



Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 3 Ağustos Haftası



ABD Piyasaları ve Tahvil Faizleri



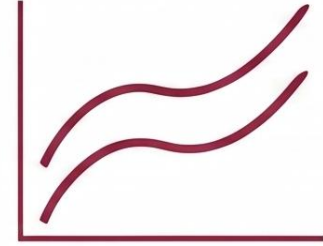
**S&P 500 ve Dow Jones Endeksleri
+%1,05 ve +%1,04 Artış Kaydetti**

Teknoloji hisselerindeki toparlanma ve olumlu gelen şirket bilançoları Wall Street endekslerini yukarı taşıdı.



**Nasdaq Endeksi
+%1,59 Yükselişle
Haftayı Tamamladı**

Yapay zeka yatırımlarının kârlılığa dönüşeceğine yönelik iyimserlik, teknoloji ağırlıklı endeksi destekledi.



**ABD Hazine Tahvilleri
30 Yıllık Tahvil Faizi
%5,28 ile 19 Yılın
Zirvesini Gördü**

Fed'in enflasyonla mücadeledeki kararlılığına ilişkin soru işaretleri, 10 yıllık tahvil faizini de %4,73 seviyesine çıkardı.

Küresel Borsalar (Avrupa ve Asya)



Avrupa Borsaları Performansı

**Avrupa'da Pozitif
Seyir Hakim**

Almanya DAX %2,11,
Fransa CAC 40 %1,64 ve
İngiltere FTSE 100 %1,23
artış gösterdi.

Asya'da Karışık Seyir



Samsung
hisseleri
%5,2
artarken

SK Hynix
beklentileri
karşılayamayarak
%2,33
düşüş

**Teknoloji Devlerinde
Ayrışma Gözlendi.**



Japon Yeni ve Parite

**Dolar/Yen Paritesi %3,7 Düşüşle
157,6 Seviyesine Geriledi**

Japonya Merkez Bankası'nın faizi %1'de sabit tutması ve müdahale sinyalleriyle Şubat 2024'ten bu yana en sert düşüş yaşandı.



**Fiyatı
Brent Petrol
%6,9 Düşüşle
90,1 USD Oldu**



**Altın Ons
Ons Fiyatı
4.046 USD
Seviyesinde**

Enerji ve Emtia Göstergeleri



**Brent Petrol Fiyatı
Brent Petrol %6,9
Düşüşle 90,1 USD Oldu**

Çin'den gelen zayıf ekonomik veriler ve OPEC+ grubunun üretim artışı beklentisi fiyatları aşağı çekti.



**Altın ve Dolar Endeksi
Altın Ons Fiyatı
4.046 USD Seviyesinde**

Dolar endeksinin %1,5 düşüşle 99,9 seviyesine gerilemesine rağmen, yükselen tahvil faizleri altının %0,2 değer kaybetmesine neden oldu.

Enerji Fiyat Trendleri

Gösterge	Savaş Öncesi	Zirve / Önceki Tepe	Güncel Seviye
Brent Petrol (USD)	72,5	119	83,2
Avrupa Doğal Gaz (EUR/MW)	32	69,5	55,9

Politika Faizi Beklentileri (2026 Öngörüsü)

Fed Faiz Beklentisi



**Eylül Ayında
25 Baz Puan
Artış Olasılığı**

Savaş öncesi faiz indirimi beklenirken, mevcut durumda yılın geri kalanı için en az 1 faiz artırımla öngörülüyor.

ECB Faiz Beklentisi



**Eylül Ayında
Faiz Artırımı
Fiyatlanıyor**

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yılın geri kalanında en az 1 adet 25 baz puanlık faiz artırımı yapması bekleniyor.

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 3 Ağustos Haftası

TEMEL PİYASA GÖSTERGELERİ

Petrol ve Enerji Fiyatları



Brent Petrol 83,2 USD
Doğalgaz 55,9 EUR

Enerji fiyatları küresel enflasyon ve arz güvenliği açısından kritik bir takip noktası olmaya devam ediyor.

Döviz ve Parite



Dolar/TL 47,54
Euro/TL 54,89
EUR/USD 1,1535

Dolar endeksi (DXY) 99,7 seviyesinde seyrederken küresel dolar talebini yansıtıyor.

Global Enflasyon ve Faiz (TÜFE ve Faiz Oranları)

Bölge	Son TÜFE (%)	Faiz Seviyesi (%)
ABD	3,5	3,75 - 3,50
Çin	1,0	3,00
Avrupa	2,9	2,25

Kıymetli Madenler ve Diğer Varlıklar



Altın ONS 4.068 USD
Gram Altın 6.218 TL
Gümüş 58,2 USD

BIST100 endeksi 13.458 puan
Bitcoin ise 62.759 USD
seviyesinden işlem görüyor.

JEOPOLİTİK GELİŞMELER VE ENERJİ



ABD-İran Geriliminde Diplomatik Adım

Trump, İran ile anlaşma taslağı üzerinde uzlaşıldığını ve saldırı planlarının askıya alındığını açıkladı. Anlaşma, Hürmüz Boğazı'nın açılması ve nükleer tehdidin sona ermesini kapsıyor; müzakereler 3 Ağustos Pazartesi başlayacak.



Bölgesel Görüşmeler ve Türkiye Notu

Trump-Netanyahu görüşmesinde İran'ın nükleer silah edinmemesi vurgulandı. Söz konusu görüşmede Türkiye'ye F-35 satışı konusu gündeme gelmedi.



OPEC+ Üretim Kararı

OPEC+ üyesi 7 ülke, Eylül ayında petrol üretimini günlük 188 bin varil artırma kararı aldı. Bu karar, küresel piyasalardaki arz beklentileri doğrultusunda alındı.

MERKEZ BANKALARI VE MAKRO VERİLER



ABD Ekonomik Büyümesi ve İç Talep

ABD ekonomisi 2. çeyrekte %1,5 büyüyerek beklenti altında kaldı.

Tüketimin %3,2 ve iş yatırımlarının %8,4 artması iç talebin güçlü kaldığını gösterirken, net ihracat ve stoklar büyümeyi 1,67 puan aşağı çekti.



Fed (FOMC) Faiz Kararı ve Enflasyon

Fed; faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit tuttu (9-3 oy).

Üç üyenin 25 baz puan artış yönünde oy kullanması enflasyon kaygılarını yansıtırken, karar sonrası getiri eğrisi 1990'lardan bu yana en sert dikleşmelerden birini yaşadı.

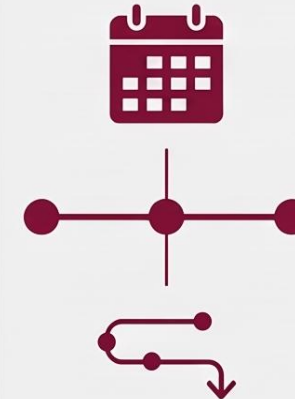


İngiltere Merkez Bankası (BoE) Kararı

BoE, politika faizini 6'ya karşı 3 oyla %3,75'te sabit tuttu.

Enflasyonun yıl sonunda %3,2 ile zirve yapması beklenirken, enerji fiyatlarının yüksek kalması durumunda 2027'de %4,5'e çıkabileceği uyarısı yapıldı.

HAFTALIK VERİ GÜNDEMİ (3 AĞUSTOS HAFTASI)



ABD Veri Takvimi

Hafta boyunca PMI, Dış Ticaret, JOLTS ve İstihdam verileri izlenecek.

Cuma günü açıklanacak olan Temmuz ayı Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar en kritik veri setini oluşturuyor.

Avrupa ve Asya Gündemi

Avrupa'da PMI ve Almanya Sanayi Üretimi; Çin'de ise PMI ve Dış Ticaret verileri takip edilecek.

Pazartesi ve Çarşamba günleri HCOB PMI verileri, Cuma günü ise Almanya'nın sanayi üretimi ve Çin'in dış ticaret rakamları piyasaların odağında olacak.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 3 Ağustos Haftası

Turizm Sektörü ve Destekler



65,2 Milyar Dolar
Yıllıklandırılmış Gelir.

Olumsuz jeopolitik gelişmelere rağmen 2026'nın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış turizm geliri 2025 seviyesini korumayı başardı.



60 Milyar Liralık
Turizm Destek Paketi.

Sektörün jeopolitik risklerden etkilenmesini azaltmak için Hazine kefaletiyle 60 milyar liralık ilave finansman ve asgari ücret/prim desteği sağlandı.



Kişi Başına Ortalama
Harcama Arttı.

İkinci çeyrekte ziyaretçi sayısının sınırlı gerilemesine rağmen, kişi başı harcama geçen yılın üzerine çıkarak cari dengeyi destekledi.



Konaklama Vergisi
İndirimi.

Sektörü desteklemek amacıyla konaklama vergisi oranı yüzde 2'den yüzde 1'e indirildi.

İş Gücü ve İstihdam



%7,6 Haziran Ayı
İşsizlik Oranı.

İşsizlik oranı haziran ayında serinin en düşük seviyesine geriledi.

%8,1 Yılın İlk Yarısı Ortalama
İşsizlik Oranı.

Mevsimsel düzeltilmiş ortalama işsizlik oranı yıllık bazda 0,3 puan azalış gösterdi.



Verimlilik ve Yüksek Katma Değer Odağı.

Beşeri sermayenin güçlendirilmesi ve yüksek katma değerli üretimi destekleyen politikalarla uzun vadeli kalkınma hedefleniyor.

Finansal Göstergeler ve Rezervler



162,6 Milyar USD
Brüt Rezervler.

Toplam rezervin 100,2 milyar doları altın, 62,4 milyar doları ise döviz varlıklarından oluşmaktadır.



38,3 Milyar USD
Swap Hariç Net Rezerv.

Swap hariç net rezervlerdeki iyileşme dikkat çekmektedir.



238 Puan
CDS Seviyesi.

Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) 238 seviyesinde işlem görüyor.

Gösterge Tahvil Faizleri

Vade Türü	Son Veri (Faiz Oranı)
2 Yıllık Gösterge Tahvil	%42,05
5 Yıllık Gösterge Tahvil	%38,97
10 Yıllık Gösterge Tahvil	%34,93

Haftalık Ekonomi Gündemi (3 Ağustos Haftası)



Pazartesi:
Enflasyon ve PMI Verileri.

Temmuz ayı TÜFE ve ÜFE verileri ile Türkiye İSO İmalat PMI verisi açıklanacak.



Salı:
Reel Efektif Döviz Kuru.

Temmuz ayı reel efektif döviz kuru endeksi verisi takip edilecek.



Cuma:
Hazine Nakit Dengesi.

Temmuz ayı Hazine nakit dengesi verileri kamuoyu ile paylaşılacak.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 3 Ağustos Haftası

Büyüme ve Üretim Performansı

%2,5

2026 1. Çeyrek Büyümesi
2025: %3,6, 2026 Son Tahmin: %3,1



İmalat PMI: 47,7
(47,1'den)

Kapasite Kullanımı: %73,8
(%76 olan tarihsel ortalamasının altında)

Sektörel Güven Endeksleri



Hizmet & İnşaat:
Toparlanma



Perakende Ticaret & Reel Kesim:
Zayıflama

Enflasyon ve Beklentiler



Yıllık TÜFE:

%31,75

Aylık: %1,78



Yıllık ÜFE:

%27,83

Aylık: %1,52

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri



TCMB Enflasyon
Ara Hedefi:

%24

(%16'dan yükseltildi)

Dış Denge, İstihdam ve Bütçe

İşsizlik Oranı:

%7,6

(Tarihsel olarak en düşük seviye)

Cari Açık / GSYH Oranı: **-%2,3**

37 Milyar USD (Ort. Altında)

Bütçe Performansı

Son Ay Fazla: **114 Milyar TL**

12 Aylık Kümülatif Açık / GSYH: **%2,6**

Para Politikası ve Finansal Piyasalar

Güncel Politika Faizi:

%37

Faiz Koridoru: %35,5 – %40

Yabancı Yatırımcı İlgisi

Tahvil Payı: **%7,4**

Hisse Senedi: **%32,2**



Piyasa Katılımcıları Anketi Gelecek Projeksiyonları

Dönem	Politika Faizi Beklentisi	TÜFE Beklentisi
2026 Yıl Sonu	%34,70	%29,21
12 Ay Sonrası	%29,44	%23,95
2027 Yıl Sonu	%25,81	%21,47
24 Ay Sonrası	%21,76	%17,83

Tüketim ve Kredi Notları

Satış Verilerinde Ayrışma



Konut
Satışları:
%39 Artış



Taşıt
Satışları:
%20 Düşüş



Beyaz
Eşya:
%7,2 Düşüş

Kredi Notları ve Görünümler

Fitch: **BB-**

S&P: **BB-**

Moody's: **Ba3**

— Durağan

— Durağan

— Durağan



EKONOMİK
ARAŞTIRMALAR



EKONOMİK
ARAŞTIRMALAR