

Bir Önceki İşlem Günü (1 Ekim 2026) Ne Oldu?

Perşembe günü Japonya, G.Kore, Türkiye ve ABD S&P 500 yükseldi, öncü Avrupa borsaları düştü. Dolar/TL 49,09'a, gram altın 6588 TL'ye yükseldi, 2 yıllık tahvil faizi %39,83'e geriledi ve 5 yıllık CDS risk primi 256 baz puana yükseldi. DXY 101,45'e yükseldi, EURUSD 1,1330'a ve Bitcoin 83537 dolara geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,24'e geriledi, spot ons altın 4177 dolara yükseldi. Brent petrolün varil fiyatı 103,55 dolara ve S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 16,39'a yükseldi.

Türkiye'de 25 Eylül haftasında brüt rezerv \$171,2 milyara düştü; kredi kart harcamaları, tüketici ve ticaret kredi hacimlerinde artış yavaşlamaya devam etti, DTH \$269 milyar ile yatay kaldı. Eylülde İSO İmalat PMI 47,9'a gerileyerek sektörde daralma hızlandı.

Küresel Eylül ayı JP Morgan İmalat PMI 53'e yükselerek sektörde büyüme önceki aya göre hızlandı.

ABD'de 26 Eylül haftasında ilk işsizlik başvuruları 197 bine gerileyerek istihdamdaki iyileşmeyi destekledi. Eylülde kamu ve özel sektörü kapsayan ISM İmalat PMI 54,5'e gerileyerek sektörde büyüme yavaşladı.

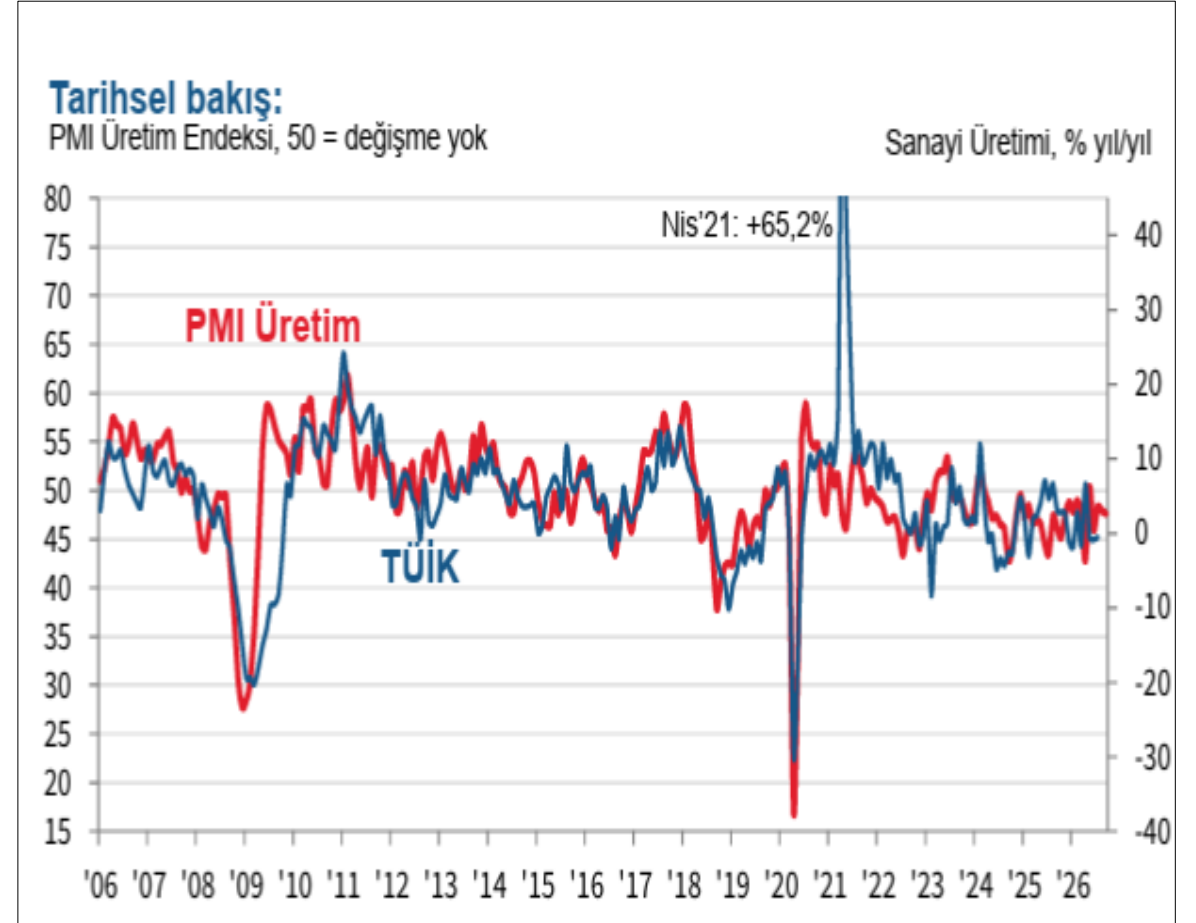
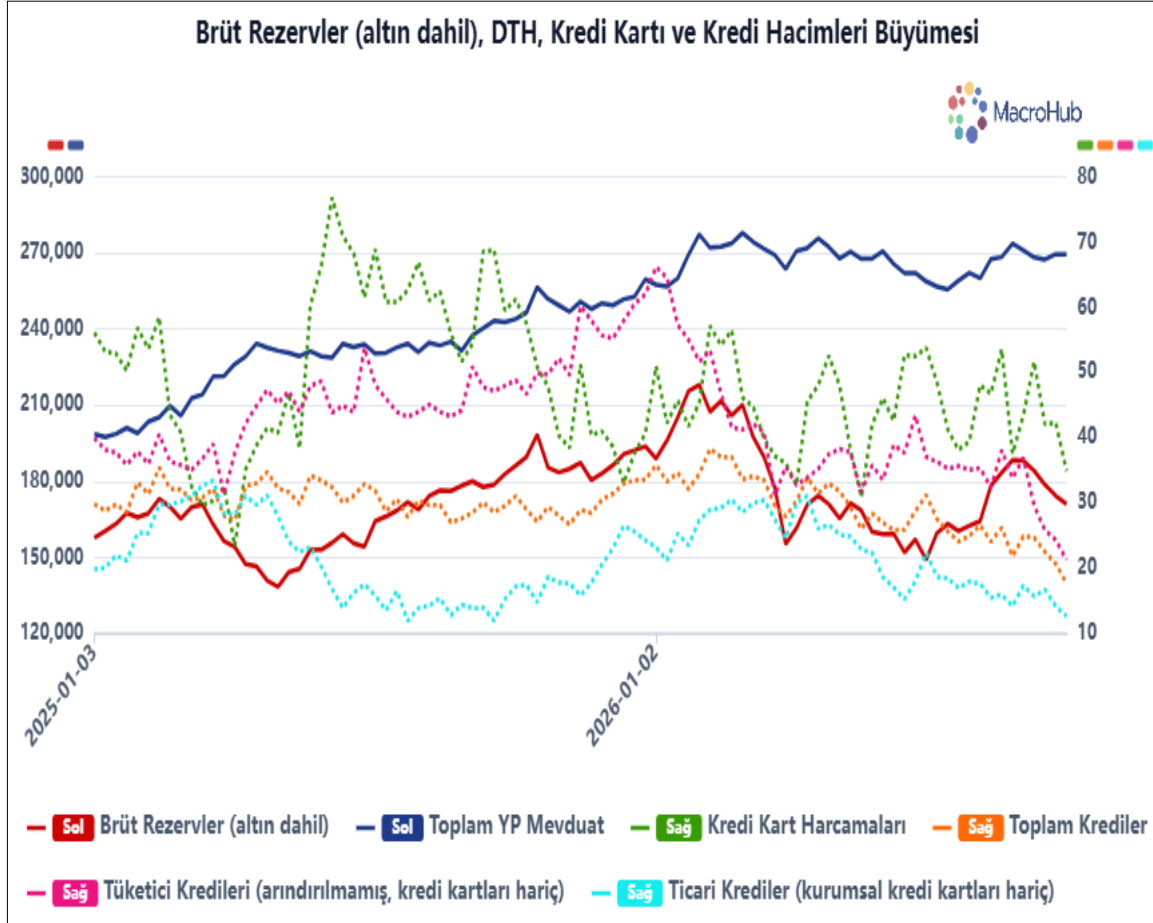
Euro Bölgesinde İmalat PMI 52,9'a yükselerek sektör bir önceki aya göre büyüdü.

1.Eki.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	1.10.2026
BIST100	2.53%	-4.96%	-13.92%	12249.04
BIST30	2.54%	-4.53%	-7.71%	15218.47
Dolar/TL	0.16%	0.42%	1.67%	49.095
Euro/TL	-0.44%	-0.77%	-1.23%	55.319
Euro/Dolar	-0.76%	-1.20%	-3.01%	1.1244
Dolar Endeksi (DXY)	0.58%	0.75%	2.37%	102.04
Bitcoin/USD	1.57%	0.56%	9.61%	84848
Gram Altın	0.68%	-1.78%	-1.94%	6588.35
Ons Altın (spot)	0.49%	-2.28%	-3.49%	4177.66
Brent Petrol	0.02%	-2.86%	9.40%	103.55
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.23%	-0.27%	-0.13%	39.83%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.05%	0.04%	0.44%	5.24%
S&P 500	0.19%	-0.49%	0.46%	7666.45

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
1.Eki.26	Türkiye	Brüt Rezerv (25 Eyl)	171,2 mlr \$		174,4 mlr \$
	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	47,9		48,1
	Küresel	Küresel J.P.Morgan İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	53,0		52,3
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	52,9	52,7	52,7
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	55,9	57,0	53,9
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	54,5	55,0	54,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (26 Eyl)	197 bin	200 bin	198 bin

1 Ekim 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler

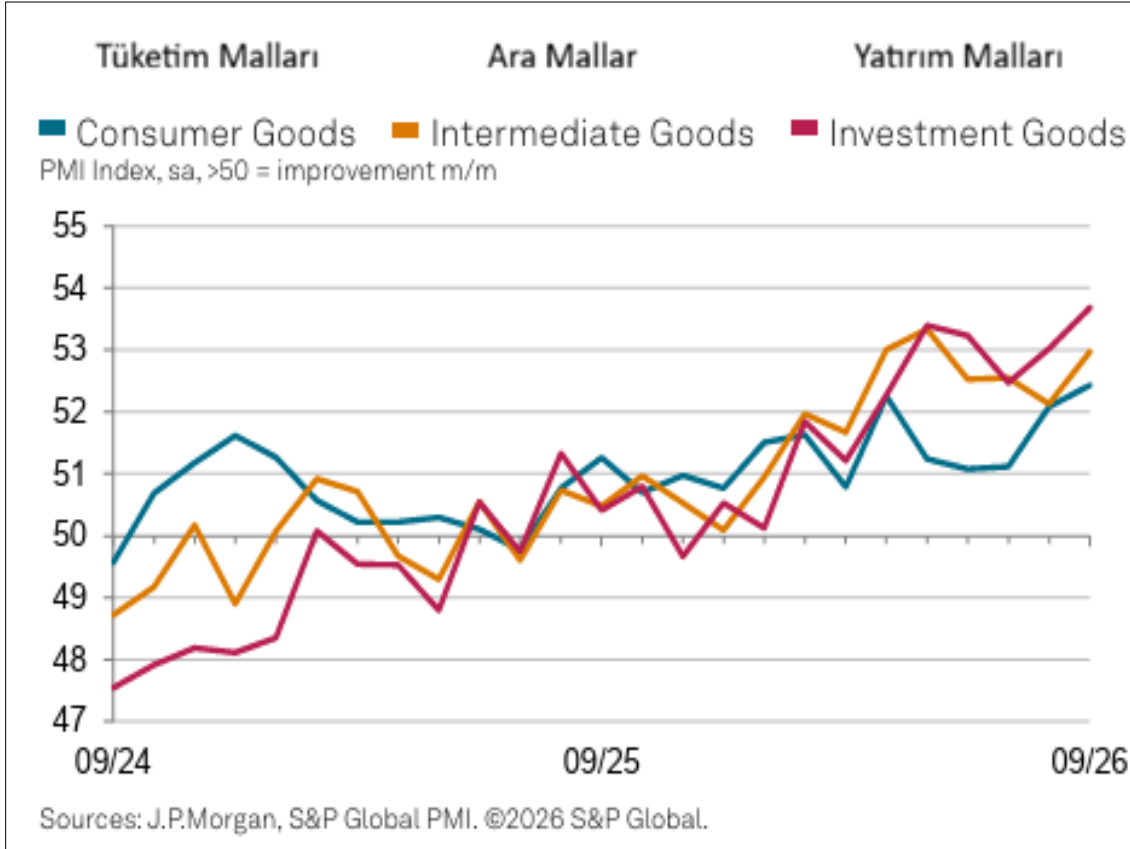
Türkiye’de 25 Eylül haftasında brüt rezerv \$171,2 milyara düştü; kredi kart harcamaları, tüketici ve ticaret kredi hacimlerinde artış yavaşlamaya devam etti, DTH \$269 milyar ile yatay kaldı (sol grafik). Eylülde İSO İmalat PMI 47,9’a gerileyerek sektörde daralma hızlandı (sağ grafik).



1 Ekim 2026 Açıklanan Makroekonomik Veriler

Küresel Eylül ayı JP Morgan İmalat PMI (eşik 50) 53'e yükselerek sektörde büyüme önceki aya göre hızlandı; üretim, yeni siparişler, satın alımlar, istihdam, girdi maliyetleri ve çıktı fiyatlarında artış hızlandı; *tüketim malları sektöründe görece zayıf büyüme talepte zayıflığa işaret ediyor* (sol grafik).

ABD'de 26 Eylül haftasında ilk işsizlik başvuruları 197 bine gerileyerek istihdamda iyileşmeyi destekledi. Eylülde kamu ve özel sektörü kapsayan ISM İmalat PMI 54,5'e gerileyerek sektörde büyüme yavaşladı; istihdam, yeni siparişler ve imalat fiyatları hızlandı, üretimde artış yavaşladı. **Euro Bölgesinde** İmalat PMI 52,9'a yükselerek sektör bir önceki aya göre büyüdü (sağ grafik).



2 Ekim 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

Tahvil faizlerinde artışın genele yayıldığı, Çin'in tatil olduğu yeni günde TSİ 0815 itibariyle öncü Asya borsaları karışık seyreliyor, vadeli ABD S&P 500 yukarıda. Dolar endeksi DXY 101,93 ile aşağıda, EURUSD 1,1251 ve Bitcoin 86452 dolar ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,248, spot ons altın 4188 dolar ve spot ons gümüş 61 dolar ile yukarıda, diğer değerli metaller yükseliyor. Brent petrolün varil fiyatı 101,93 dolar ile aşağıda. Türkiye'de Dolar/TL 49,14 ile yukarıda.

Türkiye'de Eylül ayı Ticaret Bakanlığı dış ticaret verileri açıklanacak.

Euro Bölgesinde Eylül ayı çekirdek TÜFE açıklanacak.

ABD'de Eylül ayı tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar ile Ağustos ayı fabrika siparişleri açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
28.Eyl.26					
29.Eyl.26	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Eyl)	101,29		100,57
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Eyl)	97,9	99,0	98,4
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Tem)	a/a %0; y/y %2,5	y/y %2,2	a/a %0,4; y/y %2,2
	ABD	JOLTS Yeni İş Fırsatları (Ağu)	7,079 milyon	7,230 milyon	7,335 milyon
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Eyl)	81,9	89,2	88,6
30.Eyl.26	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Ağu)	-5,2 mlr \$		-7,3 mlr \$
	Türkiye	Manşet İşsizlik Oranı ve Atıl İşgücü Oranı (Ağu)	Manşet %7,8; Atıl İşgücü Oranı %31,0		Manşet %8,1; Atıl İşgücü Oranı %30,6
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hizmet ÜFE) (Ağu)	a/a %2,9; y/y %33,3		a/a %3,9; y/y %32,8
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faiz Oranı (25 Eyl)	%7,30		%7,12
	ABD	Mortgage Başvuruları (25 Eyl)	h/h %-6,0		h/h %-1,5
	ABD	Özel Sektör ADP İstihdam Değişimi (Eyl)	90 bin	70 bin	36 bin
	ABD	Çekirdek PCE Enflasyonu (Ağu)	a/a %0,2; y/y %3,0	a/a %0,3; y/y %3,3	a/a %0,1; y/y %3,0
	ABD	GSYH (2Ç2026) (Nihai) (yıllıklandırılmış)	ç/ç %2,2	ç/ç %1,5	ç/ç %2,5
1.Eki.26	Türkiye	Brüt Rezerv (25 Eyl)	171,2 mlr \$		174,4 mlr \$
	Türkiye	ISO İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	47,9		48,1
	Küresel	Küresel J.P.Morgan İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	53,0		52,3
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	52,9	52,7	52,7
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	55,9	57,0	53,9
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Eyl)	54,5	55,0	54,6
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (26 Eyl)	197 bin	200 bin	198 bin
2.Eki.26	Türkiye	Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Tahminleri (Eyl)			İhr. 23,5 mlr \$; İth. 28,7 mlr \$
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Eyl)		y/y %2,5	y/y %2,4
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Eyl)		90 bin	162 bin
	ABD	İşsizlik Oranı (Eyl)		%4,1	%4,1
	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Eyl)		a/a %0,3; y/y %3,2	a/a %0,3; y/y %3,1
	ABD	Fabrika Siparişleri (Ağu)		a/a %0,1	a/a %0,9

2 Ekim 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Perşembe günü %2,53 artışla 12249 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 11800 ve 11400, yukarıda 12600 ve 13000.

BİST 30... %2,54 artışla 15218 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 14800 ve 14400, yukarıda 15600 ve 16000.

Dolar/TL... %0,16 artışla 49,09 seviyesinden kapanan kur yeni günde 49,14 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 49,10 ve 49,00, yukarıda 49,20 ve 49,30.

Spot Ons Altın... %0,49 artışla 4177 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4188 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4160 ve 4130, yukarıda 4220 ve 4250.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı, İsrail'in Gazze'ye saldırıları, İran destekli Husi-Suudi Arabistan saldırıları ve ABD-İran gerginliği jeopolitik riski artırırken Hürmüz Boğazı'nın trafik akışına yönelik 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 tetiklediği petrol fiyatlarındaki artışın enflasyona olası etkileri izlenirken Eylülde TCMB faiz değiştirmezken, Ukrayna'nın savunma harcamalarını göğüsleyen Avrupa'da AMB politika faizini %2,65'e, FED %4,00'e ve BoJ %1,25'e yükseltti, BoE faizi değiştirmede. Artarak süren ABD-İran saldırıları başta petrol olmak üzere arz yönlü enflasyonist baskıyı artırıyor. Faiz artırımlarını daha sık konuşacağız.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor. Başta ABD olmak üzere gelişmiş ekonomilerde yükselen tahvil faizleri borçlanma maliyetlerini yukarı çekerken, ekonomik aktivitede yavaşlama bütçe dengeleri üzerinde baskı yaratırken, finansal istikrarı tehdit ediyor. ABD Hazinesi'nin tahvil geri alımı hamleleri borçlanma maliyetlerini kalıcı olarak düşürebilecek büyüklükte değil. Yüksek ABD bütçe açığı ve yüksek borç yükü ABD dolarında zayıflık söylemlerini artırırken 10 yıl vadeli ABD tahvili %5 seviyesini aştı. IMF, küresel kalkınma ihtiyaçlarının bankanın sağladığı fonları aştığını açıkladı; borçlanma gereği ve borçlanma maliyetleri üzerinde baskının artıyor olması enflasyonu besleyecektir.

Tablo 1.1: Temel Ekonomik Büyüklükler

	2025	2026 (GT)	2027 (P)	2028 (P)	2029 (P)
BÜYÜME					
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	63.241	85.346	111.207	133.184	153.141
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.602	1.821	1.984	2.091	2.225
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	18.103	20.523	22.285	23.419	24.842
GSYH Büyümesi ⁽¹⁾	3,7	3,3	4,2	4,6	5,0
Toplam Tüketim ⁽²⁾	3,6	3,5	4,0	4,1	4,4
Kamu ⁽²⁾	4,8	2,6	2,8	3,0	3,3
Özel ⁽²⁾	3,5	3,7	4,2	4,3	4,6
Toplam Sabit Sermaye Yatırımı ⁽¹⁾	7,3	3,1	4,0	4,7	5,1
Kamu ⁽²⁾	10,2	5,4	6,3	7,4	8,7
Özel ⁽²⁾	6,9	2,8	3,7	4,3	4,5
Toplam Yurt İçi Tasarruf/GSYH	29,9	30,2	30,3	30,5	30,7
Kamu	1,4	1,0	0,6	0,5	1,0
Özel	28,5	29,2	29,7	29,9	29,8
Toplam Tasarruf - Yatırım Farkı/GSYH ⁽³⁾	-1,8	-2,5	-1,9	-1,8	-1,6
Kamu	-1,9	-2,8	-2,6	-2,7	-2,2
Özel	0,2	0,3	0,7	0,9	0,6
Toplam Nihai Yurt İçi Talep ⁽³⁾	4,5	3,4	4,0	4,3	4,6
Net İhracatın Büyümeye Katkısı	-1,1	-0,5	0,0	0,1	0,2
İSTİHDAM					
Nüfus (Yıl Ortası, Bin Kişi) ⁽⁴⁾	85.825	86.321	86.856	87.252	87.636
İşgücüne Katılma Oranı (%)	53,5	52,9	53,4	54,0	54,7
İstihdam Düzeyi (Bin Kişi)	32.566	32.579	33.236	33.925	34.711
İstihdam Oranı (%)	49,0	48,6	49,2	49,8	50,6
İşsizlik Oranı (%)	8,3	8,1	8,0	7,8	7,6
DIŞ TİCARET (GTS)					
İhracat (GTS tanımlı, fob) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	273,2	282,0	292,0	302,5	316,0
İthalat (GTS tanımlı, cif) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	365,4	387,0	397,0	411,0	426,0
Ham Petrol Fiyatı-Brent (Dolar/Varil)	69,1	88,0	76,0	72,0	67,0
Enerji İthalatı (Milyar Dolar)	62,5	71,0	66,0	63,5	61,0
Dış Ticaret Dengesi (GTS tanımlı, Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	-92,2	-105,0	-105,0	-108,5	-110,0
Dış Ticaret Hacmi / GSYH (%) ⁽⁵⁾	39,9	36,7	34,7	34,1	33,3
CARİ İŞLEMLER DENGESİ					
Turizm Gelirleri (Milyar Dolar)	65,2	65,0	70,0	73,5	78,5
Seyahat Gelirleri (Milyar Dolar)	60,0	60,0	64,5	67,5	72,0
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-30,3	-47,5	-38,5	-37,0	-35,5
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-1,9	-2,6	-1,9	-1,8	-1,6
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-10,3	-34,0	-23,5	-20,5	-18,0
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-0,6	-1,9	-1,2	-1,0	-0,8
ENFLASYON					
GSYH Deflatör Artışı, % Değişme	36,5	30,6	25,0	14,5	9,5
TÜFE Yıl Sonu, % Değişme	30,9	28,4	21,0	13,5	9,0

Not: GT: Gerçekleşme Tahmini

P: Program

(1) Zincirlemiş 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, millî gelir hesaplamalarında ihracat ve ithalat ağırlıklı döviz kuru kullanılmasıyla kaynaklanmaktadır.

(4) TÜİK projeksiyonlarıdır.

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

<https://www.sbb.gov.tr/orta-vadeli-programlar-ve-orta-vadeli-mali-planlar/>

Tablo 1.6: Merkezî Yönetim Bütçesi

	2025	2026 (GT)	2027 (P)	2028 (P)	2029 (P)
	(Milyar TL)				
Harcamalar	14.640,4	19.660,1	27.273,0	32.139,4	36.519,1
Faiz Hariç Harcamalar	12.586,0	16.835,2	23.298,0	27.445,6	31.274,3
Personel Giderleri	3.634,0	5.090,3	6.318,5	7.715,4	9.036,2
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	454,5	645,2	798,5	978,1	1.100,4
Mal ve Hizmet Alımları	1.072,9	1.512,3	2.184,3	2.524,8	2.787,8
Cari Transferler	5.408,6	7.045,8	10.240,1	12.204,4	13.606,8
Sermaye Giderleri	1.345,9	1.782,3	1.851,7	2.346,6	2.923,4
Sermaye Transferleri	360,1	325,1	750,4	408,3	446,9
Borç Verme	310,0	434,3	613,0	629,2	646,9
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	541,6	638,8	725,9
Faiz Giderleri	2.054,4	2.824,9	3.975,0	4.693,9	5.244,8
Gelirler	12.826,9	17.028,2	23.408,0	27.968,7	32.159,5
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	11.049,8	14.585,7	19.906,0	23.973,1	27.718,5
Diğer Gelirler	1.777,0	2.442,5	3.502,0	3.995,5	4.441,1
Bütçe Dengesi	-1.813,5	-2.631,9	-3.865,0	-4.170,8	-4.359,5
Faiz Dışı Denge	240,8	193,0	110,0	523,1	885,2
Program Tanımlı Harcamalar	12.586,0	16.835,2	23.298,0	27.445,5	31.274,3
Program Tanımlı Gelirler	12.485,6	16.595,4	22.714,2	27.215,1	31.387,7
Program Tanımlı Denge	-100,5	-239,8	-583,8	-230,4	113,4
	(GSYH'ya Oran, Yüzde)				
Harcamalar	23,2	23,0	24,5	24,1	23,8
Faiz Hariç Harcamalar	19,9	19,7	21,0	20,6	20,4
Personel Giderleri	5,7	6,0	5,7	5,8	5,9
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	0,7	0,8	0,7	0,7	0,7
Mal ve Hizmet Alımları	1,7	1,8	2,0	1,9	1,8
Cari Transferler	8,6	8,3	9,2	9,2	8,9
Sermaye Giderleri	2,1	2,1	1,7	1,8	1,9
Sermaye Transferleri	0,6	0,4	0,7	0,3	0,3
Borç Verme	0,5	0,5	0,6	0,5	0,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
Faiz Giderleri	3,2	3,3	3,6	3,5	3,4
Gelirler	20,3	20,0	21,0	21,0	21,0
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	17,5	17,1	17,9	18,0	18,1
Diğer Gelirler	2,8	2,9	3,1	3,0	2,9
Bütçe Dengesi	-2,9	-3,1	-3,5	-3,1	-2,8
Faiz Dışı Denge	0,4	0,2	0,1	0,4	0,6
Program Tanımlı Harcamalar	19,9	19,7	21,0	20,6	20,4
Program Tanımlı Gelirler	19,7	19,4	20,4	20,4	20,5
Program Tanımlı Denge	-0,2	-0,3	-0,5	-0,2	0,1

GT: Gerçekleşme tahmini

P: Program

<https://www.sbb.gov.tr/orta-vadeli-programlar-ve-orta-vadeli-mali-planlar/>

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.