

Yeni Haftaya Başlarken

08.09.2025[Genel / Public](#)

Yeni haftada küresel ve yurtiçi piyasaları yoğun bir ekonomi ve siyasi gündem bekliyor.

Yeni haftada yurtiçi ekonomi ve siyaset gündemi yoğun olacak. Hafta başında 2026-2028 dönemi Orta Vadeli Programı (OVP), Çarşamba günü Temmuz ayı Sanayi Üretimi, Perşembe günü Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı, Cuma günü Temmuz ayı Ödemeler Dengesi (YF: +0,9 milyar dolar) ve Eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi haftanın öne çıkan ekonomi gündemi başlıkları olacak. Ayrıca, Hazine hafta başında 9 ay vadeli Hazine Bonosu, 2 yıl ve 5 yıl vadeli gösterge tahvil ile 4 yıllık TLREFK'ye endeksli devlet tahvilini ihraç edeceğini de not edelim. TCMB'nin %43 seviyesindeki politika faizini 2 puan düşürerek %41'e çekmesini bekliyoruz, ki konsensüs de bu yönde. Ayrıca, siyasi gündem de hafta boyunca piyasaların yakın takibinde olacak, 12 Eylül Cuma günü Ekrem İmamoğlu'nun diploma ve 15 Eylül'de ise CHP kongre davalarıyla ilgili duruşmaların takip edileceğini not edelim.

Haftanın ilk iş gününde açıklanan OVP'de yer alan bazı temel ekonomik göstergelere ilişkin tahminleri aşağıda özetlenmiştir:

- Ekonomik büyüme:** Büyüme tahminleri 2025'te %3,3, 2026'da %3,8, 2027'de %4,3 ve 2028'de %5.
- Enflasyon:** Enflasyon tahminleri 2025'te %28,5, 2026'da %16, 2027'de %9 ve 2028'de %8.
- İşsizlik:** İşsizlik oranı tahminleri 2025'te %8,5, 2026'da %8,4, 2027'de %8,2 ve 2028 için %7,8.
- Cari Denge:** Cari denge/GSYH oranı tahminleri 2025'te -%1,4 (-22,6 mlr dolar), 2026'da -%1,3 (-22,3 mlr dolar), 2027'de -%1,2 (-20,5 mlr dolar) ve 2028'de -%1,0 (-18,5 mlr dolar).
- Bütçe:** Bütçe/GSYİH oranı tahminleri 2025'te %-3,6, 2026'da %-3,5, 2027'de %-3,1 ve 2028'de %-2,8. Faiz dışı denge /GSYH tahminleri ise 2025'te -%0,3, 2026'da %0,0, 2027'de %0,3 ve 2028'de %0,5.
- USDTRY varsayımı:** GSYH tahminleri üzerinden dolaylı olarak hesaplanan yıllık ortalamalar, yeni OVP'de aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:
 - 2025: 39,63 (artış +%20,7)
 - 2026: 46,60 (artış +%17,6)
 - 2027: 50,71 (artış +%8,8)
 - 2028: 53,76 (artış +%6,0)

Küresel veri takviminde Perşembe günü açıklanacak olan ABD TÜFE ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öne çıkmakta. Manşet TÜFE'nin Ağustos'ta aylık bazda %0,2'den %0,3'e hızlanması ve yıllık bazda %2,7'den, %2,9'a yükselmesi beklenmekte. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,3 artışla (Önceki: +%0,3) yıllık bazda %3,1 seviyesinde yatay kalması tahmin edilmekte. Geçen hafta soğuma sinyalleri veren İstihdam Raporunun ardından ABD TÜFE verilerinin önemi artmış durumda. ECB'den herhangi bir faiz değişikliği beklenmemekte. Diğer taraftan, her çeyrek dönem sonunda olduğu gibi ECB'nin temel ekonomik göstergelere yönelik revize tahminlerini açıklayacağını da hatırlatalım. Küresel siyasi gündem tarafında da Pazartesi günü Fransa'daki güven oyu yoklaması ile Japonya'daki başbakan değişim sürecinin de piyasaların takibinde olacağını not edelim.

Pazartesi 8			Salı 9		Çarşamba 10			Perşembe 11			Cuma 12					
Çin	Ağu	Dış Ticaret	BM Genel Kurul		04:30	Çin	Ağu	Enflasyon	10:00	TR	Tem	Perakende Satışlar	10:00	TR	Tem	Ödemeler Dengesi
17:30	TR	Ağu			10:00	TR	Tem	Sanayi Üretimi	14:00	TR	6/9	TCMB PPK	10:00	TR	Eyl	Piy. Kat. Anketi
								14:30	TR	6/9	Hf. Para-Banka İst.	10:00	TR	Tem	Dış Tic. End.	
								14:30	TR	2025/36	Hf. Menkul Kıymet					
								15:15	AB	6/8	ECB Toplantı					
								15:15	AB	3/4	ECB Projeksiyon					
								15:45	AB	6/8	ECB Basın Tp.					
								15:30	ABD	Ağu	TÜFE					



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayılanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy Genel Müdür Yrd. levent.durusoy@yf.com.tr +90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya Müdür serhat.kaya@yf.com.tr +90 (212) 334 98 36

Erol Gürcan Başekonomist erol.gurcan@yf.com.tr +90 (212) 334 98 37

Yusuf Ziya Özdemir Yrd. Ekonomist yusuf.ozdemir@yf.com.tr +90 (212) 334 98 41

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Adana	+90 (322) 422 55 90
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Bursa	+90 (224) 224 47 47
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Çorlu	+90 (282) 888 96 50
Samsun	+90 (362) 431 46 71	Denizli	+90 (258) 999 19 75
Ulus	+90 (212) 263 00 24		