

Bir Önceki İşlem Günü (5 Ağustos 2026) Ne Oldu?

İran, Umman ile Hürmüz Boğazına ilişkin müzakerelerin son aşamaya geldiğini ve uzlaşılan geçici güzergâhın 2 ila 4 ay uygulanmasının öngörüldüğünü söylediği Çarşamba günü öncü Asya borsaları ve Türkiye ile Almanya hariç öncü Avrupa borsaları yükseldi, ABD S&P 500 düştü. Dolar/TL 47,57'ye ve gram altın 6513 TL'ye, 2 yıllık tahvil faizi %41,56'ya yükseldi, 5 yıllık CDS risk primi 228 baz puana düştü. Dolar endeksi DXY 99,68'e geriledi, EURUSD 1,1553'e ve Bitcoin 64603 dolara yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,61 ile yatay kalırken, spot ons altın 4246 dolara yükseldi. Hürmüz Boğazı'nın açılacağı *beklentisinde* Brent petrolün varil fiyatı 79,45 dolar ile yatay kaldı, S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 15,81'e düştü.

JP Morgan Küresel Bileşik PMI (eşik 50) Temmuzda 52,6'ya yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı.

Euro Bölgesinde Temmuzda Bileşik PMI 52'ye yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı.

ABD'de 31 Temmuz haftasında MBA 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,81'e yükseldi, mortgage başvuruları haftalık %2,9'a düşüşe yavaşladı. Temmuzda Bileşik PMI verileri 54,5'e yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı. Özel ve kamu sektörünü kapsayan ISM Hizmet PMI 54,1'e yükselerek sektörde büyüme hafif hızlandı. Temmuzda özel sektör ADP istihdam artışı 44 bine yavaşladı.

5.Ağu.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	5.08.2026
BIST100	0.11%	1.49%	-4.96%	13703.13
BIST30	0.14%	1.42%	-7.24%	15529.00
Dolar/TL	0.10%	0.41%	1.65%	47.578
Euro/TL	0.29%	1.14%	2.70%	54.992
Euro/Dolar	0.19%	0.75%	1.01%	1.1553
Dolar Endeksi (DXY)	-0.18%	-1.20%	-1.17%	99.68
Bitcoin/USD	0.85%	1.11%	3.28%	64603
Gram Altın	4.51%	5.11%	3.75%	6513.89
Ons Altın (spot)	4.14%	4.41%	1.67%	4246.82
Brent Petrol	0.11%	-12.44%	10.16%	79.45
2-yıllık Tahvil Faizi	0.15%	-0.32%	1.30%	41.56%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	-0.07%	0.13%	4.61%
S&P 500	-0.17%	5.57%	3.21%	7723.55

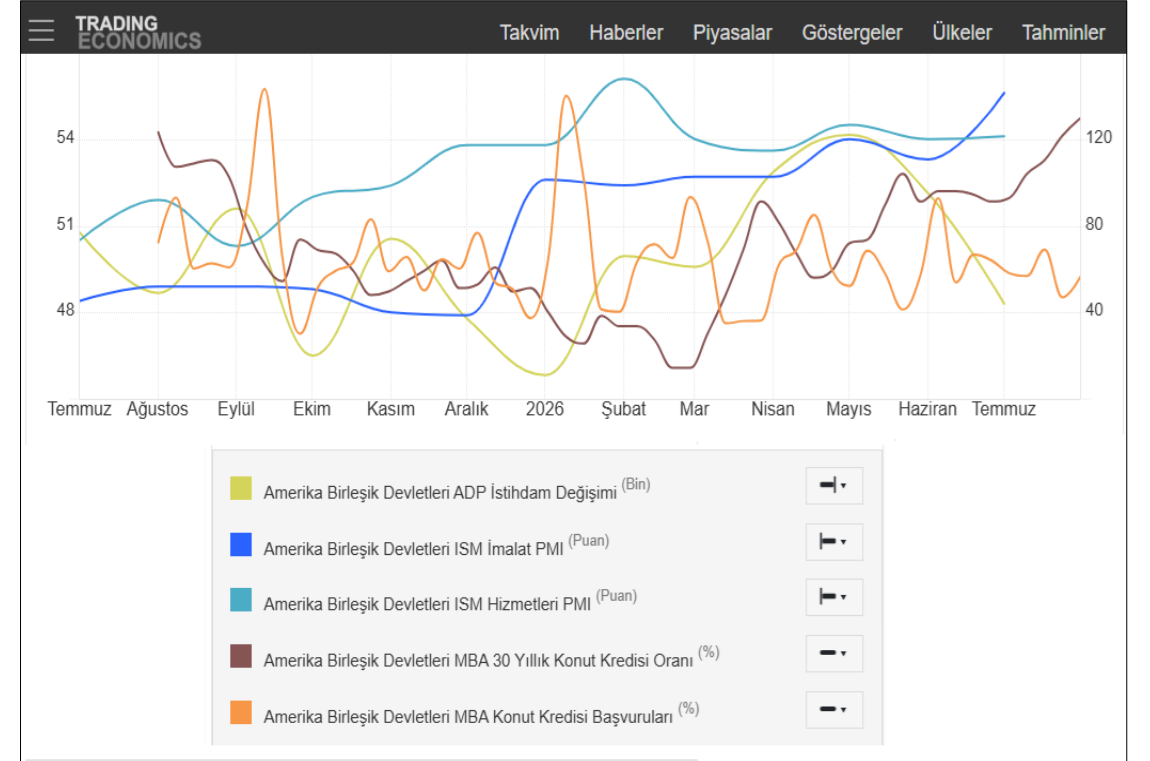
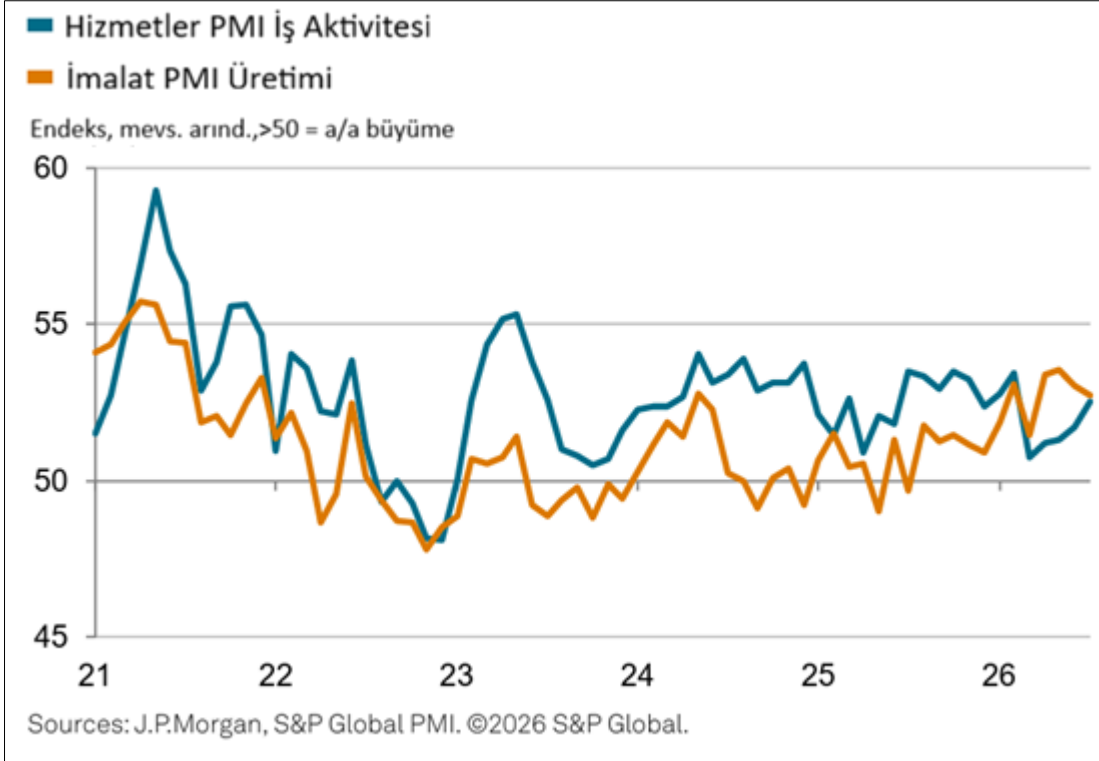
TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
5.Ağu.26	Küresel	JP Morgan Küresel Bileşik PMI (Tem)	52,6		52,0
	Euro Bölgesi	ÜFE (Haz)	a/a %-0,3; y/y %4,6	a/a %-0,3; y/y %4,6	a/a %0,2; y/y %5,9
	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)	52	51,9	50
	ABD	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)	54,5	53,6	51,9
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	54,1	54,5	54,0
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (31 Tem)	%6,81		%6,76
	ABD	Mortgage Başvuruları (31 Tem)	h/h %-2,9		h/h %-6,4
	ABD	Özel Sektör ADP İstihdam Değişimi (Tem)	44 bin	70 bin	95 bin

5 Ağustos 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler



JP Morgan Küresel Bileşik PMI (eşik 50) Temmuzda 52,6'ya yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı; hizmetlerde büyüme hızlanırken, imalat yavaşlama sürdü (**sol grafik**). **Euro Bölgesinde** Temmuzda Bileşik PMI 52'ye yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı.

ABD'de 31 Temmuz haftasında MBA 30 yıllık mortgage faiz oranı %6,81'e yükseldi, mortgage başvuruları haftalık %2,9'a düşüşe yavaşladı. Temmuzda Bileşik PMI verileri 54,5'e yükselerek imalat ve hizmetler toplamında büyüme hızlandı. Özel ve kamu sektörünü kapsayan ISM Hizmet PMI 54,1'e yükselerek sektörde büyüme hafif hızlandı. Temmuzda özel sektör ADP istihdam artışı 44 bine yavaşladı (**sağ grafik**). *İmalatta büyüme hızlanırken, hizmetlerde yatay seyir istihdamı aşağı baskılıyor; yüksek faiz ise mortgage başvurularını aşağı çekiyor. Enflasyonda olası yükseliş FED'i faiz artırımına yakınsatacak.*



6 Ağustos 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı açma konusunda kaydedilen gelişmeyle yeni günde TSİ 0840 itibariyle öncü Asya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde düşerken, vadeli ABD S&P 500 yukarıda. Dolar endeksi DXY 99,72 ve Bitcoin 64818 dolar ile yukarıda, EURUSD 1,1548 ile aşağıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,616 ile aşağıda, spot ons altın 4265 dolar ile yukarıda, ons gümüş 61 dolar ile aşağıda, diğer değerli metallerde satış hakim. Brent petrolün varil fiyatı 78,99 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 47,59 ile yukarıda.

Türkiye'de 31 Temmuz haftası para ve banka verileri açıklanacak.

Euro Bölgesinde Haziran ayı perakende satışlar açıklanacak.

ABD'de 1 Ağustos haftası ilk işsizlik başvuruları 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	Yİ-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 Etkif 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)	52,6		52,0
	Euro Bölgesi	ÜFE (Haz)	a/a %0,3; y/y %4,6	a/a %0,3; y/y %4,6	a/a %0,2; y/y %5,9
	Euro Bölgesi	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)	52	51,9	50
	ABD	Bileşik PMI (Eşik 50) (Tem)	54,5	53,6	51,9
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Tem)	54,1	54,5	54,0
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (31 Tem)	%6,81		%6,76
	ABD	Mortgage Başvuruları (31 Tem)	h/h %2,9		h/h %6,4
	ABD	Özel Sektör ADP İstihdam Değişimi (Tem)	44 bin	70 bin	95 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

6 Ağustos 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Çarşamba günü %0,11 artışla 13703 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13300 ve 12900, yukarıda 14100 ve 14500.

BİST 30... %0,14 artışla 15529 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 15100 ve 14700, yukarıda 15900 ve 16300.

Dolar/TL... %0,10 artışla 47,57 seviyesinden kapanan kur yeni günde 47,59 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 47,50 ve 47,40, yukarıda 47,70 ve 47,80.

Spot Ons Altın... %4,14 artışla 4246 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4265 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4235 ve 4205, yukarıda 4295 ve 4325.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail'in Gazze'ye saldırıları sürerken; İran, Umman ile Hürmüz Boğazına ilişkin müzakerelerin son aşamaya geldiği ve uzlaşılan geçici güzergâhın 2 ila 4 ay uygulanmasının öngörüldüğünü ifade etti, 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 değiştirmediler. 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.