

HAFTAYA BAKIŞ

TÜFE HAFTASI

İç tarafta, geçtiğimiz haftayı 14.641 seviyesinden ve 14.620 direncinin üzerinde tamamlayan endeksin, teknik olarak güçlendiğini değerlendirmekteyiz. Bu haftanın ana gündemi Perşembe günü açıklanacak Ağustos ayı Tüketici Fiyat Endeksi olacak. Piyasa beklentisi aylık %1,91, yıllık %31,86 seviyesinde şekillenirken, verinin TCMB'nin para politikası patikasına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Aynı gün Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi de takip edilecek. Makro veri tarafında bugün ikinci çeyrek GSYİH ve Temmuz ayı İşsizlik Oranı, Salı günü ise Ağustos ayı İmalat PMI verisini izleyeceğiz. Bunların yanı sıra hafta sonu açıklanan fon düzenlemelerinin hisse bazlı olası etkilerini ve yatırımcı tepkisini yakından takip edeceğiz. Teknik tarafta 14.620 seviyesini ilk destek olarak izlerken, bu seviyenin korunması halinde yukarıda yeni zirve seviyelerinin yeniden gündeme gelebileceğini düşünmekteyiz. Özetle, enflasyon verisi ve fon düzenlemelerinin haftanın seyrini şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda hafta sonu ABD kuvvetlerinin Hürmüz Boğazı'nda İran roket rampalarını vurmasıyla jeopolitik tansiyonun yeniden yükseldiği bir ortamda yeni haftaya başlıyoruz. Warsh'in Jackson Hole'da enflasyonun ana eğiliminde anlamlı bir iyileşme görmediğini belirtmesinin ardından piyasada Eylül toplantısında faiz artırım beklentisinin güçlendiğini takip ediyoruz. Bu hafta yatırımcıların odağında Cuma günü açıklanacak ABD Ağustos ayı Tarım Dışı İstihdam verisi yer alacak. İstihdamda 58 bin artış ve işsizlik oranının %4,1'de sabit kalması beklenirken, verinin Fed'in faiz patikası açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Bugün Almanya Ağustos ayı TÜFE verisi izlenirken, Salı günü Euro Bölgesi Ağustos ayı TÜFE ve ABD ISM İmalat PMI, Çarşamba günü Kanada Merkez Bankası faiz kararı ve ABD ADP İstihdam verisi, Perşembe günü ise ABD ISM İmalat Dışı PMI takip edilecek. Özetle, Cuma günkü istihdam verisi ve jeopolitik haber akışının bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	14.641,56	0,97
XU050	13.180,39	0,94
XU030	16.789,13	0,13
XBANK	16.719,85	3,15
XUSIN	20.399,90	0,54

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.722,00	0,7%
FDJI	53.584,00	0,2%
NIKX	66.405,00	1,3%
SHANGAI	3.952,00	1,8%
HANGSENG	25.584,00	0,3%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	217	300
S&P-VIX	15,6	30

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.455	-4,2%
ONS GÜMÜŞ	66,35	-3,7%
BRENT PETROL	87,97	-2,7%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
TKNKA	Teknika Plast Teknik Kalıp	60,8%
BRSLM	Birleşim Mühendislik	45,2%
HATSN	Hatsan Gemi	38,6%
HALKB	T. Halk Bankası	34,8%
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik	32,5%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
HEDEF	Hedef Holding	-33,9%
TEHOL	Tera Yatırım Tek. Hol.	-29,8%
TMPOL	Temapol Polimer Plastik	-27,7%
AVGYO	Avrasya GMYO	-17,7%
AGRTO	Agrotech Yüksek Tek.	-16,7%

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 sakin bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da 2. Çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (Beklenti: %2,9, Önceki: %2,5) ve Temmuz ayı İşsizlik Oranı (Aylık) verileri açıklanacak.
- **Salı** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 10:00'da Ağustos ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) ve Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak. Saat 14:30'da Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü açıklanacak önemli bir veri yok.

Küresel tarafta bu hafta gündem sakin.

- **Pazartesi** günü saat 04:30'da **Çin**'de Ağustos ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 49,5, Önceki: 49,2). Saat 15:00'da **Almanya**'da Ağustos ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) verisini takip edeceğiz (Beklenti: %0,3, Önceki: %0,8). Günün kapanışında ise saat 16:45'te **ABD**'de Ağustos ayı Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi verisi açıklanacak (Beklenti: 57,8, Önceki: 57,6).
- **Salı** günü saat 11:00'da **Euro Bölgesi**'nde Ağustos ayı İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 52,8, Önceki: 52,8). Saat 12:00'da Ağustos ayı Euro Bölgesi'nde Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi açıklanacak (Beklenti: %3,3, Önceki: %2,9). Saat 16:45'te **ABD**'de Ağustos ayı Üretim Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verisini takip edeceğiz (Beklenti: 53,2, Önceki: 53,2). Saat 17:00'da **ABD**'de ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 55,2, Önceki: 55,6) ve Temmuz ayı İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Beklenti: 7,330M, Önceki: 7,359M) verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 15:15'te **ABD**'de Ağustos ayı ADP Tarım Dışı İstihdam verisi açıklanacak (Beklenti: 47K, Önceki: 44K). Saat 16:45'te **Kanada**'da Faiz Oranı Kararı (Beklenti: %2,25, Önceki: %2,25) açıklanacak ve BoC Faiz Duyurusu yayımlanacak. Saat 17:30'da **ABD**'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü saat 11:00'da **Euro Bölgesi**'nde Ağustos ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 51,7, Önceki: 51,7). **ABD**'de saat 15:30'da İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 205K, Önceki: 203K) verisi ve saat 16:45'te Ağustos ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 56,8, Önceki: 56,8) verisi açıklanacak. Saat 17:00'da **ABD**'de ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 54,1, Önceki: 54,1).
- **Cuma**, haftanın son günü saat 15:30'da **ABD**'de Ağustos ayı Ortalama Saatlik Kazanç (Beklenti: %0,3, Önceki: %0,1), Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 58K, Önceki: -23K), İşsizlik Oranı (Beklenti: %4,1, Önceki: %4,1) ve Özel Tarım Dışı Bordrolar (Beklenti: 50K, Önceki: 30K) verileri açıklanacak. **Kanada**'da saat 15:30'da İşsizlik Oranı verisi açıklanacak (Beklenti: %6,4, Önceki: %6,4). Haftayı saat 22:30'da Spekülatif Net Pozisyonları (CFTC) takip ederek kapatacağız.

PAZARTESİ – 31.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	-%0,7	%1,9
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Şirketlerin Brüt İşletme Geliri (Çeyreklik)	**	%2,0	-%1,3
04:30	Çin	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	49,5	49,2
04:30	Çin	Ağustos	İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,5	49,0
04:30	Çin	Ağustos	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		49,3
10:00	Türkiye	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	***	%2,9	%2,5
10:00	Türkiye	Temmuz	İşsizlik Oranı (Aylık)	**		%7,6
13:30	Hindistan	1. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%7,1	%7,8
15:00	Almanya	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,3	%0,8
16:45	ABD	Ağustos	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi	**	57,8	57,6
20:49	Rusya	Temmuz	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	**		%1,1

SALI – 01.09.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Sermaye Harcamaları (Yıllık)	**	-%0,2	%0,0
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Cari Hesap	**	-29,7B	-27,1B
04:30	Avustralya	Temmuz	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-%4,8	%7,2
04:45	Çin	Ağustos	Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Aylık)	**	51,5	50,9
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono (JGB) İhalesi	**		%2,840
09:00	İngiltere	Ağustos	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (HPI) (Aylık)	**	%0,1	%0,1
09:00	Almanya	Temmuz	Perakende Satışları (Aylık)	**	%0,4	-%0,7
09:30	Almanya		Bundesbank'tan Mauderer Konuşma Yapacak	**		
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		47,70
10:15	İspanya	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,4	50,2
10:30	İsviçre	Ağustos	Procure.ch Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,1	53,2
10:45	İtalya	Ağustos	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,6	51,3
10:50	Fransa	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,5	51,5
10:55	Almanya	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,1	54,1
11:00	Euro	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,8	52,8
12:00	Euro	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	3,30%	2,90%
12:00	Euro	Temmuz	İşsizlik Oranı	**	%6,3	%6,3
12:00	Euro	Ağustos	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%2,5	%2,5
16:05	ABD		Fed Denetlemeden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın Konuşması	**		
16:45	ABD	Ağustos	Üretim Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	***	53,2	53,2
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	55,2	55,6
17:00	ABD	Temmuz	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	***	7,330M	7,359M
17:00	ABD	Temmuz	İnşaat Harcamaları (Aylık)	**	%0,0	-%0,1
17:00	ABD	Ağustos	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı	**		52,8
17:00	ABD	Ağustos	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Fiyatları	**	71,2	71,1
18:30	ABD	3. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	%4,6	%4,6
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		4,200M

ÇARŞAMBA – 02.09.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%0,3	%0,3
05:00	Avustralya		Avustralya Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	**		
15:15	ABD	Ağustos	ADP Tarım Dışı İstihdam	***	47K	44K
16:45	Kanada		Faiz Oranı Kararı	***	%2,25	%2,25
16:45	Kanada		BoC Faiz Duyurusu	**		
17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%0,6	-%0,3
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		0,095M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		1,176M
17:30	Kanada		BoC Basın Toplantısı	**		
19:00	Rusya	Temmuz	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	**		%1,1
21:00	ABD		Bej Kitap	**		

PERŞEMBE – 03.09.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Japonya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,3	52,3
04:30	Avustralya	Temmuz	Ticaret Dengesi	**	1,390B	1,929B
04:45	Çin	Ağustos	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,6	50,4
09:00	Rusya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		49,0
09:30	İsviçre	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,0	-%0,1
10:00	İsviçre	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%1,7	%0,7
10:00	Türkiye	Ağustos	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***		%1,78
10:00	Türkiye	Ağustos	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:15	İspanya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	58,8	58,3
10:45	İtalya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,3	52,5
10:50	Fransa	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,4	48,4
10:55	Almanya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	48,5	48,5
11:00	Euro	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,7	51,7
11:00	Euro	Ağustos	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,1	52,1
11:30	İngiltere	Ağustos	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,5	52,5
11:30	İngiltere	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,8	52,8
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	205K	203K
15:30	ABD	2. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	**	%1,4	%1,4
15:30	ABD	2. Çeyrek	Birim Emek Maliyetleri (Çeyreklik)	**	%1,3	%1,3
15:30	ABD	Temmuz	Ticaret Dengesi	**	-86,40B	-73,30B
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1,778K
15:30	ABD	Temmuz	İhracatlar	**		314,70B
15:30	ABD	Temmuz	İthalatlar	**		388,00B
15:30	ABD		FED Üyesi Waller'ın Konuşması	**		
15:30	Kanada	Temmuz	Ticaret Dengesi	**	3,20B	3,86B
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	56,8	56,8
16:45	ABD	Ağustos	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	56,0	56,0
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	54,1	54,1
17:00	ABD	Ağustos	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam	**		47,4
17:00	ABD	Ağustos	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar	**		70,3
23:30	ABD		Fed Bilançosu	**		6,731B

CUMA – 04.09.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Temmuz	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**		-%6,4
09:00	Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%0,4	%3,1
11:30	İngiltere	Ağustos	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	**	45,9	44,7
11:50	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		
12:00	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
15:30	ABD	Ağustos	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	***	%0,3	%0,1
15:30	ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam	***	58K	-23K
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı	***	%4,1	%4,1
15:30	ABD	Ağustos	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**	50K	30K
15:30	ABD	Ağustos	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	**		3,20%
15:30	ABD	Ağustos	Katılım Oranı	**		%61,4
15:30	ABD	Ağustos	U6 İşsizlik Oranı	**		%7,9
15:30	Kanada	Ağustos	İşsizlik Oranı	**	%6,4	%6,4
15:30	Kanada	Ağustos	İstihdam Değişimi	**	15,8K	75,1K
17:00	Kanada	Ağustos	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	56,2	55,1
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		447
20:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		588
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-44,5K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-68,0K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		10,0K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonlar	**		243,3K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonlar	**		123,4K
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-44,5K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-63,3K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-36,4K

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