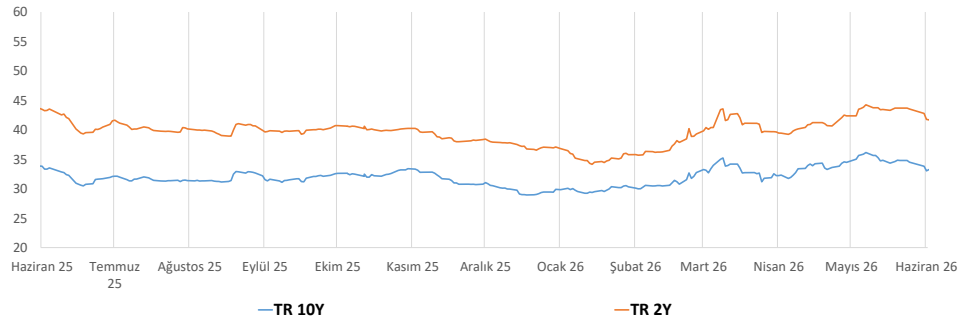


## Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün gerçekleşen ihalelerde Hazine, 4 yıl vadeli TLREF endeksli tahvil ile 157,2 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %45,08 seviyesinde oluştu. Hazine 5 yıl vadeli sabit faizli tahvil ile 33 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %37,97 seviyesinde oluştu. Böylece iki ihalede toplamda 190,3 milyar lira borçlandı. Piyasada gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %40,22 ve on yıllık tahvil faizi %33,41 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,10 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,90 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 222 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 46,85 seviyesinden işlem görüyor.

Yurt dışı piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde ise ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,55, Dolar Endeksi 101,05 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 76,52 USD ve altın ons ise 4130 USD seviyesinden işlem görüyor. Yurt dışı piyasalarda ABD'de açıklanacak olan FED tutanakları piyasalarda takip edilecek.

İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



## Piyasalar

| Piyasa Özeti | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|--------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Repo O/N     | 39.99 | 0                   | 0                | -602              |
| TPP O/N      | 40.62 | -97                 | -10              | -599              |
| TLREF O/N    | 39.99 | 0.02                | 0                | -602              |
| CDS          | 222   | 0                   | -20              | -66               |

| Parite Verileri | (  Son | Haftalık Değ. % | Aylık Değ. % | Yıllık Değ. % |
|-----------------|--------|-----------------|--------------|---------------|
| USD/TRY         | 46.84  | 0.39            | 1.64         | 17.03         |
| EUR/TRY         | 53.58  | 0.43            | 0.71         | 14.33         |
| TRY SEPET       | 50.12  | 1.04            | 1.17         | 15.45         |
| EUR/USD         | 1.14   | 0.05            | -0.89        | -2.26         |
| USD/JPY         | 161.96 | -0.32           | 1.04         | 10.23         |
| GBP/USD         | 1.34   | 0.82            | 0.14         | -1.25         |
| USD/ZAR         | 16.25  | -0.81           | -1.61        | -8.95         |
| USD/BRL         | 5.16   | -0.61           | 0.15         | -5.50         |
| USD/RUB         | 76.75  | -2.36           | 4.14         | -1.82         |

| Tahvil Verileri | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|-----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| Türkiye 2 Y     | 40.22 | 1                   | -347             | 16                |
| Türkiye 10 Y    | 33.41 | 24                  | -121             | 179               |
| USBOND 2 Y      | 4.15  | 1                   | -2               | 23                |
| USBOND 10 Y     | 4.51  | 10                  | -4               | 8                 |
| GERBOND 2Y      | 2.58  | 5                   | -11              | 71                |
| GERBOND 10Y     | 2.98  | 8                   | -6               | 29                |

| Emtia Verileri | Son   | Haftalık Değ. (Bps) | Aylık Değ. (Bps) | Yıllık Değ. (Bps) |
|----------------|-------|---------------------|------------------|-------------------|
| BRENT PETROL   | 73.75 | 0.03                | -18.72           | 4.31              |
| Altın(USD/ONS) | 4155  | 120.09              | -184.18          | 864.38            |

\* Yukarıdaki veriler, bir iş günü önce saat 18:00 itibarıyla güncellenmiştir.

## Ajanda

## 8 Temmuz 26

Japonya Cari Denge  
ABD Ham Petrol Stokları  
FOMC Tutanakları

## 9 Temmuz 26

Türkiye İnşaat Maliyet Endeksi  
Çin TÜFE  
Avrupa Merkez Bankası Toplantı Tutanakları

## FİNANSMAN PROGRAMI VE İHALE SONUÇLARI TEMMUZ 2026

| ISIN KODU    | KIYMET TÜRÜ  | VADE                            | İHALE TARİHİ | İTFA TARİHİ | ORT. BİLEŞİK | TOPLAM SATIŞ TL      | ROT SATIŞ TL       | KARŞILAMA ORANI | ÖNCEKİ İHALE TARİHİ | ÖNCEKİ FAİZ | ÖNCEKİ TOPLAM SATIŞ |
|--------------|--|---------------------------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|--------------------|-----------------|---------------------|-------------|---------------------|
| TRT300628T14 | Altın Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli                     | 2 Yıl / 728 Gün /Doğrudan Satış | 02/07/2026   | 30/06/2028  |              | 2.414 kilogram       |                    |                 |                     |             |                     |
| TRD300628T12 | Altın Dayalı Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli      | 2 Yıl / 728 Gün /Doğrudan Satış | 02/07/2026   | 30/06/2028  |              | 5.363 kilogram       |                    |                 |                     |             |                     |
| TRT030730T12 | TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kira Ödemeli    | 4 Yıl /1456 Gün /İlk İhraç      | 07/07/2026   | 03/07/2030  | 45.08%       | ₺ 157,276,048,494.70 | ₺ 3,700,000,000.00 | 52%             |                     |             |                     |
| TRT160431T35 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli      | 5 Yıl/ 1743 Gün/Yeniden İhraç   | 07/07/2026   | 16/04/2031  | 37.97%       | ₺ 33,023,464,492.68  | ₺ 8,000,000,000.00 | 66%             | 16/06/2026          | 37.94%      | ₺ 29,804,129,633.57 |
|              | Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli                   | 2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış    | 20/07/2026   | 19/07/2028  |              |                      |                    |                 |                     |             |                     |
| TRB100227T13 | Hazine Bonosu  | 7 Ay/203 Gün/Yeniden İhraç      | 21/07/2026   | 10/02/2027  |              |                      |                    |                 | 15/06/2026          | 42.33%      | ₺ 71,875,992,537.57 |
| TRT150328T24 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli      | 2 Yıl /602 Gün /Yeniden İhraç   | 21/07/2026   | 15/03/2028  |              |                      |                    |                 | 15/06/2026          | 41.93%      | ₺ 32,196,222,644.96 |
|              | ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli   | 2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış    | 21/07/2026   | 19/07/2028  |              |                      |                    |                 |                     |             |                     |
|              | ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli | 2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış    | 21/07/2026   | 19/07/2028  |              |                      |                    |                 |                     |             |                     |

## TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

| Para Politikası Toplantıları | Enflasyon Raporu         | Finansal İstikrar Raporu |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 23 Temmuz 2026 Perşembe      | 13 Ağustos 2026 Perşembe | 27 Kasım 2026 Cuma       |
| 10 Eylül 2026 Perşembe       | 12 Kasım 2026 Perşembe   |                          |
| 22 Ekim 2026 Perşembe        |                          |                          |

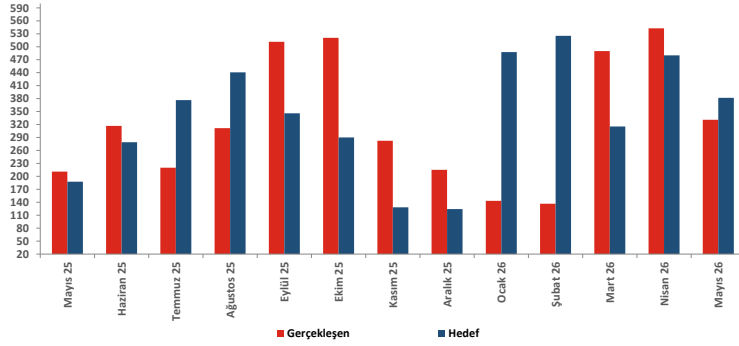
## HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

| Temmuz 26                | Milyar TL |
|--------------------------|-----------|
| Ödemeler                 | 703.80    |
| İç borç Servisi          | 638.70    |
| Dış Borç Servisi         | 65.10     |
| Finansman                | 703.80    |
| Borçlanma Dışı Kaynaklar | 97.00     |
| Piyasadan Borçlanma      | 606.00    |
| Kamudan Borçlanma        | 20.00     |
| İç Borç çevirme oranı    | 95%       |

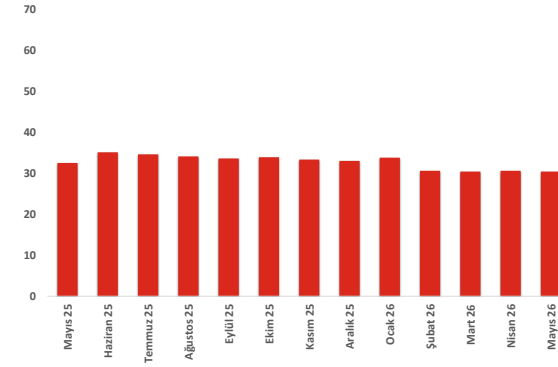
## HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| Tarih      | Piyasa  | Kamu   | Toplam  |
|------------|---------|--------|---------|
| 01/07/2026 | 4,219   | 200    | 4,419   |
| 03/07/2026 | 73,027  | -      | 73,027  |
| 08/07/2026 | 51,975  | 5,030  | 57,004  |
| 15/07/2026 | 160,102 | 16,254 | 176,355 |
| 22/07/2026 | 326,019 | 1,403  | 327,421 |
| 29/07/2026 | 517     | -      | 516     |
| Toplam     | 615,859 | 22,887 | 638,746 |

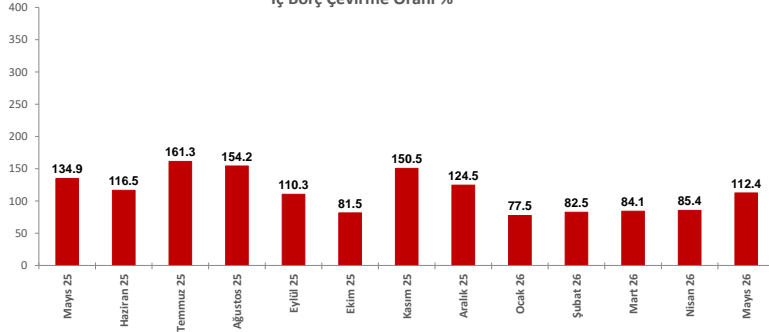
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



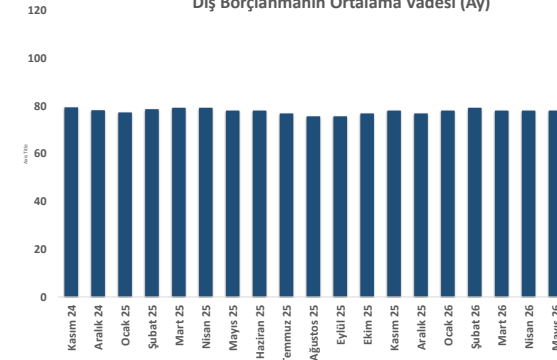
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



## OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü

[hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr](mailto:hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr)

|                   |               |                 |  |
|-------------------|---------------|-----------------|--|
| Deniz KUMCUOĞLU   | Grup Müdürü   | 0 212 319 12 95 | <a href="mailto:deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr">deniz.kumcuoglu@oyakyatirim.com.tr</a> |
| Buket AKTAŞ       | Müdür         | 0 212 319 12 75 | <a href="mailto:buket.aktas@oyakyatirim.com.tr">buket.aktas@oyakyatirim.com.tr</a>         |
| Hüseyin ÇİMEN     | Müdür         | 0 212 319 12 96 | <a href="mailto:huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr">huseyin.cimen@oyakyatirim.com.tr</a>     |
| Doğu Bayazıt AKEL | Yönetici      | 0 212 319 12 76 | <a href="mailto:dogu.akel@oyakyatirim.com.tr">dogu.akel@oyakyatirim.com.tr</a>             |
| Serpil GÜRSOY     | Kıdemli Uzman | 0 212 319 12 97 | <a href="mailto:serpil.gursoy@oyakyatirim.com.tr">serpil.gursoy@oyakyatirim.com.tr</a>     |
| Zafer ÖKSÜZ       | Kıdemli Uzman | 0 212 319 13 44 | <a href="mailto:zafer.oksuz@oyakyatirim.com.tr">zafer.oksuz@oyakyatirim.com.tr</a>         |
| Samican ÖZBEK     | Uzman         | 0 212 319 12 83 | <a href="mailto:samican.ozbek@oyakyatirim.com.tr">samican.ozbek@oyakyatirim.com.tr</a>     |

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.