

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 24 Ağustos Haftası

Küresel Risk ve Jeopolitik Görünüm



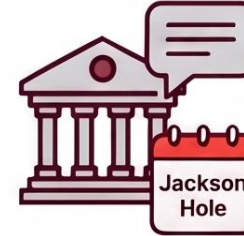
Ticaret Savaşları ve Tarifeler

ABD'nin Kanada ürünlerine %50 tarife uygulaması ve Kanada'nın 20 milyar dolarlık misilleme kararı, ticaret geriliminin uzun süre devam edeceğine işaret ediyor.



Enerji ve Arz Güvenliği Riskleri

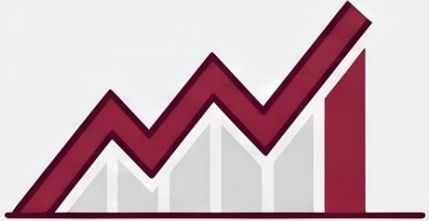
İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatma tehdidi ve Rusya'nın Karadeniz'deki ateşkes teklifini reddetmesi, petrol ve tarım ürünleri fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturuyor.



Para Politikası Beklentileri

28 Ağustos'taki Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın %2 enflasyon hedefine bağlılık ve gelecek politika çerçevesine dair kritik mesajlar vermesi bekleniyor.

Tahvil Piyasası ve 'Treasury Twist'



30 Yıllık ABD Tahvil Faizinde Rekor: %5,33'ün Üzeri

18 Ağustos'ta faizler, artan kamu harcamaları ve enflasyon endişeleriyle 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü.



Müdahale: Treasury Twist Planı

Hazine Bakanı Scott Bessent, uzun vadeli tahvillerin geri alınması ve kısa vadeli ihraçların artırılması yoluyla faiz baskısını azaltmayı hedefliyor.

Dünya Borsaları Performans Tablosu

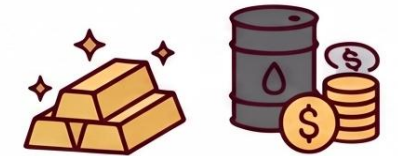
Borsa Endeksi	14.08.2026	21.08.2026	Değişim (%)
Nikkei	68.714	66.016	-3,93%
NASDAQ	26.729	26.180	-2,05%
S&P 500	7.786	7.674	-1,43%
DAX	26.440	26.137	-1,15%
Hang Seng	25.117	26.009	+3,55%
FTSE 100	10.750	10.817	+0,62%

Değerli Metaller ve Enerji Yükselişte

Gümüş ve Brent petrol haftalık olarak yükselirken, altın da güvenli liman talebiyle değer kazandı; Dolar Endeksi (DXY) ise geriledi.

Avrupa Doğal Gaz Fiyatları: Savaşın başlangıcından bu yana %106 artışla **65,9 EUR/MW** seviyelerinde.

Döviz, Emtia ve Faiz



Varlık	14.08.2026	21.08.2026	Değişim (%)
Altın (USD/Ons)	4.376	4.603	+5,18%
Brent Petrol (USD/Varil)	88,52	94,39	+6,63%
USD/TL	47,8820	48,0340	+0,32%
Dolar Endeksi (DXY)	99,7	98,8	-0,87%

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler - 24 Ağustos Haftası



FİNANSAL GÖSTERGELER VE PİYASA VERİLERİ

Emtia ve Döviz Fiyatları



Brent Petrol
93 USD



Doğalgaz
65,9 EUR



Altın (ons)
4.639 USD



Gram Altın
7.170 TL

Kur ve Endeks Seviyeleri



Dolar/TL
48,08



Euro/TL
56,17



Dolar Endeksi
98,9



BIST100
14.515



Bitcoin
77.180



ENFLASYON VE FAİZ KARŞILAŞTIRMASI

Bölge	Son TÜFE	Faiz Seviyesi
ABD	%3,4	%3,75
Çin	%0,5	%3,00
Avrupa	%2,9	%2,25



HAFTALIK GÜNDEM (24 Ağustos Haftası)

Pazartesi & Salı



ABD ve Almanya Verileri

Pazartesi: Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi



Salı: ABD Tüketici Güveni ve Yeni Konut Satışları, Almanya GSYH büyüme verileri

Çarşamba



ABD Büyüme ve PCE Verileri

ABD 2. çeyrek GSYH revize verisi, Çekirdek PCE fiyat endeksi ve Dayanıklı Mal Siparişleri öncü verileri



Perşembe & Cuma



Jackson Hole ve Fed Mesajları

Perşembe: Fed'in Jackson Hole Toplantıları başlıyor



Cuma: Fed Başkanı Kevin Warsh'un konuşması, Michigan Tüketici Güven Endeksi



JEOPOLİTİK VE TİCARET SAVAŞLARI

- İran'a Yönelik "Ekonomik Savaş":** Trump, İran'a destek sağlayan kuruluşları yaptırımlarla tehdit ederek petrol ihracatını baskılamayı ve İran'ı ekonomik olarak izole etmeyi hedefliyor.
- ABD-Kanada Tarife Krizi:** ABD'nin 20 milyar dolarlık Kanada ürününe uyguladığı %50 tarifeye karşılık, Kanada 8 Eylül'den itibaren aynı büyüklükte misilleme tarifesi uygulayacak.



KÜRESEL BÜYÜME VE MAKRO GÖRÜNÜM

- ABD ve Euro Bölgesi PMI Verileri:** ABD Hizmet PMI 56,8'e yükselerek güçlenirken, Euro Bölgesi Bileşik PMI 52,1 ile son dokuz ayın zirvesine çıktı.
- Çin ve Japonya'da Zayıf Seyir:** Çin'de perakende satışlar sadece %0,6 büyürken, Japonya ekonomisi %1,1 büyüme ile %2 olan piyasa beklentisinin altında kaldı.
- ABD Hazine Müdahalesi:** Bakan Scott Bessent, 10-30 yıl vadeli tahvil geri alımlarını iki katına çıkararak 30 yıllık tahvil faizini %5,18'e indirdi.

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 24 Ağustos Haftası

Haftalık Ekonomik Takvim



Pazartesi Gündemi

Saat 09:30: Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplanacak;

Saat 10:00: Enflasyon beklentileri açıklanacak;

Saat 14:30: Reel sektör döviz varlık/yükümlülükleri açıklanacak.



Salı Gündemi

Ağustos ayı sektörel güven endeksleri takip edilecek.



Cuma Gündemi

Temmuz ayı dış ticaret dengesi ve ağustos ayı ekonomik güven endeksi verileri yayımlanacak.

TCMB ve Para Politikası



Bir Hafta Vadeli Repo İhaleleri Başlıyor

TCMB, finansal piyasalardaki dalgalanma nedeniyle ara verdiği repo ihalelerine yeniden başlama kararı aldı.

Fonlama Maliyetinde Değişim

%40 $\Rightarrow$ **%37**

Gecelik Borç Verme Faizi

Bir Hafta Vadeli Repo Faizi



Döviz Dönüşüm Primi Artışı

1 Ekim'den itibaren emek-yoğun ve yüksek katma değerli sektörlerde döviz dönüşüm primi iki katına çıkarılacak.

Borçluluk ve Kamu Maliyesi

%91

Toplam Borç/Milli Gelir Oranı

%306 Dünya Ortalaması
%229 Gelişmekte Olan Ülkeler Ortalaması

%23,1

Kamu Borç Stoku

GSYH'ye oranı yılın ilk çeyreğinde tarihi düşük seviyelerde gerçekleşti.

470 Milyar TL

Faiz Dışı Fazla

Ocak-Temmuz döneminde geçen yıla göre 228 milyar TL artış.

İstihdam ve Enerji

%7,9

İşsizlik Oranı

İkinci çeyrekte mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı gerilerken, istihdam 155 bin kişi arttı.

%15,7

Kayıt Dışı İstihdam

Tarım dışı sektörlerde kayıt dışı istihdam oranı tarihsel ortalamaların altında seyretmektedir.



Enerji Piyasası Baskısı

Mazot-Brent petrol marjı uzun dönem ortalamasının 5 katına (varil başı 100\$) çıkarak küresel bir şok oluşturmaktadır.

Güncel Piyasa Göstergeleri

183,5 Milyar USD

Brüt Rezerv

108,3 Milyar USD Altın

75,2 Milyar USD Döviz

Swap hariç net rezerv: 54,3 milyar USD

222 Puan

CDS Seviyesi

Türkiye'nin kredi risk primi (CDS) son verilere göre 222 seviyesindedir.

Tahvil Faiz Oranları

Vade	Faiz Oranı (%)
2 Yıllık Tahvil	%40,85
5 Yıllık Tahvil	%38,42
10 Yıllık Tahvil	%34,80

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 24 Ağustos Haftası



BÜYÜME VE ÜRETİM GÖSTERGELERİ

2026 1. ÇEYREK GSYH BÜYÜMESİ: %2,5

2025 %3,6 büyümenin ardından, yıllık bazda artış.



Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanımı: Sanayi üretimi %1,4 daralırken, kapasite kullanım oranı %73,5 (tarihsel %76 altında).



İmalat PMI (Temmuz): 47,7'ye yükseliş (önceki 47,1), zayıflamanın yavaşladığına işaret.



Piyasa Katılımcıları 2026 Büyüme Tahmini: %3,1. 2. çeyrek beklentisi %2,7 (31 Ağustos açıklanacak).



TURİZM VE İÇ TÜKETİM

Temmuz Ayı Yabancı Ziyaretçi: 7,1 Milyon

Aylık %28 artış, yıllık %0,3 azalış.

En Çok Ziyaretçi Gönderen İlk 3 Ülke:

-  Rusya Fed. (%14,38)
-  Almanya (%13,64)
-  İngiltere (%7,67)

Sektörel Satışlarda Daralma: Konut %4,9, taşıt %23,1, beyaz eşya %18,7 geriledi (aylık bazda).



ENFLASYON VE PARA POLİTİKASI

TCMB POLİTİKA FAİZİ: %37

23 Temmuz'da sabit bırakıldı; üst bant %40, alt bant %35,5.

Temmuz Ayı Enflasyonu (TÜFE/ÜFE): Yıllık TÜFE %31,75 (aylık %1,78), Yıllık ÜFE %27,83 (aylık %1,52).

Enflasyon Tahmin

Revizyonu: TCMB 2026 yıl sonu tahmini %26'dan %28'e yükseltildi.

12 AY SONRASI ENFLASYON BEKLENTİLERİ

Piyasa Katılımcıları:	%23,69
Reel Sektör:	%32,80
Hanehalkı:	%45,58



DIŞ DENGİ, BÜTÇE VE İSTİHDAM

Cari Açık / GSYH Oranı: -%2,4 (tarihsel altı)

12 aylık kümülatif cari açık 38,9 milyar USD

İşsizlik Oranı: %7,6 (Tarihsel en düşük seviye).

Bütçe Dengesi: 12 aylık kümülatif bütçe açığı 2,1 trilyon TL (GSYH %3,1).



FİNANSAL PİYASALAR VE KREDİ NOTLARI

14 AĞUSTOS HAFTASI YABANCI İŞLEMLERİ: Yabancılar hisse senedinde 176 milyon USD net alış, tahvilde 306 milyon USD net satış.

Kredi Notları ve Görünümler	S&P	Moody's
Fitch: BB- (Durağan)	BB- (Durağan)	Ba3 (Durağan)

Bankacılık Sektörü: Güncel Göstergeler – 24 Ağustos Haftası (14 Ağustos Verileri)

Temel Bilanço Büyüklükleri



Aktif Toplamı:
52.728 Milyar TL

Haziran 2026 itibarıyla kaydedilen bu rakam, yılsonuna göre %12,3 oranında bir büyümeyi temsil etmektedir.



Toplam Mevduat:
30.915 Milyar TL

31 Temmuz verilerine göre mevduat hacmi yılsonuna kıyasla %13,5 artış göstermiştir.



Toplam Krediler:
27.434 Milyar TL

Temmuz sonu itibarıyla kredilerde yılsonuna göre %18,6'lık bir genişleme izlenmiştir.



Öz Kaynaklar:
4.612 Milyar TL

Haziran 2026 itibarıyla öz kaynak büyüklüğü yılsonuna göre %11,0 oranında artmıştır.

Kredi Büyüme Hızları ve Dağılımı

Toplam Kredilerde %33,1 Yıllıklandırılmış Büyüme

13 haftalık ortalama ve kur etkisi hariç tutulduğunda büyüme oranı %27,5 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ticari vs. Bireysel Kredi Payları

Ticari Krediler (%75,2)	Bireysel Krediler (%24,8)
----------------------------	------------------------------

Bireysel Kredi Dinamiği

Bireysel krediler yıllıklandırılmış %36,8 büyürken, kur etkisinden arındırılmış 13 haftalık büyüme %32,7 olmuştur.

Ticari Kredilerin Sektörel Dağılımı

Sektör	Payı (%)
İmalat Sanayi	%32,3
Ticaret	%16,6
İnşaat	%9,4
Tarım	%7,6

Mevduat Yapısı ve Risk Göstergeleri

Mevduatta TL Hakimiyeti



■ TL Mevduat (%61,5)
□ YP Mevduat (%38,5)

Menkul kıymet yatırım fonları dolarizasyon oranı ise %37,3'tür.

Tahsili Gecikmiş Alacak (TGA) Oranları



Konkordato ve Ödeme Sorunları: 2026'nın ilk 6 ayında 1000 firma konkordatoya gitmiştir; bu rakam geçen yılın toplamının %34'üne denk gelmektedir.

Karşılıksız Çek ve Protestolu Senet Artışı: Protesto edilen senetler %86,1 artışla 12,3 milyar TL'ye, karşılıksız çekler ise %62,1 artışla 39,8 milyar TL'ye ulaşmıştır.

Yatırım Fonları Görünümü

Toplam Yatırım Fonları: 10,9 Trilyon TL

Fon büyüklüğü yılsonuna göre 2,4 trilyon TL (%28,4) artış göstermiştir.

Para Piyasası Fonlarında Güçlü Büyüme: 3,56 Trilyon TL

Bu fonlar yılsonuna göre %37,4 oranında büyümüştür.

Serbest Fon Performansı: 4,85 Trilyon TL

Para piyasası hariç serbest fonlar %24,7 büyüme kaydetmiştir.