

Gündem

Türkiye

- İhracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %2.9 artarak 25 milyar 623 milyon dolar, ithalat %5.1 artarak 32 milyar 966 milyon dolar gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, yıllık bazda %13.6 artarak 7.3 milyar dolara yükseldi.
- Ekonomik güven endeksi Temmuz ayında 99.8 iken, Ağustos ayında %0.8 oranında artarak 100.6 değerini aldı.

ABD

- Fed Başkanı Kevin Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda %2'lik enflasyon hedefinin korunacağını vurgularken, enflasyonun ana eğilimlerinde kalıcı bir iyileşme görülmediğini ve finansal koşulların yeterince sıkı olmadığını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Venezuela petrolüyle ABD'nin stratejik petrol rezervlerinin yeniden doldurulacağını ve sürecin yakın zamanda başlayacağını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, büyük gıda imalatçılarının tekeli kırarak çiftçi ve besicilerin kendi gıdalarını işlemesine imkan tanıyacak yasal düzenleme için talimat verdiğini açıkladı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Japon yenindeki aşırı oynaklığın ABD'de faiz oranlarının yükselmesine neden olabileceğini belirterek, geçen ay yenin desteklenmesine yönelik atılan adımı savundu.
- Chicago PMI, Ağustos ayında bir önceki aya göre 10.5 puan azalarak 47.1 seviyesine geriledi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 3.5 puan azalarak 51.7 seviyesine geriledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 1.3 puan artarak 98.4 seviyesine yükseldi.
- Euro Bölgesi tüketici güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 0.4 puan artarak -15.5 seviyesine yükseldi.
- Almanya'da işsizlik oranı, Ağustos ayında beklentilere paralel %6.4 olarak gerçekleşti.
- Fransa'da enflasyon öncül Ağustos ayında, aylık bazda %0.7; yıllık bazda %2.4 arttı.
- Fransa ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre değişim göstermezken, yıllık bazda beklentilere paralel %0.7 büyüdü.
- İtalya'da tüketici güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre 0.3 puan artarak 94.5 seviyesine yükseldi.
- Slovenya Merkez Bankası Başkanı, ekonomik büyümenin son dönemde beklentilerin üzerinde gerçekleştiğini, enerji maliyetlerinin yüksek seyrini sürdürdüğünü ve İran gerilimine ilişkin gelişmelerde kayda değer bir iyileşme görülmediğini belirtti.

Asya

- Japonya'da perakende satışlar, Temmuz ayında aylık bazda %2.4; yıllık bazda %4 arttı.
- Japonya'da sanayi üretimi öncül Ağustos ayı verilerine göre, aylık bazda %0.1; yıllık bazda %4.1 arttı.

Diğer

- Venezuela Geçici Devlet Başkanı Delcy Rodriguez, ABD ile varılan petrol anlaşmasının 25 yıl süreyle geçerli olacağını ve günlük petrol üretiminin 1.5 milyon varilin üzerine çıkarılmasının hedeflendiğini belirtti.
- ABD ordusunun İran'ın Lark Adası'na saldırı düzenlediği yönündeki haberlerin ardından, İran basını adadan patlama sesleri duyulduğunu bildirdi.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, yabancı güçlerin bölge ülkeleri için kalıcı güvenlik sağlayamayacağını belirterek, bölge ülkeleri arasında yapılan anlaşmaların yeni bir döneme işaret ettiğini ifade etti.
- Rusya Savunma Bakanlığı, Ukrayna'nın enerji tesislerine yönelik kapsamlı saldırılar için hazırlıklara başladığını açıkladı.
- Rusya hükümeti, dizel, gemi yakıtı ve gaz yağı ihracatına yönelik yasağın 30 Eylül'e kadar uzatıldığını açıkladı.

Piyasalar

Küresel piyasalara Fed'e ilişkin faiz artırım beklentileri ve ABD-İran gerilimi yön veriyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadele konusunda verdiği şahin mesajların ardından ABD tahvil faizleri yüksek seyrini korudu. Cuma günü Dow Jones %0.02, S&P 500 %0.25 ve Nasdaq %0.52 düşüşle kapandı. Dolar endeksi 99.70 seviyesine yükseldi. Avrupa borsaları haftanın son iş gününü yükselişle tamamlarken, Asya borsalarında ise karışık seyrizlendi.

Hafta boyunca dolar endeksindeki yükseliş, EUR/USD paritesinde %0.80 değer kaybını beraberinde getirdi. Cuma günü Kevin Warsh'ın açıklamalarının ardından dolar endeksi yükselirken euro, dolar karşısında %0.58 değer kaybederek günü 1.1585 seviyesinde tamamladı. Yeni haftada ise parite Cuma günkü kapanış seviyesine yakın yatay seyreliyor.

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole Sempozyumu'nda şahin açıklamalar yapmasının ardından altın fiyatları Cuma günü işlemlerde düşüşünü sürdürdü. Günlük bazda %3.13, haftalık bazda %3.21 düşüşle 4,455 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, yeni günde 4,437 dolar/ons seviyelerinde satıcılı bir görünüm sergiliyor. Petrol fiyatları, haftanın son işlem gününde dolardaki değer kazancının etkisiyle hafif geriledi. Brent petrol günlük bazda %0.47 düşüşle 88.10 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %0.16 düşüşle sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.43 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %0.38 değer kazandı. Haftanın son iş gününde ise USD/TL kuru günü yükselişle 48.2387'den ve EUR/TL kuru ise günü düşüşle 55.8944'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günü işlemlerde günü 52.0666 seviyesinden geri çekilmeyle kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde 48.2616 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.25, sınai endeksinin %1.09 değer kazandığı haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksindeki günlük kazanç %0.45 ile sınırlı kaldı. Haftalık bazda ise BIST 100 %0.87 yükseliş kaydederek haftayı 14,641 seviyesinden sonlandırmış oldu. Diğer yandan TL tahvillere sınırlı da olsa alımların geldiği ve getirilerin gerilediği bir işlem günü gerçekleşti. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 4 baz puan gerileyerek %40.10'dan , 10 yıllık tahvil getirisi ise 7 baz puan gerilemeyle %34.34'ten günü tamamladı.

Bugün yurt içinde 2026 yılının ikinci çeyrek büyüme verisi ile Temmuz ayı işsizlik oranı açıklanacak. Yurt dışında ise Almanya'da Ağustos ayına ilişkin öncül enflasyon verisi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Temmuz)	Düşük	%7.6	--
10:00		GSYH (2. çeyrek, y-y)	Yüksek	%2.5	%3.0
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	Orta	1.3	--
15:00	Almanya	TÜFE (Ağustos, öncül, y-y)	Yüksek	%2.8	%2.9
02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	Orta	-%3.9	%2.4 (Açıklandı)
02:50		Sanayi Üretimi (Temmuz, öncül, a-a)	Yüksek	%1.9	%0.1 (Açıklandı)

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	48.2387	0.23	0.43	12.30
	EUR/TRY	55.8944	-0.46	-0.38	10.64
	Sepet (0.5\$+0.5€)	52.0666	-0.14	-0.01	11.40
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.2500	-1.73	0.10	-16.09
	USD/TRY Future	49.4310	0.00	-0.21	12.36
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	40.10	-0.04	-0.75	3.26
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	37.89	0.02	-0.53	4.61
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.34	-0.07	-0.46	5.38
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.88	0.05	0.08	1.54
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.59	0.01	-0.03	1.14
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.25	0.01	-0.02	0.81
	5Y CDS	217.55	-0.95	-1.45	6.56
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.70	0.55	0.91	1.40
	EUR/USD	1.1585	-0.58	-0.80	-1.37
	USD/JPY	160.09	0.44	0.72	2.16
	GBP/USD	1.35	-0.40	-0.78	0.47
	USD/CHF	0.81	0.61	0.99	2.08
	EUR/JPY	185.48	-0.14	-0.10	0.80
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.34	0.11	0.11	0.87
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.72	0.04	-0.02	0.55
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.90	0.04	0.06	0.78
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.28	0.03	0.02	0.42
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	247.52	0.10	-1.40	1.34
	Endonezya 5Y CDS	84.34	0.00	-0.19	22.49
	Çin 5Y CDS	35.43	0.57	-0.17	-18.88
	İngiltere 5Y CDS	17.92	0.04	0.57	5.93
	İtalya 5Y CDS	30.58	0.35	2.11	8.81
	Güney Afrika 5Y CDS	114.90	-1.27	-3.83	-15.16
	İspanya 5Y CDS	15.54	-0.11	-0.75	-19.08
	Portekiz 5Y CDS	14.00	-3.45	-3.45	-20.00
	İrlanda 5Y CDS	14.06	0.03	-2.62	-7.79
	Brezilya 5Y CDS	122.71	0.88	-0.94	-11.29
	Macaristan 5Y CDS	53.73	0.51	-0.14	3.73
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	4455.11	-3.13	-3.21	3.14
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	83.40	-0.16	-4.20	45.25
	Brent Petrol (\$/varil)	88.10	-0.47	-4.93	44.78
	Emtia Endeksi	565.32	0.00	0.00	4.71
	Bloomberg Emtia Endeksi	140.19	0.07	-0.21	27.81
	Baltık Kuru Yük Endeksi	3186.00	2.54	12.14	69.74
	*: Puan Değişim				