

Piyasa Gündemi

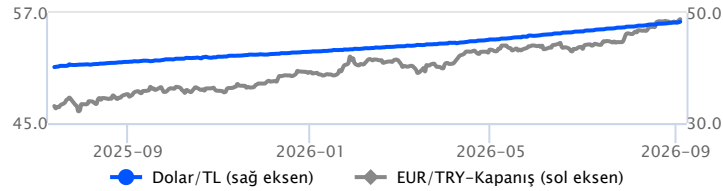
ABD – İran arasında tansiyon yüksek seyretmeye ve Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlik de enerji fiyatlarında yukarı yönlü riskleri canlı tutmaya devam ediyor. Jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatlarının seyri ve tahvil faizleri küresel çapta yakından izlenmeye devam ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi son derece önemli olacaktır. İstihdam verisinin performansı, Fed'e yönelik faiz artırımı beklentileri ve küresel varlıklardaki fiyatlamalar üzerinde belirleyici olacağından yakından izlenecektir. Yurt içinde ağustos ayı TÜFE rakamı aylık bazda %1,95 olan beklentinin altında %1,84 artış kaydetti.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 15:30 ABD – Tarım Dışı İstihdam Önem: Yüksek
- 15:30 ABD – Ortalama Saatlik Kazançlar Önem: Yüksek

Dolar/TL

Kurda sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. TÜİK enflasyon verilerinin açıkladı. Yurt içinde TÜFE ağustos ayında yüzde 1,84 oranında artış kaydederken, yıllık TÜFE yüzde 31,75'den yüzde 31,51'e geriledi. Çekirdek TÜFE ise aylık yüzde 1,81 artış kaydederek yıllıkta yüzde 29,9'dan yüzde 30,1'e sınırlı artış kaydetti. Yurt içi ÜFE tarafı ise aylık yüzde 2,57 ve yıllık yüzde 27,95 oranında artış kaydetti. Manşet TÜFE bizim ve piyasa medyan beklentimizin altında gerçekleşti. ABD tarafında ISM hizmet PMI ağustosta 55,4 ile beklentilerin üzerinde artış kaydederken, dış ticaret dengesi ise temmuzda 88,6 milyar dolar açık ile beklentilerin altında açıklandı. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında başta tarım dışı istihdam olmak üzere istihdam verileri piyasaların odağında yer alacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibariyle 48,43 civarında hareket ediyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1584 – 1,1643 aralığında hareket ederek dün günü %0,33 oranında bir yükselişle 1,1626 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. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi Fed beklentileri ve doların küresel çaptaki seyri üzerinde belirleyici olacağından yakından izlenecektir. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,05'li seviyelerden, parite ise yatay bir seyirle 1,1628'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede yukarı yönlü hareketlerde 1,1638 – 1,1650 aralığı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olup, devamında 1,1665 – 1,1680 – 1,1700 ve 1,1712 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1615 – 1,1600 aralığı kısa vadeli destek bölgesidir. 1,16 bölgesi altına sarkmalarda 1,1585 – 1,1578 ve 200 günlük üsse ortalama (1.1568) destek olarak önem kazanacaktır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.42	0.21	0.38	12.72
EURTRY	56.33	0.22	0.80	11.43
EURUSD	1.16	0.02	0.39	-1.05
GBPUSD	1.35	0.06	0.00	0.64
USDJPY	156.30	0.32	-2.37	-0.36

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	52.12	-0.50 bp	16.75	532.75 bp
DXY	99.03	13.30 bp	-66.90	65.20 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,471.77	-0.03	0.37	3.67
Gram Altın	6,961.42	-0.11	0.75	16.64
Ham Petrol	89.21	-0.56	7.77	55.62
Brent Petrol	94.05	-0.62	6.91	54.48
Bakır	6.57	-0.15	0.43	16.46

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	39.55	-23.00 bp	-59.00	233.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.22	-13.00 bp	-19.00	522.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.35	1.00 bp	0.00	88.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.76	0.00 bp	4.00	61.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.35	0.00 bp	8.00	49.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.95	0.00 bp	6.00	81.70 bp

Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	15.98	-0.14	-1.19	-3.58
USDKRW	1,352.42	-0.31	-1.75	-6.38
USDTRY	48.42	0.21	0.38	12.72
USDRUB	86.65	0.00	0.58	9.54
USDBRL	5.10	-0.14	-1.79	-7.52

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Ağustos	31,51%	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

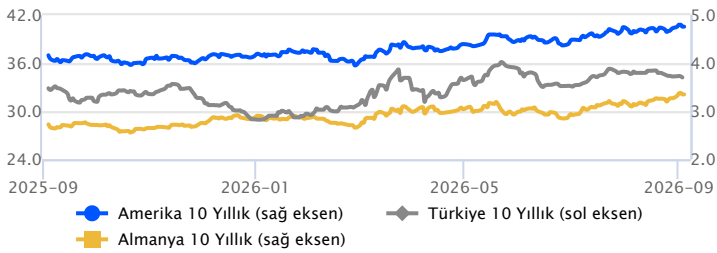
XAU/USD

Değerli madenler petrol fiyatlarındaki yükselişe rağmen dün sert yükseliş eğilimi kaydetti. Bugün ABD'de başta tarım dışı istihdam olmak üzere istihdam verileri piyasaların odağında yer alacak. Geçen ay beklentilerin altında kalan veriler FED'in faiz artırımı beklentilerini törpülemiş, değerli madenler tarafında ise yükselişleri desteklemişti. Bu hafta beklentilerin altında açıklanan ADP özel sektör istihdamı sonrası tarım dışı istihdam tarafında da bir zayıflık oluşması durumunda ons altında volatilité artabilir. Mevcutta FED'in eylül ayı toplantısında faiz artırımına gitme olasılığı yüzde 50,2 civarında fiyatlanıyor. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.473\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.510\$ - 4.595\$ ve 4.696\$ seviyeleri direnç; 4.450\$ - 4.390\$ - 4.323\$ ve 4.282\$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



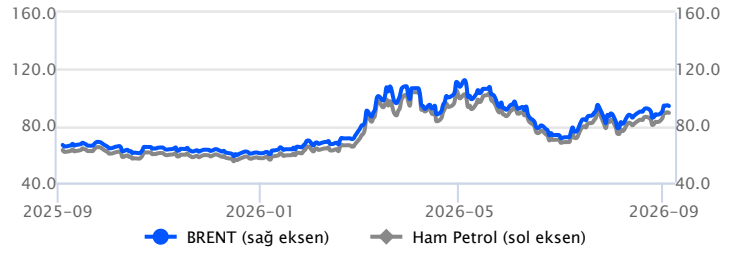
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 13 baz puan düşüşle yüzde 34,22, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 23 baz puan düşüşle yüzde 39,55 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,33, 5 yıllıkta faiz %4,50, 10 yıllıkta %4,75 seviyelerinde seyrediyor. TÜFE'deki (2025=100) değişim 2026 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %1,84 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %22,07 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %31,51 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %31,79 artış olarak gerçekleşti. 28 Ağustos döneminde swap hariç net rezervlerde 0,35 milyar \$'lık artış (altın fiyat etkisi hariç yatay seyrir), yurtdışı yerleşiklerin 329 milyon \$'lık hisse senedi alışı ile DTH'lardaki 2,7 milyar \$ üzerinde düşüş öne çıkıyor. TCMB analitik bilanço verilerine göre, Merkez Bankası'nın bu haftanın ilk 3 gününde yaklaşık 0,5 milyar dolarlık döviz alımı gerçekleştirdiği görülüyor.



Brent Petrol

ABD ile İran arasında artan gerilim petrol fiyatlarını yükseliş yönlü desteklemekte. ABD Başkan Yardımcısı Vance, İran ile süresiz bir savaş istemediklerini, bu nedenle askeri, ekonomik ve diplomatik tüm seçeneklerin masada olduğunu bildirdi. Hürmüz Boğazı'nın mayınlanması ve tankerlere yönelik saldırılar petrol arzı belirsizliğini artırıyor. Diğer taraftan OPEC + ülkelerinin hafta sonu yapacakları toplantıda üretim kotalarını sabit bırakması bekleniyor. Dün petrol fiyatları yükselişini sürdürürken, bölgeye yönelik haber akışları fiyatları belirlemeye devam edeceğini söyleyebiliriz. Bugün ABD'de istihdam verileri piyasaların odağında yer alacak ancak petrol fiyatlarına etkisi sınırlı kalabilir. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 94,23\$ civarında hafif düşüş eğiliminde hareket etmekte.



Basın Köşesi

"Vance: İran konusunda tüm seçenekler masada" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Fed Üyesi Waller'dan Eylül toplantısı için Ağustos verisi mesajı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Ağustos'ta aylık enflasyon yüzde 1,84 oldu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Citi'den enflasyon analizi, TCMB tahmini" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Yabancılar geçen hafta hisse aldı, tahvil sattı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"TCMB rezervlerinde toparlanmaya ara" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Dış ticaret açığı Ağustos'ta 5,2 milyar dolara yükseldi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Sıcak parada fren: Rekordan çekildi" 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."