

Türkiye ve Dünya Ekonomi Gündemi (24 – 28 Ağustos)**Türkiye**

- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesap bakiyesi 21 Ağustos haftası itibarıyla sıfırlandı.
- 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.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye ile Suriye arasında geçen yıl 3.75 milyar dolar olan ticaret hacminin orta vadede 10 milyar dolara çıkarılmasının hedeflendiğini belirtti. Bolat, Suriye'de yeni enerji koridorlarının inşasına başladığını ve finansman imkânları arttıkça yeniden inşa faaliyetlerinin hızlanacağını ifade etti.

ABD

- Fed Başkanı Kevin Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda %2'lik enflasyon hedefinin korunacağını vurgularken, enflasyonun ana eğiliminde kalıcı bir iyileşme görülmediğini ve finansal koşulların yeterince sıkı olmadığını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın açık olduğunu ve tankerlerin petrol taşımaya devam ettiğini belirterek, İran ile yeniden müzakere etmeyi düşünmediklerini söyledi.
- Trump, Kanada'nın Amerikan tarım ürünlerine uyguladığı yüksek tarifeleri gerekçe göstererek, 1 Ocak 2027'den itibaren Kanada'dan ithal edilen otomobil, kamyon, otomotiv yedek parçaları ve çelik ürünlerine uygulanan gümrük vergisinin %50'ye yükseltileceğini açıkladı.
- Trump, Venezuela petrolüyle ABD'nin stratejik petrol rezervlerinin yeniden doldurulacağını ve sürecin yakın zamanda başlayacağını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, büyük gıda imalatçıların tekeli kırma amacıyla çiftçi ve besicilerin kendi gıdalarını işlemesine imkân 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.
- Kişisel tüketim harcamaları endeksi (PCE) Temmuz ayında %3.6 olan beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3.7 arttı. Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE (gıda ve enerji hariç) Temmuz ayında beklentilere paralel yıllık bazda %3.3 artış gösterdi.
- Kişisel gelirler Temmuz ayında bir önceki aya göre %0.2 olan beklentilerin üzerinde %0.4 artış kaydetti.
- Kişisel harcamalar Temmuz ayında bir önceki aya göre %0.1 olan beklentilerin üzerinde %0.2 artış kaydetti.
- ABD ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1.5 büyürken, büyüme oranı ikinci tahminde öncül tahmine göre değişim göstermedi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin Temmuz toplantısına ilişkin tutanaklarda, enflasyonun %2 hedefine dönmesini sağlamak için ılımlı kısıtlayıcı para politikasına ihtiyaç olup olmadığı tartışılırken, enflasyonun kalıcılığına ilişkin yüksek belirsizlik nedeniyle tüm üyelerin politika faizlerinin sabit tutulması kararını desteklemeye hazır olduğu belirtildi.
- Almanya ekonomisi, 2026 yılının ikinci çeyreğinde %0.2 olan beklentilerin üzerinde çeyreklik bazda %0.3 büyüdü.

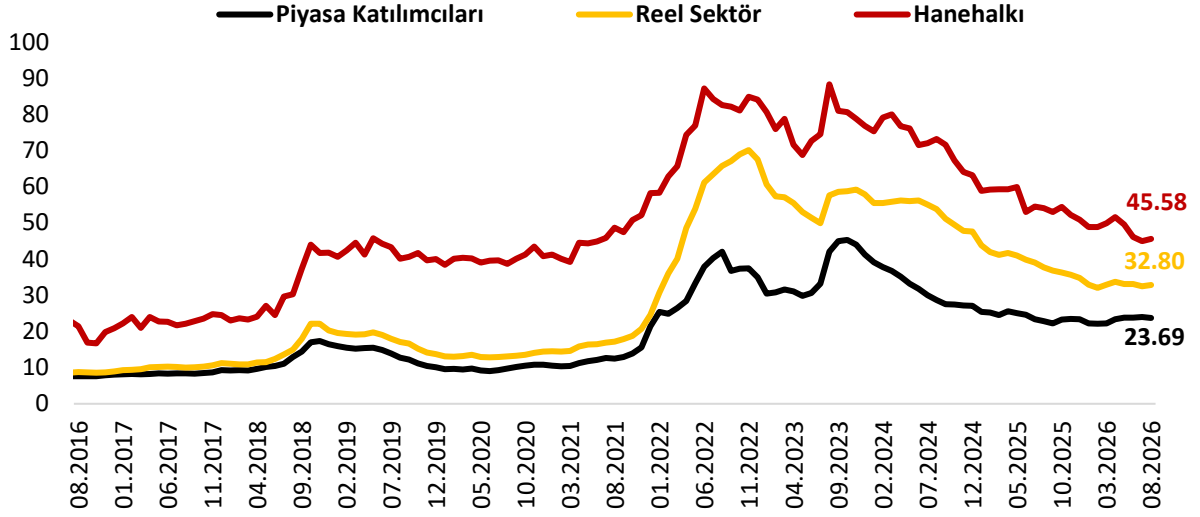
Diğer

- 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.
- 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.

Ayrıntılar...

Yurt içi

Sektörel Enflasyon Beklentileri (Gelecek 12 Ay, %)

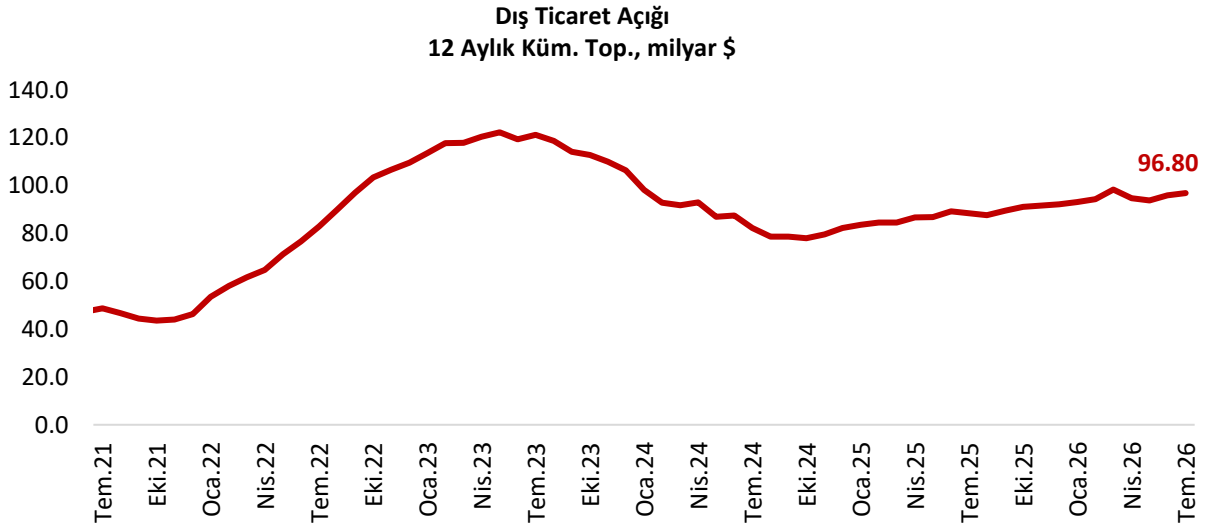


Kaynak: TCMB

2026 yılı Ağustos ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0.26 puan azalarak %23.69 seviyesine gerilerken, reel sektör için 0.30 puan artarak %32.80 seviyesine, hanehalkı için 0.64 puan artarak %45.58 seviyesine yükseldi.

Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 0.78 puan azalarak %16.85 seviyesinde gerçekleşti.

Dış Ticaret Gelişmeleri – Temmuz 2026



Kaynak: TÜİK

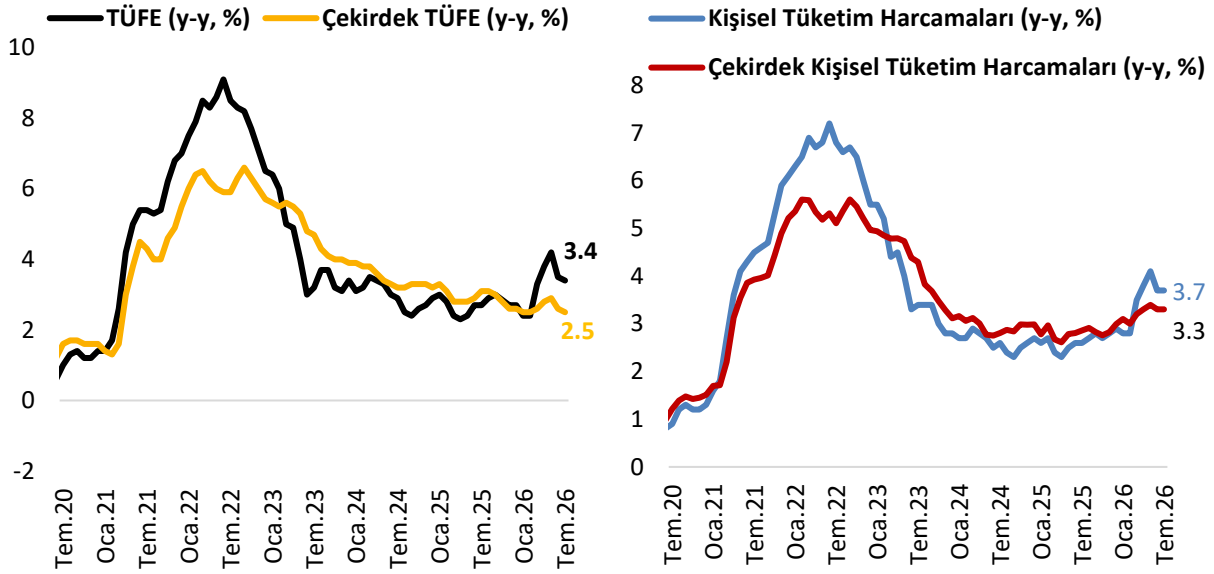
İhracat, bir önceki yılın aynı ayına göre %2.9 artarak 25 milyar 623 milyon dolar, ithalat %5.1 artarak 32 milyar 966 milyon dolar gerçekleşti.

Dış ticaret açığı 2025 Temmuz ayındaki 6.5 milyar dolardan yıllık bazda %13.6 artarak 7.3 milyar dolara yükseldi. (Haziran 2026: 10.4 milyar dolar)

12 aylık kümülatif toplamda dış ticaret açığı 2026 yılı Haziran ayındaki 95.9 milyar dolar seviyesinden 2026 yılı Temmuz ayında 96.8 milyar dolara yükseldi.

Yurt dışı

ABD Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (PCE)



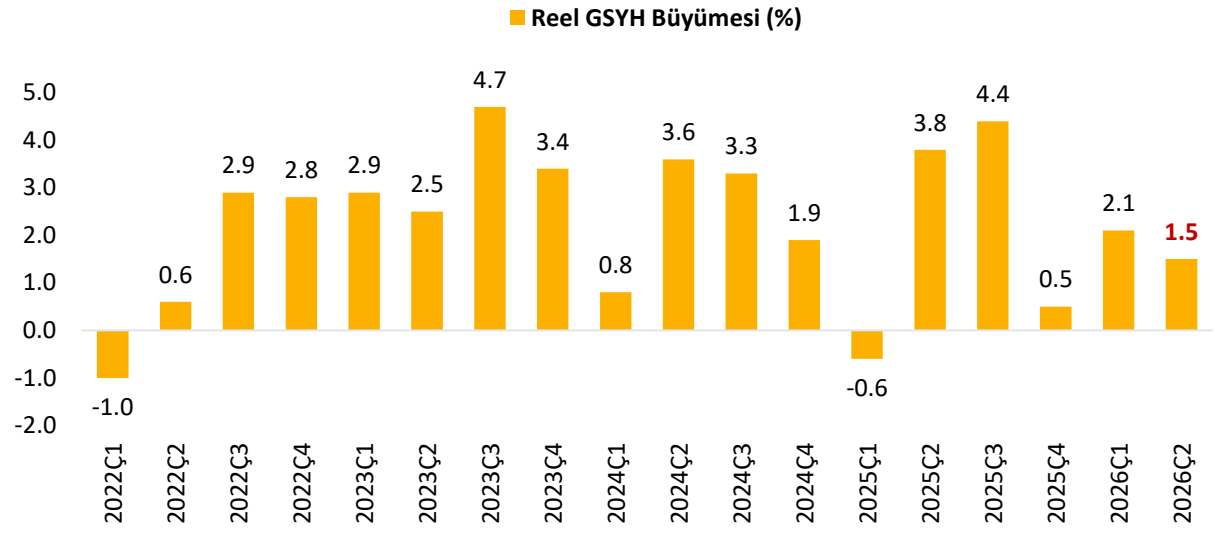
Kaynak: Bloomberg

Kaynak: Bloomberg

Kişisel tüketim harcamaları endeksi (PCE) Temmuz ayında %3.6 olan beklentilerin üzerinde yıllık bazda %3.7 arttı. Fed'in yakından izlediği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE (gıda ve enerji hariç) Temmuz ayında beklentilere paralel yıllık bazda %3.3 artış gösterdi.

ABD'de tüketici enflasyonu Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilere paralel %3.4 artış göstermişti. Çekirdek enflasyon da piyasa beklentilerine paralel yıllık bazda %2.5 artış kaydetmişti.

ABD Ekonomisi Büyüme Oranı – 2026Ç2 – İkinci Tahmin



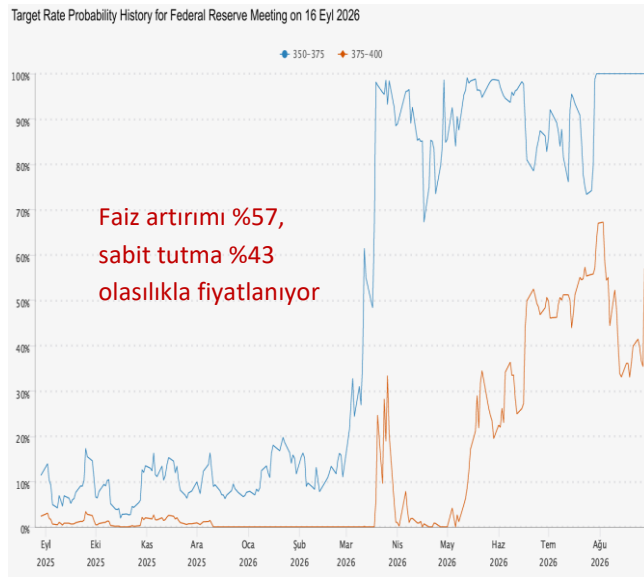
Kaynak: U.S. Bureau of Economic Analysis (BEA)

ABD ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %1.5 büyürken, büyüme oranı ikinci tahminde öncül tahmine göre değişim göstermedi. Böylece büyüme, ilk çeyrekte kaydedilen %2.1'lik büyüme performansının altında kaldı.

İlk çeyreğe kıyasla ikinci çeyrekte büyümedeki yavaşlamada, kamu harcamalarındaki düşüş ile yatırım ve ihracattaki artışların yavaşlaması etkili olurken, tüketici harcamalarındaki artışın hızlanması bu etkileri kısmen dengeledi. İthalat ise ikinci çeyrekte ilk çeyreğe göre daha güçlü arttı.

İkinci tahminde tüketici harcamaları yukarı yönlü revize edilirken, ithalattaki yukarı yönlü revizyon bu artışın büyümeye katkısını kısmen dengeledi. Tüketici harcamaları ile özel sabit yatırımların toplamından oluşan özel yurt içi nihai satışlar ise %4.2 artarak önceki tahmine göre 0.3 puan yukarı yönlü revize edildi.

Jackson Hole Sempozyumu ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Para Politikası Mesajları



Kaynak: CME FedWatch

Fed Başkanı Kevin Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda %2'lik enflasyon hedefinin kesin ve sabit olduğunu vurgularken, enflasyonun hedefe doğru ilerlediğinden emin olunması gerektiğini belirtti.

Warsh, son dönemde açıklanan TÜFE ve PCE verilerindeki olumlu görünüme karşın, enflasyonun ana eğilimlerinde kalıcı bir iyileşme görülmediğini belirtti. Mevcut finansal koşulların yeterince sıkı olmadığına dikkat çekerek, Fed'in mevcut dönemde temel odağının fiyat istikrarı olması gerektiğini ifade etti.

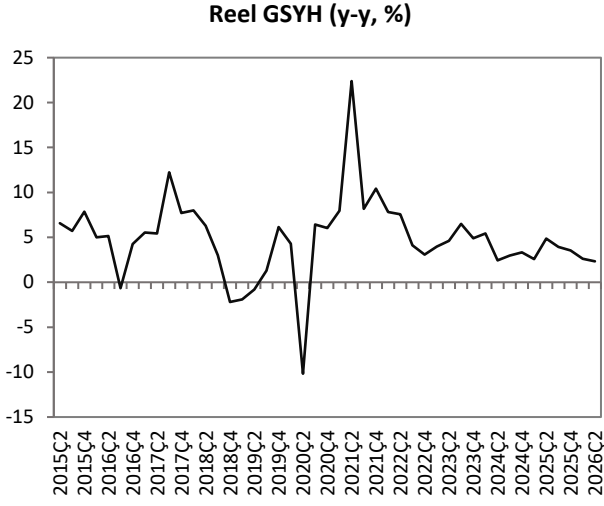
Para politikasının temel aracının kısa vadeli faiz oranları olmaya devam edeceğini belirten Warsh, Fed'in iletişimde daha sınırlı ve sonuç odaklı bir yaklaşım benimseyeceğini ifade etti.

Haftalık Veri Takvimi (31 Ağustos – 04 Eylül 2026)

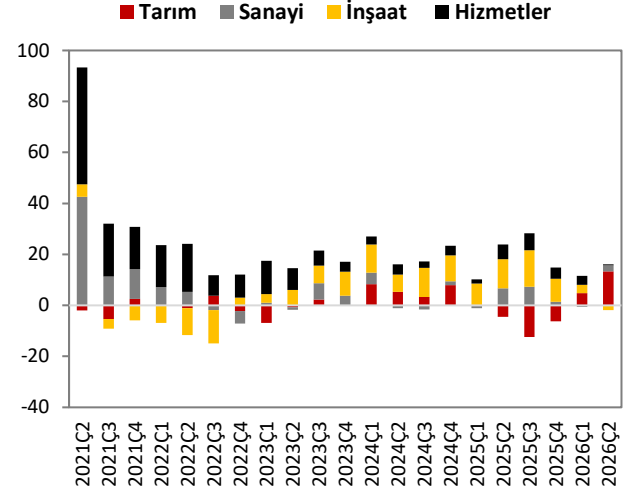
Tarih	Ülke	Açıklanacak Veri	Önceki	Beklenti
31.08.2026	Türkiye	İşsizlik Oranı (Temmuz)	%7.6	%8.1 (Açıklandı)
		GSYH (2. çeyrek, y-y)	%2.5	%2.3 (Açıklandı)
	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	1.3	--
	Almanya	TÜFE (Ağustos, öncül, y-y)	%2.8	--
	Japonya	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	-%3.9	%2.4 (Açıklandı)
		Sanayi Üretimi (Temmuz, öncül, a-a)	%1.9	%0.1 (Açıklandı)
1.09.2026	Türkiye	İSO İmalat PMI (Ağustos)	47.7	--
	ABD	İmalat PMI (Ağustos, nihai)	53.9	53.2
		ISM İmalat Endeksi (Ağustos)	55.6	55.4
		JOLTS Açık İş Sayısı (Temmuz)	7359 bin kişi	7300 bin kişi
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Ağustos, nihai)	51.9	52.8
		TÜFE (Ağustos, öncül, y-y)	%2.9	--
		İşsizlik Oranı (Temmuz)	%6.3	--
	Almanya	İmalat PMI (Ağustos, nihai)	52.2	54.1
		Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	-%1.1	--
	Fransa	İmalat PMI (Ağustos, nihai)	49.8	51.5
	İtalya	İmalat PMI (Ağustos)	51.3	--
		GSYH (2. çeyrek, nihai, ç-ç)	%0.3	%0.2
		İşsizlik Oranı (Temmuz)	%5.7	--
		TÜFE (Ağustos, öncül, y-y)	%2.9	--
		İmalat PMI (Ağustos, nihai)	51.9	51.5
		İmalat PMI (Ağustos, nihai)	54.5	55.1
		Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	34.9	--
		ADP Özel Sektör İstihdamı (Ağustos)	44 bin kişi	39 bin kişi
		Fabrika Siparişleri (Temmuz, a-a)	-%0.3	%0.1
		Bej Kitap	--	--
2.09.2026	Fransa	Bütçe Dengesi (Temmuz)	-106.8 milyar €	--
		ÜFE (Temmuz, y-y)	%5.8	--
	İtalya	ÜFE (Temmuz, y-y)	%5.8	--
		ÜFE (Temmuz, y-y)	%5.8	--
3.09.2026	Türkiye	TÜFE (Ağustos, y-y)	%31.75	%31.61
		Yİ-ÜFE (Ağustos, y-y)	%27.83	--
	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Temmuz)	-73.3 milyar \$	-71.6 milyar \$
		Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları (Ağustos)	203 bin kişi	205 bin kişi
		Hizmet PMI (Ağustos,)	54.6	56.8
		ISM Hizmet Endeksi (Ağustos)	54.1	54.3
		Hizmet PMI (Ağustos,)	51.7	51.7
		ÜFE (Temmuz, y-y)	%4.6	--
	Almanya	Hizmet PMI (Ağustos,)	49.8	48.5
	Fransa	Hizmet PMI (Ağustos,)	49.6	48.4
	İtalya	Hizmet PMI (Ağustos)	52.5	--
	İngiltere	Hizmet PMI (Ağustos)	52.1	52.8
	Japonya	Hizmet PMI (Ağustos)	51.2	52.3
4.09.2026	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Ağustos)	105.96	--
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ağustos)	-23 bin kişi	60 bin kişi
		Ortalama Saatlik Kazançlar (Ağustos, a-a)	%0.1	%0.2
		İşsizlik Oranı (Ağustos)	%4.1	%4.2
	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	-%0.3	--
	Almanya	Fabrika Siparişleri (Temmuz, a-a)	%3.1	--
	İtalya	Perakende Satışlar (Temmuz, a-a)	-%0.1	--
	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Temmuz, y-y)	-%3.3	-%1.25

TÜRKİYE

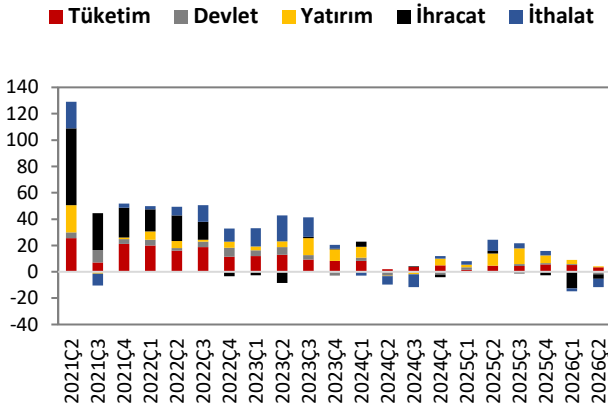
Türkiye Büyüme Oranı



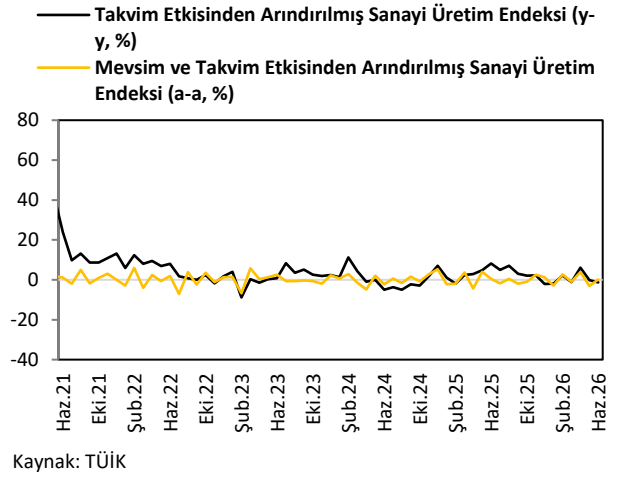
Sektörel Büyüme Hızları (y-y, %)



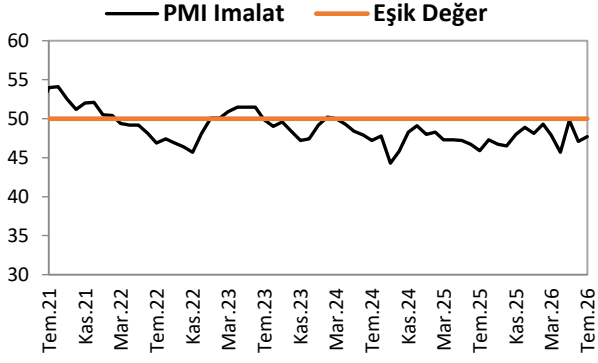
Harcama Bileşenlerinin Büyüme Hızları (y-y, %)



Sanayi Üretim Endeksi

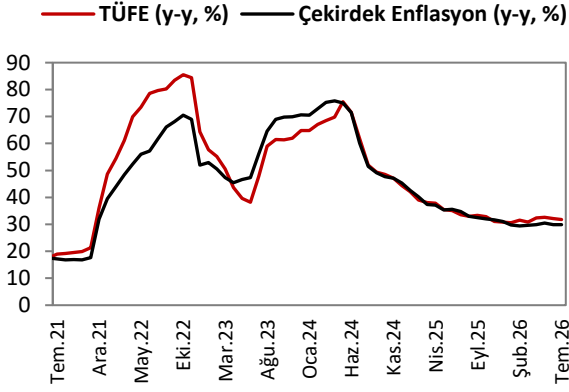


İmalat PMI

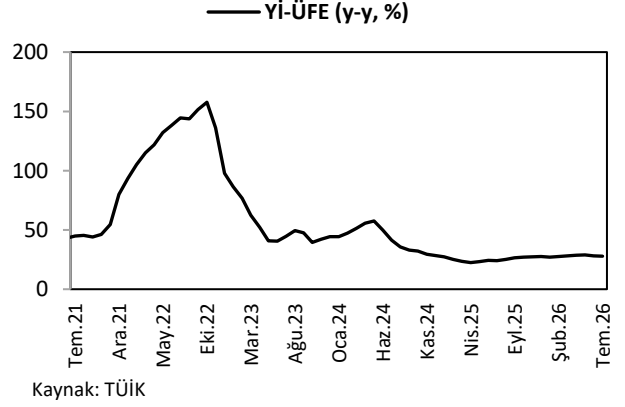


ENFLASYON GÖSTERGELERİ

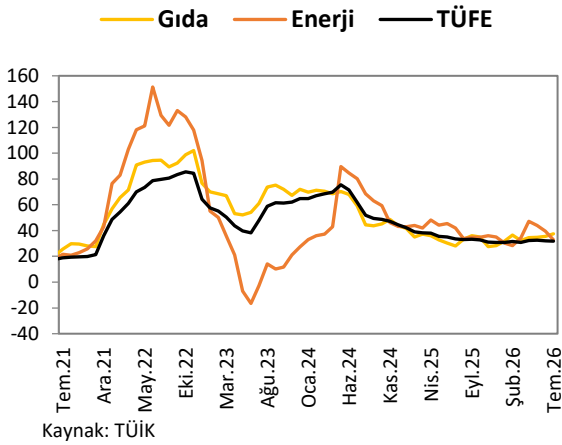
TÜFE ve Çekirdek Enflasyon



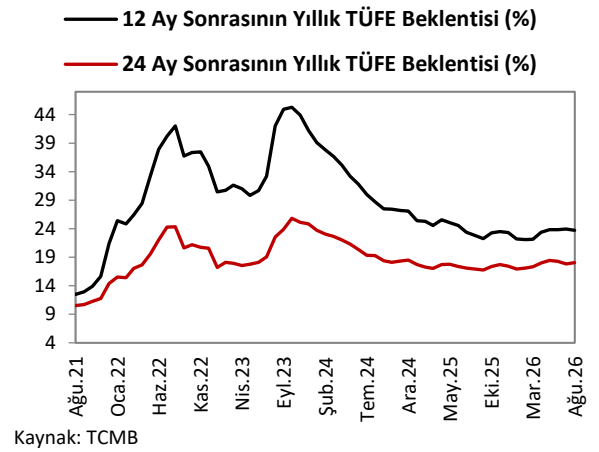
Yİ-ÜFE



Gıda ve Enerji Enflasyonu (y-y, %)



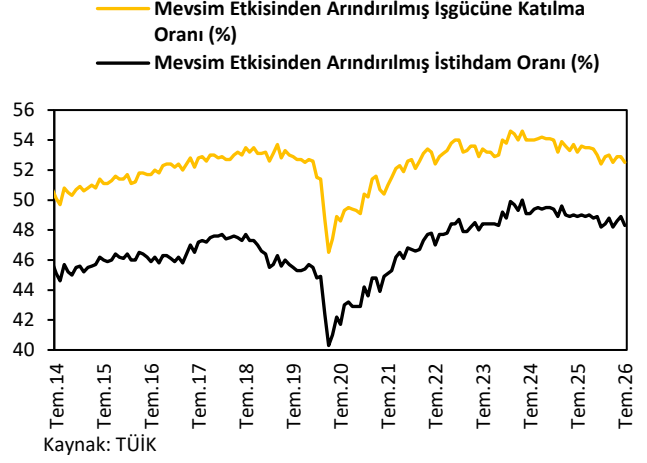
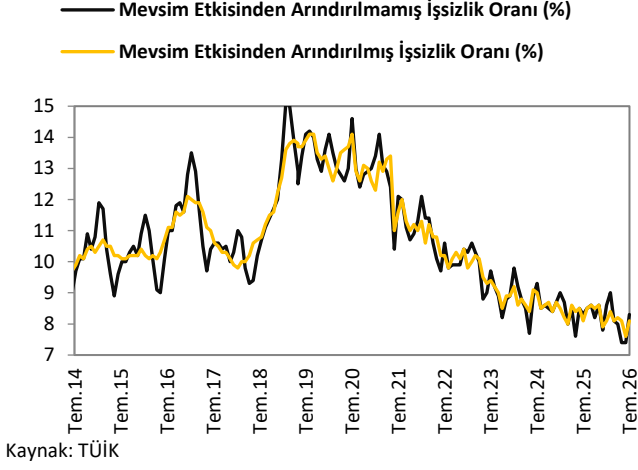
Enflasyon Beklentileri



İŞGÜCÜ GÖSTERGELERİ

İşsizlik Oranı

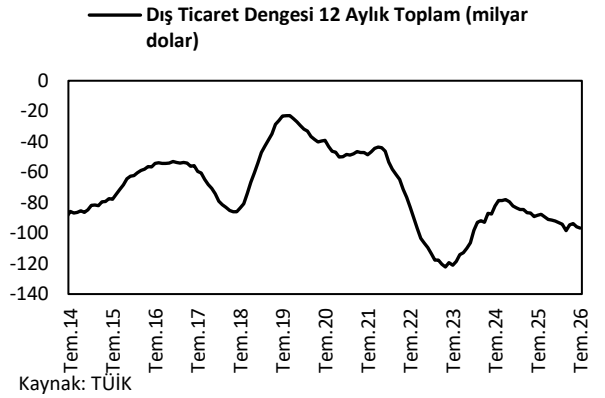
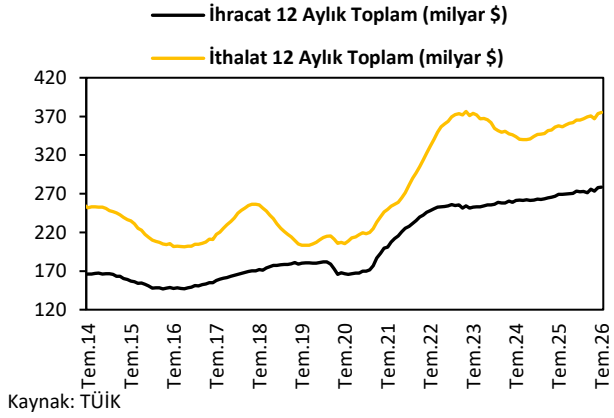
İşgücüne Katılım Oranı



DIŞ TİCARET GÖSTERGELERİ

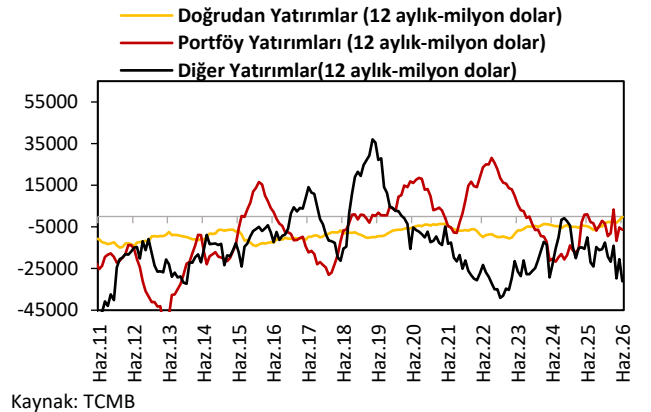
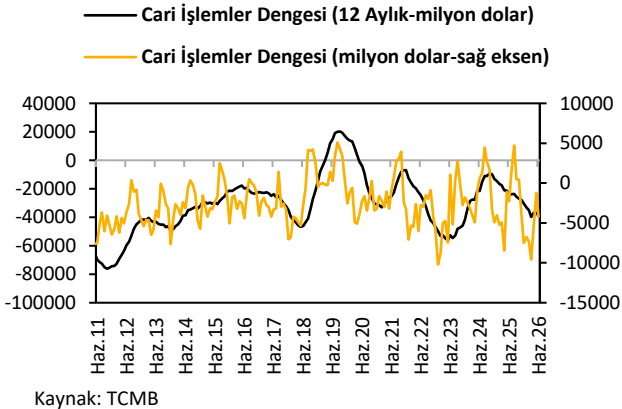
İthalat-İhracat

Dış Ticaret Dengesi



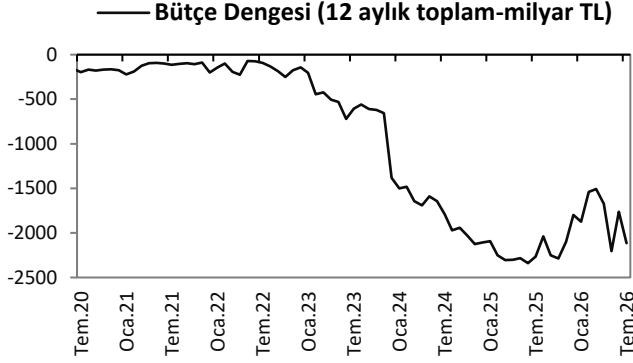
Cari İşlemler Dengesi

Sermaye ve Finans Hesabı

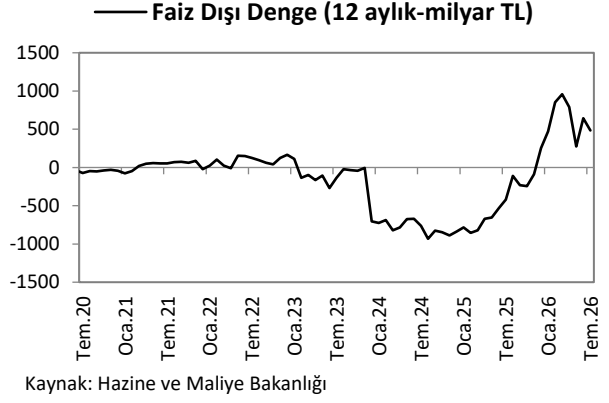


KAMU MALİYESİ GÖSTERGELERİ

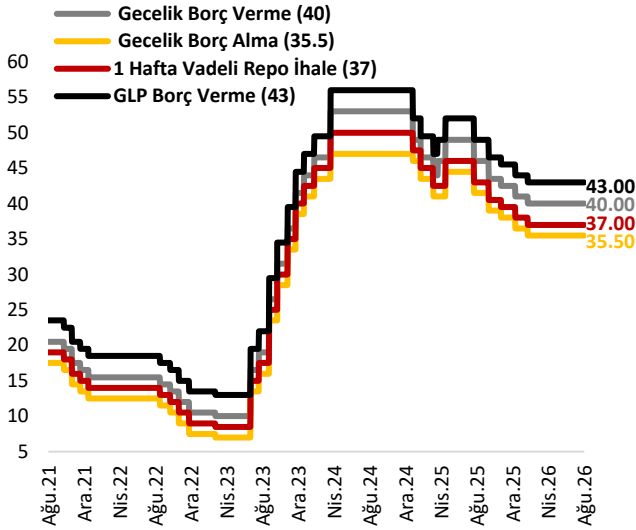
Bütçe Dengesi



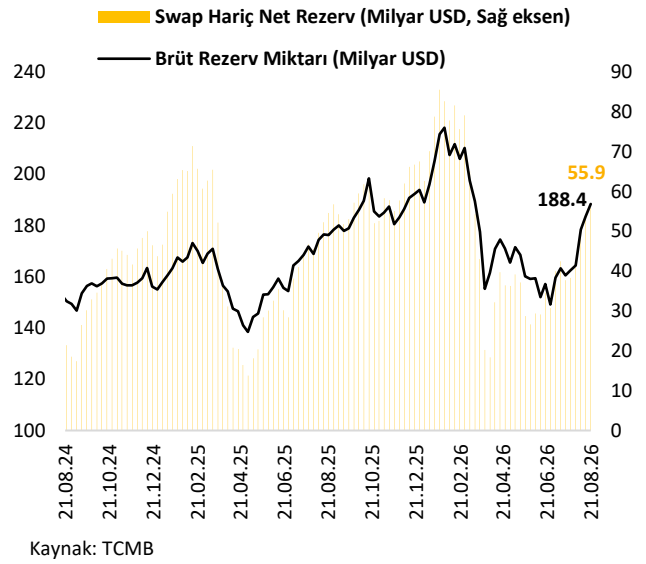
Faiz Dışı Denge



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)	-1.4 (Haziran)	73.5 (Ağustos)
Fiyat Gelişmeleri (y-y, %)					
	TÜFE	Çekirdek TÜFE		Yİ – ÜFE	
2024	44.4	45.34		28.52	
2025	30.89	31.08		27.67	
2026 (Temmuz)	31.75	29.91		27.83	
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 (21.08.2026)	11,421,843	29,224,317	32,345,012	935,938	74,228
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 (31.08.2026)	35.50		40.00		37.00
Mal Ticareti ve Cari Denge (Milyar \$)					
	Cari İşlemler Dengesi		İthalat	İhracat	Dış Ticaret Dengesi
2024	-13.0		344.0	261.8	-82.2
2025	-30.3		365.4	273.2	-92.2
Son Yayınlanan	-4.2 (Haziran)		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	9,244.1 (Temmuz)		6,219.1 (Temmuz)		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 (Temmuz)	1,790.5		1,412.4	-378.1	51.3
Rasyolar (%)					
Bütçe Dengesi/GSYH		AB Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku/GSYH			Cari Denge/GSYH
-2.5 (2026Ç2)		23.1 (2026Ç1)			-2.3 (2026Ç2)