

Piyasa Gündemi

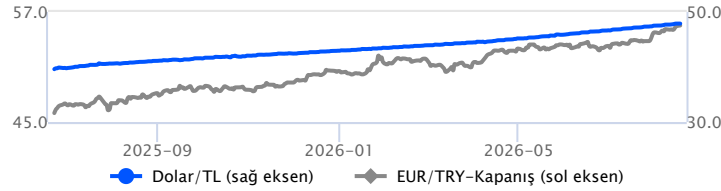
ABD ve İran arasındaki diplomatik çözüm arayışlarına karşın Hürmüz Boğazı'na ilişkin taraflardan gelen açıklamalar jeopolitik risklerin gündemde kalmasına neden oluyor. ABD Başkanı Trump'ın İran'ın tamamen mağlup edilmesinin ardından Hürmüz Boğazı'nı ABD toprağı ilan edeceğini açıklaması, bu açıklamaya yönelik İran cephesinden gelen sert tepki, taraflar arasındaki gerilimin sürdüğüne işaret ediyor. Jeopolitik gelişmeler ve petrol fiyatlarının seyri piyasaların yakın takibinde yer almaya devam ediyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 11:00 Türkiye – Bütçe Dengesi Önem: Orta
- 15:30 ABD – New York Fed Sanayi Endeksi Önem: Orta

Dolar/TL

Geçen hafta genelinde kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. TCMB'nin yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 26'dan yüzde 28'e revize etmesinin ardından TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi yıl sonu için yüzde 29,43 olarak gerçekleşti. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,6567 olurken, yıl sonu politika faizi beklentisi ise yüzde 35,25 düzeyinde gerçekleşti. ABD tarafında ise zayıf istihdam verileri ve beklentiler dahilindeki enflasyon verisinin ardından FED'in eylül ayı toplantısındaki faiz artırımı beklentileri azalmış durumda. Yeni haftada ikincil düzey veriler takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,88 civarında haftaya yatay görünümde başlıyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1526 – 1,1587 aralığında hareket ederek cuma gününü %0,36 oranında bir yükselişle 1,1570 seviyesinden tamamladı. Jeopolitik risk ve belirsizlikler gündemdeki yerini korurken, ABD'de son açıklanan ekonomik veriler Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini zayıflatan gelişmeler olarak karşımıza çıkıyor. Parite bu sabah hafif alıcılı bir seyrile 1,1585'li seviyelerden işlem görüyor. Cuma günü yükselişle bir süredir güçlü bir direnç olarak öne çıkan 200 günlük üssel ortalamasını (1,1559) aşan paritede, bu ortalama üzerinde kalıcılık korunabilirse 1,1595 – 1,1600 aralığı ilk direnç bölgesidir. 1,16 üzerine yerleşmelerde 1,1625 – 1,1645 ve 1,1660 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Paritede 200 günlük ortalama ilk güçlü destek noktası olup, ortalama altına sarkmalarda 1,1545 – 1,1535 aralığı ile 1,1525 – 1,1518 ve 1,1510 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.90	0.03	0.41	11.51
EURTRY	55.54	0.25	0.87	9.86
EURUSD	1.16	0.15	0.39	-1.40
GBPUSD	1.36	0.14	0.36	0.79
USDJPY	159.04	-0.16	-0.17	1.38

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	51.27	-3.00 bp	-4.75	447.75 bp
DXY	99.51	-15.90 bp	-28.40	112.70 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,396.46	0.46	0.14	1.93
Gram Altın	6,770.37	0.49	1.10	13.44
Ham Petrol	81.29	-0.24	-0.21	41.82
Brent Petrol	87.07	-0.17	0.16	43.02
Bakır	6.73	1.88	1.58	19.15

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	41.12	-3.00 bp	-18.00	390.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	35.05	25.00 bp	26.00	605.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.17	-1.00 bp	-8.00	70.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.69	-1.00 bp	-1.00	54.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.20	0.00 bp	2.00	34.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.79	0.00 bp	-1.00	65.70 bp

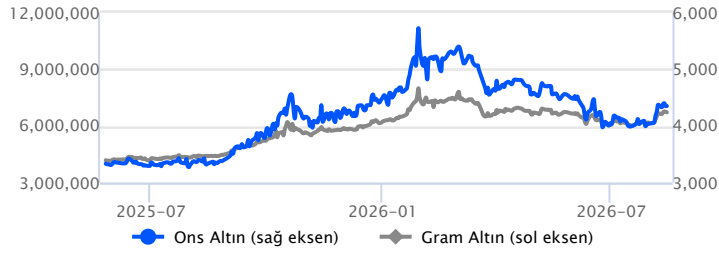
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.17	-0.19	-0.25	-2.44
USDKRW	1,414.81	-0.12	-0.22	-2.06
USDTRY	47.90	0.03	0.41	11.51
USDRUB	84.24	1.40	2.39	6.50
USDBRL	5.22	-0.05	2.14	-5.36

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	1Ç26	2,5%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Haziran	32,1%	29,8%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Haziran	-1.760	-2.600
Cari Denge Mlr \$	Mayıs	-37,3	-52,5

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2026
Fitch	23 OCAK 17 TEMMUZ
Moody's	23 OCAK 24 TEMMUZ
S&P	17 NİSAN 16 EKİM

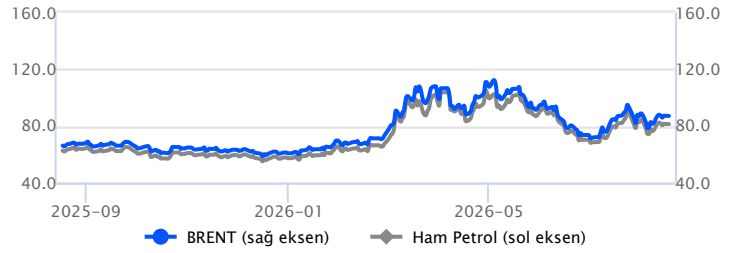
XAU/USD

Geçen hafta ons altında alıcılı seyirler etkili oldu. ABD'de zayıf istihdam verilerin ardından enflasyon verilerinin de paralel gerçekleşmesi ile FED'in eylül ayı toplantısındaki faiz artırımı beklentileri azalış kaydetti. Orta Doğu'daki çatışma durumunun yerini bekleyişe bırakması petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlandırmakta ancak risk yüksek kalmaya devam etmekte. Bu görünüm altında FED'den faiz artırımı beklentilerinin azalmasıyla değerli madenlerde de yükseliş eğilimleri takip edilmekte. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.391\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.450\$ - 4.500\$ ve 4.595\$ seviyeleri direnç; 4.355\$ - 4.311\$ ve 4.223\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



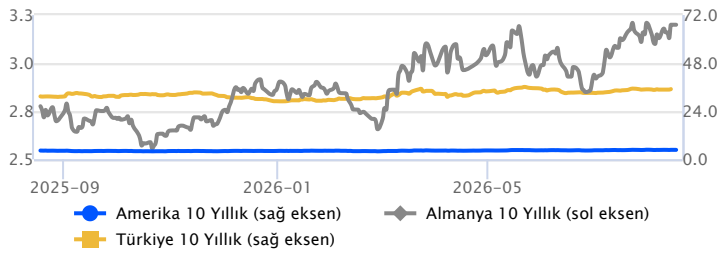
Brent Petrol

Müzakere sürecine ilişkin belirsizliklerin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin azalması petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaktadır. İran Dışişleri Bakanı Arakçı'nın ABD ile görüşmelere tekrar başlanması konusunda Tahran'ın henüz karar vermediğini açıklaması ve bölgede tanker trafiğinin azalması enerji arzı güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken, cuma günü İngiltere Deniz Ticaret Operasyonları (UKMTO), Hürmüz Boğazı'nda bir petrol tankerinin İHA ile vurulduğunu duyurdu. ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını sürdürebileceği yönündeki açıklamaları da sürecin devam edebileceğine dair beklentileri artırdı. ABD Başkanı D. Trump'ın, Hürmüz Boğazı'nı yakında ABD toprağı ilan edeceğini açıklaması ile bölgede tansiyon tekrardan artabilir. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 87,14\$ civarında haftaya sakin başlıyor.



Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 25 baz puan artışla yüzde 35,05, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 3 baz puan düşüşle yüzde 41,12 seviyesinde haftayı tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,17, 5 yıllıkta faiz %4,36 ve 10 yıllıkta ise %4,69 seviyelerinde seyrediyor. TCMB'nin Ağustos 2026 dönemine ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Katılımcıların 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %29,2 seviyesinden %29,4'e, 2027 yıl sonu beklentisi ise %21,5'ten %21,9'a yükseldi. Katılımcıların aylık TÜFE artışı beklentileri ağustos için %1,7, eylül ve ekim ayları için ise sırasıyla %2,1 ve %2 seviyelerinde oluştu. Ağustos sonu BİST Repo ve Ters Repo Pazarı gecelik faiz beklentisi %40'ta sabit kalırken, politika faizi beklentisi 10 Eylül toplantısı için %37, 22 Ekim için %36,13 ve 10 Aralık (yıl sonu) için %35,2 seviyesinde oluştu. Anket katılımcılarının 2026 yıl sonu USD/TRY beklentisi 51,6 ile değişmedi. Büyüme ve cari işlemler tarafında, katılımcıların 2026 yılı büyüme tahmini %3,1'de sabit kalırken, 2027



Basın Köşesi

"Piyasanın enflasyon beklentisinde sınırlı gerileme" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İnşaat üretiminde 3,5 yılın en sert düşüşü" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Türkiye'nin petrol ithalatı yüzde 13 azaldı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Alman otomotiv sektöründe işgücü 20 yılın en düşük seviyesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD'de perakende satışlarda Mayıs 2025'ten beri en büyük düşüş" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD, AB'nin çevre yasalarına karşı tutumunu sertleştiriyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 17 - 21 Ağustos

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
17 Ağustos Pazartesi	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0,50%/2,00%	0,50%/1,80
	05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	■	Temmuz	5.00%	5.30%
	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık)	■	Temmuz	1.50%	1.00%
	07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık)	■	Haziran	1.30%	1.30%
	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	■	Temmuz		114,20 mlr ₺
	15:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	■	Ağustos	10.60	15.60
18 Ağustos Salı	09:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı	■	Haziran	4.80%	4.90%
	12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ağustos	30.00	26.30
	12:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ağustos	25.40	23.40
	15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık)	■	Temmuz	1370 M	1374 M
	15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık)	■	Temmuz	1350 M	1.427 M
	16:15	ABD	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Temmuz	0.30%	0.10%
	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	■	Temmuz	76.30%	76.10%
	17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	■	Temmuz	0.10%	-5.40%
19 Ağustos Çarşamba	09:00	İngiltere	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0,10%/2,60%
	10:10	Euro B.	ECB Başkanı C.Lagarde'in Konuşması	■	Ağustos		
	11:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi	■	Haziran	22.1 mlr €	25,10 mlr €
	12:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0,10%/2,90%
	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları (28 - 29 Temmuz)	■	Ağustos		
20 Ağustos Perşembe	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi	■	Temmuz	-680,0 mlr ¥	-409,90 mlr ¥
	09:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0,30%/1,80%
	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	Ağustos	24.30	41.40
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ağustos	210 Bin	209 Bin
21 Ağustos Cuma	02:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos	-17.00	-17.00
	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0,30%/1,60%
	03:30	Japonya	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ağustos		54,50/51,20
	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos		89.80
	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	■	Ağustos		102.20
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	■	Ağustos		73.90%
	10:30	Almanya	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ağustos	52,00/50,20	52,20/49,80
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■	Temmuz		-4.00%
	11:00	Euro B.	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ağustos	51,80/51,50	51,90/51,70
	11:30	İngiltere	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ağustos	51.60/51.90	51,90/52,10
	16:45	ABD	İmalat /Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ağustos	54.00/53.90	53,90/54,60
	17:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos	-16.00	-15.90

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.



Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	cosan.yegenoglu@gedik.com
Bülent Nuri Çalak	Hazine Pazarlama Direktörü	bulent.calak@gedik.com
Sefa Horuz	Müdür Yardımcısı	shoruz@gedik.com
Pelin Güldalı	Yönetici	pelin.guldali@gedik.com
Burak Akkaya	Kıdemli Uzman	burak.akkaya@gedik.com
Başak Ekşi	Uzman	basak.eksi@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman Yardımcısı	busra.ozen@gedik.com
Kübra Yavuz	Uzman Yardımcısı	kubra.yavuz@gedik.com
Can Yazıcı	Uzman Yardımcısı	can.yazici@gedik.com
Mehmethan Yağız Tokmak	Uzman Yardımcısı	yagiz.tokmak@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Unvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş – Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 70

E-Posta : gedikkurumsal@gedik.com

*** Gedik Yatırım Hazine Bülteni, Genel Yatırım Tavsiyesi Kapsamında Yatırım Danışmanlığı Birimi Tarafından Hazırlanmaktadır.**

YASAL UYARI

"Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."