

Piyasa Gündemi

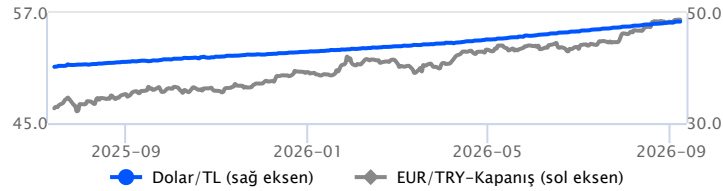
ABD'de cuma günü tarım dışı istihdam ağustos ayında 162 bin kişi artarak 55 bin kişilik piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Güçlü gelen veri sonrasında Fed'in eylül toplantısında faiz artırımına gideceğine dair beklentiler güç kazanırken, bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon rakamları önemli olacaktır. Jeopolitik tarafta ABD – İran arasındaki tansiyon yüksek seyretmeye devam ederken, Hürmüz Boğazı'nda süregelen riskler ve belirsizlik petrol fiyatlarının yüksek seyretmesine neden oluyor. Yeni haftada yurt içinde 10 Eylül Perşembe günü TCMB'nin toplantısı ve faiz kararı önemli olacaktır.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 11:30 Euro Bölgesi – Sentix Yatırımcı Güveni Önem: Orta
- 12:00 Euro Bölgesi – GSYH 2026/2Ç Önem: Yüksek

Dolar/TL

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam etti. Yurt içinde Orta Vadeli Program açıklandı. Orta Vadeli Program'a göre enflasyon tahmini yıl sonu için yüzde 16,0'dan yüzde 28,4'e yükseltirken, büyüme tahmini ise yüzde 3,8'den yüzde 3,3'e düşürüldü. ABD tarafında tarım dışı istihdam ağustos ayında beklentilerin bir hayli üzerinde 162 bin kişi artış kaydederek güçlü görünüm oluşturdu. ABD'de işsizlik oranı yüzde 4,1 ile beklentilere paralel olarak gerçekleşirken, ortalama saatlik kazançlar ise aylık yüzde 0,3 ile beklentilere paralel artış kaydetti. Güçlü istihdam verilerinin ardından FED'in eylül ayında faiz artırımına gitme olasılığı bu sabah itibarıyla yüzde 58,5 düzeyinde fiyatlanıyor. Bugün yurt içinde ve ABD'de veri akışı sakin. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,43 civarında haftaya yataya yakın seyrirlerde başlıyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1585 – 1,1636 aralığında hareket ederek cuma gününü %0,10 oranında sınırlı bir düşüşle 1,1615 seviyesinden tamamladı. ABD'de cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde güçlü bir görünüm ortaya koyarken, veri sonrasında Fed'in eylül toplantısında faiz artırımına gideceğine dair beklentiler güç kazandı. Bu hafta Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı ile ABD'de enflasyon rakamları piyasaların takibinde yer alacaktır. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,15'li seviyelerden, parite ise yatay bir seyrirle 1,1610'lu seviyelerden işlem görüyor. Paritede 1,1620 – 1,1625 ve 1,1638 seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olup, devamında 1,1650 – 1,1665 ve 1,1680 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1600 bölgesi altına sarkmalarda 1,1585 – 1,1578 ve 200 günlük üsse ortalama (1,1569) destek olarak önem kazanacaktır. 200 günlük ortalama altındaki kapanışlarda satış baskısı artış kaydedebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.44	0.01	0.38	12.76
EURTRY	56.28	0.06	0.39	11.32
EURUSD	1.16	-0.03	-0.07	-1.20
GBPUSD	1.35	-0.07	-0.27	0.49
USDJPY	156.02	-0.03	-2.33	-0.55

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	52.06	-6.00 bp	39.50	526.75 bp
DXY	99.18	-0.10 bp	-23.90	79.40 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,409.51	-0.46	-0.90	2.23
Gram Altın	6,866.82	-0.46	-0.24	15.05
Ham Petrol	90.67	1.44	6.11	58.17
Brent Petrol	95.82	1.31	6.03	57.39
Bakır	6.58	0.05	-0.24	16.64

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	39.57	2.00 bp	-53.00	235.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.21	-1.00 bp	-13.00	521.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.37	0.00 bp	2.00	90.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.79	0.00 bp	3.00	64.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.34	0.00 bp	2.00	48.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.93	0.00 bp	1.00	79.70 bp

Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	15.97	0.04	-0.88	-3.60
USDKRW	1,344.43	-0.08	-1.68	-6.94
USDTRY	48.44	0.01	0.38	12.76
USDRUB	85.82	0.00	-0.55	8.50
USDBRL	5.13	-0.02	-1.14	-7.05

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

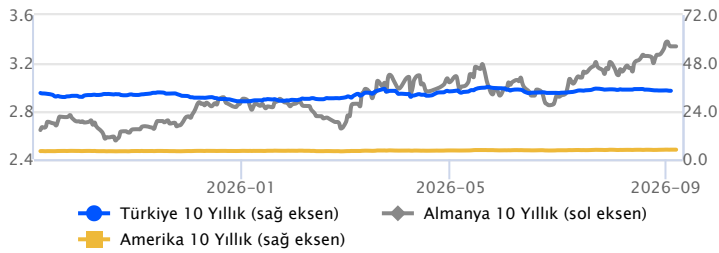
XAU/USD

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından değerli madenler geçen hafta cuma günü düşüş eğilimleri kaydetti. ABD'de tarım dışı istihdam ağustos ayında 162 bin ile beklentilerin bir hayli üzerinde artış kaydederken, işsizlik oranı yüzde 4.1 ve ortalama saatlik kazançlar ise aylık yüzde 0,3'lük artış ile beklentilere paralel olarak gerçekleşti. Güçlü tarım dışı istihdam verisi FED'e yönelik faiz artırım beklentilerini yükseltti. Bu sabah itibariyle FED'in eylül ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz artış ihtimali yüzde 58,4 düzeyinde fiyatlanıyor. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.398\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.450\$ - 4.510\$ - 4.595\$ ve 4.696\$ seviyeleri direnç; 4.366\$ - 4.323\$ - 4.282\$ ve 4.300\$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



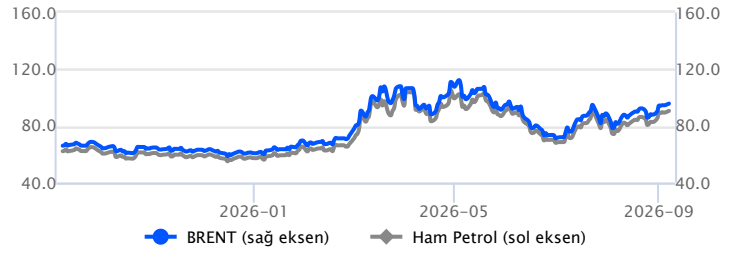
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 1 baz puan düşüşle yüzde 34,21, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 2 baz puan artışla yüzde 39,57 seviyesinde haftayı tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,37, 5 yıllıkta faiz %4,55, 10 yıllıkta %4,78 seviyelerinde seyrediyor. Banka bilançolarındaki döviz pozisyonlarını izleyen ve döviz kuru riskini azaltan makro ihtiyati politikalar, döviz kuru şoklarının reel ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerini hafifletmede önemli - TCMB Ekonomik Araştırmalar. Mevsim etkilerinden arındırılmış genel tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Ağustos 2026 döneminde bir önceki aya göre 2.29% oranında artış kaydetti. Aylık değişim bir önceki ay da 2.29% artış olarak gerçekleşmişti. Yeni düzenlemeyle kurumlar vergisi mükellefleri ile yatırım fonu ve ortaklıklarının, para piyasası fonları ve unvanında "para piyasası" ibaresi bulunan serbest fonların katılma paylarından elde ettikleri kazançlara uygulanan stopaj oranı yüzde 0'dan yüzde 10'a yükseltildi.



Brent Petrol

Geçen hafta ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları ve de Hürmüz Boğazı'ndaki tanker geçişlerinin saldırı ve mayınlama nedeniyle azalış kaydetmesi fiyatlar üzerinde yükseliş yönlü baskı oluşturdu. Bölgeye yönelik karşılıklı saldırılar devam etmekte olup, tansiyon yüksek seyretmekte. Diğer taraftan ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi FED'in eylül ayında faiz artırımına gitme ihtimalini artırdı. Dolar endeksi yükseliş kaydetti. OPEC+ üyeleri ekim ayında petrol üretim politikasında bir değişikliğe gitmedi. Fiyatlamalar üzerinde Orta Doğu'daki gerilimler etkili olmaya devam etmekte olup, açıklanan verilerden ziyade haber akışları fiyatlamaları belirlemeye devam ediyor. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 95,77\$ civarında yükseliş eğiliminde hareket ediyor.



Basın Köşesi

"Orta Vadeli Program'da yıl sonu enflasyon tahmini yükseldi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD'de tarım dışı istihdamda pozitif sürpriz" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump'tan Fed'e: Faizleri düşürün yoksa ticareti durdururum" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Küresel gıda fiyatları 4 yılın zirvesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Ağustos elektrikte rekorların dönemi oldu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Goldman'ın Türkiye enflasyon analizinde 'enerji' vurgusu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Birol: Elektriği düşük maliyetle üretenler rekabette öne çıkacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Dünyanın en büyük varlık yöneticileri altın pozisyonlarını yeniden oluşturuyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"TL'nin reel değeri Ağustos'ta geriledi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 07 - 11 Eylül

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
07 Eylül Pazartesi	09:00	Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Temmuz	0.10%	0.20%
	11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	■	Eylül	2.10	0.90
	12:00	Euro B.	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.40%/1.00%	0.40%/0.30%
	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Eylül		
08 Eylül Salı	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.30%/2.60%	0.30%/2.60%
	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	■	Temmuz	16.50 mlr €	15,40 mlr €
09 Eylül Çarşamba	04:30	Çin	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		-0,10%/0,50%
	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	■	Ağustos	0.04	0.04
	20:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
10 Eylül Perşembe	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,20%/2,90%	0,80%/2,80%
	10:00	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0,10%/-1,40%
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Eylül	37.00%	37.00%
	15:15	Euro B.	ECB Faiz Kararı	■	Eylül	2.65%	2.40%
	15:30	ABD	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		0,00%/4,70%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Eylül	205 Bin	206 Bin
	15:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	■	Ağustos	3.98M	4,06M
11 Eylül Cuma	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		0,10%/7,20%
	09:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)	■	Temmuz	0.00%	0.30%
	09:00	İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0,20%/-0,20%
	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi	■	Temmuz		-4,19 mlr \$
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Eylül		
	15:30	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,40%/3,40%	0,10%/3,40%
	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,20%/2,40%	0,20%/2,50%
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Eylül		51.70

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 Guldalı	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."