

Piyasa Gündemi

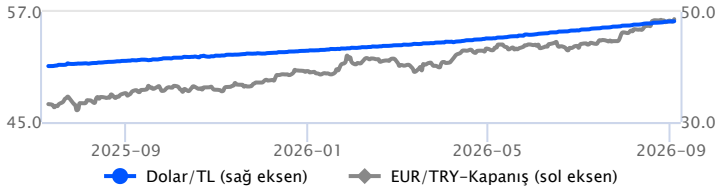
ABD – İran arasında saldırılar devam ederken, Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlik de gündemde kalmaya devam ediyor. Jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatlarının seyri ve tahvil faizleri küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecektir. ABD'de dün açıklanan ADP istihdam değişimi beklentilerin altında 38 bin kişi artış kaydederken, 2026 Ocak'tan bu yana en düşük seviyede açıklandı. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. FED'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışına gideceğine yönelik beklentiler takip edilmekte olup, son dönemde ABD uzun vadeli tahvil faizlerinde ABD Hazine'sinin pay geri alımını iki katına çıkarmasına rağmen yükselişler izleniyor. Diğer taraftan Orta Doğu'daki artan tansiyon petrol fiyatlarını yükseliş yönlü desteklerken, küresel enflasyon endişelerini artırıyor. Bugün yurt içinde ağustos ayına ilişkin enflasyon verileri takip edilecek. ABD'de ise ISM hizmet PMI izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,31 civarında hareket ediyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 Türkiye – TÜFE/ÜFE Önem: Yüksek
- 15:30 ABD – Haftalık İşsizlik Başvuruları Önem: Yüksek
- 17:00 ABD – ISM Hizmet PMI Önem: Yüksek

Dolar/TL

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Dün yurt içinde veri akışı sakin seyretti. ABD tarafında ADP özel sektör istihdamı ağustosta 38 bin ile ocak ayından bu yana en düşük seviyede açıklandı. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. FED'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışına gideceğine yönelik beklentiler takip edilmekte olup, son dönemde ABD uzun vadeli tahvil faizlerinde ABD Hazine'sinin pay geri alımını iki katına çıkarmasına rağmen yükselişler izleniyor. Diğer taraftan Orta Doğu'daki artan tansiyon petrol fiyatlarını yükseliş yönlü desteklerken, küresel enflasyon endişelerini artırıyor. Bugün yurt içinde ağustos ayına ilişkin enflasyon verileri takip edilecek. ABD'de ise ISM hizmet PMI izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,31 civarında hareket ediyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1567 – 1,1609 aralığında hareket ederek dün günü sınırlı bir değişimle 1,1588 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. ABD'de dün açıklanan ADP istihdam değişimi beklentilerin altında kalırken, yarınki tarım dışı istihdam verisi son derece önemli olacaktır. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,7-45'li seviyelerden, parite ise hafif alıcılı bir seyrirle 1,1595'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede aşağı yönlü hareketlerde 1,1585 - 1,1578 ile 200 günlük üssel ortalama (1,1567) kısa vadeli 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 1,1615 ilk direnç noktası olup, devamında 1,1625 – 1,1638 - 1,1650 ve 1,1665 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.31	0.06	0.32	12.47
EURTRY	56.22	0.48	0.25	11.21
EURUSD	1.16	0.10	-0.46	-1.30
GBPUSD	1.35	0.06	-0.72	0.35
USDJPY	157.59	-0.70	-1.13	0.46

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	52.12	14.75 bp	9.75	533.25 bp
DXY	99.40	-18.10 bp	24.30	102.00 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,430.34	0.96	-3.73	2.71
Gram Altın	6,881.70	1.33	-3.67	15.30
Ham Petrol	88.25	-1.01	6.42	53.96
Brent Petrol	93.17	-1.23	5.51	53.03
Bakır	6.50	-0.25	-1.41	15.20

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	39.78	-15.00 bp	-13.00	256.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.35	-5.00 bp	-6.00	535.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.37	-2.00 bp	13.00	90.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.77	-3.00 bp	9.00	62.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.38	0.00 bp	11.00	52.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.98	-1.00 bp	13.00	84.70 bp

Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.04	-0.06	0.30	-3.18
USDKRW	1,360.62	0.32	-1.53	-5.82
USDTRY	48.31	0.06	0.32	12.47
USD RUB	87.30	0.00	1.64	10.37
USDBRL	5.09	0.05	-1.33	-7.64

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	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

Ons altında genel görünümde Orta Doğu'da artış kaydeden gerilimler sonrası artan petrol fiyatlarının küresel enflasyon endişelerini artırması ve FED'in eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler fiyatlamaları aşağı yönlü baskılamakta. Dün ise değerli madenlerde yükseliş eğilimleri takip edildi. ADP özel sektör istihdamı ağustosta 38 bin ile ocak ayından bu yana en düşük seviyede açıklandı. Yarın başta tarım dışı istihdam olmak üzere ABD'de açıklanacak istihdam verileri piyasalarda volatilitiyi artırabilir. Geçen ay açıklanan zayıf istihdam verileri ons altında yükselişleri beraberinde getirmişti. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.438\$ civarında yükseliş eğiliminde hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.390\$ - 4.323\$ - 4.282\$ ve 4.232\$ seviyeleri destek; 4.450\$ - 4.472\$ - 4.566\$ ve 4.696\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



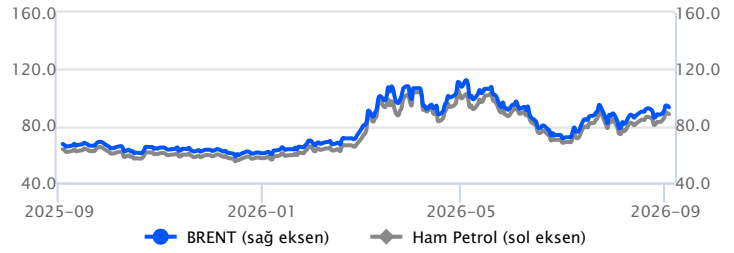
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 5 baz puan düşüşle yüzde 34,35, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 15 baz puan düşüşle yüzde 39,78 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,37, 5 yıllıkta faiz %4,53, 10 yıllıkta %4,78 seviyelerinde seyrediyor. S&P Global Ratings, "Türkiye Sermaye Piyasaları Konferansı", 22 Ekim'de İstanbul'da düzenlenecek. Yılmaz: "2027-2029 dönemi Orta Vadeli Programımızın detaylarını 6 Eylül Pazar günü kamuoyuyla paylaşmayı planlıyoruz". Bugün Ağustos ayı TÜFE verisi açıklanacak.



Brent Petrol

Orta Doğu'da ABD ile İran arasında tekrardan başlayan karşılıklı saldırılar petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmakta. Hüzmüz Boğazı'nda iki tankerin vurulması ve iki tankerin mayına çarpması gibi hadiseler bölgede petrol arzı endişelerini ortaya çıkarmakta. Bu bağlamda bundan sonraki süreçte ABD ile İran arasındaki gerilimin ne yöne evrileceği petrol fiyatları açısından önemli olacak. Orta Doğu'daki haber akışları fiyatlamalar üzerinde çift yönlü volatilitiyi yaratmaya devam etmekte olup, bu bağlamda yatırımcıların haber bazlı volatilitelere karşı temkinli olmaları ve risk profillerine uygun aktif bir kar al/zarar durdur stratejisine bağlı kalmaları bu süreçte önem arz etmektedir. Dün sınırlı düzeltme hareketlerinin görüldüğü brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 93,88\$ civarında hafif düşüş eğiliminde hareket etmekte.



Basın Köşesi

"Trump: Saldırıların çok uzun süreceğini sanmıyorum" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"Fed Bej Kitap: Ekonomik faaliyetler "ılımlı" arttı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"New York Fed Başkanı'ndan iyimser enflasyon yorumu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"ABD'de Ocak ayından beri en düşük özel sektör istihdamı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"ABD'de motorin fiyatı yeniden kritik seviyeye yaklaştı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"JPMorgan'dan borsa yatırımcılarına uyarı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"Yendeki yükseliş, müdahale beklentisini tetikledi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ.....](#)

"Erdoğan: Putin'le gündemimizdeki her konuyu ele aldık" 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."