

Eylülde TCMB ve Öncü Merkez Bankaları Faiz Kararlarına, Jeopolitik Risklere, Petrol Fiyatları ve Enflasyonist Etkilere Odaklanacağız

31.Ağu.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	31.08.2026
BIST100	-2.10%	-1.15%	6.51%	14334.06
BIST30	-1.91%	-1.78%	8.00%	16467.75
Dolar/TL	0.04%	0.38%	1.57%	48.259
Euro/TL	0.34%	0.00%	2.31%	56.086
Euro/Dolar	0.28%	-0.38%	0.79%	1.1618
Dolar Endeksi (DXY)	-0.28%	0.42%	-0.49%	99.42
Bitcoin/USD	0.93%	-0.46%	25.07%	78550
Gram Altın	-0.54%	-4.34%	10.97%	6871.70
Ons Altın (spot)	-0.40%	-5.05%	9.67%	4437.38
Brent Petrol	1.32%	-2.53%	0.41%	90.49
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.13%	-0.18%	-2.10%	39.93%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.00%	0.02%	0.07%	4.72%
S&P 500	-0.33%	0.43%	2.62%	7686.14

Hürmüz Boğazının kapalı ve karşılıklı ABD-İran saldırılarının yaşandığı Ağustosta gözler petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeydi... Jeopolitik riskin arttığı ve Brent petrolün varil fiyatının \$79,5-\$90,5 aralığında yukarı yönlü dalgalandığı Ağustosta ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,61-%4,75 aralığında yukarı yönlü seyretti. ABD Hazinesinin sınırlı tahvil alımları tahvil faizlerinde etkili olmadı. Enflasyonda ılımlı seyrin FED'in faiz artırmayacağı olasılığını artırmasıyla DXY 99,5'in altına geriledi. Hisse piyasasında Türkiye, ABD S&P 500 ve Hong Kong hariç öncü Asya borsaları yükseldi, Almanya hariç öncü Avrupa borsaları düştü. ABD Başkanı Trump'un kapsamlı kripto piyasası yasasının geçmesini istediği duyurunun desteğiyle Bitcoin 80 bin dolar seviyesini aştı. ABD tahvillerindeki satış baskısıyla artan faiz getirilerinin etkisiyle ons altın 4500 doların altına geriledi. Yurt içinde gram altın aylık %11 arttı, 2 yıllık tahvil faizi Ağustos başındaki %41,88'den ay sonunda %39,96'ya geriledi.

	Ağu.26
GSYH	2Ç2026 c/c %1,1; y/y %2,3
GSYH	2025 y/y %3,7
TÜFE	Temmuz a/a %1,8; y/y %31,8
Yİ-ÜFE	Temmuz a/a %1,5; y/y %27,8
TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı	Ağustos a/a %1,2; y/y %37,9
ENAGroup TÜFE (E-TÜFE)	Temmuz a/a %3,1; y/y %50,5
İTO İstanbul TÜFE	Temmuz a/a %2,1; y/y %35,2
İnşaat Maliyet Endeksi	Haziran a/a %0,5; y/y %28,7
Konut Fiyat Endeksi	Temmuz a/a %1,5; y/y %25,0
Politika Faizi (1 hafta vadeli borç verme)	Nisan %37,0; sabit
İşsizlik Oranı	Haziran %8,1; a/a +%0,5
Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı	Haziran %30,6; a/a +%0,8
Sanayi Üretimi	Haziran a/a %0,1; y/y %1,4
İhracat	Temmuz 25,6 mlr \$; a/a %3,0; y/y %2,9
İthalat	Temmuz 33,0 mlr \$; a/a %6,8; y/y %5,1
Cari İşlemler Dengesi (aylık, 12-aylık)	Haziran -4,2 mlr \$; -38,9 mlr \$
İSO İmalat PMI (eşik 50)	Temmuz 47,7; a/a %1,3
Sanayi SAMEKS (eşik 50)	Ağustos 51,6; a/a -%3,7
Reel Kesim Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 102,4; a/a %1,2
İmalat Sektörü KKO	Ağustos %73,5; a/a %0,3
Perakende Satışlar	Haziran a/a %0,7; y/y %11,8
Hizmet Üretim Endeksi	Haziran a/a %0,6; y/y %1,3
İnşaat Üretim Endeksi	Haziran a/a %0,4; y/y %5,9
Hizmet SAMEKS (eşik 50)	Ağustos 48,1; a/a %0,4
Hizmet Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 111,9; a/a %0,1
Perakende Ticaret Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 110,1; a/a %0,8
İnşaat Sektörü Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 83,1; a/a %0,4
Tüketici Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 90,8; a/a %1,0
Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100)	Ağustos 100,6; a/a %0,8
Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (aylık ve 12-aylık toplam)	Temmuz -378,1 mlr TL; -2115 mlr TL
Merkezi Yönetim Borç Stoku	Temmuz 15,0 trl TL; a/a %0
TCMB Brüt Döviz Rezervleri	21.Ağu 188,4 mlr \$; a/a +25,8 mlr \$
Gelecek 12 Ayda Ödenecek Dış Borç	Haziran 239,5 mlr \$; a/a -2,5 mlr \$
Dış Borç Stoku	2Ç2026 539 mlr \$; c/c +18,1 mlr \$

Ağustosta açıklanan verilere göre Türkiye'de enflasyon göstergelerinde hızlanma işaretleri var... Ağustosta TÜRK-İŞ açlık ve yoksulluk sınırı aylık %1,2 artışa yavaşladı, yıllık %37,9'a hızlandı. Ağustos itibarıyla gelecek 12 aylık enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında %23,69'a hafif geriledi, reel sektörde %32,80'e ve hanehalkında %45,58'e yükseldi. Ağustosta Euro'daki değerlenmeyle Dolar/TL kurundaki artış aylık %1,57 artışa yavaşladı. Temmuzda aylık fiyat artışları TÜFE'de %1,8 artışa hızlandı, Yİ-ÜFE'de %1,5 artışa yavaşladı, ENAG TÜFE aylık %3,1 artışa hızlandı; konut fiyatlarında aylık artış %1,5 artışa yavaşladı.

Ağustosta güven endekslerinde zayıflık sürdü, Temmuzda enflasyon yavaşladı, işsizlik oranı arttı; Haziranda üretim endekslerinde zayıflık sürdü... Ağustosta; kredi kart harcamaları hızlandı, toplam kredi hacmi yavaşladı, SAMEKS endeksleri sanayi ve hizmetlerde zayıflığa işaret etti, imalat sektörü kapasite kullanımında düşüş sürdü, güven endeksleri yataya yakın kaldı. Temmuzda İSO İmalat PMI 47,7'ye yükselerek sektörde daralma yavaşladı; manşet işsizlik oranı %8,1'e ve geniş tanımlı işsizlik oranı %30,6'ya yükseldi. Haziranda sanayi üretimi aylık %0,1 büyüdü, perakende satışlar aylık %0,7 artışa yavaşladı, hizmet üretimi aylık %0,6 artarken, inşaat üretimi aylık %0,4 daraldı.

YASAL UYARI**Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı**

Bu 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. Bu bültende yer alan verilerle okuyuculara 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.