

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 31 Ağustos Haftası

Küresel piyasalar, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin mesajları ve Nvidia'nın güçlü bilançosuyla şekillendi. Dolar güçlendi, tahvil getiri eğrisi yataylaştı. Jeopolitik gerilimlere rağmen petrol fiyatları geriledi. Odak noktası yaklaşan istihdam raporu ve FOMC toplantısında.



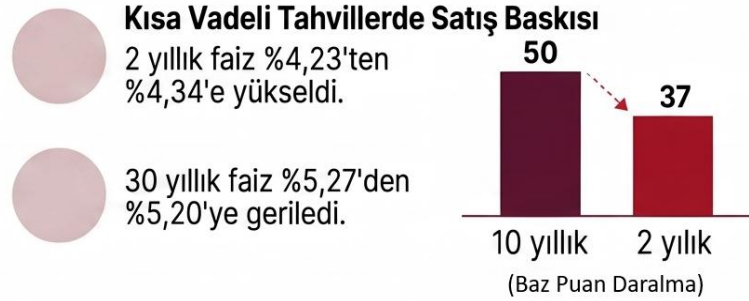
Para Politikası ve Tahvil Piyasası



Kevin Warsh'ın Şahin Mesajları Faiz Beklentilerini Artırdı

Jackson Hole konuşması sonrası Eylül ayında 25 baz puan faiz artırımını olasılığı %60.

ABD Tahvil Getiri Eğrisi Belirgin Şekilde Yataylaştı



Döviz ve Emtia Piyasaları



Dolar Endeksi (DXY) %0,91 Değer Kazandı

İlave sıkılaştırma beklentileriyle son iki ayın en güçlü haftalık performansı.



Enerji Fiyatlarında Arz Kaynaklı Geri Çekilme

Hürmüz akışının artması ve Venezuela anlaşmasıyla Brent petrol %5,38 değer kaybetti.



Güvenli Liman Varlıklarında Düşüş

Altın %3,21, Gümüş %3,79 sert geriledi.



Küresel Borsalar ve Risk İştahı



Nvidia ve Yapay Zeka Borsaları Destekledi

Güçlü şirket karları ile S&P 500 %0,49 yükseldi.

Bölgesel Borsalarda Hang Seng Negatif Ayrıştı

Çin kaygıları ve riskten kaçışla Hang Seng %1,63 değer kaybetti.

Dünya Borsaları Performansı

Endeks	21.08.2026	28.08.2026	Değişim
NASDAQ	26.180	26.402	%0,8
DAX	26.137	26.570	%1,7
S&P 500	7.674	7.712	%0,5
Hang Seng	26.009	25.585	-%1,6
KOSPI	6.913	6.789	-%1,8



Kritik Takvim ve Beklentiler

4 Eylül: Ağustos Ayı İstihdam Raporu

FOMC kararı öncesi en kritik veri.

16 Eylül: FOMC Toplantısı

Yakın vadeli kritik gelişme; faiz artırımını fiyatlanıyor.

ECB'den Sıkılaştırma Sinyali

Eylül 25 baz puan faiz artırımını %96 olasılık, Aralık beklentisi %58.

Finansal Göstergeler Değişim Tablosu

Gösterge	21.08.2026	28.08.2026	Değişim
USD/TL	48,0340	48,2387	%0,43
EUR/USD	1,1679	1,1585	-%0,80
Altın (USD/Ons)	4.603	4.455	-%3,21
Brent Petrol (USD/Varil)	94,39	89,31	-%5,38
Avrupa Doğal Gaz (EUR/MW)	32 (Savaş Öncesi)	69 (Güncel)	%115

Dünya Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 31 Ağustos Haftası

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

PAZARTESİ

Almanya öncü TÜFE verisi takip edilecek.

Haftanın ilk önemli enflasyon göstergesi Avrupa'nın en büyük ekonomisinden gelecek.

SALI

Küresel PMI Günü ve Euro Bölgesi Enflasyonu.

Çin, Almanya, Fransa, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD imalat PMI verileri ile ABD ISM imalat endeksi ve JOLTS açık iş sayısı açıklanacak.

ÇARŞAMBA

ABD İstihdam ve Fabrika Verileri.

ABD ADP özel sektör istihdamı ve fabrika siparişleri verileri yayımlanacak.

PERŞEMBE

Hizmet Sektörü Verileri ve İşsizlik Maaşı Başvuruları.

Çin ve başlıca ekonomilerin nihai hizmet PMI verileri, ABD ISM imalat dışı endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek.

CUMA

ABD Tarım Dışı İstihdam ve Almanya Siparişleri.

ABD tarım dışı istihdam, işsizlik oranı ve ortalama saatlik ücretler; Almanya ise fabrika siparişleri verilerini paylaşacak.

MERKEZ BANKALARI VE PARA POLİTİKASI

Fed: Şahin Ton ve Artan Faiz Olasılığı

Fed Başkanı Warsh'ın enflasyonun %2 hedefine bağlılığını vurgulamasının ardından, Eylül ayında faiz artırımı olasılığı %36'dan %60'a yükseldi.



ECB: Enflasyon Endişesi Devam Ediyor

Temmuz toplantı tutanakları, enflasyonda iyileşme görülmemesi durumunda Eylül ayında ilave sıkılaştırmanın (faiz artışı) gerekebileceğini gösteriyor.



Japonya: Rekor Müdahale ve Faiz Sinyali

BoJ faiz artışına açık kapı bırakırken, Maliye Bakanlığı Yen'i desteklemek için bir ayda 15,4 trilyon yen (96,4 milyar dolar) harcayarak rekor kırdı.



Kore Merkez Bankası. Büyüme Odaklı Faiz Artışı

Politika faizi üst üste ikinci kez 25 baz puan artırılarak %3'e çıkarıldı; 2026 büyüme tahmini %3,3'e yükseltildi.

BÖLGESEL EKONOMİK GELİŞMELER



Çin: İmalat Daralıyor, Konut Destekleniyor

İmalat PMI 49,8 ile daralma bölgesinde kalırken; PBOC konut kredisi vadelerini 40 yıla çıkaran bir finansman paketi açıkladı.



ABD: Tüketici Güveninde ve Konut Satışlarında Düşüş

Tüketici güven endeksi 89,4'e gerilerken, yeni konut satışları yüksek mortgage faizleri nedeniyle Ocak ayından bu yana en düşük seviye olan 607 bine indi.



Almanya: Sanayide Toparlanma Sinyalleri

IFO iş dünyası güven endeksi 88,8'e yükseldi, ihracat beklentileri Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.



Küresel Teknoloji: Nvidia'dan Güçlü Tahmin

Nvidia, 2028 mali yılı gelirlerinde %70 artış beklediğini açıklayarak yapay zekâ talebinin sürdüğünü teyit etti.

JEOPOLİTİK RİSKLER VE TİCARET SAVAŞLARI



ABD - İran - Çin Üçgeninde Gerilim

ABD, İran ile ticari ilişkisi olan 60'tan fazla kuruluşa yaptırım kararı alırken, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji akışı belirsizliğini koruyor.



ABD - Çin: Yeni Gümrük Tarifeleri

ABD, Çin mallarına %7,5 ek tarife uygulamaya hazırlanıyor; bu durum toplam tarifeleri %20 seviyesine çıkarabilir.



Rusya - Ukrayna: Altyapı Hedefleri ve NATO Uyarısı

Rusya kritik altyapı saldırılarını yoğunlaştırmayı planlarken, CIA Direktörü Ratcliffe'in Moskova ziyaretiyle gerilimi düşürmeye çalıştığı belirtiliyor.

GÜNCEL PİYASA VERİLERİ VE GÖSTERGELER

TEMEL EKONOMİK GÖSTERGELER

GÖSTERGE	DEĞER / FİYAT
BIST100	14.642
Bitcoin	77.963
Dolar Endeksi (DXY)	99,6
Altın (ONS / Gram)	4.437 USD / 6.886 TL
Gümüş	66,6 USD
Brent Petrol / Doğalgaz	90,8 USD / 69,6 EUR
Dolar/TL	48,26
Euro/TL	55,95
EUR/USD Paritesi	1,1587

BÖLGESEL ENFLASYON VE FAİZ ORANLARI

BÖLGE	SON TÜFE (%)	FAİZ SEVİYESİ (%)
ABD	3,4	3,75
Çin	0,5	3,00
Avrupa	2,9	2,25

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 31 Ağustos Haftası

Haftalık Ekonomi Takvimi

Pazartesi: Büyüme ve İş Gücü

2. çeyrek GSYH büyüme, Temmuz iş gücü, BDDK karlılık/kredi, Hazine borçlanma stratejisi.

Salı: İmalat Göstergesi

Ağustos İSO İmalat PMI verisi.

Çarşamba:

-

Perşembe: Enflasyon Verileri

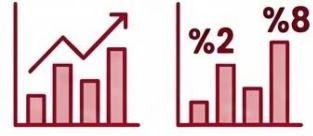
Ağustos TÜFE ve Yİ-ÜFE.

Cuma: Döviz Kuru Endeksi

Ağustos Reel Efektif Döviz Kuru (REDK).

SPK Serbest Fon ve PYŞ Düzenlemeleri

Halka Açıklık Oranına Göre Hisse Alım Sınırı



En fazla %2 – %8 pay alımı.

- Filli dolaşım %25 altı: **%8 sınır**
- Filli dolaşım %75 üstü: **%2 sınır**

Yönetici Başına Fon Sınırı



En fazla 7 fon yönetimi (2031 tam uyum).



Her fon için en az iki yönetici.

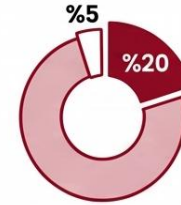
PYŞ Asgari Sermaye Şartı



Asgari başlangıç sermayesi (yetki kapsamına göre):

250 milyon TL ile 500 milyon TL arası.

Portföy Yoğunlaşma Sınırı



Fon portföy değerinin %5'inden fazla varlıklar toplamı %20'yi aşamaz.

Dış Ticaret ve Makro Göstergeler

Ticaret Hacmi Hedefleri

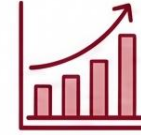


Suriye ile Hedef: **10 milyar dolar**



Katar ile Hedef: **5 milyar dolar**

KKM Sürecinde Sona Gelindi



SIFIRLANDI

Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesapları bakiyesi; sistemden çıkış tamamlandı.

CDS ve Tahvil Verileri



Türkiye 5 Yıllık CDS: **219**

Gösterge Tahvil Faizleri	
2 Yıllık: %40,1	
5 Yıllık: %37,9	
10 Yıllık: %34,3	

TCMB Rezerv Durumu

Rezerv Kalemi	Miktar (Milyar USD)
Brüt Rezervler	188,4
- Altın Rezervi	114,2
- Döviz Rezervi	74,2
Swap Hariç Net Rezerv	55,9

Türkiye Ekonomisi: Güncel Göstergeler – 31 Ağustos Haftası

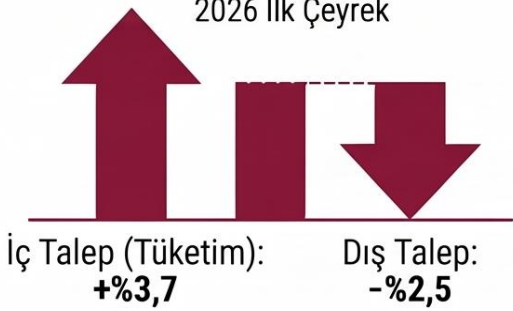
Büyüme ve Üretim Göstergeleri



Büyüme:

2026 İkinci Çeyrek: %2,3
Yıl Sonu Tahmini: %3,1

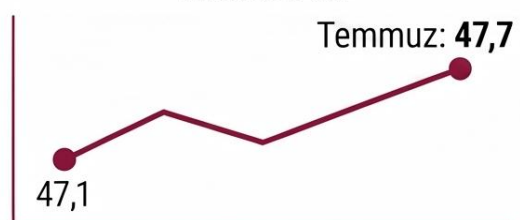
2026 İlk Çeyrek




Sanayi Üretimi
(Yıllık):
%1,4 Daralma


Kapasite Kullanım Oranı: %73,5
Tarihsel Ortalama: %76,Altında

İmalat PMI



Enflasyon ve Para Politikası



Politika Faizi:
%37

Politika Faizi:

TCMB Sabit Bıraktı.
Sonraki Toplantı: 10 Eylül



Sıkı Parasal Duruş

Kredi Büyüme Sınırları
Aşağı Çekildi (Mayıs Sonu)



Enflasyon Tahmin Revizesi

2026 Yıl Sonu Tahmini:

%26 - %28

Temmuz
TÜFE (Yıllık):
%31,75

Temmuz
ÜFE (Yıllık):
%27,83

Sektörel Güven ve Satışlar

Hizmet: 111,9 (%0,1 düşüş)

Perakende: 110,1 (%0,8 düşüş)

İnşaat: 83,1 (%0,4 düşüş)



Turizmde Toparlanma

7,1 Milyon

Yabancı Ziyaretçi
(Temmuz, Aylık %28 Artış)

Satış Verilerinde Daralma (Aylık)



Konut:
- %4,9



Taşıt:
- %23,1



Beyaz Eşya:
- %18,7

Dış Denge, Bütçe ve Yatırımlar



Cari Açık / GSYH: -%2,4

12 Aylık Kümülatif: 38,9 Milyar USD



İşsizlik Oranı: % 8,1

Tarihsel En Düşük Seviyeye yakın



Yabancı Yatırımcı Hareketleri

(21 Ağustos Haftası)



Hisse Senedi:
+150 Milyon USD
Net Alış



Tahvil:
-1 Milyon USD
Net Satış



Bütçe Dengesi

(12 Aylık Kümülatif):

-2,1 Trilyon TL

Yıl Sonu Hedefi %3,5 Altında

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