

Türkiye ve Dünya Ekonomi Gündemi (21 – 25 Eylül)**Türkiye**

- 2026 yılı Eylül ayında 12 ay sonrası yıllık sektörel enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0.01 puan artarak %23.70 seviyesine, hanehalkı için 0.02 puan artarak %45.60 seviyesine yükselirken, reel sektör için 0.30 puan azalarak %32.50 seviyesine geriledi.
- İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilere arındırılmış kapasite kullanım oranı, bir önceki aya göre 0.6 puan artarak %74.1 seviyesinde gerçekleşti.
- Eylül ayında mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 0.1 puan artarak 102.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Merkezi yönetim borç stoku Ağustos ayı itibarıyla 15.893,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 7.748 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 8.145,8 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Tüketici güven endeksi, Ağustos ayında 90.8 iken Eylül ayında %1.3 oranında artarak 91.9 oldu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), blog sayfasında yayımlanan bir analizde, döviz dönüşüm desteğinin, firmaların yurt dışı kaynaklı döviz gelirlerini Türk lirasına dönüştürmelerini teşvik etmek ve TCMB rezervlerini güçlendirmek amacıyla uygulamaya konulduğunu ve söz konusu desteğin TCMB rezervlerine sağladığı katkının daha kalıcı hale gelmesinin hedeflendiğini belirtti.
- Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Türkiye ekonomisinin 2026 yılı büyüme tahminini %3.5'ten %3'e aşağı yönlü güncelledi. EBRD, 2027'de ise büyümenin %4 seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyor.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), ara dönem Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye ekonomisine ilişkin 2026 yılı büyüme tahminini %3.1'den %2.7'ye, 2027 yılı tahminini ise %3.8'den %3.6'ya düşürdü. OECD, enerji ve gübre fiyatlarındaki artışın olumsuz etkilerine rağmen dezenflasyon sürecinin devam edeceğini, enflasyonun 2026 yılında %31.5, 2027 yılında %24.7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2026 yılı dış finansman programı kapsamında 2037 vadeli dolar cinsi sürdürülebilir tahvil ihracıyla 1.5 milyar dolar borçlanma gerçekleştirdi.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile Beyaz Saray'da gerçekleştirdiği görüşmede, ABD-Çin ilişkilerinin son dönemde iyileştiğini belirterek, iki ülke arasındaki ilişkilerin bugüne kadarki en iyi seviyesinde olduğunu ifade etti.
- Hazine Bakanı Scott Bessent, yapay zeka ve deregülasyonun sağlayacağı verimlilik artışlarının enflasyonu kontrol altında tutacağını belirterek Fed'in faiz konusunda açık fikirli olması gerektiğini ifade etti.
- Hazine Bakanlığı, piyasa likiditesini desteklemeye yönelik geri alım programı kapsamında 20-30 yıl vadeli tahvillerden toplam 4.1 milyar dolarlık geri alım gerçekleştirdi.

Asya

- Çin, ABD ile ticaret ateşkesinin iki ay daha uzatılarak 10 Ocak'a kadar devam edeceğini açıkladı. Taraflar yaklaşık 30'ar milyar dolarlık ürün grubunda karşılıklı tarife indirimi, yatırımlar, tarım ve yapay zeka alanlarında düzenli görüşmeler yürütme konusunda uzlaştı.

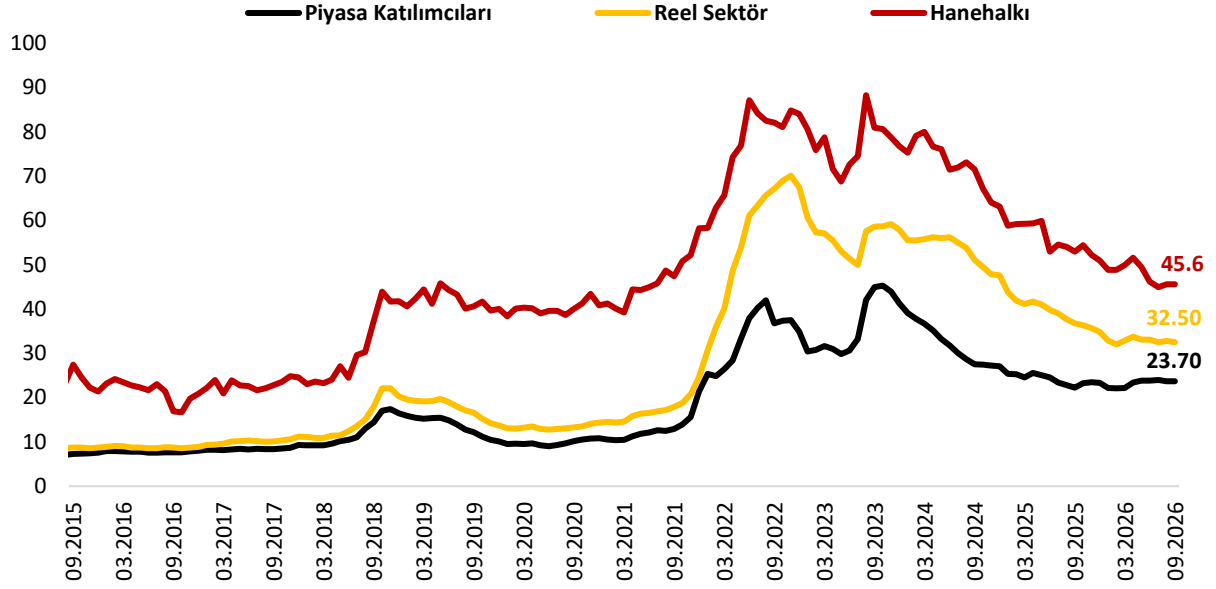
Diğer

- OECD, ara dönem Ekonomik Görünüm raporunda, 2026 yılı küresel büyüme tahminini %2.8'den %2.9'a yükseltirken, 2027 yılı tahminini %3.1'den %3'e düşürdü. Raporda, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve yüksek enerji fiyatlarının küresel görünüm üzerindeki etkileri öne çıkarken, gümrük vergileri ve ihracat kısıtları dahil ticaret politikalarında süregelen değişikliklerin politika belirsizliğini artırdığı belirtildi. Artan fiyat baskıları, reel gelir artışındaki zayıflama ve yüksek faizlerin kısa vadede büyüme ivmesini yavaşlatması beklenirken, yapay zeka yatırımlarının sürmesi ve enerji fiyatlarında beklenen düşüşün 2027 yılında ekonomik faaliyeti destekleyeceği öngörüldü.
- İran, Trump'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmak ve çatışmaları sonlandırmak amacıyla İran tarafından sunulan teklifi reddettiğini açıklaması sonrasında, ABD ve İsrail ile yaşanan çatışmanın yalnızca diplomasi yoluyla çözülebileceğinde ısrar etti.

Ayrıntılar...

Yurt içi

Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay, %)



Kaynak: TCMB

2026 yılı Eylül ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0.01 puan artarak %23.70 seviyesine, hanehalkı için 0.02 puan artarak %45.60 seviyesine yükselirken, reel sektör için 0.30 puan azalarak %32.50 seviyesine geriledi.

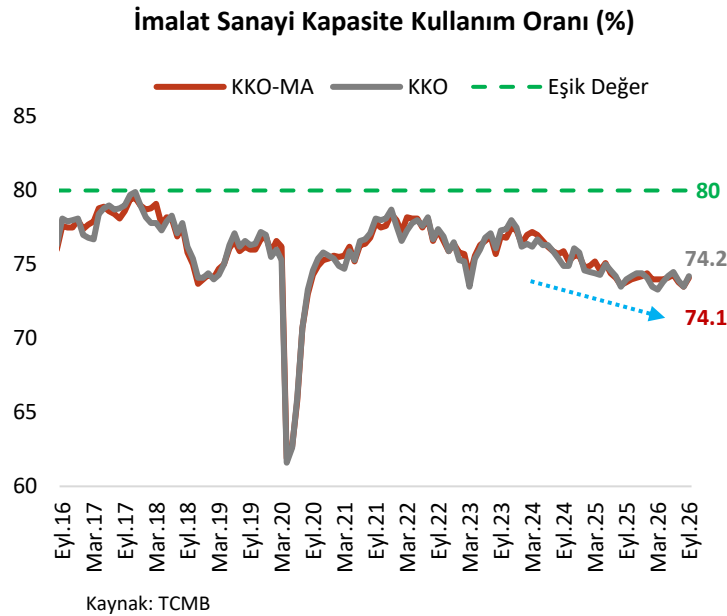
Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0.60 puan azalarak %16.25 seviyesinde gerçekleşti.

Merkezî Yönetim Borç Stoku

Enstrüman Yapısına Göre Merkezî Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 Ağustos
Toplam	760.0	876.5	1,067.1	1,329.1	1,812.1	2,747.8	4,035.5	6,736.6	9,257.4	13,662.1	15,893.8
İç Borç Stoku	468.6	535.5	586.1	755.1	1,060.4	1,321.2	1,905.3	3,209.3	4,959.9	8,152.8	9,545.4
Hazine Bonosu	1.0	1.0	5.5	15.5	0	9.9	18.9	1.3	66.3	316.0	360.5
Devlet Tahvili	467.6	534.5	580.6	739.6	1,060.4	1,311.3	1,886.4	3,208.0	4,893.6	7,836.7	9,184.9
Dış Borç Stoku (TL)	291.3	341.0	481.0	573.8	751.8	1,426.6	2,130.1	3,527.4	4,297.5	5,509.3	6,348.4
Dış Borç Stoku (milyar \$)	82.8	90.2	91.2	96.4	102.3	109.7	113.7	119.6	121.8	128.3	131.8
Uluslararası Tahvil (TL)	211.4	252.3	364.9	451.2	593	1,087.3	1,644.9	2,717.6	3,332.3	4,155.2	4,804.7
Uluslararası Tahvil (milyar \$)	60.1	66.8	69.2	75.8	80.6	83.6	87.8	92.1	94.4	96.8	99.8
Kredi	79.9	88.7	116.1	122.6	158.8	339.3	485.2	809.8	965.2	1,354.1	1,543.7
Kredi (milyar \$)	22.7	23.5	22.0	20.6	21.1	26.1	25.9	27.4	27.4	31.5	32.1

Borç stokunun 7 trilyon 748 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi; 8 trilyon 145.8 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

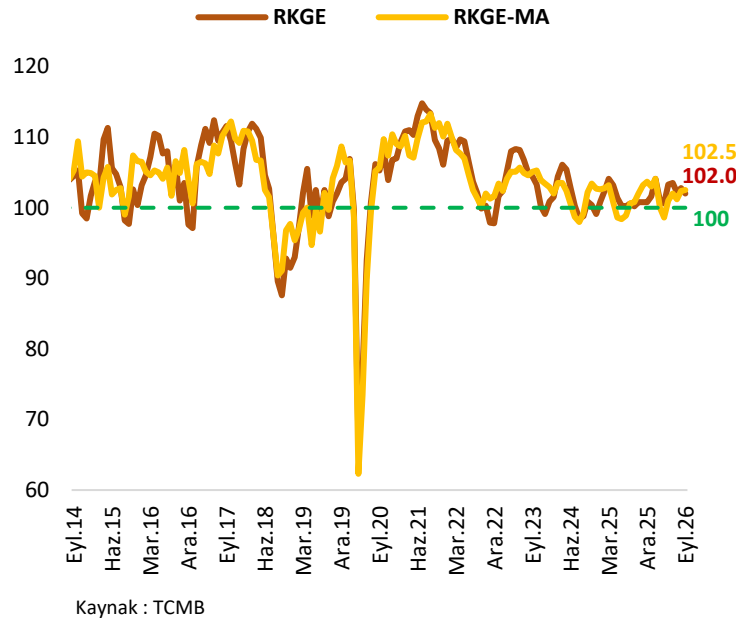
İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı - Eylül 2026



Eylül ayında imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA), bir önceki aya göre (73.5) 0.6 puan artarak %74.1 seviyesinde gerçekleşti.

Eylül ayında mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO), bir önceki aya göre (73.5) 0.7 puan artarak %74.2 seviyesinde gerçekleşti.

Reel Kesim Güven Endeksi - Eylül 2026



Eylül ayında mevsim etkisinden arındırılmış reel kesim güven endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya (102.4) göre 0.1 puan artarak 102.5 seviyesinde gerçekleşti.

Eylül ayında mevsim etkisinden arındırılmamış reel kesim güven endeksi (RKGE) bir önceki aya (102.8) göre 0.8 puan azalarak 102.0 seviyesinde gerçekleşti.

Yurt dışı

OECD Küresel Ekonomik Görünüm Raporu

OECD Büyüme Tahminleri (%)												
	Küresel		Türkiye		ABD		Euro Bölgesi		Japonya		Çin	
	Haziran	Eylül	Haziran	Eylül	Haziran	Eylül	Haziran	Eylül	Haziran	Eylül	Haziran	Eylül
2026	2.8	↑ 2.9	3.1	↓ 2.7	2.0	↑ 2.2	0.8	↑ 1.0	0.6	↑ 0.8	4.5	↔ 4.5
2027	3.1	↓ 3.0	3.8	↓ 3.6	1.8	↑ 2.1	1.2	↓ 1.0	0.8	↓ 0.7	4.3	↓ 4.2

Kaynak: OECD

OECD, ara dönem Ekonomik Görünüm raporunda, 2026 yılı küresel büyüme tahminini %2.8'den %2.9'a yükseltirken, 2027 yılı tahminini %3.1'den %3'e düşürdü. Raporda, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve yüksek enerji fiyatlarının küresel görünüm üzerindeki etkileri öne çıkarken, gümrük vergileri ve ihracat kısıtları dahil ticaret politikalarında süregelen değişikliklerin politika belirsizliğini artırdığı belirtildi. Artan fiyat baskıları, reel gelir artışıdaki zayıflama ve yüksek faizlerin kısa vadede büyüme ivmesini yavaşlatması beklenirken, yapay zeka yatırımlarının sürmesi ve enerji fiyatlarında beklenen düşüşün 2027 yılında ekonomik faaliyeti destekleyeceği öngörüldü.

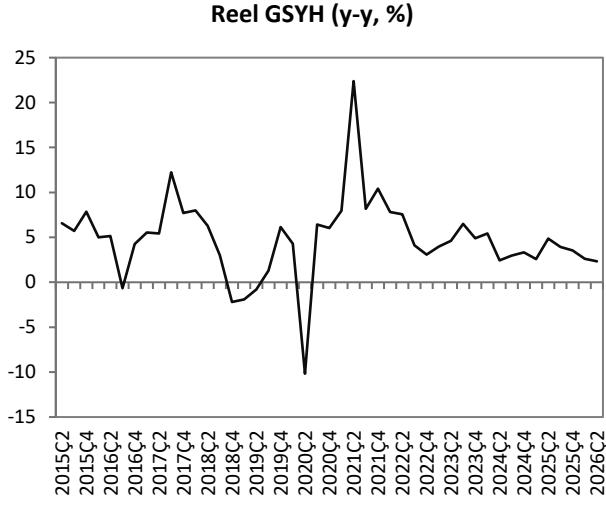
Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), ara dönem Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye ekonomisine ilişkin 2026 yılı büyüme tahminini %3.1'den %2.7'ye, 2027 yılı tahminini ise %3.8'den %3.6'ya düşürdü. OECD, enerji ve gübre fiyatlarındaki artışın olumsuz etkilerine rağmen dezenflasyon sürecinin devam edeceğini, enflasyonun 2026 yılında %31.5, 2027 yılında %24.7 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü.

Haftalık Veri Takvimi (28 Eylül – 2 Ekim 2026)

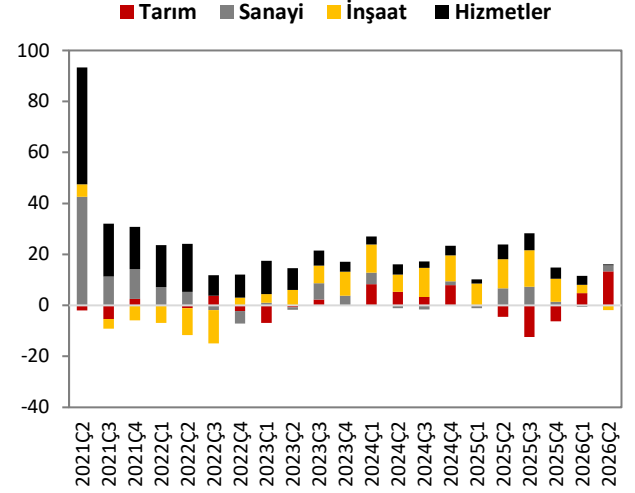
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
28.09.2026	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Eylül)	11.6	7.2
29.09.2026	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)	100.6	--
	ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, y-y)	%2.1	--
		Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	89.4	91
		JOLTS Açık İş Sayısı (Ağustos)	7271 milyon adet	7225 milyon adet
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)	98.4	--
		Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	-15.5	-16.5
	İtalya	ÜFE (Ağustos, y-y)	%7.8	%9.3
	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Temmuz)	116.2	117.9
30.09.2026	Türkiye	İşsizlik Oranı (Ağustos)	%8.1	--
		Dış Ticaret Dengesi (Ağustos)	-7.3 milyar \$	--
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Eylül)	38 bin kişi	58 bin kişi
		Kişisel Harcamalar (Ağustos, a-a)	%0.2	%0.8
		Kişisel Gelirler (Ağustos, a-a)	%0.4	%0.4
		Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Ağustos, y-y)	%3.7	%3.7
		Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Ağustos, y-y)	%3.3	%3.4
		GSYH (2. çeyrek, yıllıklandırılmış, ç-ç)	%1.5	%2.1
		Chicago PMI Endeksi (Eylül)	47.1	51.9
	Almanya	TÜFE (Eylül, öncül, y-y)	%2.9	--
		İşsizlik Oranı (Eylül)	%6.4	--
		Perakende Satışlar (Ağustos, a-a)	-%3.4	--
	Fransa	ÜFE (Ağustos, y-y)	%3.4	--
		TÜFE (Eylül, öncül, y-y)	%2.4	--
	İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	94.5	--
		TÜFE (Eylül, öncül, y-y)	%3.3	--
	İngiltere	GSYH (2. çeyrek, ç-ç)	%0.6	%0.4
	Japonya	Perakende Satışlar (Ağustos, a-a)	%2.4	-%0.9
		Sanayi Üretimi (Ağustos, öncül, a-a)	-%0.2	%1.7
1.10.2026	Türkiye	İSO İmalat PMI (Eylül)	48.1	--
	ABD	Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları	197 bin kişi	--
		İmalat PMI (Eylül)	53.9	57
		ISM İmalat Endeksi (Eylül)	54.6	55
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eylül)	52.7	52.7
		İşsizlik Oranı (Ağustos)	%6.4	--
	Almanya	İmalat PMI (Eylül)	54.3	53.8
	Fransa	İmalat PMI (Eylül)	51.1	50.3
	İtalya	İmalat PMI (Eylül)	49.6	--
		İşsizlik Oranı (Ağustos)	%5.8	--
	İngiltere	İmalat PMI (Eylül)	51.7	52
	Japonya	İmalat PMI (Eylül)	54.9	54.1
2.10.2026	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Eylül)	162 bin kişi	104 bin kişi
		Ortalama Saatlik Kazançlar (Eylül, a-a)	%0.3	%0.3
		İşsizlik Oranı (Eylül)	%4.1	%4.2
		Fabrika Siparişleri (Ağustos)	%0.9	--
	Euro Bölgesi	TÜFE (Eylül, öncül, y-y)	%3.2	--
	İtalya	Perakende Satışlar (Ağustos, a-a)	-%0.4	--
	Japonya	İşsizlik Oranı (Ağustos)	%2.4	%2.4
		Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	35.5	--

TÜRKİYE

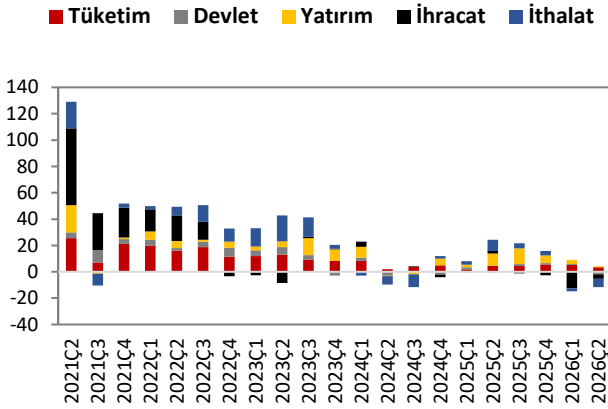
Türkiye Büyüme Oranı



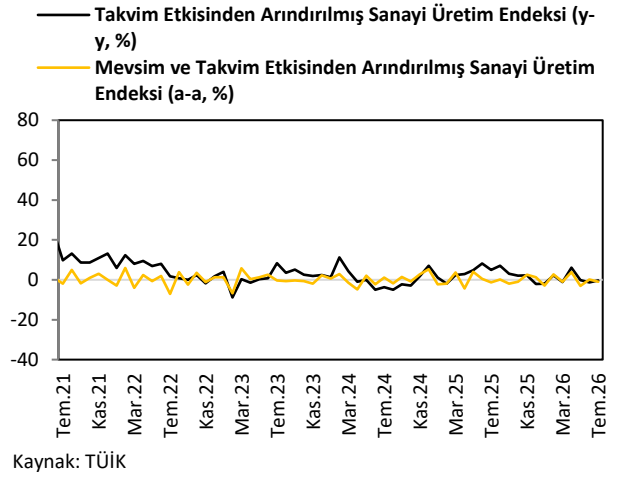
Sektörel Büyüme Hızları (y-y, %)



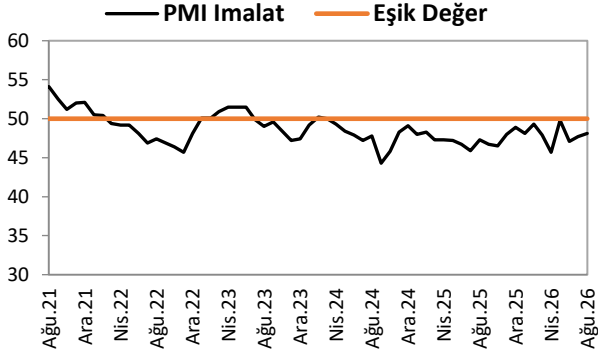
Harcama Bileşenlerinin Büyüme Hızları (y-y, %)



Sanayi Üretim Endeksi

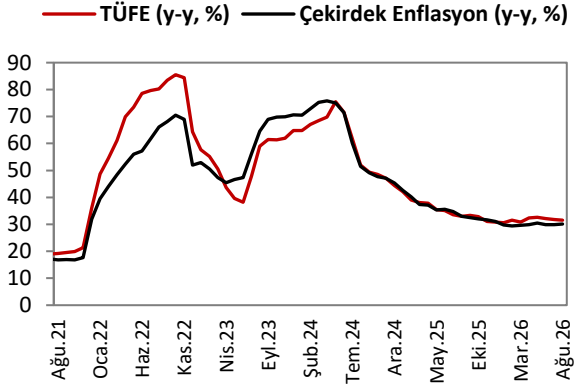


İmalat PMI

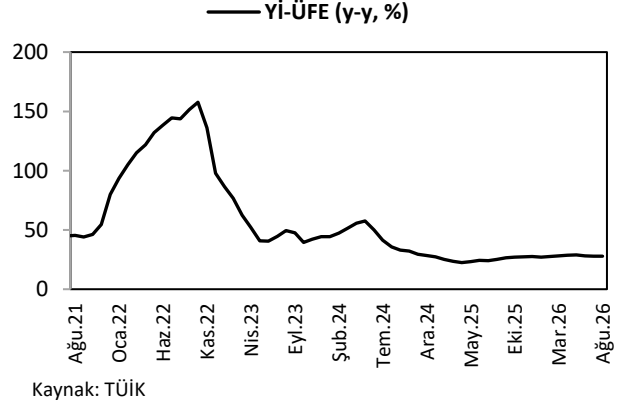


ENFLASYON GÖSTERGELERİ

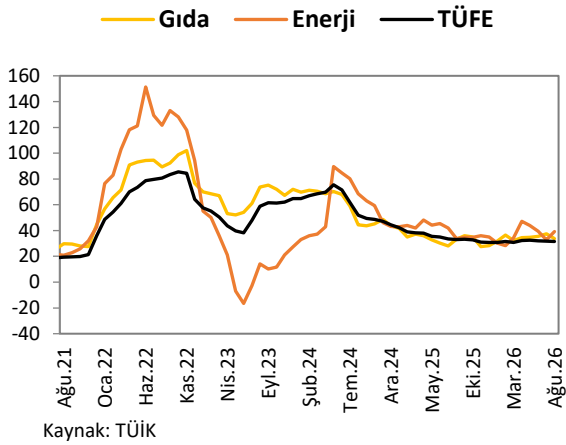
TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



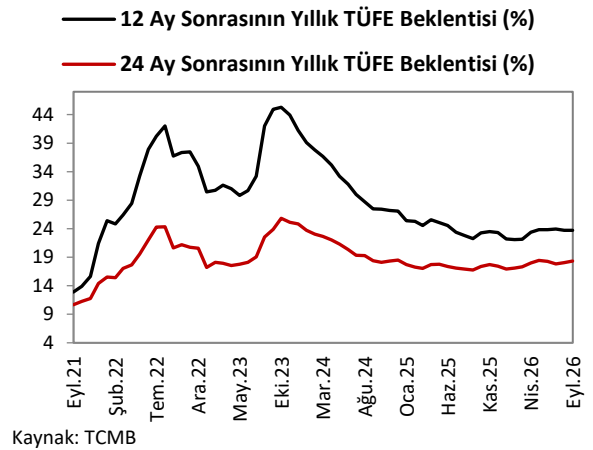
Yİ-ÜFE



Gıda ve Enerji Enflasyonu (y-y, %)

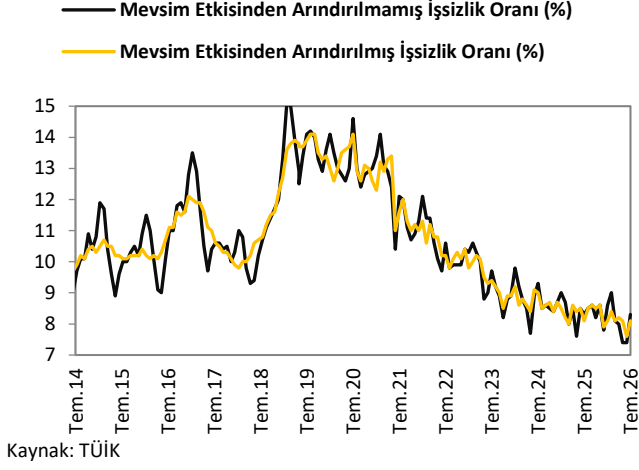


Enflasyon Beklentileri

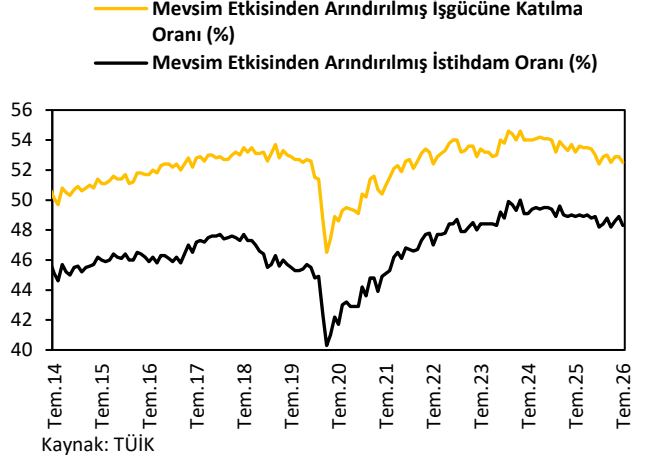


İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

İşsizlik Oranı

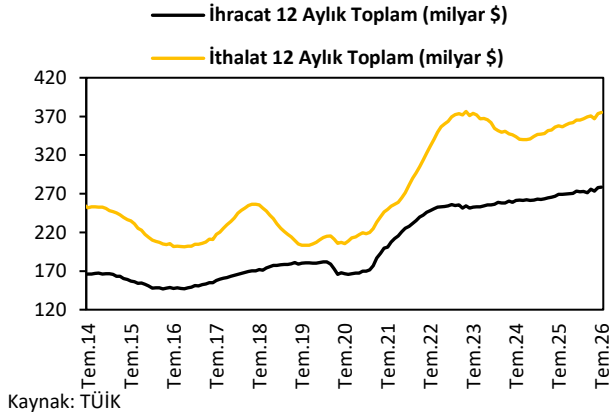


İşgücüne Katılım Oranı

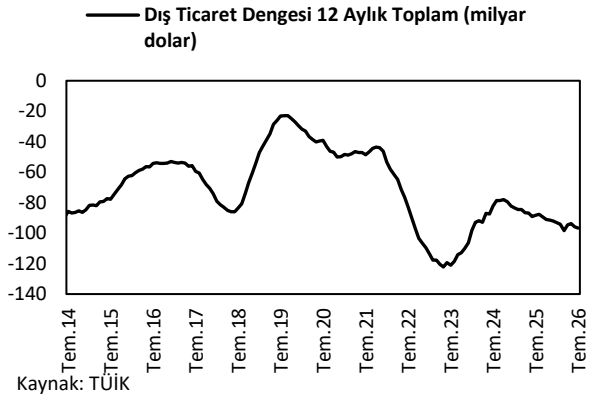


DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

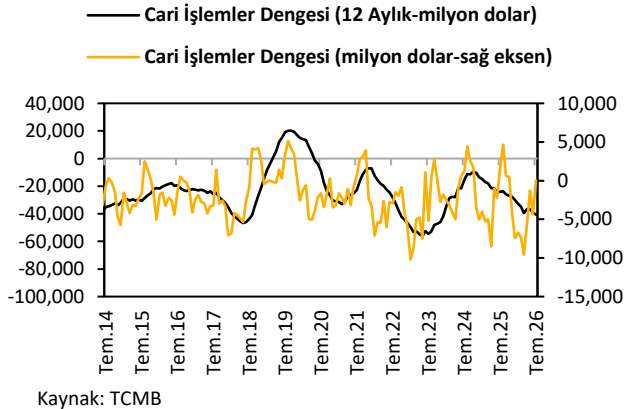
İthalat-İhracat



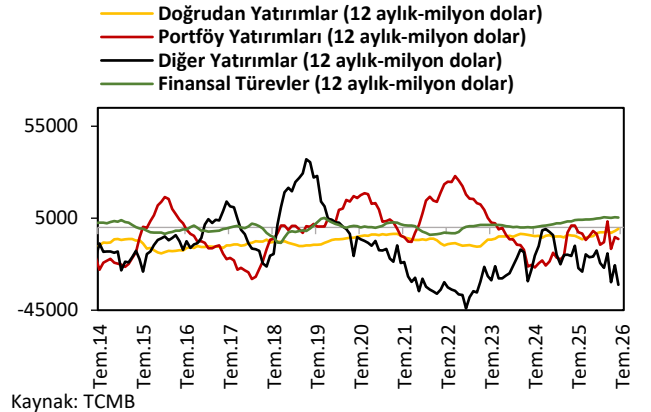
Dış Ticaret Dengesi



Cari İşlemler Dengesi

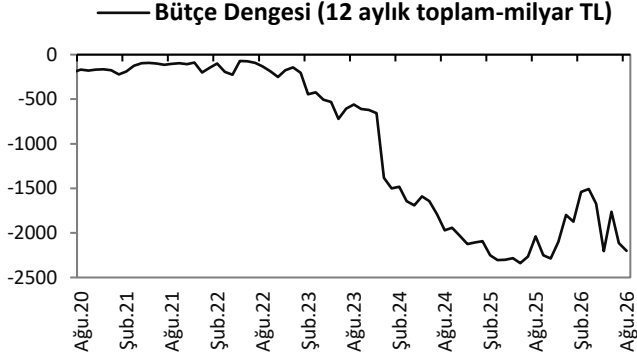


Sermaye ve Finans Hesabı

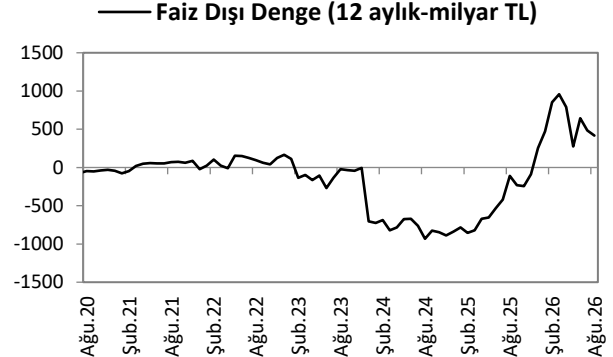


KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

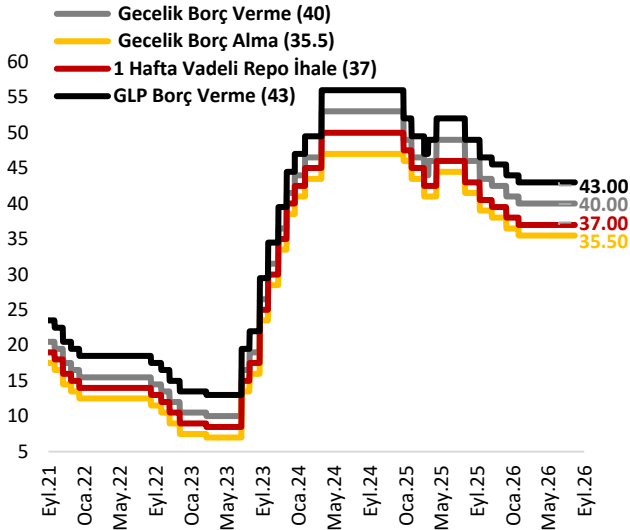
Bütçe Dengesi



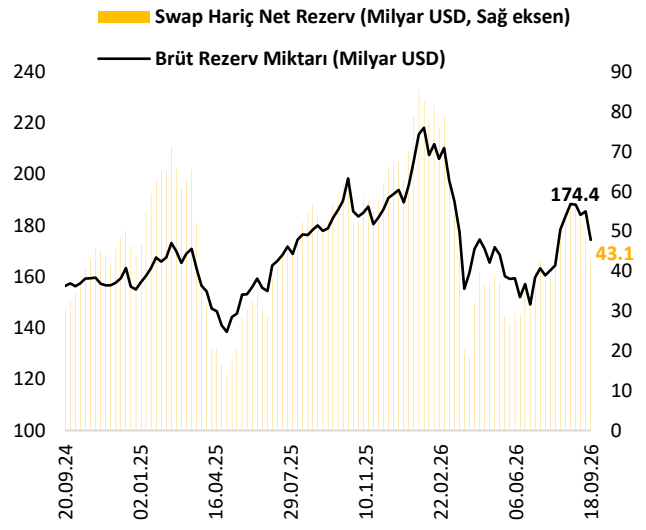
Faiz Dışı Denge



TCMB Faiz Oranları (%)



TCMB Rezervleri



Türkiye Makro Ekonomik Görünüm					
Reel Ekonomi					
	GSYH (Cari Fiyatlarla, milyon TL)	GSYH Büyüme Oranı (zincirlenmiş hacim endeksi, y-y, %)	İşsizlik Oranı (%) (mevsim etkisinden arındırılmış)	Sanayi Üretim Endeksi (y-y, %) (takvim etkisinden arındırılmış)	Kapasite Kullanım Oranı (mevsimsellikten arındırılmış) (%)
2024	44,675,973	3.5	8.6	7.0	75.6
2025	63,240,524	3.7	7.8	-2.1	74.2
2026Ç2	36,967,885	2.3	8.1 (Temmuz)	-0.3 (Temmuz)	74.1 (Eylül)
Fiyat Gelişmeleri (y-y, %)					
	TÜFE	Çekirdek TÜFE	Yİ – ÜFE		
2024	44.4	45.34	28.52		
2025	30.89	31.08	27.67		
2026 (Ağustos)	31.51	30.07	27.95		
Parasal Göstergeler (Milyon TL)					
	M1	M2	M3	Emisyon	TCMB Brüt Döviz Rezervleri (Milyon \$)
2024	6,152,095	17,454,451	19,389,927	606,984	90,737
2025	9,759,279	24,560,207	27,233,238	817,566	76,978
Son Yayınlanan (18.09.2026)	11,546,412	29,422,836	32,514,168	954,640	62,807
Faiz Oranları (%)					
	TCMB O/N (Borç Alma)		TCMB O/N (Borç Verme)		TCMB Haftalık Repo
2023	41.00		44.00		42.50
2024	46.00		49.00		47.50
Son Yayınlanan (28.09.2026)	35.50		40.00		37.00
Mal Ticareti ve Cari Denge (Milyar \$)					
	Cari İşlemler Dengesi		İthalat	İhracat	Dış Ticaret Dengesi
2024	-13.6		344.0	261.8	-82.2
2025	-30.1		365.4	273.2	-92.2
Son Yayınlanan	0.04 (Temmuz)		32.9 (Temmuz)	25.6 (Temmuz)	-7.3 (Temmuz)
Borç Stoku Göstergeleri (Milyar TL)					
	Merkezî Yön. İç Borç Stoku		Merkezî Yön. Dış Borç Stoku		Kamu Net Borç Stoku
2024	4,959.9		4,297.5		7,149.2
2025	8,152.8		5,509.3		8,563.6
2026	9,545.4 (Ağustos)		6,348.4 (Ağustos)		8,960.1 (2026Ç1)
Kamu Maliyesi (Milyar TL)					
	Bütçe Giderleri		Bütçe Gelirleri	Bütçe Dengesi	Faiz Dışı Denge
2024	10,777.0		8,670.9	-2,106.1	-835.7
2025	14,634.6		12,835.5	-1,799.1	255.2
2026 (Ağustos)	1,642.0		1,654.9	12.9	210.4
Rasyolar (%)					
Bütçe Dengesi/GSYH		AB Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku/GSYH			Cari Denge/GSYH
-2.5 (2026Ç2)		23.1 (2026Ç1)			-2.3 (2026Ç2)