

DEĞERLENDİRME

Uygur Yolcu
uyyolcu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy
dakko@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3028

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

ÖZET: Geçen hafta küresel çapta borsalarda; ABD'de enflasyonun yavaşlama sinyalleri vermesi, piyasalarda Fed'in bu yıl faiz artırım beklentilerinin zayıflaması ve olumlu şirket bilançolarına karşın Orta Doğu'da ABD ve İran arasında anlaşma sürecine ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle karışık seyr gözlemlendi. Özellikle, ABD'nin İran'a uyguladığı deniz ablukasını süresiz olarak devam ettirebileceğine ve İran'a karşı bu hafta benzeri görülmemiş ekonomik önlemler açıklamaya hazırlandığına yönelik haber akışı borsalardaki iyimserliği sınırlandırdı. Diğer yandan, ABD'de teknoloji ve yapay zeka alanındaki girişimler ABD teknoloji hisselerinin olumlu ayrışmasına neden oldu. ABD'li teknoloji devi Nvidia'nın, yapay zeka altyapısının geliştirilmesi için 500 milyar USD'nin üzerinde sermayeyi hareket geçirmek amacıyla altı finans kuruluşuyla stratejik ortaklıklar kurduğunu bildirmesi teknoloji hisselerini destekledi. Yapay zeka ile bağlantılı şirketlerin hisselerinde yükseliş görülürken, Micron Technology'nin hisseleri %10,7, Oracle hisseleri %2,4 ve Nvidia hisseleri %0,5 değer kazandı. ABD'de zayıf gelen enflasyon ve perakende satış verilerinin ardından Fed'den bu yıl faiz artırım beklentilerinin azalmasıyla ABD 2 yıllık tahvil faizi geçen hafta 3 baz puanı düşüşle %4,17 seviyesinden kapatırken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise haftayı 5 baz puanlık yükselişle %4,69 seviyesinden kapattı. Bu gelişmelerle haftalık bazda S&P 500 endeksi %0,36 artış ve teknoloji şirketlerini kapsayan Nasdaq endeksi %0,14 artışla kapatırken, Dow Jones endeksi %0,56 düşüşle haftayı tamamladı.

Avrupa borsalarında ise geçen hafta Orta Doğu'da devam eden belirsizlikler ve petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle Almanya hariç negatif seyr gözlemlendi. Bu gelişmelerle geçen hafta İngiltere'de FTSE 100 endeksi %1,44 düşüş, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,90 düşüş ve İtalya'da MIB 30 endeksi %0,25 düşüşle kapatırken Almanya'da DAX endeksi %0,41 artış sergiledi.

Asya tarafında ise borsalarda geçen hafta karışık bir seyr gözlemlendi. Özellikle, teknoloji sektörüne ilişkin artan iyimserlik risk iştahını desteklerken, Güney Kore'de Kospi endeksi, 7 haftalık düşüş serisine son verdi. Buna karşın, Çin'de beklentilerin altında açıklanan enflasyon verileri, ülkede deflasyonist baskıların artılabileceğine işaret etti. Bu gelişmelerle haftalık bazda, Güney Kore Kospi endeksi %11,49 artış ve Japonya Nikkei endeksi %4,74 artışla kapatırken, Hong Kong Hang Seng endeksi %2,15 düşüş ve Çin Şanghay endeksi ise %0,33 düşüş kaydetti.

Orta Doğu'da ABD ve İran arasındaki müzakerelerde devam eden belirsizlikler ve Hürmüz Boğazı kaynaklı petrol arzı endişelerinin yoğunlaşmasıyla Brent petrolün varil fiyatı, geçen haftayı yaklaşık %6 artışla 88,5 USD seviyesinden kapattı.

Fed'den bu yıl faiz artış beklentilerinin azalması ve yüksek seyreden tahvil faizlerinin küresel çapta kamu maliyesinin sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri artırmasıyla altının ons fiyatı, haftalık bazda %0,8 artışla 4.376 USD seviyesinden kapatırken, gümüşün ons fiyatı %1,8 artışla 64,7 USD seviyesinden tamamladı.

ABD'de temmuz ayı perakende satışlar verisi takip edildi. **Manşet perakende satışlar** aylık bazda haziranda %0,2 artışın ardından temmuzda %0,6 düşüş sergileyerek beklentilerin (%0,1 artış) belirgin şekilde altında kaydedildi. Temmuzda perakende satışlardaki söz konusu aylık düşüş, Ekim 2025'ten bu yana ilk düşüş oldu. GSYH büyümesinin hesaplanmasında dikkate alınan otomobil, benzin, gıda ve inşaat malzemeleri hariç **çekirdek perakende satışlar** ise haziranda %0,4 artışın ardından temmuzda %0,4 düşüş kaydetti ve beklentilerin (%0,3 artış) altında gerçekleşti. Temmuzda çekirdek perakende satışlardaki söz konusu aylık düşüş, Eylül 2025'ten bu yana ilk düşüşe işaret etti. Temmuzda aylık bazda manşet ve çekirdek perakende satışların sürpriz şekilde düşüş kaydetmesi iç talepte yavaşlamaya işaret etti.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ağustos ayı öncü verisi, 55,2'den 51'e gerilemekle birlikte beklentilerin (55) belirgin şekilde altında kaydedildi. Bunun yanında, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %4,2'den %4,3'e yükselirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,3'te yatay seyrederken son dört ayın en düşük seviyelerinde seyretti.

Avrupa tarafında, Euro Bölgesi'nde bu yılın ikinci çeyreğinde ilişkin GSYH revize büyüme verileri takip edildi. Euro Bölgesi ekonomisi bu yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre durağan (%0) seyrederken, **yılın ikinci çeyreğinde öncü verilerle uyumlu olarak %0,4 oranında büyüme kaydederek toparlanma sergiledi**. Söz konusu çeyreklik büyüme oranı, 2025 yılının ilk çeyreğinden bu yana en güçlü büyüme olurken; güçlü yapay zeka yatırımları ve hükümet harcamalarının, Orta Doğu'daki çatışmaların ve yüksek enerji maliyetlerinin etkisinin azaltılmasına yardımcı oldu. Euro Bölgesi ekonomisi yıllık bazda ise, bu yılın ilk çeyreğinde %0,5 büyümenin ardından, ikinci çeyrekte büyüme hızı %1'e yükseldi.

Ekonomide ve Bankacılık Sektöründe Seçilmiş Göstergeler Makroekonomi Sunumu (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin
Kamera ile Karekodlu Okutunuz



Masaüstü Ulaşım İçin
Bağlantıyı Tıklayınız

Sunum Erişim Linki

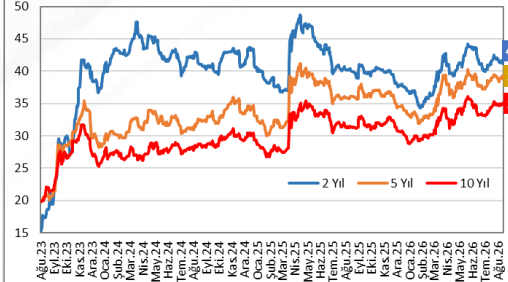


	07.08.2026	14.08.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	13.779	14.172	2,85%
TR 5 Yıllık CDS Primi	226	220	-7 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	41,30%	41,12%	-18 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	34,79%	35,05%	26 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,20%	4,17%	-3 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,65%	4,69%	5 bps

	07.08.2026	14.08.2026	Değişim
USD/TL	47,6998	47,8820	0,38%
EUR/TL	55,1581	55,4259	0,49%
EUR/USD	1,1559	1,1570	0,10%
Dolar Endeksi (DXY)	99,5	99,7	0,13%
Altın (USD / Ons)	4.342	4.376	0,80%
Gümüş (USD / Ons)	63,6	64,7	1,77%
Brent Petrol (USD / Varil)	83,55	88,52	5,95%

Dünya Borsaları	07.08.2026	14.08.2026	Değişim
NASDAQ	26.691	26.729	0,14%
Dow Jones	54.037	53.732	-0,56%
S&P 500	7.758	7.786	0,36%
Euro Stoxx 600	660	658	-0,36%
Nikkei	65.607	68.714	4,74%
Shenzhen CSI 300	4.694	4.666	-0,61%
Shanghai	3.940	3.927	-0,33%
Hang Seng	25.668	25.117	-2,15%

Gösterge Hazine Tahvil Faizleri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



Yurt içinde ise, TCMB tarafından ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Ankette, katılımcıların cari yıl sonuna, gelecek yıl sonuna ve 24 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinde yükseliş gözlenirken, 12 ay sonrasına ve uzun vadeye ilişkin enflasyon beklentilerinde ise hafif düşüş kaydedildi.

- **Yıllık bazda TÜFE**, 2025 yılını %30,89 seviyesinde kapatmıştı. Anket katılımcılarının **2026 yıl sonu TÜFE beklentisinin, son dönemde Orta Doğu kaynaklı devam eden jeopolitik risklerle ve ABD ve İran arasındaki müzakerelere ilişkin belirsizliklerle yüksek seyreden petrol ve doğal gaz fiyatlarının etkisi ile %29,21'den %29,43 seviyesine yükseldiği** görüldü.
- **12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ise %23,95'ten %23,69 seviyesine gerilerken**, orta vadeli TÜFE beklentilerinden **24 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ise %17,83'ten %18,03 seviyesine hafif yukarı yönlü revize edildi.**
- Piyasa Katılımcıları Anketi'nde **bu yıla ilişkin GSYH büyüme tahmininin görece yatay seyrettiği** gözlenmekte. **GSYH büyüme tahmini cari yıl için %3,1 seviyesi civarındaki seyrini sürdürdü.** Bununla birlikte **gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin ise %4,1'den %4 seviyesine hafif aşağı yönlü revize edildiği** görüldü.
- Katılımcıların **politika faizi beklentilerine** bakıldığında ise, **eylül ayı toplantısında (ilk toplantı) faiz oranının sabit tutulması beklenirken, ekim ayı toplantısında (ikinci toplantı) ise politika faizinin %36,13 seviyesi ile ortalama 87 baz puanlık indirim beklentisi olduğu ve aralık ayı toplantısında ise (üçüncü toplantı) %35,25 seviyesi ile ortalama 88 baz puanlık indirim beklentisi olduğu** gözlenmekte.
- **Cari açık tahminlerinin** de Orta Doğu'daki savaşın ve müzakerelere ilişkin belirsizliklerin enerji fiyatları ve dış talep üzerindeki olumsuz etkileri nedeniyle bu yıl ve gelecek yıl için kısmen yukarı yönlü revize edildiği gözlenmekte. Anket katılımcılarının bu yıla ilişkin cari açık tahmini 49,3 milyar USD'den 50,2 milyar USD'ye, gelecek yıla ilişkin tahminin ise 43,3 milyar USD'den 44,4 milyar USD seviyesine yukarı yönlü revize edildiği görüldü.

Yurt dışında veri takviminde bu hafta, **ABD tarafında** pazartesi günü **ağustos ayı New York Fed Empire State imalat endeksi**, salı günü **temmuz ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri**, çarşamba günü **Fed'in temmuz ayı FOMC toplantı tutanakları**, perşembe günü **haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları** ve cuma günü **ağustos ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** takip edilecek. **Avrupa tarafında**, salı günü **Almanya'da ağustos ayı ZEW endeksleri**, çarşamba günü **Euro Bölgesi'nde temmuz ayı nihai TÜFE verileri** ve **İngiltere'de temmuz ayı TÜFE verileri** ve cuma günü **Avrupa genelinde ağustos ayı S&P Global imalat ve hizmet sektörleri öncü PMI verileri** ile **Euro Bölgesi'de ağustos ayı tüketici güveni öncü verisi** izlenecek. **Asya tarafında**, perşembe günü **Çin'de Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) faiz kararı** takip edilecek.

ABD tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **ABD Merkez Bankası (Fed)**, bu yıl ocak, mart, nisan ve haziran ayları toplantılarında federal fonlama faiz aralığını %3,50-%3,75 bandında sabit tutmasının ardından **temmuz ayı toplantısında da beklentilerle uyumlu olarak sabit tutmuştu.** Böylece Fed, bu yıl üst üste beşinci kez faizlerde değişikliğe gitmemiştir. Bu kapsamda temmuz ayı itibarıyla faiz oranlarının değiştirilmediği dönem, 2008'de başlayan faiz döngüsünden bu yana kaydedilen en uzun bekleme süresi olmuştur. **Temmuz ayı toplantısında faiz oranlarını sabit tutma kararı 3'e karşı 9 oyla alınırken, 2016'dan bu yana politika değişikliğine ilişkin ilk kez aynı yönde 3 karşı oy verildiği** gözlenmiştir. Oylamada ortaya çıkan görüş ayrılığı yükseliş geçiren enflasyonu kontrol altına almak amacıyla daha yüksek faiz oranlarının gerekli olduğuna ilişkin düşüncenin bazı üyeler arasında güçlendiğine işaret etmiştir. Dallas Fed Başkanı Logan, Cleveland Fed Başkanı Hammack ve Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin, faiz oranlarının 25 baz puan artırılması yönünde karşı oy kullandıkları görülmüştü. Söz konusu üyeler, enflasyondaki yüksek seyrin daha sıkı para politikası uygulanmasını gerektirdiği görüşünü savunmuştu. **Fed Başkanı Warsh**, enflasyon hedefine ulaşma konusunda kararlı olduklarını belirterek, enflasyonda kalıcı bir toparlanmanın zaman alacağını ve yüksek enflasyonun kalıcı olması halinde faiz oranlarının çözümün bir parçası olabileceğini belirtmiştir. Warsh'un şahin duruş sergilemesine karşın gelecek dönemde enflasyonla mücadelede detaylı yönlendirmede bulunmaması piyasalarda Fed'in para politikasına ilişkin belirsizliklerin artmasına neden olmuştur.
- **New York Fed Empire State imalat endeksi**, haziran ayında yeni siparişler ve sevkiyatların güçlü şekilde artışıyla 5,7 seviyesinden 15,6 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde kaydedilmişti. Böylece veri, imalat sanayi sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etmişti. Ayrıca firmalar, önümüzdeki döneme ilişkin iş koşulları için iyimser bir bakış açısını korumuştur.
- **Sanayi üretimi** aylık bazda mayısta %0,1 oranında sınırlı artışın ardından haziranda da %0,1 oranında artış sergilemekle birlikte beklentilerin altında yükseliş kaydetmişti. **Kapasite kullanım oranı** ise, haziranda %76,1 seviyesinde yatay seyretmişti.
- **Temmuz ayı S&P Global imalat sektörü nihai PMI verisi**, 53,9 seviyesinde yatay seyretmişti ve imalat sektöründe büyüme hızının korunduğunu göstermişti. Temmuz ayı verisi, imalat sektöründe 12 aydır büyümenin sürdüğüne işaret etmişti. Firmaların üretim büyümesi mart ayından bu yana en zayıf seviyede kaydedilirken, yeni siparişler art arda üçüncü ayda daha yavaş bir oranda artmıştı. Gümrük vergisi baskıları ve düşük yurt dışı talep nedeniyle ihracat siparişleri düşmeye devam etmişti. Girdi maliyeti artış hızı son dört ayın en yavaş seviyesinde kaydedilmekle birlikte yüksek enerji fiyatları ve gümrük vergileri kaynaklı olarak yüksek seviyelerde kalmıştı ve bu durum da üreticilerin satış fiyatlarını artırmaya devam etmesine neden olmuştur. Firmaların iş güveni olumlu kalmaya devam etmekle birlikte Ekim 2025'ten bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti.
- **Temmuz ayı S&P Global hizmet sektörü nihai PMI verisi**, 51,2'den 54,6'ya yükselerek hizmet sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etmişti. Temmuz ayı verisi, hizmet sektörü faaliyetlerinde son dokuz ayın en güçlü iyileşmesini göstermişti. Firmaların yeni alınan işleri kısım ayından bu yana en güçlü artışı sergilerken, firmalar, FIFA Dünya Kupası ve ABD Bağımsızlık Günü harcamaları ile satış, pazarlama ve ürün geliştirmeye yapılan yatırımların artması nedeniyle faaliyetlerde canlanma olduğunu belirtmişti. Yeni alınan işler iç piyasadaki müşterilerden gelirken, ihracat siparişleri gümrük vergileri ve Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle 2022'den bu yana en sert düşüşü yaşamıştı. Girdi fiyatları artış hızı, gümrük vergileri ve yüksek hammadde maliyetleri nedeniyle 14 ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştı ve firmaları fiyat artışlarını tüketicilere yansıtmaya yöneltmişti.

Avrupa tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Almanya'da temmuz ayında ZEW cari koşullar endeksi ve beklentiler endeksi** toparlanma kaydetmişti. **Temmuz ayında ZEW cari koşullar endeksi**, -81'den -77,6 seviyesine yükseliş beklentilere (-77,7) yakın gerçekleşerek son üç ayın yüksek seviyesinde kaydedilirken, **ZEW beklentiler endeksi** 10,5'ten 26,3 seviyesine yükselerek beklentilerin (15,3) belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmişti ve Orta Doğu'daki çatışmaların küresel güveni olumsuz etkilemesinden önce şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye işaret ederek, Almanya'nın reform paketinin ekonomik görünümü desteklemeye başladığını göstermişti.

- **Euro Bölgesi'nde manşet TÜFE**, aylık bazda haziranda %0,1 düşüşün ardından, temmuzda öncü verilere göre %0,2 artış kaydederken, yıllık bazda %2,8'den %2,9 seviyesine hafif yükselmişti. Bunun yanında yıllık bazda manşet TÜFE, ECB'nin %2'lik hedefinin üzerindeki seyrini sürdürmüştü. **Çekirdek TÜFE** ise, yıllık bazda haziranda %2,4 seviyesinde gerçekleşmenin ardından temmuzda öncü veriye göre %2,5'e hafif yükselmişti.
- **İngiltere'de manşet TÜFE** aylık bazda Mayıs ayında %0,2 artışın ardından, Haziran ayında beklentilerle uyumlu olarak %0,1 oranında sınırlı artış kaydetmişti ve son beş ayın en düşük aylık artışına işaret etmişti. Yıllık bazda manşet TÜFE ise, haziranda %2,8'den %2,6 seviyesine gerilemişti ve Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti. TÜFE'deki gerilemede, özellikle gevşeyen petrol fiyatlarıyla yavaşlayan ulaştırma hizmetleri fiyatlarının yanı sıra gıda fiyatlarının yavaşlaması ve giyim ürünleri fiyatlarındaki gerileme belirleyici olmuştu. **Çekirdek TÜFE** ise aylık bazda Haziran ayında bir önceki aya benzer şekilde ve beklentilerle uyumlu olarak %0,3 oranında artış kaydetmişti. Yıllık bazda çekirdek TÜFE ise haziranda bir önceki aya benzer şekilde %2,6 seviyesinde gerçekleşmişti ve son üç ayın en yüksek seviyelerindeki seyrini korumuştur. Böylece, İngiltere'de yıllık bazda manşet ve çekirdek TÜFE verileri, BoE'nin %2 seviyesindeki hedefinin üzerinde kalmaya devam etmişti.
- **Avrupa genelinde imalat PMI'lar**, temmuz ayında nihai verilere göre Fransa hariç 50 eşik seviyesinin üzerinde büyüme bölgesinde kaydedilmişti. Buna göre imalat PMI'lar **Almanya'da** 50,3'ten 52,2'ye ve **Euro Bölgesi'nde** 51,4'ten 51,9'a yükselerek imalat sektöründe büyümenin hızlandığına işaret ederken, **İngiltere'de** 52,5'ten 51,9'a gerileyerek imalat sektöründe büyümenin yavaşladığına işaret etmişti, **Fransa'da** ise 51,2'den 49,8 gerileyerek imalat sektörünün büyüme bölgesinden daralma bölgesine geçtiğini göstermişti.
- **Avrupa genelinde hizmet PMI'lar**, temmuz ayında nihai verilere göre Almanya ve Fransa'da 50 eşik seviyesinin altında daralma bölgesindeki seyrini sürdürürken, Euro Bölgesi ve İngiltere'de ise 50 eşik değeri üstünde büyüme bölgesine geçildiği görülmüştü. Buna göre hizmet PMI'lar, **Almanya'da** 48,6'dan 49,8'e ve **Fransa'da** 46,8'den 49,6'ya yükselerek sektörde daralmanın yavaşladığına ilişkin sinyal vermişti. **Euro Bölgesi'nde** 49,4'ten 51,7'ye ve **İngiltere'de** ise 48,8'den 52,1'e yükselerek hizmet sektöründe toparlanmanın hızlandığına ve daralma bölgesinden büyüme bölgesine geçildiğine işaret etmişti.
- **Euro Bölgesi'nde tüketici güveni**, temmuzda bir önceki aya göre 1,8 puan artışla -17,7'den -15,9'a yükselerek son beş ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti. Tüketiciler, ülkelerindeki ekonomik görünüm konusunda daha iyimser olduklarını ifade ederken, hem mevcut dönem hem de beklenen hane halkı mali durumlarına ilişkin değerlendirmeleri de iyileşmişti.

Asya tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Çin Merkez Bankası (PBoC)**, temmuz ayı toplantısında beklentilerle uyumlu olarak 1 ve 5 yıllık kredi temel faiz oranlarını sırasıyla %3'te ve %3,50'de sabit tutmuştu. Böylece Banka, geçen yıl Mayıs ayı toplantısında faiz indiriminin sonrasında 14 ay boyunca faizleri sabit tutmayı sürdürmüştü. Bankanın bu haftaki toplantısında da faizleri sabit tutması bekleniyor.

Yurt içinde ise, pazartesi günü **temmuz ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi**, salı günü **temmuz ayı konut fiyat endeksi**, çarşamba günü **haziran ayı kısa vadeli dış borç istatistikleri** ve cuma günü ise **ağustos ayı tüketici güven endeksi**, **ağustos ayı reel sektör güven endeksi** ve **kapasite kullanım oranı verileri ile temmuz ayı gelen yabancı ziyaretçi sayısı istatistikleri** takip edilecek.

- **Bütçe dengesi, haziran ayında 114,2 milyar TL seviyesinde fazla vermişti**, Mayıs ayında 298,2 milyar TL seviyesinde açık verirken, bir önceki yılın aynı ayında ise 330,2 milyar TL seviyesinde açık vermişti. Bu kapsamda, bütçe dengesi bir önceki aya göre iyileşmeye işaret ederken, geçen yılın aynı dönemine göre de belirgin iyileşme kaydetmişti. **12 aylık kümülatif bütçe açığı** ise 2026 yılı Mayıs ayındaki 2,21 trilyon TL'den **2026 yılı Haziran ayı itibarıyla 1,76 trilyon TL seviyesine** gerilemişti. **12 aylık kümülatif bütçe açığı/GSYH oranı**, 2026 yılı Mayıs ayındaki %3,3 seviyesinde kaydedilmesinin ardından **2026 yılı Haziran ayında %2,6 seviyesine gerilerken**, 2024 yılı Aralık ayındaki %4,7 seviyesine göre belirgin iyileşmeye işaret etmişti, 2025 yılı Aralık ayındaki %2,9 seviyesine göre ise kısmen daha olumlu seviyede kaydedilmişti.
- **Konut fiyat endeksinin** aylık artış hızı Haziran ayında %1,64'ten %1,97'ye yükselirken, yıllık artış hızı ise %24,5 seviyesinde yatay seyrederken Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti. Konut fiyatları reel olarak ise Haziran ayında yıllık %5,8 oranında gerilemişti ve böylece konut fiyatlarında Kasım 2025 hariç tutulduğunda son 29 aylık dönemde nominal yıllık değişim yıllık enflasyonun altında kalmaya devam etmişti.
- **Tüketici güven endeksi verisi**, haziranda aylık bazda %2,5 oranında artışın ardından, temmuzda %2,2 artışla 87,9'dan 89,8 seviyesine yükselerek toparlanmayı dördüncü ayda sürdürmüştü. Böylece endeks haziranda Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilmişti.
- **Temmuz ayında aylık bazda mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi** 0,8 puan düşüşle 102 seviyesinden 101,2 seviyesine gerilerken, 100 iyimserlik eşik seviyesinin üzerindeki seyrini yedinci aya taşımıştı. **Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı** ise temmuz ayında 0,5 puanlık düşüşle %74,3'ten %73,8 seviyesine gerilemişti ve böylece son 10 ayın en düşük seviyesinde kaydedilmişti. Bunun yanında, kapasite kullanım oranı Haziran ayı itibarıyla uzun vadeli ortalamasının (%76,1) altındaki seyrini sürdürmüştü.
- **Gelen yabancı ziyaretçi sayısı** Haziran ayında mevsimselliğin etkisiyle toparlanma göstererek bir önceki aya göre %14,1 oranında artışla 4,9 milyon kişi seviyesinden 5,5 milyon kişi seviyesine yükseliş kaydetmişti. Bununla birlikte gelen yabancı ziyaretçi sayısında Haziran'da yıllık bazda %4 oranında azalış gözlenmişti. 12 aylık kümülatif bazda gelen yabancı ziyaretçi sayısı Mayıs ayındaki 52,4 milyon kişi seviyesinden, Haziran ayında %0,6 oranında azalışla 52,1 milyon kişi seviyesine hafif gerilemişti.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
17 Ağu	Türkiye		11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Temmuz)			114,2
	Japonya		02:50	GSYH Büyüme (Öncü Veri, Çeyreklik, İkinci Çeyrek)		0,5%	0,5%
			02:50	GSYH Büyüme (Öncü Veri, Yıllıklandırılmış Çeyreklik, İkinci Çeyrek)		2,0%	1,8%
	Çin		05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Temmuz)		5,0%	5,3%
			05:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Temmuz)		1,5%	1,0%
			05:00	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık, Temmuz)		-6,2%	-5,7%
			05:00	İşsizlik Oranı (Temmuz)		5,1%	5,0%
	ABD		15:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Ağustos)		10,0	15,6
18 Ağu	Türkiye		10:00	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim, Temmuz)			24,47%
	Almanya		12:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Ağustos)		30,0	26,3
			12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi (Ağustos)		-69,0	-77,6
	ABD		16:15	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Temmuz)		0,3%	0,1%
			16:15	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)		76,3%	76,1%
19 Ağu	Türkiye		10:00	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri (Haziran)			
	İngiltere		09:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Temmuz)		2,9%	2,6%
	Euro Bölgesi		12:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Temmuz)		2,9%	2,8%
	ABD		21:00	Fed Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması			
20 Ağu	Çin		04:15	1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Ağustos)		3,00%	3,00%
			04:15	5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Ağustos)		3,50%	3,50%
	ABD		15:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 15 Ağustos)		210	209
21 Ağu	Türkiye		10:00	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)			89,8
			10:00	Reel Sektör Güven Endeksi (Mevsimsel Etkilerden Arındırılmış, Ağustos)			101,2
			10:00	Kapasite Kullanım Oranı (Mevsim Etkilerinden Arındırılmış, Ağustos)			73,8%
			11:00	Gelen Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Temmuz, Yıllık Değişim, %)			-4,0%
	Almanya		10:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		52,0	52,2
			10:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		50,2	49,8
	Fransa		10:15	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		50,1	49,8
			10:15	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		48,4	49,6
	Euro Bölgesi		11:00	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		51,7	51,9
			11:00	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		51,5	51,7
			17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü Veri, Ağustos)		-15,9	-15,9
	İngiltere		11:30	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		51,5	51,9
			11:30	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		52,0	52,1
	ABD		16:45	İmalat Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		53,7	53,9
			16:45	Hizmet Sektörü PMI (Öncü Veri, Ağustos)		53,9	54,6