

HAFTAYA BAKIŞ

BÜYÜME VE ENFLASYON

İç tarafta, geçtiğimiz haftayı 14.514 seviyesinden tamamlayan endekste, 14.380 üzerindeki kalıcılığın korunmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Bu hafta majör bir veri gündemi bulunmazken, bugün Ağustos ayı Finansal Hizmetler Güven Endeksi, Salı günü Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri, Cuma günü ise Ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi takip edilecek. Bilanço döneminin tamamlanmasıyla fiyatlamaların küresel haber akışı ve hisse bazlı hareketlerle şekillenmeye devam edeceğini izlemekteyiz. Teknik tarafta 14.620 seviyesini hedef olarak takip ederken, olası geri çekilmelerde 14.380 desteğini izleyeceğiz. Özetle, küresel risk iştahının seyri ve enerji fiyatlarındaki hareketin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftayı yüksek seyreden tahvil faizlerinin baskısıyla kayıpla tamamlayan endekslerde, yeni haftaya temkinli bir görünümle başlıyoruz. ABD'de 30 yıllık tahvil faizinin yaklaşık 20 yılın zirvesine ulaşmasının yanı sıra Japonya, Fransa ve Almanya'da da faizlerin çok yıllık yüksek seviyelere çıkmasını küresel çapta bir baskı unsuru olarak takip ediyoruz. Bu hafta Çarşamba günü açıklanacak ABD Temmuz ayı çekirdek PCE ve ikinci çeyrek GSYİH verileri ile aynı gün açıklanacak Nvidia bilançosu öne çıkan gündem maddeleri olacak. Perşembe ve Cuma günleri düzenlenecek Jackson Hole Sempozyumu'nda Warsh'ın vereceği mesajlar ise haftanın en kritik gündemi olarak öne çıkmaktadır. Avrupa tarafında Salı günü Almanya ikinci çeyrek GSYİH ve Ifo İş İklimi Endeksi, Perşembe günü ise ECB Para Politikası Toplantı Tutanakları takip edilecek. Özetle, çekirdek PCE verisi ve Jackson Hole mesajlarının bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	14.514,82	2,71
XU050	13.048,97	4,41
XU030	16.725,14	4,11
XBANK	15.776,43	1,13
XUSIN	20.274,25	3,55

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.691,00	-1,0%
FDJI	53.353,00	-0,4%
NIKX	66.016,00	-4,6%
SHANGAI	3.905,00	-1,9%
HANGSENG	26.009,00	2,2%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	221,5	200
S&P-VIX	15,13	90

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.603	4,2%
ONS GÜMÜŞ	68,99	4,9%
BRENT PETROL	92,39	2,9%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
BJKAS	Beşiktaş Futbol Yat.	59,8%
NETAS	Netaş Telekom.	59,7%
ISVEA	İsvea Seramik	54,1%
KARCL	Kardemir Çelik	40,1%
GUNDG	Gündoğdu Gıda	27,9%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
ODINE	Odine Teknoloji	-36,8%
MEGMT	Mega Metal	-24,7%
KLRHO	Kiler Holding	-18,5%
LIDER	LDR Turizm	-18,0%
SURGY	Sur Tatil Evleri GMYO	-16,6%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte **Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** ile **Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH)** verileri bizleri karşılıyor.

İç tarafta sakın bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Ağustos ayı Finansal Hizmetler İstatistikleri ve Finansal Hizmetler Güven Endeksi ile Sektörel Enflasyon beklentileri açıklanacak.
- **Salı** günü saat 10:00'da Ağustos ayı Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri verisi açıklanacak.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 14:30'da Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Temmuz ayı Hizmet Üretici Fiyat Endeksi ile Ağustos ayı Ekonomik Güven Endeksi verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem sakın.

- **Pazartesi** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Salı** günü saat 09:00'da **Almanya**'da 2. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,2, Önceki: %0,2). Saat 15:00'da **ABD**'de Temmuz ayı İnşaat İzinleri verisi açıklanacak (Beklenti: 1,443M, Önceki: 1,374M). Saat 17:00'da ABD'de Ağustos ayı Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Beklenti: 90,3, Önceki: 90,8) ve Temmuz ayı Yeni Konut Satışları (Beklenti: 620K, Önceki: 628K) verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Beklenti: %3,3, Önceki: %3,3), Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Beklenti: %0,2, Önceki: %0,1), 2. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) (Beklenti: %1,5, Önceki: %1,5) verileri açıklanacak. Saat 17:30'da ise ABD'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü saat 14:30'da **Euro Bölgesi**'nde Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları yayımlanacak. Saat 15:30'da **ABD**'de İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 208K, Önceki: 206K) ve Temmuz ayı Mal Ticaret Dengesi (Beklenti: -99,90B, Önceki: -101,41B) verileri ile **Kanada**'da 2. Çeyrek Cari Hesap (Beklenti: 5,6B, Önceki: -7,2B) verisi açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 09:45'te **Fransa**'da 2. Çeyrek Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,2, Önceki: %0,2). Saat 10:00'da **İspanya**'da Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi açıklanacak (Beklenti: %4,2, Önceki: %3,6). Haftayı saat 22:30'da Spekülatif Net Pozisyonları (CFTC) takip ederek kapatacağız.

PAZARTESİ – 24.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	Türkiye	Ağustos	Finansal Hizmetler İstatistikleri ve Finansal Hizmetler Güven Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Ağustos	Sektörel Enflasyon Beklentileri			

SALI – 25.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya		Para Politikası Toplantı Tutanakları	**		
08:00	Japonya		Merkez Bankası Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**		%2,7
09:00	Almanya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%0,2	%0,2
10:00	Türkiye	Ağustos	Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri	**		
11:00	Almanya	Ağustos	Mevcut Değerlendirme	**	87,0	86,5
11:00	Almanya	Ağustos	İşletme Beklentileri	**	87,5	86,7
11:00	Almanya	Ağustos	Ifo İş İklimi Endeksi	**	87,3	86,6
15:00	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	**	1,443M	1,374M
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		9,50K
16:00	ABD	Haziran	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık)	**		%0,9
17:00	ABD	Ağustos	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	***	90,3	90,8
17:00	ABD	Temmuz	Yeni Konut Satışları	***	620K	628K
20:00	ABD		2 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,315
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		-0,328M

ÇARŞAMBA – 26.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Tamamlanmış İnşaatlar (Çeyreklik)	**	%0,5	%3,4
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	***	%3,3	%3,3
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	***	%0,2	%0,1
15:30	ABD	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%1,5	%1,5
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	**	%0,1	-%0,1
15:30	ABD	Temmuz	Kişisel Gider (Aylık)	**	%0,1	%0,3
15:30	ABD	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	**	%6,3	%6,3
15:30	ABD	2. Çeyrek	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	**	%3,40	%3,40
15:30	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	**	%0,5	%0,5
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	**	%0,5	%0,7
15:30	Kanada	Temmuz	Toptan Satışlar (Aylık)	**		%2,8
17:00	ABD	3. Çeyrek	Atlanta Fed GDPNow	**	%4,0	%4,0
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		4,405M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-1,314M
17:30	Almanya		Buba'dan Balz'ın Konuşması	**		
20:00	ABD		5 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,408

PERŞEMBE – 27.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Eylül	GfK Tüketici Güven Endeksi	**	-29,5	-29,6
09:30	İsviçre	2. Çeyrek	İstihdam Seviyesi	**		5,537M
14:30	Euro		Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması	**		
15:00	ABD		Jackson Hole Sempozyumu	**		
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	208K	206K
15:30	ABD	Temmuz	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	**		-%0,4
15:30	ABD	Temmuz	Mal Ticaret Dengesi	**	-99,90B	-101,41B
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.799K
19:00	Rusya	Temmuz	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	**		%1,1

CUMA – 28.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Ağustos	Tokyo Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%1,8	%1,7
09:00	İngiltere	Ağustos	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**		%0,1
09:45	Fransa	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,7	%0,6
09:45	Fransa	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%0,2	%0,2
09:45	Fransa	Temmuz	Tüketici Harcamaları (Aylık)	**	%0,0	%0,4
09:45	Fransa	Ağustos	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	**		%0,6
10:00	Türkiye	Temmuz	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Ağustos	Ekonomik Güven Endeksi	**		
10:00	İsviçre	Ağustos	KOF Ekonomik Göstergesi	**	103,0	103,5
10:00	İspanya	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%4,2	%3,6
10:00	İspanya	Ağustos	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık)	**		%3,9
10:55	Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı Değişimi	**	4K	6K
10:55	Almanya	Ağustos	İşsizlik Oranı	**	%6,4	%6,4
15:00	ABD		Jackson Hole Sempozyumu	**		
15:30	Kanada	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**		%0,0
15:30	Kanada	Haziran	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık)	**	%0,2	%0,3
16:45	ABD		Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**	57,8	57,6
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Enflasyon Beklentisi	**	%4,3	%4,3
17:00	ABD	Ağustos	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**	%3,3	%3,3
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Hissiyatı	**	51,0	51,0
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Beklentileri	**	50,6	50,6
17:00	ABD		Maaş Ölçütü (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	**		-862,00K
17:00	ABD		Fed Yönetim Kurulu Üyesi Warsh'ın Konuşması	**		
18:55	Euro		AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak	**		
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		452
20:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		588
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-54,6K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-10,6K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-10,4K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonlar	**		222,2K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonlar	**		122,1K
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-44,2K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-59,1K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-52,9K

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler 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, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 +90 (212) 286 30 00 / 331

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul