

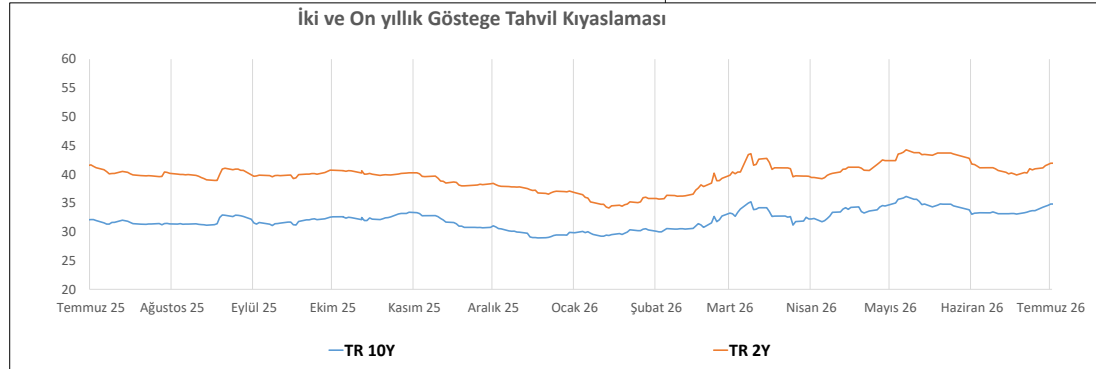
HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

18/08/2026

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre merkezi yönetim bütçesi, temmuz ayında 378,1 milyar TL açık verdi. 12 aylık kümülatif bütçe açığı bir önceki ayın 1.761 milyar TL seviyesinden 2.116 milyar TL'ye yükselirken, bütçe açığının GSYİH'ye oranı %2,5'ten %2,9'a çıktı. Diğer yandan Hazine, dün yaptığı ihraçlarda 3 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihracı ile 13,4 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %46,10 seviyesinde oluştu. Hazine, 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihracı ile 88,2 milyar TL borçlandı, ihalede bileşik faiz %45,09 seviyesinde oluştu. Piyasalarda gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %40,86 ve on yıllık tahvil faizi %35,06 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleşti. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,60 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,15 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 219 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 47,91 seviyesinden işlem görüyor. Yurt dışı piyasalarda gerçekleşen işlemlerde, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,74, Dolar Endeksi 99,674 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 91,59 USD ve altın ons ise 4450 USD seviyesinden işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda bugün Hazine, 4 yıl vadeli TÜFE endeksli tahvil ile 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvilin yeniden ihraçlarını gerçekleştirecek. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de inşaat başlangıçları ve sanayi üretimi verileri açıklanacak.



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	39.79	-12	-12	-287
TPP O/N	40.89	-7	-4	-254
TLREF O/N	39.79	-11.97	-12	-287
CDS	219	-9	-11	-47

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	47.90	0.40	1.80	17.13
EUR/TRY	55.54	0.70	2.95	16.30
TRY SEPET	51.56	0.49	2.33	16.49
EUR/USD	1.16	0.30	1.28	-0.69
USD/JPY	159.32	0.20	-1.93	7.86
GBP/USD	1.36	0.25	0.53	0.33
USD/ZAR	16.18	0.07	-1.52	-8.34
USD/BRL	5.19	1.75	1.41	-4.57
USD/RUB	84.95	2.85	8.77	5.78

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	40.86	-74	-24	90
Türkiye 10 Y	35.06	27	80	365
USBOND 2 Y	4.18	-6	0	40
USBOND 10 Y	4.71	1	12	37
GERBOND 2Y	2.79	0	3	80
GERBOND 10Y	3.22	4	8	44

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	87.42	1.82	3.27	21.68
Altın(USD/ONS)	4419	68.65	425.21	1079.87

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

Ajanda

18 Ağustos 26

Almanya ZEW Mevcut Koşullar Endeksi (Ağust
ABD İnşaat Başlangıçları (Temmuz)
ABD Sanayi Üretimi (Temmuz)

19 Ağustos 26

Euro Bölgesi Cari Denge (Haziran)
Euro Bölgesi TÜFE (Temmuz)
ABD Ham Petrol Stokları
FOMC Toplantı Tutanakları

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

18/08/2026

OYAK YATIRIM

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
TRT150328T24	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl /581 Gün /Yeniden İhraç	10/08/2026	15/03/2028	41.68%	₺ 71,963,824,641.47	₺ 21,000,000.00	49%	21/07/2026	41.99%	₺ 34,509,809,654.18
TRD090828T17	TLREFK'e Endeksli Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl /728 Gün/ Doğrudan Satış	10/08/2026	09/08/2028		₺ 66,589,500,000.00					
TRB100227T13	Hazine Bonosu	6 Ay / 182 Gün /Yeniden İhraç	11/08/2026	10/02/2027	41.13%	₺ 93,458,303,537.07	₺ 27,000,000,000.00	37%	21/07/2026	41.44%	₺ 60,825,255,292.93
TRT160431T35	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1708 Gün /Yeniden İhraç	11/08/2026	16/04/2031	39.29%	₺ 24,099,607,941.55	₺ 8,000,000,000.00	50%	07/07/2026	37.97%	₺ 33,023,464,492.68
TRT020130T19	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	3 Yıl /1232 Gün /Yeniden İhraç	17/08/2026	02/01/2030	46.10%	₺ 13,411,423,495.88	₺ 8,500,000,000.00	29%	05/01/2026	42.77%	₺ 31,505,742,994.00
TRT030730T12	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl /1414 Gün /Yeniden İhraç	17/08/2026	03/07/2030	45.09%	₺ 88,259,965,686.75	₺ 55,000,000,000.00	25%	07/07/2026	45.08%	₺ 157,276,048,494.70
TRT080530T27	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl /1358 Gün /Yeniden İhraç	18/08/2026	08/05/2030					08/06/2026	Reel %5.61	₺ 13,185,923,360.00
TRT050935T13	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	9 Yıl /3304 Gün /Yeniden İhraç	18/08/2026	05/09/2035					13/01/2026	29.09%	₺ 15,283,145,294.00
	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1 Yıl /364 Gün/ Doğrudan Satış	20/08/2026	20/08/2027							
	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	1 Yıl /364 Gün/ Doğrudan Satış	20/08/2026	20/08/2027							

TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

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

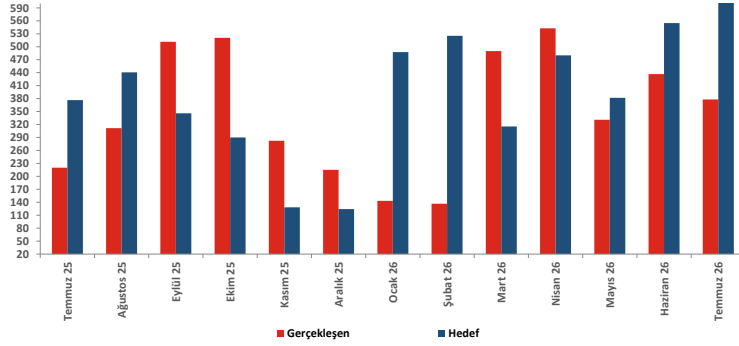
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

Ağustos 26	Milyar TL
Ödemeler	644.90
İç borç Servisi	596.30
Dış Borç Servisi	48.60
Finansman	644.90
Borçlanma Dışı Kaynaklar	108.20
Piyasadan Borçlanma	536.70
Kamudan Borçlanma	37.00
İç Borç çevirme oranı	90%

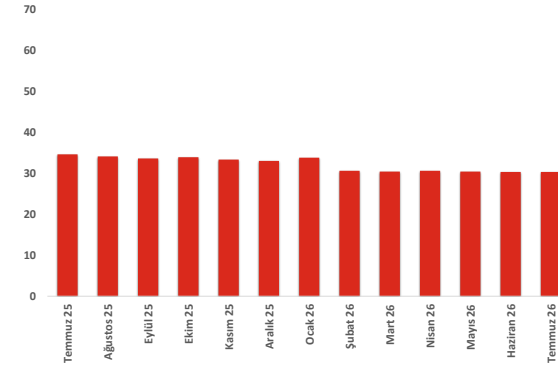
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
05/08/2026	4,471	5	4,476
12/08/2026	296,003	37,548	333,551
19/08/2026	53,733	1,381	55,113
21/08/2026	202,314	-	202,313
26/08/2026	705	181	885
Toplam	557,743	39,115	596,858

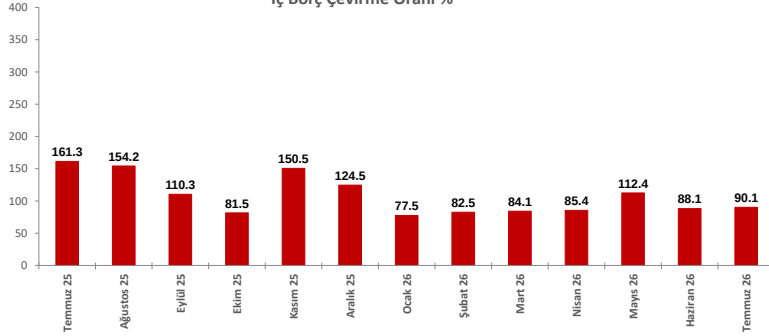
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



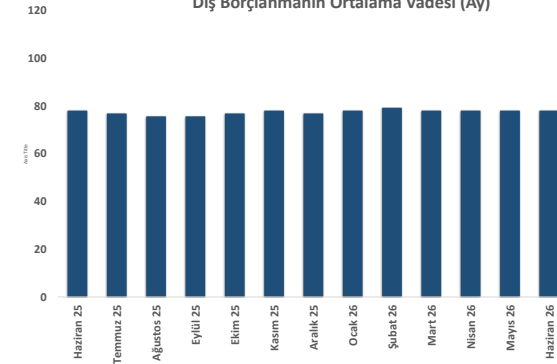
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



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.