

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

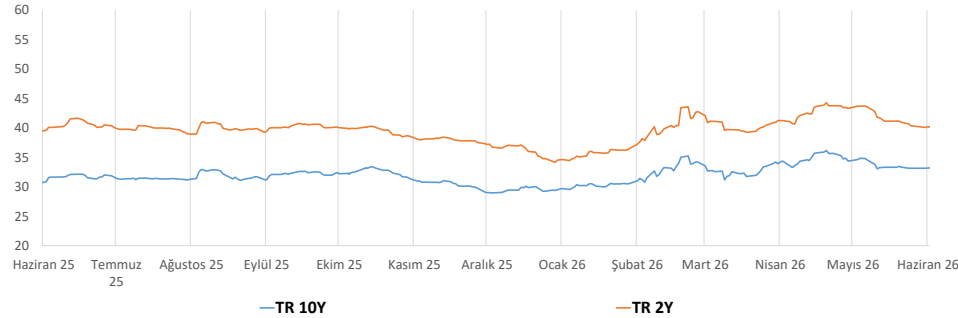
28/07/2026

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde, iki yıllık gösterge tahvil faizi %42,01 ve on yıllık tahvil faizi %34,97 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,30 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,15 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 240 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 47,37 seviyesinden işlem görüyor. Yurt dışı piyasalarda dün gerçekleşen işlemlerde ise ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,62, Dolar Endeksi 101,537 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 85,48 USD ve altın ons ise 4044 USD seviyesinden işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor. Yurt dışı piyasalarda, ABD ticaret dengesi ve Conference Board tüketici güveni verileri açıklanacak.

İki ve On yıllık Göstege Tahvil Kıyaslaması



Piyasalar

Piyasa Özet	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	39.91	3	-8	-275
TPP O/N	41.09	39	32	-250
TLREF O/N	39.91	1.62	-8	-274
CDS	240	2	18	-37

Parite Verileri	(Son)	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	47.35	0.35	1.55	16.73
EUR/TRY	53.89	0.06	1.27	14.20
TRY SEPET	50.45	0.03	1.25	15.26
EUR/USD	1.14	-0.29	-0.27	-2.14
USD/JPY	163.69	0.68	1.25	10.28
GBP/USD	1.33	-0.84	0.67	-0.73
USD/ZAR	16.74	1.31	1.73	-6.35
USD/BRL	5.12	0.21	-1.05	-8.27
USD/RUB	78.02	-0.69	-1.08	-3.79

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	42.01	30	168	187
Türkiye 10 Y	34.97	38	183	333
USBOND 2 Y	4.33	11	25	39
USBOND 10 Y	4.66	8	29	24
GERBOND 2Y	2.78	0	26	86
GERBOND 10Y	3.12	-3	27	44

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	86.31	-0.28	14.18	17.39
Altın(USD/ONS)	4078	64.71	-6.52	767.39

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

Ajanda

28 Temmuz 26

OPEC Toplantısı
ABD Ticaret Dengesi (Haziran)
ABD CB Tüketici Güveni (Temmuz)

29 Temmuz 26

FED Faiz Kararı
ABD Ham Petrol Stokları

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
TRD190728T16	Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış	20/07/2026	19/07/2028		₺ 19,851,540,000.00					
TRB100227T13	Hazine Bonosu	7 Ay/203 Gün/Yeniden İhraç	21/07/2026	10/02/2027	41.44%	₺ 60,825,255,292.93	₺ 6,000,000,000.00	59%	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	41.99%	₺ 34,509,809,654.18	₺ 6,000,000,000.00	55%	15/06/2026	41.93%	₺ 32,196,222,644.96
TRT190728F14	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış	21/07/2026	19/07/2028		\$ 3,917,423,000.00					
TRD190728F12	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl/728 Gün/Doğrudan Satış	21/07/2026	19/07/2028		\$ 21,001,000.00					

TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

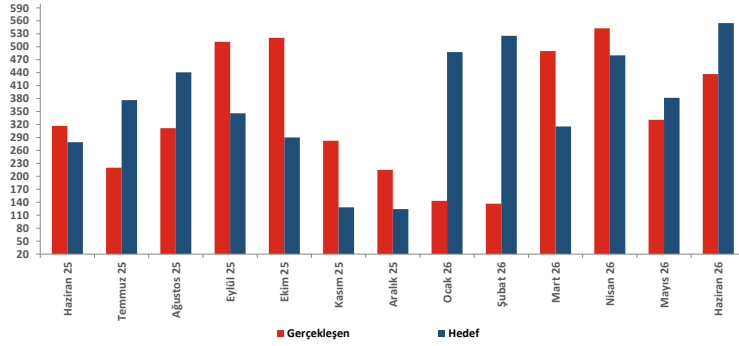
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Para Politikası Toplantıları	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
10 Eylül 2026 Perşembe	13 Ağustos 2026 Perşembe	27 Kasım 2026 Cuma
22 Ekim 2026 Perşembe	12 Kasım 2026 Perşembe	
10 Aralık 2026 Perşembe		

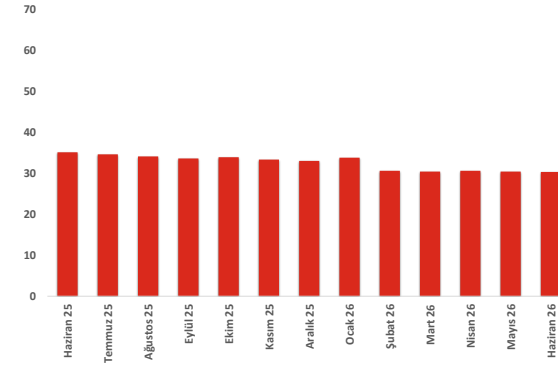
Temmuz 26	Milyar TL
Ödemeler	703.80
İç borç Servisi	638.70
Dış Borç Servisi	65.10
Finansman	703.80
Borçlanma Dışı Kaynaklar	97.00
Piyasadan Borçlanma	606.00
Kamudan Borçlanma	20.00
İç Borç çevirme oranı	95%

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

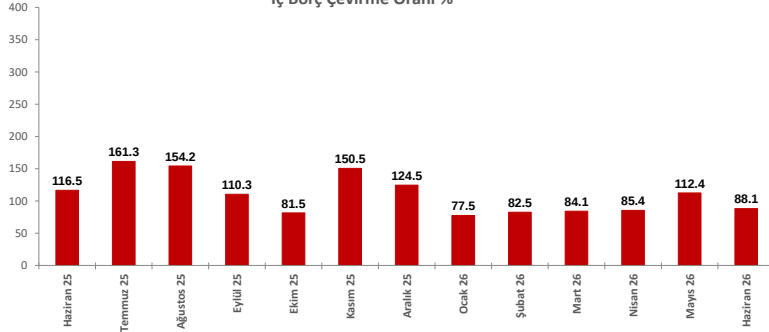
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



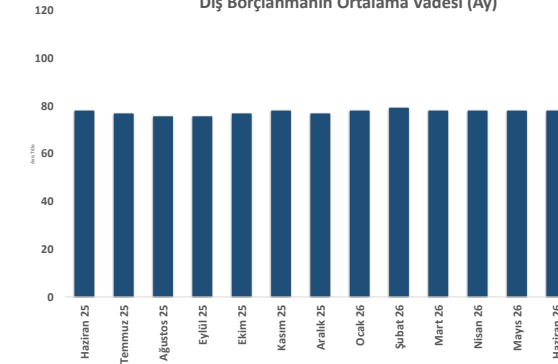
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



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.akil@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.