

Bir Önceki İşlem Günü (4 Ağustos 2026) Ne Oldu?

Hürmüz Boğazına ilişkin olumlu sinyallerle Salı günü Hong Kong hariç öncü Asya borsaları, Türkiye, öncü Avrupa borsaları ve ABD yükseldi. Dolar/TL 47,53'e ve gram altın 6233 TL'ye yükseldi, 2 yıllık tahvil faizi %41,41'e ve 5 yıllık CDS risk primi 230 baz puana düştü. Dolar endeksi DXY 99,86'ya ve EURUSD 1,1531'e ve Bitcoin 64057 dolara yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,61'e geriledi, spot ons altın 4083 dolara yükseldi, *ABD-İran anlaşma beklentileriyle* Brent petrolün varil fiyatı 79,36 dolara düştü, ve S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 16,50'ye yükseldi.

Türkiye'de Temmuzda Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat aylık %2,8 artışla \$25,6 milyara yükseldi, ithalat aylık %6,5 düşüşle \$33 milyara geriledi, böylece dış ticaret açığı aylık \$3 milyar düşüşle \$7,4 milyara geriledi. TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Temmuzda aylık %0,4 artışla 105,96'ya değerlendirildi.

ABD'de Haziranda dış ticaret açığı \$73,3 milyara geriledi, yeni iş fırsatları 7,4 milyona gerileyerek istihdamda zayıflığa işaret etti, fabrika siparişleri aylık %0,3 düşüşe yavaşladı.

4.Ağu.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	4.08.2026
BIST100	2.07%	0.00%	-5.06%	13687.93
BIST30	1.98%	0.07%	-7.37%	15506.82
Dolar/TL	0.01%	0.29%	1.55%	47.531
Euro/TL	0.20%	1.60%	2.41%	54.835
Euro/Dolar	0.19%	1.26%	0.82%	1.1531
Dolar Endeksi (DXY)	0.13%	-1.54%	-0.99%	99.86
Bitcoin/USD	0.94%	0.28%	2.41%	64057
Gram Altın	0.55%	1.54%	-0.72%	6233.17
Ons Altın (spot)	0.72%	1.34%	-2.24%	4083.49
Brent Petrol	-5.26%	-5.62%	10.04%	79.36
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.33%	-0.47%	1.15%	41.41%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.07%	0.00%	0.13%	4.61%
S&P 500	1.79%	4.14%	3.38%	7736.52

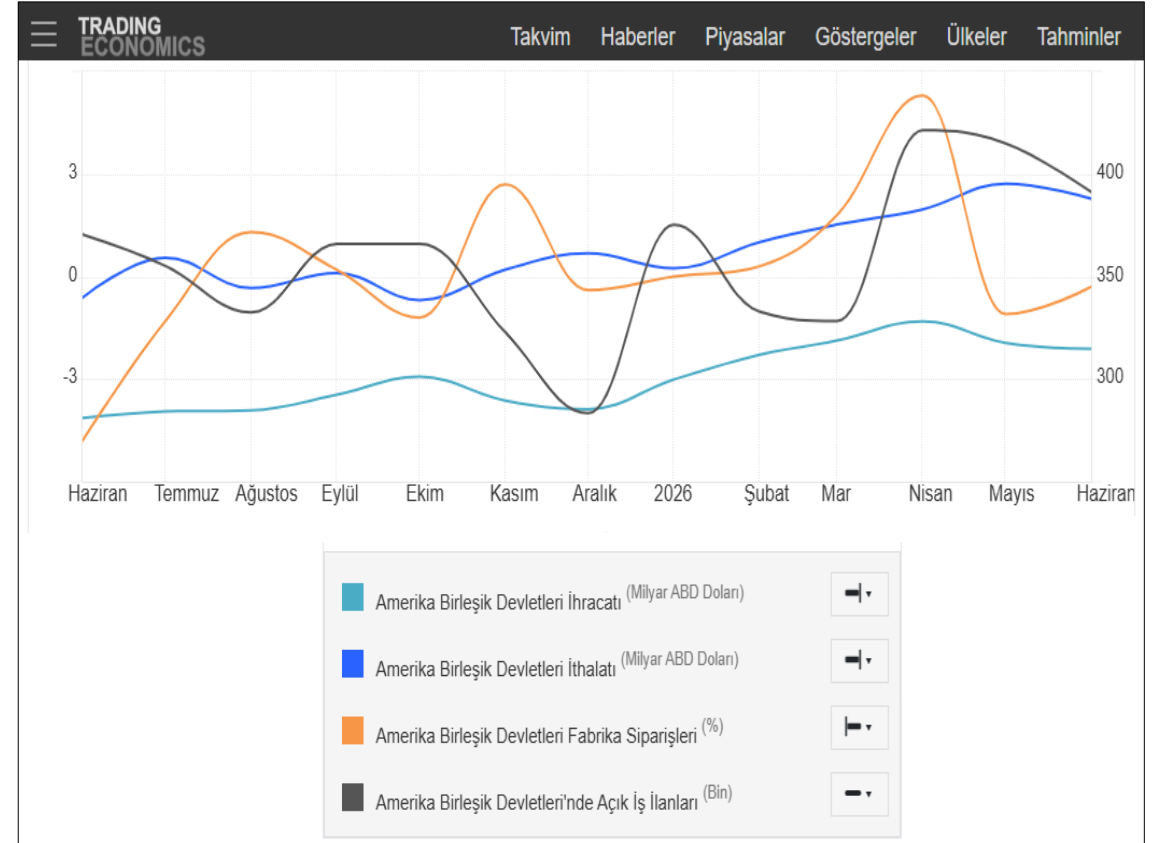
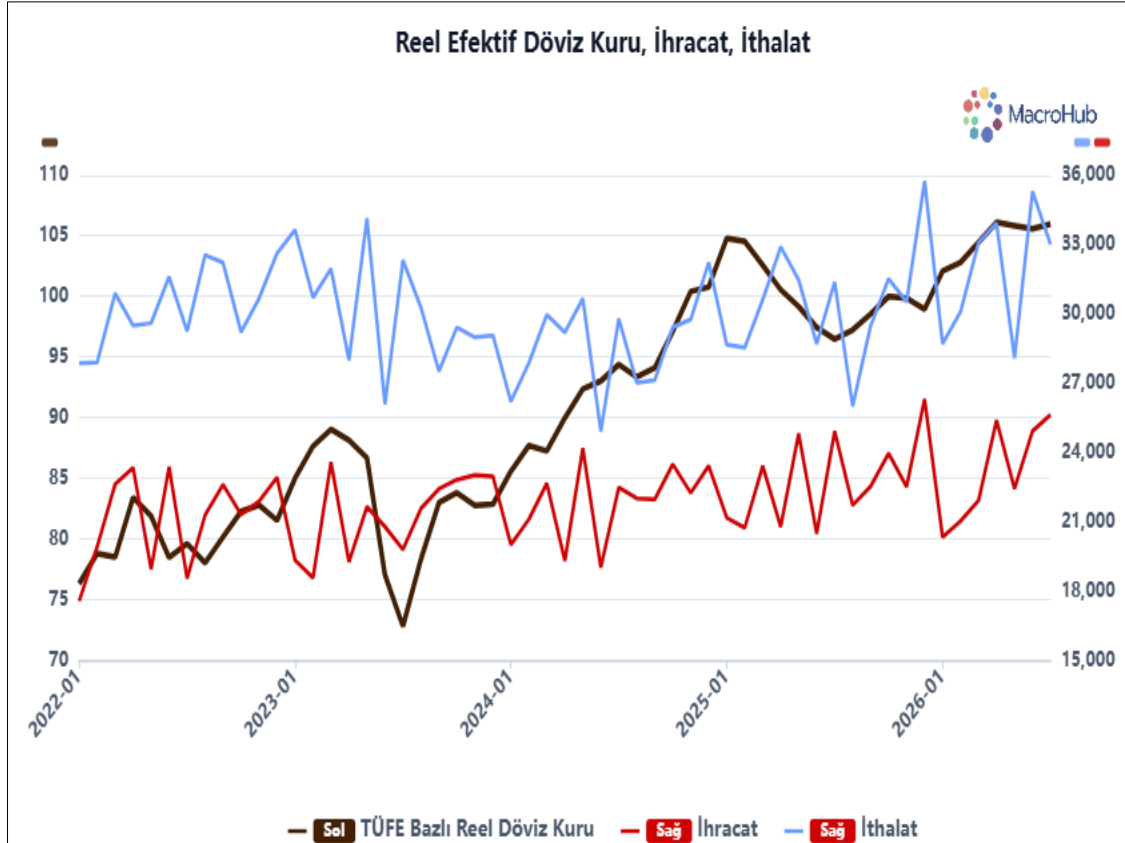
TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
4.Ağu.26	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Döviz Kuru (Tem)	105,96; a/a %0,4		105,57; a/a %-0,3
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahminleri (Tem)	İhr. 25,6 mlr \$; İth. 33,0 mlr \$		İhr. 24,9 mlr \$; İth. 35,3 mlr \$
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Haz)	\$-73,3 mlr \$	\$-73 mlr \$	\$-77,6 mlr \$
	ABD	Yeni İş Fırsatları (Haz)	7,359 mln	7,4 mln	7,537 mln
	ABD	Fabrika Siparişleri (Haz)	a/a %-0,3	a/a %0,2	a/a %-1,1

4 Ağustos 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler



Türkiye’de Temmuzda Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat aylık %2,8 artışla \$25,6 milyara yükseldi, ithalat aylık %6,5 düşüşle \$33 milyara geriledi, böylece dış ticaret açığı aylık \$3 milyar düşüşle \$7,4 milyara geriledi. TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Temmuzda aylık %0,4 artışla 105,96’ya değerlendirildi (**sol grafik**).

ABD’de Haziranda dış ticaret açığı \$73,3 milyara geriledi, yeni iş fırsatları 7,4 milyona gerileyerek istihdamda zayıflığa işaret etti, fabrika siparişleri aylık %0,3 düşüşe yavaşladı (**sağ grafik**). *Dış ticaretteki yavaşlama yeni iş fırsatlarını aşağı çekti.*



5 Ağustos 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in İran ile anlaşmanın yakın olduğu açıklamasının ardından, Hürmüz Boğazı'nın güney rotasının ticari gemilerin geçişine açık olduğunu duyurduğu yeni günde TSI 0900 itibariyle öncü Asya borsaları ve vadeli ABD S&P 500 yukarıda. Dolar endeksi DXY 99,83 ile aşağıda, EURUSD 1,1537 ve Bitcoin 64296 dolar ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,60 ile aşağıda, spot ons altın 4161 dolar ve ons gümüş 61 dolar ile yukarıda, diğer değerli metaller yükseliyor. Brent petrolün varil fiyatı 78,70 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 47,57 ile yukarıda.

Küresel Temmuz ayı JP Morgan Küresel Bileşik ve Hizmet PMI (eşik 50) verileri açıklanacak.

Euro Bölgesinde Temmuz ayı Bileşik ve Hizmet PMI verileri ile Haziran ayı ÜFE açıklanacak.

ABD'de 31 Temmuz haftası MBA 30 yıllık mortgage faiz oranı ve haftalık mortgage başvuruları, Temmuz ayı Bileşik ve Hizmet PMI verileri (eşik 50) ile özel sektör ADP istihdam değişimi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
3.Ağu.26	Türkiye	TÜFE (Tem)	a/a %1,8; y/y %31,8	a/a %1,8; y/y %31,8	a/a %1,0; y/y %32,1
	Türkiye	Yi-ÜFE (Tem)	a/a %1,5; y/y %27,8		a/a %1,8; y/y %28,1
	Türkiye	ENAGrup TÜFE (Tem)	a/a %3,1; y/y %50,5		a/a %1,9; y/y %51,5
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	47,7		47,1
	Küresel	Küresel J.P.Morgan İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	52,1		52,2
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	51,9	52,0	51,4
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	53,9	53,8	53,9
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Tem)	55,6	54,0	53,3
4.Ağu.26	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Tem)	105,96; a/a %0,4		105,57; a/a %0,3
	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahminleri (Tem)	İhr. 25,6 mlr \$; İth. 33,0 mlr \$		İhr. 24,9 mlr \$; İth. 35,3 mlr \$
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Haz)	\$-73,3 mlr \$	\$-73 mlr \$	\$-77,6 mlr \$
	ABD	Yeni İş Fırsatları (Haz)	7,359 mln	7,4 mln	7,537 mln
	ABD	Fabrika Siparişleri (Haz)	a/a %0,3	a/a %0,2	a/a %1,1
5.Ağu.26	Küresel	JP Morgan Küresel Bileşik PMI (Tem)			52,0
	Küresel	JP Morgan Küresel Hizmet PMI (Tem)			51,7
	Euro Bölgesi	ÜFE (Haz)		a/a %0,3; y/y %4,6	a/a %0,2; y/y %5,9
	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)		51,9	50
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)		51,6	49,4
	ABD	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)		53,6	51,9
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)		53,6	51,2
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)		54,5	54,0
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (31 Tem)			%6,76
	ABD	Mortgage Başvuruları (31 Tem)			h/h %6,4
	ABD	Özel Sektör ADP İstihdam Değişimi (Tem)		70 bin	98 bin
6.Ağu.26	Türkiye	Brüt Rezerv (31 Tem)			162,6 mlr \$
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Haz)		a/a %0,1; y/y %1,0	a/a %0,2; y/y %1,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (1 Ağu)		202 bin	197 bin
7.Ağu.26	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Dengesi (Tem)			50,8 mlr TL
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Tem)		80 bin	57 bin
	ABD	İşsizlik Oranı (Tem)		y/y %4,2	y/y %4,2
	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Tem)		a/a %0,3; y/y %3,5	a/a %0,3; y/y %3,5

5 Ağustos 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Salı günü %2,07 artışla 13687 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13300 ve 12900, yukarıda 14100 ve 14500.

BİST 30... %1,98 artışla 15506 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 15100 ve 14700, yukarıda 15900 ve 16300.

Dolar/TL... %0,01 artışla 47,53 seviyesinden kapanan kur yeni günde 47,57 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 47,50 ve 47,40, yukarıda 47,70 ve 47,80.

Spot Ons Altın... %0,72 artışla 4083 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4161 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4130 ve 4100, yukarıda 4190 ve 4220.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail'in Gazze'ye saldırıları sürerken; ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in İran ile anlaşmanın yakın olduğu açıklamasının ardından, Hürmüz Boğazı'nın güney rotasının ticari gemilerin geçişine açık olduğunu duyururken, Başkan Trump İranla müzakerelerin olumlu şekilde ilerlediğine dikkat çekti. Zeminin kaygan olması temkinli kalmayı gerektiriyor.
- **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 iletildi. 31 Temmuz toplantısında Japonya merkez bankasından faiz değişikliği gelmezken, yüksek enflasyona karşı faiz artırım 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.