

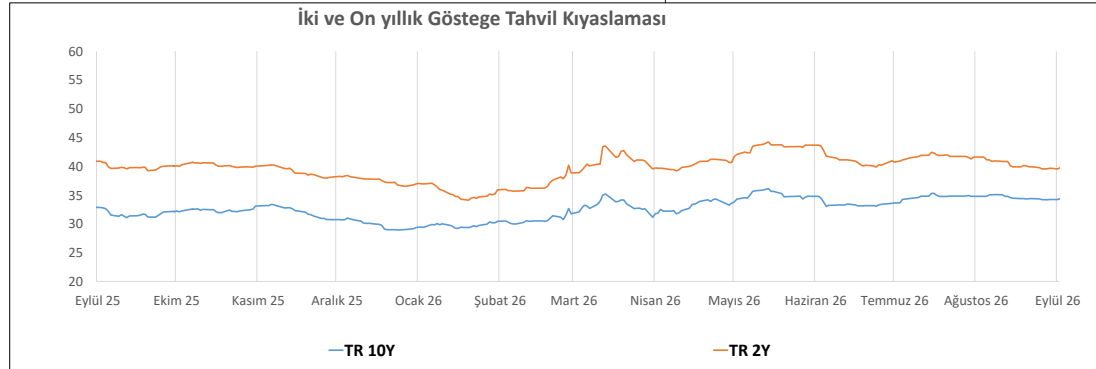
HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

11/09/2026

OYAK YATIRIM

Günün Yorumu

Yurt içi piyasalarda dün TCMB faiz kararını açıkladı. Politika faizi %37'de sabit tutulurken, gecelik borç verme ve borçlanma faizlerinde de değişiklik yapılmadı. Diğer yandan sanayi üretimi, bir önceki ay kaydedilen %1,3'lük daralmanın ardından temmuz ayında da yıllık bazda %0,3 geriledi. Piyasalarda gerçekleşen işlemlerde iki yıllık gösterge tahvil faizi %39,76 ve on yıllık tahvil faizi %34,40 bileşik seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Hazine'nin beş yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %6,90 on yıllık dolar cinsi eurobondun getirisi %7,50 ve beş yıllık ülke risk primimiz ise 217 baz puan seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL bu sabah 48,60 seviyesinden işlem görüyor. Yurt dışı piyasalarda dün Avrupa Merkez Bankası, enerji şokunun enflasyon üzerindeki etkilerinin daha kalıcı olabileceğine yönelik risklerle politika faizlerini 25 baz puan artırdı, faiz artışının yanı sıra 2027 ve 2028 enflasyon tahminlerini de yukarı revize etti. Piyasalarda gerçekleşen işlemlerde ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,94, dolar endeksi 99,056 seviyesinden işlem gördü. Bu sabah Brent petrol 103,21 USD ve altın ons 4357 USD seviyesinden işlem görüyor. Yurt içi piyasalarda bugün temmuz ayı cari denge verileri açıklanacak. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de tüketici enflasyonu verileri açıklanacak.



Piyasalar

Piyasa Özeti	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Repo O/N	36.87	-5	-303	-601
TPP O/N	38.20	60	-233	-558
TLREF O/N	36.86	-5.19	-304	-604
CDS	217	-1	-9	-44

Parite Verileri	Son	Haftalık Değ. %	Aylık Değ. %	Yıllık Değ. %
USD/TRY	48.49	0.37	1.58	17.44
EUR/TRY	56.52	0.36	2.48	16.28
TRY SEPET	52.27	0.29	1.84	16.34
EUR/USD	1.16	0.07	0.72	-0.98
USD/JPY	153.94	-0.94	-3.31	4.63
GBP/USD	1.35	0.08	0.16	-0.33
USD/ZAR	16.17	1.01	-0.15	-7.13
USD/BRL	5.09	-0.10	-1.30	-5.35
USD/RUB	83.96	-3.10	1.83	-0.96

Tahvil Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
Türkiye 2 Y	39.76	21	-187	-92
Türkiye 10 Y	34.40	18	-39	162
USBOND 2 Y	4.54	20	30	104
USBOND 10 Y	4.93	17	24	93
GERBOND 2Y	3.17	22	39	117
GERBOND 10Y	3.49	14	34	82

Emtia Verileri	Son	Haftalık Değ. (Bps)	Aylık Değ. (Bps)	Yıllık Değ. (Bps)
BRENT PETROL	103.11	7.89	15.98	36.86
Altın(USD/ONS)	4354	-131.90	-43.96	717.10

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

Ajanda

11 Eylül 26

Türkiye Cari Hesap (Temmuz)
ABD TÜFE (Ağustos)
ABD Michigan Tüketici Beklentileri (Eylül)

HAZİNE'DEN GÜNE BAKIŞ

11/09/2026

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
	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	2 Yıl /728 Gün /İlk İhraç	14/09/2026	13/09/2028							
	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	4 Yıl /1456 Gün /İlk İhraç	14/09/2026	11/09/2030							
	Kira Sertifikası 6 Ayda Bir Kira Ödemeli	2 Yıl /728 Gün /Doğrudan Satış	15/09/2026	13/09/2028							
TRT160431T35	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	5 Yıl /1673 Gün /Yeniden İhraç	15/09/2026	16/04/2031					11/08/2026	39.29%	24,099,607,941.55
TRT270934T18	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 Ayda Bir Kupon Ödemeli	8 Yıl /2933 Gün /Yeniden İhraç	15/09/2026	27/09/2034					08/07/2025	31.55%	14,336,982,103.06

TCMB 2026 YILI TAKVİMİ

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

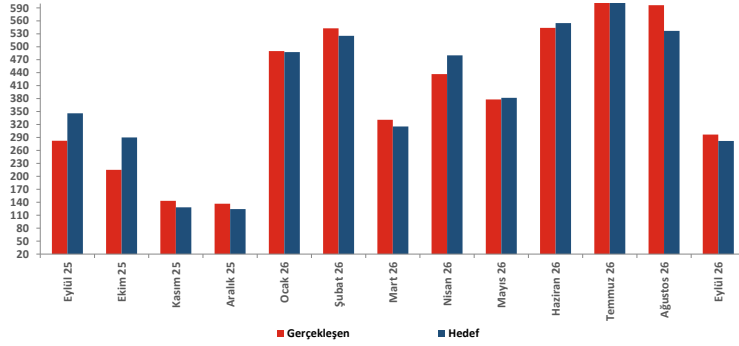
HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI

Eylül 26	Milyar TL
Ödemeler	343.10
İç borç Servisi	296.70
Dış Borç Servisi	46.30
Finansman	343.10
Borçlanma Dışı Kaynaklar	61.20
Piyasadan Borçlanma	281.90
Kamudan Borçlanma	45.00
İç Borç çevirme oranı	95%

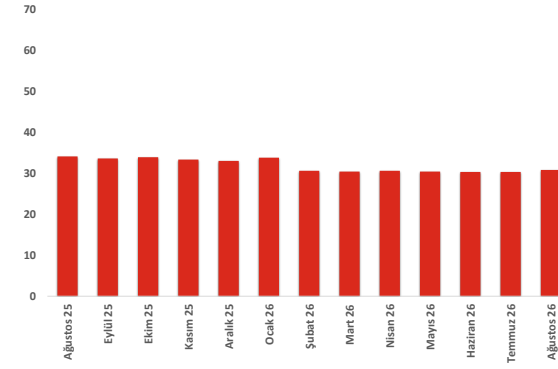
HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

Tarih	Piyasa	Kamu	Toplam
02/09/2026	42,474	19,603	62,077
09/09/2026	60,724	3,358	64,082
16/09/2026	146,021	24,530	170,550
Toplam	249,736	47,491	297,227

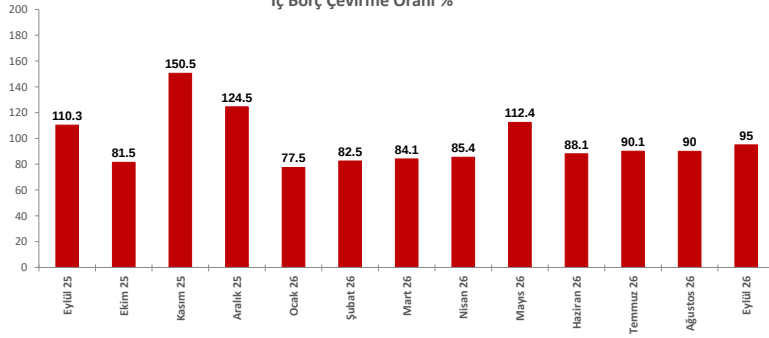
Aylık Borçlanma (Milyar TL)



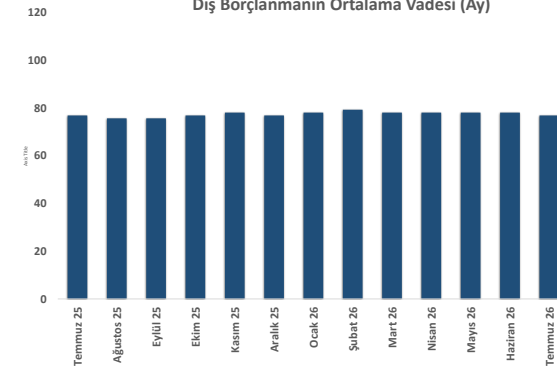
İç Borçlanmanın Ortalama Vadesi (Ay)



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
Abdullah Mesut Tutak	Kıdemli Uzman	0 212 319 12 38	abdullah.tutak@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.