

Piyasa Gündemi

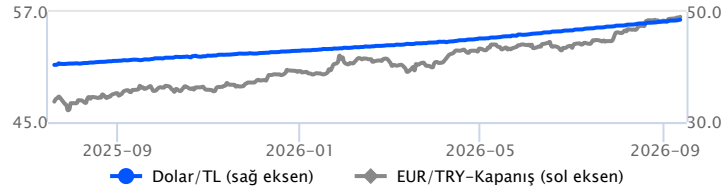
Yüksek seyreden enerji fiyatları, enflasyon endişeleri ve tahvil faizlerindeki yüksek eğilimi küresel risk iştahını baskılamaya devam ediyor. ECB dünkü toplantısında beklentiler dahilinde 25 baz puan faiz artışına gitti. ABD'de dün açıklanan ÜFE verisi sonrasında Fed'in eylül ayında faiz artışına gidebileceğine dair beklentiler güç kazandı. Bugün ABD'de açıklanacak TÜFE rakamı Fed'in 16 Eylül'deki faiz kararı açısından önem taşıdığından piyasaların yakın takibinde yer alacaktır. Yurt içinde ise TCMB beklentiler dahilinde faiz oranlarında değişime gitmeyerek politika faizini %37,00 olarak korudu.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 Türkiye – Cari İşlemler Dengesi Önem: Yüksek
- 15:30 ABD – TÜFE/Çekirdek TÜFE Önem: Yüksek

Dolar/TL

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Dün TCMB faiz kararını açıkladı. TCMB PPK piyasa ve bizim beklentilerimiz dahilinde politika faizini yüzde 37 düzeyinde sabit bıraktı. Karar metninde faiz politikasına ilişkin net bir mesaj izlememekle birlikte TCMB'nin bekle-gör stratejisini devam ettirdiğini söyleyebiliriz. Diğer taraftan sanayi üretim endeksi temmuzda aylık yüzde 1 oranında daralırken, yıllık ise yüzde 0.3 oranında gerileme kaydetti. ABD tarafında ÜFE ağustosta aylık yüzde 0,4 ve yıllık yüzde 5,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, ABD tarafında ise TÜFE verisi takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,60 civarında hafif yükseliş eğiliminde hareket ediyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1592 – 1,1644 aralığında hareket ederek dün günü %0,17 oranında bir düşüşle 1,1612 seviyesinden tamamladı. ECB beklentiler dahilinde 25 baz puan faiz artışına gitti. ABD'de ÜFE verisi sonrasında Fed'e ilişkin faiz artırımı beklentileri güç kazanırken, bugün ABD'de açıklanacak TÜFE verisi fiyatlamalar üzerinde etkili olacaktır. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,10'lu seviyelerden, parite ise yatay bir seyrile 1,1610'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede 1,1625 - 1,638 aralığı kısa vadeli direnç bölgesi olup, bu bölge üzerine yerleşmelerde 1,1645 - 1,1655 - 1,1665 - 1,1680 ve 1,1700 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1,1600 bölgesi kısa vadeli destek noktasıdır. 1,16 altına sarkmalarda 1,1585 – 1,1578 ve 200 günlük üsse ortalama (1,1570) destek olarak önem kazanacaktır. 200 günlük ortalama altında 1,1550 - 1,1525 bölgesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	48.59	0.09	0.32	13.11
EURTRY	56.49	0.20	0.43	11.75
EURUSD	1.16	0.02	-0.01	-1.18
GBPUSD	1.35	0.00	-0.08	0.48
USDJPY	154.12	-0.20	-1.25	-1.76

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	52.27	-9.75 bp	15.25	548.00 bp
DXY	99.07	5.20 bp	-10.80	68.70 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,339.01	0.52	-2.05	0.59
Gram Altın	6,780.22	0.16	-1.71	13.60
Ham Petrol	97.96	-2.51	9.60	70.89
Brent Petrol	103.43	-2.61	9.36	69.88
Bakır	6.48	0.47	-1.53	14.79

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	39.76	20.00 bp	21.00	254.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.40	16.00 bp	18.00	540.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.58	1.00 bp	21.00	111.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.96	1.00 bp	17.00	81.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.50	0.00 bp	16.00	64.00 bp
Almanya 2 Yıllık	3.18	-5.00 bp	25.00	104.70 bp

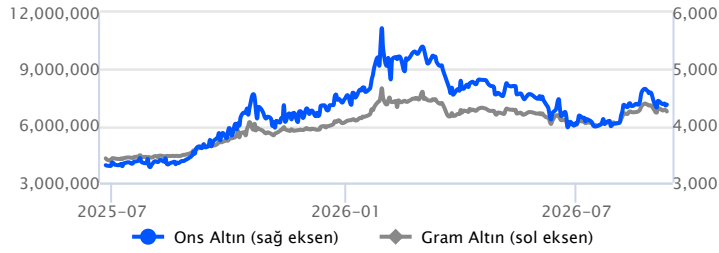
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.18	-0.16	1.30	-2.38
USDKRW	1,345.34	-0.35	-0.02	-6.87
USDTRY	48.59	0.09	0.32	13.11
USDRUB	83.95	0.00	-2.18	6.13
USDBRL	5.10	-0.05	-0.48	-7.47

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Ağustos	31,51%	29,8%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Temmuz	-2,120	-2.600
Cari Denge Mlr \$	Haziran	-38,9	-52,5

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2026
Fitch	23 OCAK 17 TEMMUZ
Moody's	23 OCAK 24 TEMMUZ
S&P	17 NİSAN 16 EKİM

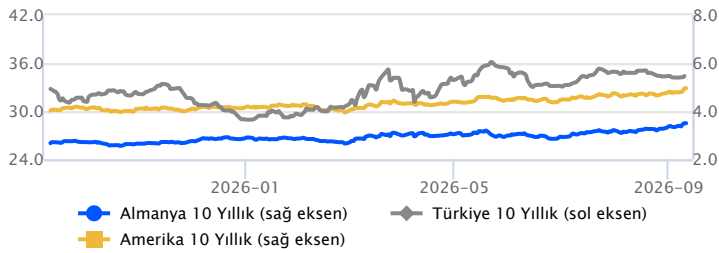
XAU/USD

Dün değerli madenlerde düşüş eğilimleri ivme kazandı. Orta Doğu'da tankerlere yönelik saldırılar sonrasında yükselen navlun fiyatları ve petrol fiyatlarında sert yükseliş küresel enflasyon endişelerini artırdı. Dolar endeksi değer kazanırken, ABD 10 ve 30 yıllık tahvil faizlerinde yükseliş eğilimleri takip edildi. Bugün ABD'de TÜFE verisi takip edilecek. Veri gelecek haftaki FED faiz kararı için önemli olacak. Veri ile beraber volatil hareketler görebiliriz. Mevcut durumda piyasalar FED'den 25 baz puanlık faiz artışı beklemekte. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.331\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.282\$ - 4.202\$ ve 4.166\$ seviyeleri destek; 4.375\$ - 4.412\$ ve 4.450\$ seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



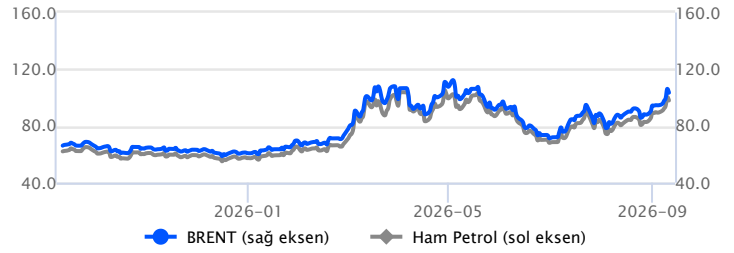
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 16 baz puan artışla yüzde 34,40, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 20 baz puan artışla yüzde 39,76 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yılda faiz %4,48, 5 yılda faiz %4,76, 10 yılda %4,97 seviyelerinde seyrediyor. Para Politikası Kurulu (Kurul), politika faizini yüzde 37'de sabit tutulmasına karar vermiştir. Kurul ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 40'ta, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise yüzde 35,5'te sabit tutmuştur. Sanayi üretimi yıllık %0,3, aylık %1,0 azaldı. 4 Eylül döneminde swap hariç net rezervlerde 2,4 milyar \$'lık düşüş (altın fiyat etkisi hariç 0,3 milyar \$ düşüş), yurtdışı yerleşiklerin 157 milyon \$'lık DİBS alışı ile DTH'lardaki 277 milyon \$ düşüş öne çıkıyor. TCMB analitik bilanço verilerine göre, Merkez Bankası'nın bu haftanın ilk 3 gününde yaklaşık 0,4 milyar dolarlık döviz alımı gerçekleştirdiği görülüyor.



Brent Petrol

Orta Doğu'da artan gerilim dün petrol fiyatlarının sert yükseliş göstermesine neden oldu. Orta Doğu'da ABD ve İran'ın tankerlere yönelik karşılıklı saldırıları petrol arz endişelerini artırırken tanker navlunlarının da yükselmesine neden oldu. Bölgede tankerlere yönelik karşılıklı saldırılar nedeniyle petrol taşımacılığı ve de petrol arzı riski ortaya çıktı. Bölgeye ilişkin müzakere sürecinin yerini tekrardan saldırılara bırakması sonrasında fiyat artışları takip edilirken, yatırımcıların olası haber akışlarına karşı temkinli olmaları ve çift yönlü volatiliteye karşı aktif bir kar al/zarar durdur stratejisine bağlı kalmaları önem arz etmektedir. Bugün ABD'de TÜFE verisi açıklanacak olup, verinin etkisinin jeopolitik gelişmelerin gölgesinde kalacağını değerlendiriyoruz. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 104,67\$ civarında hareket etmektedir.



Basın Köşesi

"Bessent, tahvil piyasasındaki endişeleri reddetti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD'den İran'ın küresel gölge finansman ağına yaptırım" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Fed'den faiz artışı beklentisi güçlendi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Altın, Fed faiz artışı beklentileriyle üçüncü haftalık düşüşüne hazırlanıyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Petrol 100 doların üzerinde haftayı tamamlamaya hazırlanıyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Faiz artıran Avrupa Merkez Bankası, enflasyon projeksiyonunu yükseltti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Türkiye ile İtalya arasında işbirliği mutabakatı zaptı imzalandı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 07 - 11 Eylül

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
07 Eylül Pazartesi	09:00	Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Temmuz	0.10%	0.20%
	11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	■	Eylül	2.10	0.90
	12:00	Euro B.	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.40%/1.00%	0.40%/0.30%
	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Eylül		
08 Eylül Salı	02:50	Japonya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.30%/2.60%	0.30%/2.60%
09 Eylül Çarşamba	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	■	Temmuz	16.50 mlr €	15,40 mlr €
	04:30	Çin	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		-0,10%/0,50%
	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	■	Ağustos	0.04	0.04
	20:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
10 Eylül Perşembe	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,20%/2,90%	0,80%/2,80%
	10:00	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0,10%/-1,40%
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Eylül	37.00%	37.00%
	15:15	Euro B.	ECB Faiz Kararı	■	Eylül	2.65%	2.40%
	15:30	ABD	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		0,00%/4,70%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Eylül	205 Bin	206 Bin
	15:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	■	Ağustos	3.98M	4,06M
11 Eylül Cuma	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		0,10%/7,20%
	09:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)	■	Temmuz	0.00%	0.30%
	09:00	İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0,20%/-0,20%
	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi	■	Temmuz		-4,19 mlr \$
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Eylül		
	15:30	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,40%/3,40%	0,10%/3,40%
	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0,20%/2,40%	0,20%/2,50%
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Eylül		51.70

Takvim açıklanacak tüm verileri kapsamamaktadır. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.



Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	cosan.yegenoglu@gedik.com
Bülent Nuri Çalak	Hazine Pazarlama Direktörü	bulent.calak@gedik.com
Sefa Horuz	Müdür Yardımcısı	shoruz@gedik.com
Pelin Güldalı	Yönetici	pelin.guldali@gedik.com
Burak Akkaya	Kıdemli Uzman	burak.akkaya@gedik.com
Başak Ekşi	Uzman	basak.eksi@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman	busra.ozen@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Can Yazıcı	Uzman Yardımcısı	can.yazici@gedik.com
Mehmethan Yağız Tokmak	Uzman Yardımcısı	yagiz.tokmak@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Unvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş – Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 70

E-Posta : gedikkurumsal@gedik.com

*** Gedik Yatırım Hazine Bülteni, Genel Yatırım Tavsiyesi Kapsamında Yatırım Danışmanlığı Birimi Tarafından Hazırlanmaktadır.**

YASAL UYARI

"Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."