeksi (DXY)	0.18%	0.33%	-0.93%	100.01
Bitcoin/USD	-0.32%	-1.95%	-1.21%	63345
Gram Altın	1.04%	4.32%	9.08%	6774.35
Ons Altın (spot)	0.87%	3.80%	7.00%	4408.29
Brent Petrol	0.08%	11.99%	17.06%	88.98
2-yıllık Tahvil Faizi	0.01%	0.04%	0.80%	41.60%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	0.08%	0.13%	4.69%
S&P 500	0.26%	0.32%	2.29%	7748.53

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
12.Ağu.26	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Haz)	a/a ihr.-%0,7; ith.-%1,2		a/a ihr.-%1,5; ith.-%2,1
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (7 Ağu)	%6,77		%6,81
	ABD	Mortgage Başvuruları (7 Ağu)	h/h %3,6		h/h %2,9
	ABD	TÜFE (Tem)	a/a %0,1; y/y %3,4	a/a %0,1; y/y %3,4	a/a %0,4; y/y %3,5
	ABD	Çekirdek TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,5	a/a %0; y/y %2,6	a/a %0; y/y %2,6

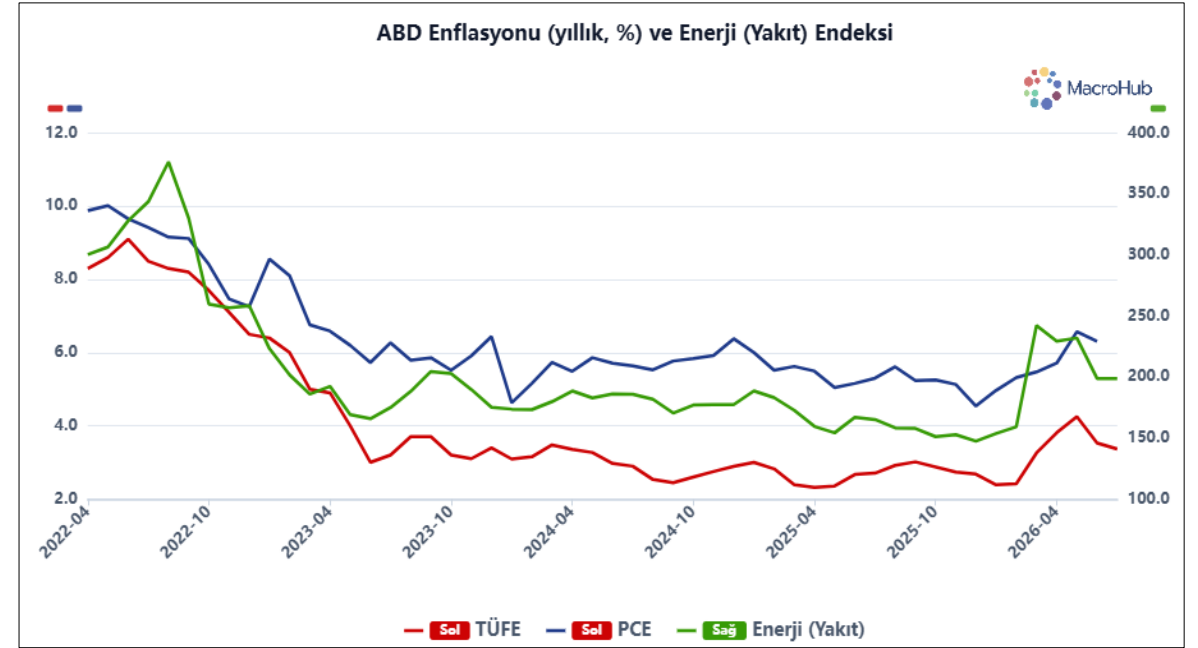
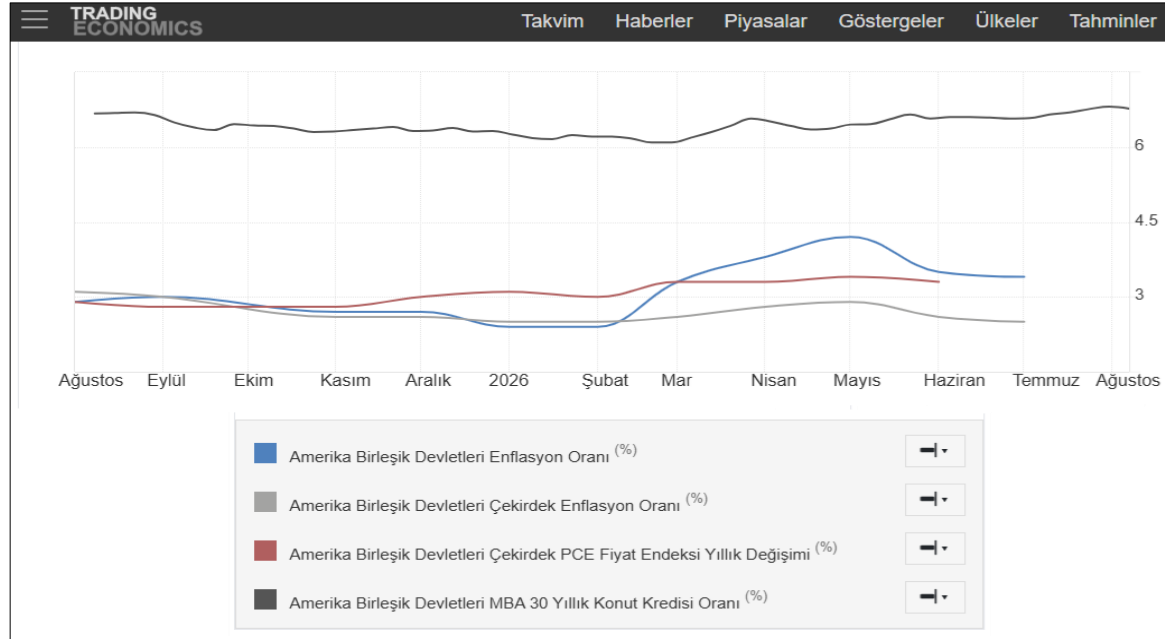
12 Ağustos 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler...

Türkiye’de birim değer endeksleri ihracatta aylık 0,7 düşüş, ithalatta ise %1,2 düşüşle dış ticaret haddi (ihracat birim değerinin ithalat birim değerine bölünmesiyle hesaplanıyor) 90,07’ye iyileşti (**sol grafik**). **Miktar endeksleri** ise ihracatta aylık %5,5, ithalatta %8,3 arttı. **Hürmüz Boğazı’nın kapalı olmasıyla arz yönlü sıkıntılar girdi maliyetlerini yukarı çekerken, miktar endekslerinde yavaşlama ihracat pazarlarımızda zayıflığı gösteriyor** (**sağ grafik**).



12 Ağustos 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler

ABD’de 7 Ağustos ile biten haftada MBA 30 Yıllık mortgage faiz oranı %6,77’ye geriledi, mortgage başvuruları haftalık %3,6 arttı. Temmuzda TÜFE aylık %0,1 arttı, yıllık %3,4 artışa yavaşladı; çekirdek TÜFE ise aylık %0,2 artışa hızlandı, yıllık %2,5 artışa yavaşladı (**sol grafik**). *FED para politikası kararında çekirdek PCE enflasyonunda yıllık %2’yi hedefliyor. Dolayısıyla yıllık enflasyon göstergeleri hedefin çok yukarısında kalsa da verilerde hafif yavaşlama FED’den faiz artırımında aceleci olmayabileceğine işaret etti; elbette petrol fiyatları kritik öneme sahip* (**sağ grafik**).



13 Ağustos 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizliğin sürdüğü yeni günde TSİ 0840 itibariyle Hong Kong yatay kalırken öncü Asya borsaları ve vadeli ABD S&P 500 yukarıda. Dolar endeksi DXY 99,97 ve Bitcoin 63857 dolar ile yukarıda, EURUSD 1.1524 ile aşağıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68 ile aşağıda, spot ons altın 4394 dolar ve ons gümüş 65 dolar ile aşağıda, diğer değerli metaller düşüyor. Brent petrolün varil fiyatı 89,01 dolar ile yukarıda. Türkiye'de Dolar/TL 47,77 ile yukarıda.

Türkiye'de 7 Ağustos haftası para ve banka verileri, Temmuz ayı Tarım-ÜFE ve Haziran ayı ödemeler dengesi verileri açıklanacak.

Euro Bölgesinde Haziran ayı sanayi üretimi açıklanacak.

ABD'de 8 Ağustos haftası ilk işsizlik başvuruları ile Temmuz ayı ÜFE verileri açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
10.Ağu.26	Türkiye	İSO Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi (Eşik 50) (Tem)	52,2		50,4
	Türkiye	Sanayi Üretimi (Haz)	a/a %0,1; y/y %1,4		a/a %3; y/y %0,1
	Türkiye	İnşaat Maliyet Endeksi (Haz)	a/a %0,5; y/y %28,7		a/a %1,9; y/y %29,8
11.Ağu.26	Türkiye	Perakende Satışlar (Haz)	a/a %0,7; y/y %11,8		a/a %2,1; y/y %12,8
	Türkiye	Toplam Ciro (Haz)	a/a %0,3; y/y %25,8		a/a %2,8; y/y %32,7
	ABD	Özel Sektör ADP Haftalık İstihdam Değişimi (25 Tem)	8 bin 250 kişi		11 bin kişi
	ABD	Mevcut Konut Satışları (Tem)	a/a %1,7		a/a %1,4
12.Ağu.26	Türkiye	Dış Ticaret Birim Değer Endeksleri (Haz)	a/a İhr.%-0,7; İth.%-1,2		a/a İhr.%1,5; İth.%2,1
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (7 Ağu)	%6,77		%6,81
	ABD	Mortgage Başvuruları (7 Ağu)	h/h %3,6		h/h %2,9
	ABD	TÜFE (Tem)	a/a %0,1; y/y %3,4	a/a %0,1; y/y %3,4	a/a %0,4; y/y %3,5
	ABD	Çekirdek TÜFE (Tem)	a/a %0,2; y/y %2,5	a/a %0; y/y %2,6	a/a %0; y/y %2,6
13.Ağu.26	Türkiye	Brüt Rezerv (7 Ağu)			164,4 mlr \$
	Türkiye	Tarım-ÜFE (Tem)			a/a %9,0; y/y %9,6
	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Haz)		-5,4 mlr \$	-1,5 mlr \$
	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Haz)		a/a %0,1; y/y %0,8	a/a %0,2; y/y %1,2
	ABD	Çekirdek ÜFE (Tem)		a/a %0,3; y/y %4,2	a/a %0,2; y/y %4,7
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (8 Ağu)		202 bin	199 bin
14.Ağu.26	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi TÜFE Tahmini (Ağu)		a/a %1,68; y/y %23,95	a/a %1,36; y/y %23,81
	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı (arındırılmamış) (Haz)			15 milyon 899 bin
	Türkiye	İnşaat Üretim Endeksi (Haz)			a/a %0,4; y/y %3,0
	Türkiye	Hizmet Üretim Endeksi (Haz)			a/a %0,4; y/y %0,2
	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi (Haz)		-2,2 milyar €	-7,8 milyar €
	Euro Bölgesi	GSYH (2Ç2026)		ç/ç %0,4; y/y %1,0	ç/ç %0; y/y %0,5
	ABD	Perakende Satışlar (Tem)		a/a %0,1	a/a %0,2; y/y %6,7
	ABD	Michigan Üniv. Tüketici Güveni (Eşik 100) (Ağu)		54,5	55,2

13 Ağustos 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Çarşamba günü %2,96 artışla 14110 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13700 ve 13300, yukarıda 14500 ve 14900.

BİST 30... %3,30 artışla 15970 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 15600 ve 15200, yukarıda 16400 ve 16800.

Dolar/TL... %0,12 artışla 47,76 seviyesinden kapanan kur yeni günde 47,77 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 47,70 ve 47,60, yukarıda 47,90 ve 48,00.

Spot Ons Altın... %0,87 artışla 4408 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4394 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4360 ve 4330, yukarıda 4420 ve 4450.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail'in Gazze'ye saldırıları, Suudi-Yemen gerginliği sürerken, Hürmüz Boğazına ilişkin belirsizlik sürüyor.
- **Politika Riski...** Özgür Özel'in CHP'den istifa etmesi ve Yeni Parti'yi kurmasıyla girilen zorlu sürece ilişkin gelişmeleri takip edeceğiz. Trump'ın NATO zirvesinde açıkladığı Türkiye'ye yönelik CAATSA yaptırımlarını kaldırması olumlu bir gelişmeyken 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. Artan jeopolitik riskin etkisiyle Temmuzda Türkiye ve Avrupa merkez bankaları politika faizlerini değiştirmede. 29 Temmuz toplantısında FED faizi sabit bıraktı, fiyat istikrarı ve maksimum istihdam hedeflerine vurgu yapıldı, enflasyonda yükseliş halinde faiz kanalına başvuracakları iletili. 31 Temmuz toplantısında Japonya merkez bankasından faiz değişikliği gelmezken, yüksek enflasyona karşı faiz artırımı seçeneğinin masada olduğu tekrarlandı. Petrol fiyatlarındaki artışın enflasyona olası etkileri izlenirken merkez bankalarında Bekle-Gör stratejisi hakim.
- **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 Başına 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.