

Piyasa Gündemi

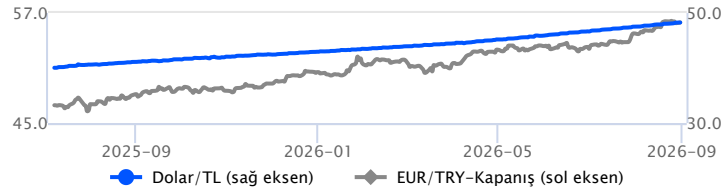
Cuma günü Jackson Hole Sempozyumu'nda konuşan Fed Başkanı Kevin Warsh konuşmasında şahin bir ton ortaya koyarken, Warsh'un mesajları sonrasında Fed'in eylül toplantısında faiz artırımına gidebileceğine dair beklentiler yeniden güç kazandı. Pazar günü ABD ordusunun İran'ın Lark Adası'na saldırı düzenlemesi jeopolitik riskleri yeniden artırarak petrol fiyatlarında yükselişlerin yaşanmasına neden oluyor. Yurt içinde ise bugün 2026/2Ç büyüme verisi takip edilecek olup, haftanın en önemli veri akışını ise 3 Eylül'de açıklanacak enflasyon rakamları oluşturacaktır.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 Türkiye – GSYH 2026/2Ç Önem: Yüksek
- 15:00 Almanya – TÜFE/Çekirdek TÜFE (Öncü) Önem: Yüksek

Dolar/TL

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TCMB, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini yüzde 40'dan yüzde 37'ye çekmesi sonrasında bu hafta perşembe günü açıklanacak enflasyon verileri yakından izlenecek olup, 10 Eylül TCMB PPK Toplantısı öncesinde veriler yakından takip edilecek. Geçen hafta cuma günü FED Başkanı K. Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda konuştu. K. Warsh, yüzde 2'lik enflasyon hedefinin esnetilemez olduğunu bildirirken, dolar endeksi ve ABD 2 yıllık tahvil faizlerinde artışlar kaydedildi. Yeni haftada ABD istidam verilerinin piyasalarda daha fazla volatiliteli artıracağını değerlendiriyoruz. Bugün yurt içinde büyüme ve işsizlik oranı verileri açıklanacak olup, ABD tarafında ise veri akışı sakin. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,26 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1578 – 1,1660 aralığında hareket ederek cuma gününü %0,59 oranında bir düşüşle 1,1584 seviyesinden tamamladı. Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole'deki konuşmasında şahin tonda verdiği mesajlar, doların küresel çapta değer kazanmasına ve paritede satışların hız kazanmasına neden oldu. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,60'lı seviyelerden, parite ise yatay bir seyirle 1,1585'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede geri çekilmelerde 1,1575 ile 200 günlük üssel ortalama (1,1567) kısa vadeli destek noktalarıdır. 200 günlük ortalamanın kırılması halinde satış baskısının artış kaydedebileceği paritede, 1,1550 - 1,1535 ve 1,1525 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Yukarı yönlü denemelerde ise 1,1600 bölgesi ilk güçlü direnç olup, bu bölge üzerine yerleşmelerde 1,1615 - 1,1625 - 1,1638 ve 1,1650 seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.26	0.06	0.39	12.35
EURTRY	55.97	0.15	-0.18	10.71
EURUSD	1.16	0.06	-0.63	-1.38
GBPUSD	1.35	0.07	-0.64	0.72
USDJPY	159.79	-0.19	0.43	1.86

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	51.66	-28.75 bp	-26.75	487.25 bp
DXY	99.61	-9.10 bp	59.60	123.00 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,422.27	-0.74	-4.93	2.52
Gram Altın	6,861.64	-0.70	-4.21	14.97
Ham Petrol	84.82	2.48	0.33	47.97
Brent Petrol	90.12	2.44	-0.32	48.02
Bakır	6.58	0.55	-0.47	16.59

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	40.10	-4.00 bp	-75.00	288.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.34	-7.00 bp	-46.00	534.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.34	-1.00 bp	10.00	87.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.72	0.00 bp	2.00	57.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.27	0.00 bp	2.00	41.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.89	0.00 bp	3.00	75.70 bp

Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.17	0.01	0.90	-2.41
USDKRW	1,375.35	-0.09	-0.57	-4.80
USDTRY	48.26	0.06	0.39	12.35
USDRUB	86.15	0.30	4.17	8.91
USDBRL	5.20	0.05	0.86	-5.78

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	1Ç26	2,5%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Temmuz	31,75%	29,8%
Bütçe Dengesi Milyar TL	Temmuz	-2,120	-2.600
Cari Denge Milyar \$	Haziran	-38,9	-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

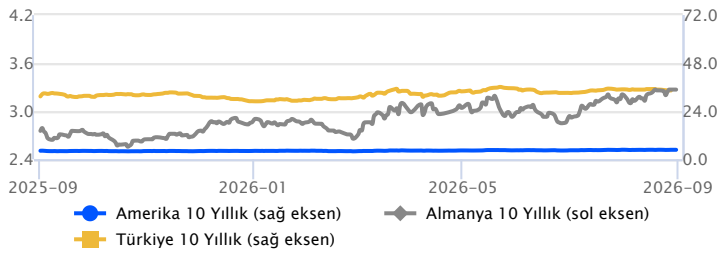
XAU/USD

FED Başkanı K. Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda konuştu. K.Warsh, fiyat istikrarı tarafında rakamların daha endişe verici olduğunu bildirirken, enflasyon görünümünün yeterince iyileşmediğini, Fed'in odağını fiyat istikrarına vermesi gerektiğini belirtti. Açıklamaların ardından FED'in eylül ayına ilişkin faiz artırım beklentileri artış kaydederken, dolar endeksi değer kazandı. Ons altında ise geçen hafta cuma günü sert geri çekilme yaşandı. Haftaya ABD'nin İran'ın Lark Adası'na saldırısı sonrası petrol fiyatlarında yükseliş ile başlıyoruz. Küresel enflasyon endişelerini artıran yüksek petrol fiyatları ons altın üzerinde bu sabah baskı oluşturuyor. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.423\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.396\$ - 4.310\$ ve 4.232\$ seviyeleri destek; 4.450\$ - 4.566\$ ve 4.630\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



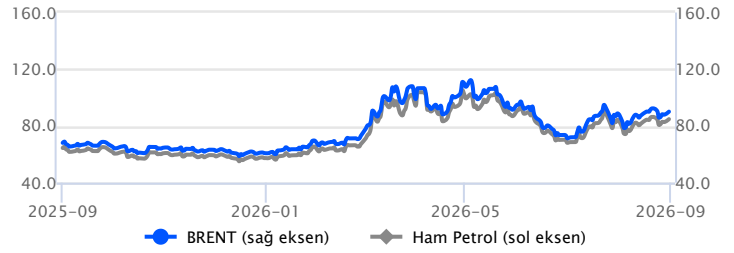
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 7 baz puan düşüşle yüzde 34,34, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 4 baz puan düşüşle yüzde 40,10 seviyesinde haftayı tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yılda faiz %4,34, 5 yılda faiz %4,48, 10 yılda %4,72 seviyelerinde seyrediyor. Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında 99,8 iken, Ağustos ayında %0,8 oranında artarak 100,6 değerini aldı. Temmuz ayında genel ticaret sistemine göre ihracat %2,9, ithalat %5,1 arttı. Türkiye İstatistik Kurumu ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2026 yılı Temmuz ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,9 artarak 25 milyar 623 milyon dolar, ithalat %5,1 artarak 32 milyar 966 milyon dolar olarak gerçekleşti. Ocak-temmuz döneminde ihracat %3,4, ithalat %4,7 arttı.



Brent Petrol

Geçen hafta petrol fiyatlarında sınırlı düşüş eğilimleri kaydedildi. Bunda bölgeye yönelik diplomasi çabaları ve 60 günlük geçici ateşkes anlaşması sonrası çatışma ortamına dönüşmemesinin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Haftaya ise ABD ordusunun İran'ın Lark Adası'na saldırı düzenlediğine yönelik haber akışları ile başlıyoruz. İran Devrim Muhafızları saldırıya karşılık vereceğini bildirirken, bölgede tekrardan çatışma ortamını artırabilecek gelişmeler yaşanması endişesi ile petrol fiyatları güne yükseliş eğilim ile başlıyor. Yeni haftada da petrol fiyatlarını bölgeye yönelik haber akışları belirleyeceğini değerlendiriyoruz. Belirsizlik ortamının devam ettiği bölgede yatırımcıların temkinli olmaları ve risk profillerine uygun aktif bir kar al/zarar durdur stratejisine bağlı kalmalarının yararlı olacağını düşünüyoruz. Brent petrol bu sabah saat 08:00 itibarıyla 89,90\$ civarında hareket ediyor.



Basın Köşesi

"ABD'den İran'a saldırı, İran'dan misilleme tehdidi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"SPK'dan serbest fonlara sert fren" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Jackson Hole'da Fed Başkanı Warsh'tan kritik mesajlar: %2'lik hedef esnetilemez" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD'de şirket kârları rekor kırdı, çalışanların payı tarihi dipte" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Citi'den dolar ve tahvil yorumu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Morgan'dan yeni TCMB tahmini" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İran'dan 'ABD'nin tek taraflı yaptırımlarını uygulamayın' çağrısı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Hindistan'ın döviz rezervleri rekor seviyeye çıktı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İmalat sanayisine 250 milyar liralık pakete başvurular Eylül'de başlayacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 31 Ağustos - 04 Eylül

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
31 Ağustos Pazartesi	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Temmuz	-0.70%	1.90%
	04:30	Çin	İmalat PMI	■	Ağustos	49.50	49.20
	10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık)	■	2.Çeyrek	2.80%	2.50%
	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Temmuz		7.60%
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0.30%/2.90%	0.80%/2.80%
	Tüm Gün	İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır	■	Ağustos		
01 Eylül Salı	03:30	Japonya	İmalat PMI	■	Ağustos	55.10	55.10
	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	■	Ağustos	51.50	50.90
	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0.00%/-0.70%
	10:00	Türkiye	ISO Türkiye İmalat PMI	■	Ağustos		47.70
	10:55	Almanya	İmalat PMI	■	Ağustos	54.10	54.10
	11:00	Euro B.	İmalat PMI	■	Ağustos	52.80	52.80
	11:30	İngiltere	İmalat PMI	■	Ağustos	51.50	51.50
	12:00	Euro B.	Öncü TÜFE (Yıllık)	■	Ağustos	3.30%	2.90%
	12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı	■	Temmuz	6.30%	6.30%
	16:45	ABD	İmalat PMI	■	Ağustos	53.20	53.20
	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	■	Temmuz	53.20	55.60
	17:00	ABD	JOLTS Açık İş sayısı	■	Temmuz	7.330M	7.359M
	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	■	Temmuz	0.00%	-0.10%
02 Eylül Çarşamba	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	■	Ağustos	47 Bin	44 Bin
	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Temmuz	0.60%	-0.30%
	21:00	ABD	Bej Kitap	■	Eylül		
03 Eylül Perşembe	03:30	Japonya	Hizmetler PMI	■	Ağustos	52.30	52.30
	04:45	Çin	Caixin Hizmetler PMI	■	Ağustos	50.60	50.40
	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	2.00%/31.70%	1.78%/31.75%
	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		1.52%/27.83%
	10:55	Almanya	Hizmetler PMI	■	Ağustos	48.50	48.50
	11:00	Euro B.	Hizmetler PMI	■	Ağustos	51.70	51.70
	11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	■	Ağustos	52.80	52.80
	12:00	Euro B.	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0.30%/4.60%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Eylül	205 Bin	203 Bin
	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	■	Temmuz	-86.4 mlr \$	-73.30 mlr \$
	16:45	ABD	Hizmetler PMI	■	Ağustos	56.80	56.80
	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	■	Ağustos	54.10	54.10
04 Eylül Cuma	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Temmuz	0.40%	3.10%
	12:00	Euro B.	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0.30%/0.70%
	14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	■	Ağustos		105.60
	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	■	Ağustos	0.30%	0.10%
	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	■	Ağustos	58 Bin	-23 Bin
	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	■	Ağustos	4.10%	4.10%

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."