

Piyasa Gündemi

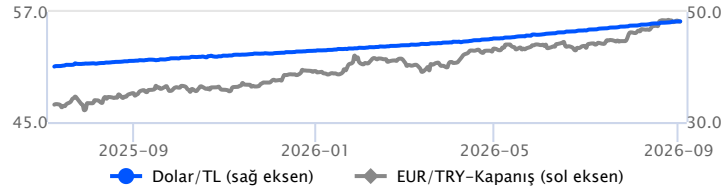
ABD – İran arasında artan gerilime ek olarak dün Hürmüz Boğazı'nda iki tankerin vurulduğuna ilişkin haber akışı petrol fiyatlarında yükselişlerin hız kazanmasına neden oldu. Jeopolitik risk ve belirsizlikler yüksek seyrederken, artan enerji fiyatları ve merkez bankalarının faiz artışlarına gideceklerine ilişkin beklentiler küresel çapta tahvil faizlerinin yükselmesine neden oluyor. Jeopolitik riskler ve tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimi küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor. Bugün ABD'de açıklanacak ADP istihdam değişimi ile cuma günü tarım dışı istihdam verisi yakından izlenecektir.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 15:15 ABD – ADP İstihdam Değişimi Önem: Yüksek
- 17:00 ABD – Fabrika Siparişleri Önem: Yüksek

Dolar/TL

Kurda düşük volatilitede yataya yakın hafif yükseliş eğilimleri devam ediyor. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI ağustos ayında 48,10 ile son üç ayın en yüksek seviyesine çıksa da 50 referans seviyesi altında zayıf görünüme işaret etti. Diğer taraftan İTO İstanbul TÜFE ağustos ayında aylık yüzde 1,66 ve yıllık yüzde 34,96 oranında artış kaydetti. ABD tarafında ISM imalat PMI verisi ağustos ayında 54,6 ile beklentilerin altında kalsa da güçlü görünümünü sürdürdü. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Orta Doğu'da artan tansiyon petrol fiyatlarını yükseltirken, FED'den eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı beklentileri dolar endeksini destekliyor. Bu süreçte ABD 10 yıllık tahvil faizi de yükselişine devam ediyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,29 civarında hareket ediyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1585 – 1,1627 aralığında hareket ederek dün günü %0,22 oranında bir düşüşle 1,1593 seviyesinden tamamladı. ABD – İran arasında artan gerilim ve Hürmüz Boğazı'nda süregelen belirsizlik petrol başta olmak üzere enerji fiyatları üzerinde yukarı yönlü risk primlerini canlı tutuyor. Euro Bölgesi'nde dün enflasyon son 3 yılın zirvesine çıkarken, ECB Yönetim Konseyi Üyesi Gediminas Simkus şahin tonda açıklamalarda bulundu. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,75'li seviyelerden, parite ise hafif satıcı bir seyrile 1,1580'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede aşağı yönlü hareketlerde 1,1574 ile 200 günlük üssel ortalama (1,1567) ilk destek noktalarıdır. 200 günlük ortalama altında hız kazanan satışlarla 1,1550 – 1,1535 ve 1,1525 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Yukarı yönlü denemelerde ise 1,1590 - 1,1600 aralığı ilk direnç bölgesi olup, devamında 1,1615 – 1,1625 ve 1,1638 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.29	0.02	0.38	12.43
EURTRY	55.97	-0.02	-0.18	10.71
EURUSD	1.16	-0.11	-0.60	-1.46
GBPUSD	1.35	-0.09	-0.67	0.42
USDJPY	159.96	-0.13	0.41	1.97

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	51.98	4.25 bp	-7.00	518.50 bp
DXY	99.77	6.20 bp	60.60	138.50 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,321.11	-0.17	-5.96	0.18
Gram Altın	6,710.34	-0.35	-5.54	12.43
Ham Petrol	89.15	-0.22	9.54	55.52
Brent Petrol	94.43	0.00	9.29	55.10
Bakır	6.46	0.20	-2.12	14.49

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	39.93	0.00 bp	2.00	271.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.40	3.00 bp	-7.00	540.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.41	1.00 bp	18.00	94.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.81	1.00 bp	14.00	66.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.34	-3.00 bp	10.00	48.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.95	-3.00 bp	11.00	81.70 bp

Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.16	-0.06	1.29	-2.45
USDKRW	1,367.83	-0.38	-1.21	-5.32
USDTRY	48.29	0.02	0.38	12.43
USDRUB	86.80	-0.02	2.87	9.74
USDBRL	5.15	-0.02	0.08	-6.54

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Temmuz	31,75%	29,8%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Temmuz	-2,120	-2.600
Cari Denge Mlr \$	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

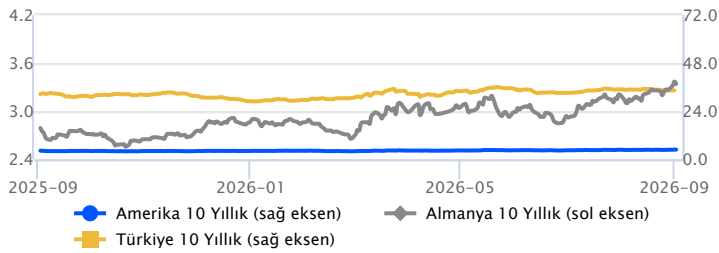
XAU/USD

FED Başkanı K. Warsh'un Jackson Hole Sempozyumu'nda yaptığı şahin konuşmanın ardından ons altında başlayan düşüş hareketleri, petrol fiyatlarının yükselişe geçmesiyle devam ediyor. Küresel enflasyon endişelerini tekrar artıran petrol fiyatları FED'in eylül ayındaki faiz artış beklentilerini desteklemekte bu da dolar endeksinin değer kazanmasını sağlarken, değerli madenlerin satış yemesinde etkili olmakta. Bu görünüm altında hafta boyunca ABD'de açıklanacak istihdam verileri ve Orta Doğu'daki haber akışları piyasaların odağında olmaya devam edecek. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.307\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.282\$ - 4.232\$ ve 4.166\$ seviyeleri destek; 4.382\$ - 4.472\$ ve 4.566\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



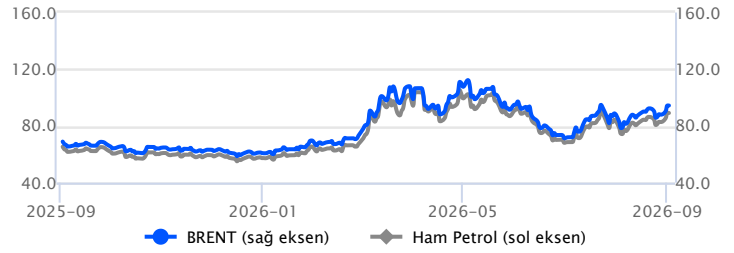
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 3 baz puan artışla yüzde 34,40, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise sabit kalarak yüzde 39,93 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,40, 5 yıllıkta faiz %4,56, 10 yıllıkta %4,80 seviyelerinde seyrediyor. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ağustosta 48,1'e yükseldi. PMI, böylece son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşerek faaliyet koşullarında bir önceki aya göre ılımlı bir yavaşlamaya işaret etti. Ağustos ayında İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık 1.66%, yıllık 34.96% arttı.



Brent Petrol

ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları bölgede tansiyonu artırırken, petrol fiyatları da bu süreçte belirsizliği yükseliş yönde fiyatlıyor. Dün iki petrol tankerinin Hürmüz Boğazı'nda vurulması petrol arzına yönelik endişeleri tekrardan yükseltmiş durumda. ABD'nin İran'ın güneyine saldırıları ve İran Devrim Muhafızları'nın karşılık vereceği açıklamaları ile çatışma ortamına tekrardan dönülmüş durumda. Bölgeye yönelik haber akışlarının fiyatlamaları etkilediği süreçte FED'den eylül ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı beklentileri fiyatlırsa da petrol fiyatları üzerinde düşüş yönlü etki yaratmıyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi ve Bej Kitap verileri takip edilecek olup, verilerden ziyade bölgeye yönelik haber akışları izlenecek. Brent petrol bu sabah saat 08:00 itibariyle 94,37\$ civarında hareket ediyor.



Basın Köşesi

"ABD'den İran'a yeni saldırı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İran, ABD'ye misilleme yapacağını duyurdu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump: İran misilleme yaparsa yeniden vurulacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Fed yetkilisi Barr: Enflasyon düşmezse faizlerin artırılması gerekecek" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"AMB Üyesi Simkus'tan şahin mesaj" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Euro Bölgesi'nde enflasyon yaklaşık üç yılın zirvesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Hürmüz'de iki süper tanker vuruldu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Erdoğan: Tüm dünyada barış için çalışmaya devam ediyoruz" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İstanbul'da enflasyon Ağustos'ta yavaşladı" 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
Büşra Dilara Özen	Uzman	busra.ozen@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@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."