



Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 10 Ağustos Haftası

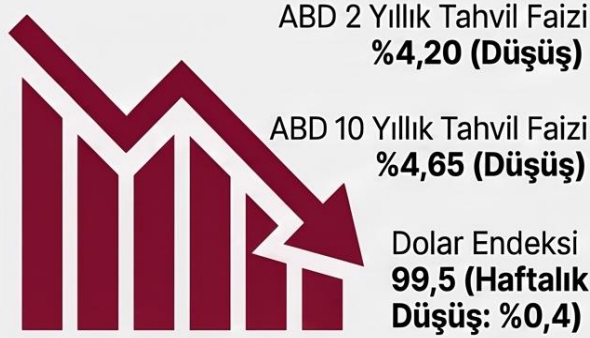


ABD MAKROEKONOMİK VERİLER VE FED BEKLENTİLERİ

İş Gücü Piyasasında Soğuma Sinyalleri

ADP özel sektör ve tarım dışı istihdam verilerinin beklentilerin altında kalması, Fed'in Eylül veya Ekim aylarında faiz artırımını yapma olasılığını belirgin şekilde azalttı.

Tahvil Faizleri ve Dolar Endeksinde Gerileme



ABD Endekslerinde Teknoloji Liderliğinde Artış



ŞİRKET BİLANÇOLARI VE KÜRESEL BORSALAR

Teknoloji Devlerinden Güçlü Gelir Artışı



Avrupa Borsalarında Pozitif Seyir

HSBC Kârı %80 Artış	BP Kârı %150 Artış
------------------------	-----------------------

Haftalık Kapanışlar

FTSE 100 %0,33 Yükseliş	CAC 40 %2,41 Yükseliş
MIB 30 %2,96 Yükseliş	DAX %2,74 Yükseliş

Asya Piyasalarında Karışık Görünüm

Güney Kore Kospi: %5,10 Düşüş
(Çip üreticilerindeki değerlendirme endişeleri)

Japon Nikkei: %1,93 Artış

Çin Shanghai: %2,81 Artış

EMTİA VE ENERJİ PİYASASI

Değerli Metallerde Haftalık Performans

Altın Ons Fiyatı 4.342 USD (%7,3 Artış)	Gümüş Fiyatı 63,6 USD (%10,4 Artış)
---	---

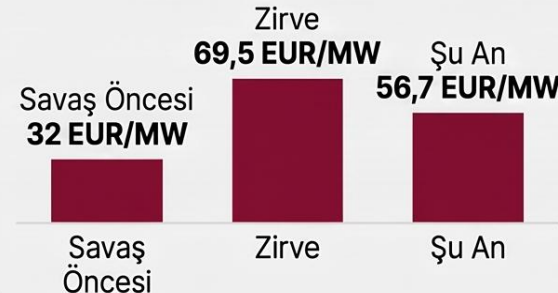
(Son 28 Haftanın En İyi Performansı)

Petrol Fiyatlarında Sert Düşüş

Brent Petrol Varil Fiyatı
83,6 USD
(%7,3 Düşüş)

(Orta Doğu'da anlaşma beklentileri ve ABD petrol stoklarındaki artış etkisi)

Avrupa Doğal Gaz Fiyatları



Merkez Bankalarının Faiz Artırım Olasılıkları

Kurum	Eylül Olasılığı	Aralık Olasılığı
Fed	%40	%70
ECB	%90	%40

GELECEK PROJEKSİYONLARI (2026 BEKLENTİLERİ)

Faiz Politikalarında Şahin Dönüşüm

Fed ve ECB için daha önce beklenen faiz indirimlerinin yerini, jeopolitik gerilimler nedeniyle yılın geri kalanı için en az 1 adet 25 baz puanlık faiz artışı beklentisi aldı.



25 baz puan



25 baz puan

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 10 Ağustos Haftası

Haftalık Ekonomik Takvim (10 Ağustos Haftası)

ABD Gündemi

Salı:
İkinci el konut satışları



Çarşamba:
TÜFE



Perşembe: ÜFE ve haftalık işsizlik başvuruları

Cuma:
Perakende satışlar ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi

Avrupa Gündemi

Pazartesi:
Sentix yatırımcı güveni

Çarşamba:
Almanya nihai TÜFE



Perşembe:
Euro Bölgesi sanayi üretimi

Cuma:
Euro Bölgesi 2. çeyrek GSYH büyüme verisi

Küresel Ekonomik Performans (Temmuz)

• ABD Sektörel Büyüme (PMI)



↑ **53,9**
İmalat PMI
12 ay üst üste büyüme



↑ **54,6**
Hizmet PMI
Son 9 ayın en güçlü artışını kaydetti (51,2'den)

• ABD İstihdamında Soğuma



Tarım dışı istihdam **23 bin kişi** düşerek beklentilerin altında kaldı



JOLTS açılan iş sayısı:
7,359 milyon
(Son 3 ayın en düşük seviyesi)

• Avrupa ve Çin Görünümü



Avrupa
İmalat PMI
Fransa hariç büyüme bölgesinde



TÜFE: %0,5
ÜFE: %3,5
(Son ayların en düşük seviyelerinde)

Jeopolitik Gelişmeler ve Petrol



Hürmuz Boğazı Müzakereleri

İran, Umman ile 2-4 ay sürecek "geçici güzergah" için müzakerelerin son aşamasında; tam açılma ABD'nin tutumuna bağlı.



Petrol Fiyatlarındaki Volatilité

Diplomatik temaslara 80 USD altına sarkan Brent petrol, belirsizliklerin sürmesiyle yeniden 80 USD üzerinde dengelendi.

Güncel Piyasa Göstergeleri ve Faizler

Dolar / TL	47,72
Euro / TL	55,18
Dolar Endeksi (DXY)	99,7
EUR/USD Paritesi	1,1553
Gram Altın	6.658 TL
Ons Altın	4.340 USD
Gümüş	63,9 USD
BIST100	13.779
Bitcoin	65.026
Brent Petrol / Doğalgaz	83,9 USD / 56,7 EUR

Enflasyon ve Faiz Seviyeleri



ABD

%3,5 Enflasyon

%3,75 Faiz



Çin

%1 Enflasyon

%3 Faiz



Avrupa

%2,9 Enflasyon

%2,25 Faiz

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 10 Ağustos Haftası

Haftalık Ekonomik Gündem (12 - 16 Ağustos)

12 Ağustos

Pazartesi

Haziran Ayı Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. Üretim kapasitesindeki değişimler ve sanayi performansı izlenecek.

13 Ağustos

Salı

Haziran Ayı Ticaret Satış Hacmi ve Ciro Endeksleri açıklanacak.

İç ticaret hareketliliği ve ticari ciroların seyri değerlendirilecek.

15 Ağustos

Perşembe

TCMB 3. Enflasyon Raporu, Temmuz Konut Satışları ve Haziran Ödemeler Dengesi.

Haftanın en yoğun veri gününde Merkez Bankası'nın enflasyon tahminleri ve cari denge kritik önem taşıyor.

16 Ağustos

Cuma

Ağustos Ayı TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi. Piyasa aktörlerinin yıl sonu enflasyon, kur ve faiz beklentileri güncellenecek.

Enflasyon ve Ekonomi Politikaları

Dezenflasyon Süreci

Devam Ediyor

Temmuz ayında yıllık enflasyon bir önceki aya göre 0,4 puan gerileyerek %31,8 seviyesinde gerçekleşti (Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek).

Hizmet Enflasyonunda Katılık Azalıyor

Eğitim Enflasyonu:

31 Puan Düşüş

Kira Enflasyonu:

34 Puan Düşüş

Enflasyon Üzerindeki Geçici Etkiler

Petrol fiyatlarındaki artış ve fiyat ayarlamaları nedeniyle Temmuz'da aylık bazda geçici bir artış yaşansa da **temel mal enflasyonunda düşüş eğilimi** sürüyor.

Para Politikası Mesajları (TCMB)

Kararlı ve Sıkı Para Politikası Duruşu

Fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı duruş sürdürülecek, enflasyon görünümünde bozulma olursa ek sıkılaştırma yapılacaktır.

İç Talepte Dengelenme Belirginleşiyor

İç talebin yavaşlaması ithalat artışını sınırlarken, dezenflasyon sürecini de desteklemektedir.

Dış Ticaret ve İhracat Performansı

Temmuz Ayı İhracat Rekoru:

25,6 Milyar USD

İhracat geçen yılın aynı ayına göre %2,9 artarak tarihin en yüksek Temmuz ayı rakamına ulaştı.

Yıllıklandırılmış Toplam İhracat

401,1 Milyar USD

Mal İhracatı: 278,6 Milyar USD



Hizmet İhracatı:
122,6 Milyar USD

İhracatın En Çok Arttığı ve Azaldığı Ülkeler

Artışta

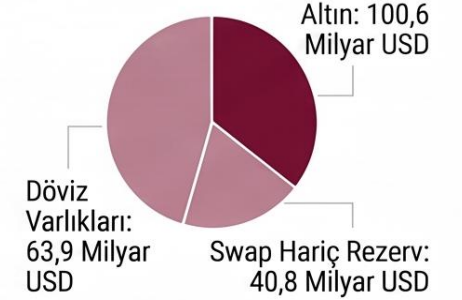
İtalya (+%118)
Çin (+%35)

Azalışta

BAE
Yunanistan
Irak

Finansal Göstergeler ve Rezervler

TCMB Brüt Rezervleri
164,5 Milyar USD



Türkiye CDS Puanı: 226

Risk primindeki seyir piyasa güvenini yansıtmaya devam ediyor.

Gösterge Tahvil Faiz Oranları

Gösterge Tahvil Vadesi	Faiz Oranı (%)
2 Yıllık Tahvil	%41,30
5 Yıllık Tahvil	%38,95
10 Yıllık Tahvil	%34,79

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 10 Ağustos Haftası

Büyüme ve Üretim Göstergeleri

Büyüme Katkısı

Tüketim
+3,7

Dış Talep
-2,5

2026'nın ilk çeyreğinde büyümenin ana motoru tüketim olmaya devam ederken dış talep negatif etkide bulunmuştur.

Kapasite Kullanım Oranı: %73,8



Tarihsel ortalama olan %76'nın altında kalarak sanayi üretimindeki durgunluğu teyit ediyor.

%2,5
Yıllık Büyüme

2026 yılı 1. çeyreğinde gerçekleşen bu büyüme, 2025 yılındaki %3,6'lık genel büyümenin ardından bir yavaşlamaya işaret ediyor.

İmalat PMI: 47,7

47,1

Temmuz ayında 47,1'den 47,7'ye yükselen endeks, imalat sektöründeki zayıflamanın yavaşladığını gösteriyor.

Enflasyon ve Piyasa Beklentileri

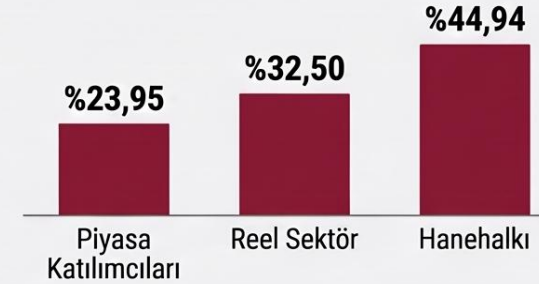


Temmuz 2026 TÜFE:

%31,75 (Yıllık) / %1,78 (Aylık)

Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ise yıllık bazda %27,83 seviyesinde gerçekleşti.

12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentileri



TCMB Enflasyon Hedef Güncellemesi:

TCMB, Enflasyon Ara Hedefini %16 seviyesinden %24'e yükselterek iletişimini bu yönde güncelledi.

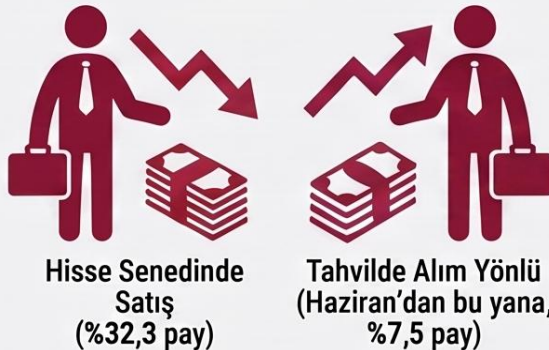
Para Politikası ve Finansal Piyasalar



%37
Politika Faizi

TCMB 23 Temmuz toplantısında faizi sabit tuttu; üst bant %40, alt bant %35,5 seviyesinde.

Yabancı Yatırımcı Hareketleri



Gelecek PPK Toplantısı: 10 Eylül

13 Ağustos'taki Enflasyon Raporu ve Başkan Karahan'ın sunumu bir sonraki toplantı öncesi kritik önemde.

Dış Denge, İşgücü ve Mali Görünüm



İşsizlik Oranı: %7,6

Bu oran Türkiye için tarihsel en düşük seviyeyi temsil etmektedir.



Cari Açık / GSYH: -%2,3

12 aylık kümülatif açık 37 milyar USD olup, %3,6 olan 20 yıllık ortalamanın altındadır.



Bütçe Dengesi:
114 Milyar TL Fazla (Aylık)

12 aylık kümülatif bütçe açığının GSYH'ye oranı %2,6'ya iyileşmiştir (Deprem hariç %1,7).

Ülke Kredi Notları

Kuruluş	Kredi Notu	Görünüm
Fitch	BB-	Durağan
S&P	BB-	Durağan
Moody's	Ba3	Durağan

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 10 Ağustos Haftası (31 Temmuz Verileri)

Temel Bilanço Büyüklükleri



Aktif Toplamı

52.728 Milyar TL

(Yıl sonuna göre %12,3 artış)

Toplam Krediler

27.434 Milyar TL

(Yıl sonuna göre %18,6 artış)

Toplam Mevduat

30.915 Milyar TL

(Yıl sonuna göre %13,5 artış)

Öz Kaynaklar

4.612 Milyar TL

(Yıl sonuna göre %11,0 artış)

Kredi Büyüme Oranları ve Dağılımı

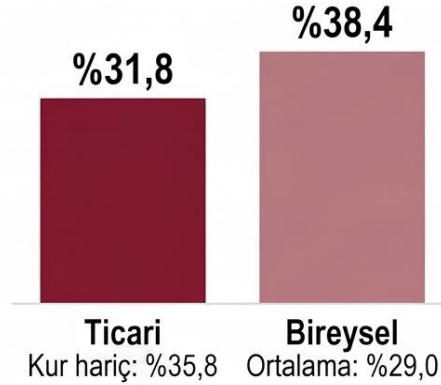


Yıllıklandırılmış Toplam Kredi Büyümesi

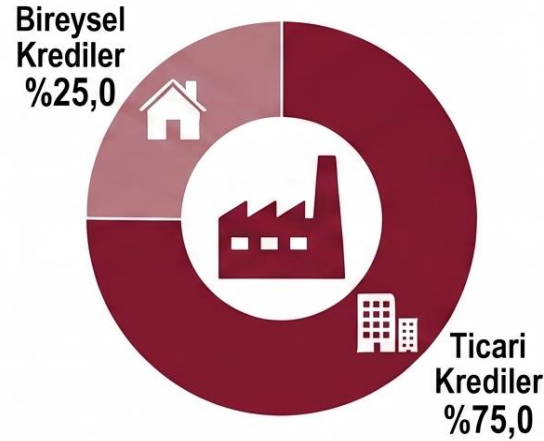
%33,4

(Kur ve 13 haftalık ortalama hariç: %25,8)

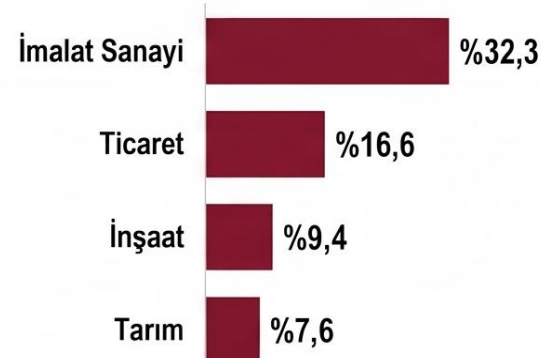
Ticari vs. Bireysel Kredi Büyümesi



Kredi Portföy Dağılımı



Ticari Kredilerin Sektörel Dağılımı



Mevduat Yapısı ve Dolarizasyon



Risk Göstergeleri ve Takip Oranları



Tahsili Geçkimiş Alacak (TGA) Oranı

%2,9



İhtiyaç Kredileri
%5,8



Bireysel Kredi Kartları
%5,0



Bireysel Krediler
%4,7



KOBİ'ler
%3,8



Ticari Krediler
%2,3

Konkordato Sayılarındaki Seyir

2.948

2025

1.000

Haziran 2026

Daha ılımlı artış hızı, geçen yılın %34'ü



Protestolu Senetler

12,3 Milyar TL

Önceki yıla göre %86,1 artış)



Karşılıksız Çekler

39,8 Milyar TL

Önceki yıla göre %62,1 artış)