

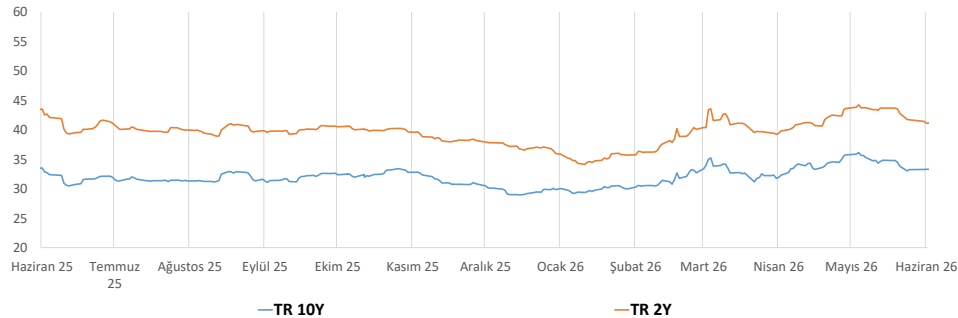
Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün açıklanan verilere göre, mayıs ayında cari işlemler dengesi, piyasa beklentisi olan 1,3 milyar dolar ile uyumlu olarak 1,5 milyar dolar açık verdi. Geçen yılın aynı ayında kaydedilen 1,1 milyar dolar açıkla karşılaştırıldığında, 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı bir ay önceki 37,0 milyar dolardan 37,3 milyar dolara (GSYİH'nin yaklaşık %2,1'i) yükseldi. Piyasada dün gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %40,93 ve on yıllık tahvil faizi %33,66 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleşti. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,20 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 228 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 47,03 seviyesinden işlem görüyor.

Yurt dışı piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde ise, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,61, Dolar Endeksi 101,18 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 84,02 USD ve altın ons ise 4030 USD seviyesinden işlem görüyor.

Yurt içi piyasalarda önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışı piyasalarda ise, Çin ticaret dengesi ve ABD enflasyon verisi açıklanacak.

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	-1	-553
TPP O/N	40.99	-38	-30	-504
TLREF O/N	39.99	-0.30	0	-553
CDS	228	8	-11	-55

Parite Verileri	(İ Son)	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	47.00	0.39	1.91	16.82
EUR/TRY	53.68	0.37	0.70	14.20
TRY SEPET	50.24	0.50	1.20	15.69
EUR/USD	1.14	-0.12	-1.28	-2.41
USD/JPY	162.36	0.01	1.39	10.05
GBP/USD	1.34	0.16	0.03	-0.51
USD/ZAR	16.39	0.89	-0.33	-8.44
USD/BRL	5.14	-0.81	-1.02	-7.76
USD/RUB	76.78	-0.13	5.20	-1.70

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	40.93	64	-276	-58
Türkiye 10 Y	33.66	36	-118	158
USBOND 2 Y	4.25	11	9	36
USBOND 10 Y	4.60	11	5	18
GERBOND 2Y	2.71	17	2	82
GERBOND 10Y	3.07	13	1	34

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	79.26	7.08	-12.94	10.16
Altın(USD/ONS)	4012	-129.69	-331.29	663.17

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

Ajanda

14 Temmuz 26

Japonya Sanayi Üretimi (Mayıs)
Çin Ticaret Dengesi (Haziran)
ABD TÜFE (Haziran)

15 Temmuz 26

Türkiye Tatil
Çin GSYH (Haziran)
Çin Sanayi Üretimi (Haziran)
ABD ÜFE (Haziran)
ABD FED Bej Kitap

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

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

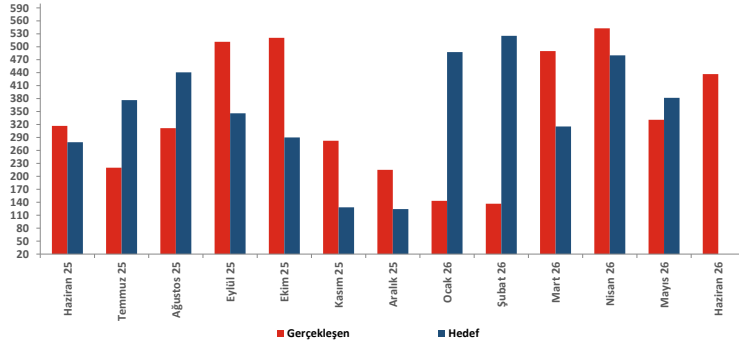
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

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		

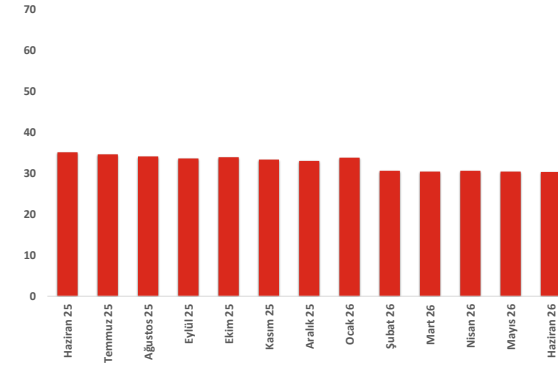
Temmuz 26	Milyar TL
Ödemeler	703.80
İç borç Servisi	638.70
Dış Borç Servisi	65.10
Finansman	703.80
Borçlanma Dışı Kaynaklar	97.00
Piyasadan Borçlanma	606.00
Kamudan Borçlanma	20.00
İç Borç çevirme oranı	95%

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

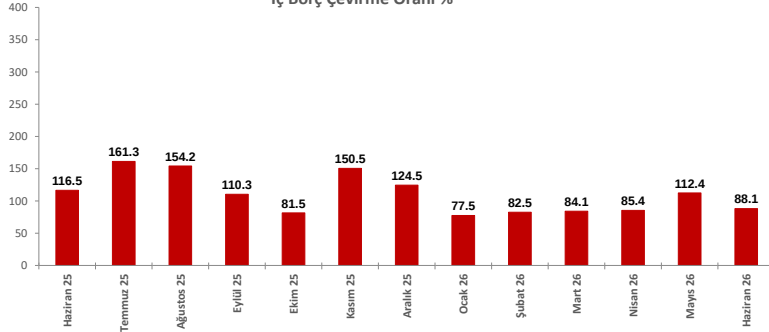
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



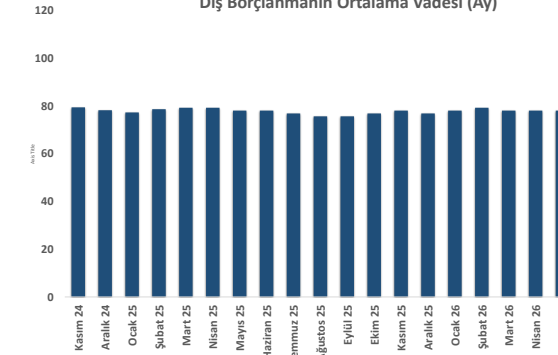
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



İç Borç Çevirme Oranı %



Dış Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



OYAK YATIRIM Hazine Müdürlüğü

hazinedepartmani@oyakyatirim.com.tr

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

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.