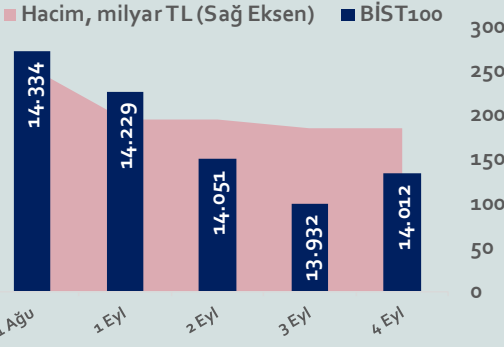


Bizim Haftalık

31 Ağustos-04 Eylül 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	4.09.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	283,7
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.680,0
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,8
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	84,4
BİST-100 F/K Cari	13,57
Yabancı Payı %	32,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	16.445,4	0,90%	-2,05%	34,5%	40,4%
BİST100	14.012,4	0,57%	-4,30%	24,4%	30,5%
BİST30 (\$)	340,3	0,67%	-2,60%	19,3%	18,7%
BİST100 (\$)	290,0	0,34%	-4,84%	10,4%	10,0%
BİSTMali	19.273,8	0,49%	-2,80%	17,9%	36,1%
BİSTSınai	19.229,7	0,42%	-5,74%	37,2%	34,7%
BİSTBanka	16.611,2	0,77%	-0,65%	0,4%	14,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	53.310	-0,7%	10,9%	16,9%
ABD-S&P 500	7.710	-0,5%	12,6%	18,6%
ABD-NASDAQ	26.459	-0,5%	13,8%	21,9%
Almanya-DAX	26.023	0,1%	6,3%	9,5%
İngiltere-FTSE 100	10.829	0,0%	9,0%	17,5%
Fransa-CAC40	8.275	-0,1%	1,5%	7,5%
Rusya-RTSI	820	2,1%	-26,4%	-26,7%
Brezilya-BOVESPA	185.188	0,0%	14,9%	31,3%
Japonya-NIKKEI 225	64.214	-0,2%	26,5%	53,1%
Çin-SHANGHAI	3.930	-0,3%	-1,0%	3,1%
G.Kore KOSPI	6.687	1,6%	58,7%	110,0%
Hindistan-Sensex	76.515	0,5%	-10,2%	-5,0%
BİST100	14.012	0,6%	24,4%	30,5%
BİST BANKA	16.611	0,8%	0,4%	14,1%
BİST SINAİ	19.230	0,4%	37,2%	34,7%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	48,4421	0,2%	0,4%	12,9%
Euro/TL	56,2832	-0,2%	0,7%	11,3%
Euro/Dolar	1,1619	-0,1%	0,3%	-1,1%
Dolar/Yen	156,0	0,2%	-2,5%	-0,4%
Altın (\$/ons)	4.437,8	-0,8%	-0,4%	2,9%
Altın (TL/gram)	6.912,1	-0,6%	0,0%	16,1%
Gümüş (\$/ons)	66,1	-1,3%	-4,6%	-7,0%
Gümüş (TL/gram)	103,0	-1,0%	-4,0%	5,0%
Brent Petrol (\$/varil)	95,1	-0,4%	7,4%	56,2%
VIX	14,2	-0,8%	-2,1%	-5,3%
Dolar Endeksi	99,1	0,2%	-0,6%	0,8%
Gösterge Tahvil	39,57%	0,1%	-1,3%	6,3%
TR 10yıl Tahvil	34,21%	0,0%	-0,4%	18,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,77%	0,2%	2,0%	14,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde büyüme, işsizlik oranı ve enflasyon yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de tarım dışı istihdam ile verileri takip edildi. Piyasaların odağında ABD-İran gerilimine ilişkin gelişmeler yer aldı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,2 artarken Temmuz ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,9 seviyesine yükseldi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,4 arttı. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında beklentilere paralel %3,3'e yükseldi. ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi arttı. İşsizlik oranı, değişmeyerek %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar beklentilere paralel aylık %0,3 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik yeni saldırılar düzenlediklerini duyururken Tahran'ı misilleme yapmaması konusunda uyardı ve İran'ın bu saldırıya karşılık vermesi halinde çok daha sert ve daha büyük çaplı bir saldırıyla yeniden vurulacağını belirtti. İran Genelkurmay Başkanlığı ise ABD ordusunun ülkenin güneyindeki bazı noktalara düzenlediği hava saldırılarına karşılık verileceğini açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklemediğini belirtirken, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın kontrolünü elinde tuttuğu yönündeki ifadesini yineledi. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran'la süresiz bir savaş istemediklerini belirtirken, Tahran'a karşı askeri, ekonomik, diplomatik ve gizli baskı dahil tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi.

Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,3 büyüdü. Birinci çeyreğe göre ise %1,1 büyüdü. 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Temmuz ayında bir önceki aya göre 150 bin kişi artarak 2 milyon 860 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan artarak %8,1 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 1,5 puan artarak %14,5 oldu. Türkiye'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Ağustos ayında aylık %1,84 artarken Temmuz ayında %31,75 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %31,51'e geriledi. Çekirdek enflasyon ise %30,07 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında aylık %2,57 ve yıllık %27,95 arttı. Haftaya düşüşle başlayan ve hafta genelinde satıcılı bir seyir izleyerek 13.876,66 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, %4,30 kayıpla 14.012,42 puandan haftayı tamamladı. Dolar/TL, 48,45 ile zirvesini yenilerken Euro/TL, 56,4481 ile rekor tazeledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 21-28 Ağustos 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 329 milyon dolar hisse senedi alımı, 86,6 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) satışı ve 116,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerden döviz mevduatı 465 milyon dolar azalarak 148.849 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.205 milyon dolar azalarak 82.508 milyon dolara geriledi. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 225 sınırının altına kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB politika faizini, 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekerken 12 Mart, 22 Nisan, 11 Haziran ve 23 Temmuz tarihli toplantılarında değiştirmeyerek %37,00 seviyesinde sabit bıraktı.

Ağustos 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ağustos ayında %1,84 artan TÜFE'nin Eylül ayında %2,08, 2026 sonunda %29,43 ve 2027 sonunda %21,94 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,66 ve 12 ay sonrasında ise 57,43 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 50,2 milyar dolar, 2027 sonunda ise 44,4 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,1 ve %4,0 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin ilk toplantıda %37,00 ve 2026 yıl sonunda ise %35,25 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	62,67	-3,7%	10,2%
ASTOR	60,79	-15,5%	152,4%
TUPRS	56,10	-1,9%	119,3%
AKBNK	47,05	-1,8%	6,2%
ASELS	45,23	-3,9%	67,6%
DSTKF	41,33	18,1%	318,0%
YKBANK	39,34	-3,6%	-0,9%
KTLEV	39,27	-38,1%	575,0%
ISCTR	31,58	1,7%	-3,7%
KCHOL	31,15	0,5%	32,2%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
KARSN	30,1%	PASEU	40,9%
MARTI	29,7%	HEDEF	40,9%
KARCL	29,3%	PEKGY	40,0%
TEHOL	25,0%	KTLEV	38,1%
AVOD	20,2%	GESAN	34,9%
VESTL	18,8%	EUPWR	34,2%
DSTKF	18,1%	MOGAN	32,0%
HALKB	17,9%	HATSN	31,3%
TRHOL	16,9%	ZGYO	28,9%
BALAT	13,8%	IZMDC	28,3%
VESBE	13,2%	ODINE	27,8%
ENERY	12,3%	KOCMT	27,4%
MANAS	12,1%	LIDER	26,9%
NETAS	11,6%	KBORU	26,7%
IEYHO	9,8%	GIPTA	26,5%
ANELE	9,0%	INFO	26,3%
SUWEN	8,9%	GUNDG	26,1%
KZGYO	8,8%	KRDMB	24,9%
RODRG	8,7%	BRLSM	23,6%
DIRIT	7,7%	DUNYH	23,5%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
OZATD	2836 %	KLRHO	79%
BIGEN	1602 %	BARMA	77%
ANELE	1122 %	ENSRI	73%
KTLEV	575%	OTTO	71%
PRZMA	560%	KONTR	71%
TRHOL	521%	BMSCH	67%
AKFIS	418%	LIDER	67%
GUNDG	398%	MMCAS	65%
MANAS	345%	EMKEL	63%
KRDMB	336%	EKIZ	61%
ODINE	334%	TRILC	58%
DSTKF	318%	COSMO	58%
SELEC	311%	POLTK	57%
KERVN	271%	YYAPI	57%
DMRGD	223%	TDGYO	56%
IEYHO	222%	FORMT	54%
TKFEN	199%	SMRVA	54%
EDATA	193%	IMASM	53%
SEKUR	179%	ALVES	52%
ARMGD	164%	MEGAP	50%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,25 azalışla 14.604,26 puandan başlayan ve seans içinde satıcılar bir seyir izleyerek 14.282,17 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %2,10 kayıpla 14.334,06 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,38 ve Sınai Endeks %1,89 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,08, 10 yıllık tahvil faizi %34,42 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,710 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 48,24'lü ve Euro/TL 55,91'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,5 oldu.

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,3 büyüdü. Birinci çeyreğe göre ise %1,1 büyüdü. Türkiye ekonomisi birinci çeyrek çeyreklik büyümesi ise %0,1'den %0,3'e revize edildi.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı Temmuz ayında bir önceki aya göre 150 bin kişi artarak 2 milyon 860 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,5 puan artarak %8,1 oldu. İstihdam oranı 0,6 puan azalarak %48,3'e ve işgücüne katılma oranı ise 0,4 puan azalarak %52,5'e geriledi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 1,5 puan artarak %14,5 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ikinci çeyrekte iç ve dış talebin desteğiyle dengeli bir büyüme gerçekleştiğini belirterek dezenflasyon sürecindeki ilerleme ve daha destekleyici küresel koşullar sayesinde önümüzdeki dönemde büyümenin kademeli olarak artmasını beklediklerini ifade etti.

ABD ordusu, Hürmüz Boğazı'na deniz mayını döşemeye hazırlandığı belirlenen İran'a ait Larak Adası'ndaki iki mayın döşeme aracını hava saldırısıyla vurdu. İran Devrim Muhafızları Ordusu, ABD'nin Larak Adası'na saldırı düzenlediğini doğrulayarak saldırıya hızla misilleme yapılacağını açıkladı.

İran ordusu, Ürdün ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki ABD güçlerinin kullandığı hava üslerinin balistik füze ve insansız hava araçlarıyla hedef alındığını, saldırının Larak Adası'na yönelik ABD operasyonuna misilleme olduğunu açıkladı. Ürdün Silahlı Kuvvetleri ise hava sahasına giren füzelerin imha edildiğini bildirdi. Tahran, yeni bir Amerikan saldırısına yeniden karşılık verileceğini belirterek tırmanmanın sonuçlarından Washington'ın sorumlu olacağını bildirdi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında aylık %0,2 artarken Temmuz ayında %2,8 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %2,9 seviyesine yükseldi.

Salı

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI, Ağustos ayında Temmuz'daki 47,7 seviyesinden 48,1'e yükseldi. Böylece PMI, faaliyet koşullarında bir önceki aya göre ılımlı bir yavaşlamaya işaret etti.

ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Ağustos ayında bir önceki aya kıyasla değişmeyerek 53,9 oldu. ISM imalat PMI, Ağustos ayında 1 puan azalarak 54,6'ya geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda İran'a yönelik yeni saldırılar düzenlediklerini duyurdu. Tahran'ı misilleme yapmaması konusunda uyarı Trump, İran'ın bu saldırıya karşılık vermesi halinde çok daha sert ve daha büyük çaplı bir saldırıyla yeniden vurulacağını belirtti. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) da İran içindeki Devrim Muhafızları hedeflerine saldırı başlattığını doğruladı.

İran Genelkurmay Başkanlığı ise ABD ordusunun ülkenin güneyindeki bazı noktalara düzenlediği hava saldırılarına karşılık verileceğini açıkladı.

Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD ile ticaret anlaşması görüşmelerinin biriken sorunlar nedeniyle tıkanırdığını belirtirken, müzakerelerin yeniden başlamasına açık olduklarını söyledi.

Fed üyesi Michael Barr, enflasyonun düşmemesi halinde merkez bankasının faiz oranlarını yükseltmeye hazırlıklı olması gerektiğini belirtti. Barr, fiyat baskılarının beş yılı aşan süredir hedefin üzerinde kalmasının ardından kalıcı hale gelme riski taşıdığı uyarısında bulundu.

Almanya'da perakende satışlar Temmuz ayında aylık bazda %3,4 azalırken yıllık bazda %2,5 azaldı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ağustos ayında %0,4 arttı. Temmuz ayında %2,9 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında beklentilere paralel %3,3'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Temmuz ayında bir önceki aya göre değişmeyerek %6,4'te sabit kaldı.

Salı günü imalat PMI verisi açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ağustos ayında 52,2'den 54,3'e yükseldi. İngiltere'de imalat PMI, 51,7 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Ağustos ayında Temmuz'daki 51,9 seviyesinden 52,7'ye yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşti.

Çarşamba

ABD'de ADP özel sektör istihdamı Ağustos ayında 38 bin kişi arttı. ABD'de fabrika siparişleri Temmuz'da aylık %0,9 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklemediğini belirtirken, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nın kontrolünü elinde tuttuğu yönündeki ifadesini yineledi. Trump, İran'a istedikleri zaman yeniden saldırılar düzenlemeye hazır olduklarını belirtti.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	313	451.113
Döviz Açığı Olan Şirket	312	-1.368.879
Bütün Şirketler	625	-917.766

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -139.911	SAHOL 37.905
TTKOM -110.526	ENKAI 35.462
FROTO -95.782	AKFIS 32.910
ALARK -80.329	GARAN 32.011
TCELL -63.680	ALTNY 25.120
VESTL -47.485	AKBNK 18.890
PETKM -36.418	HALKB 18.119
PGSUS -34.963	BINHO 17.449
MOGAN -32.086	SISE 17.121
ZOREN -29.608	DOHOL 15.951

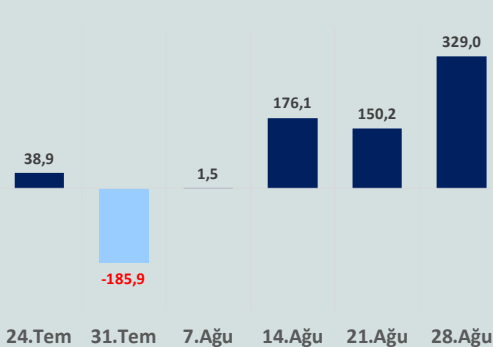
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	415,75	GG	-
CIMSA	43,78	GG	-
EREGL	37,20	GG	-
PETKM	20,06	GG	-
TUPRS	388,50	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

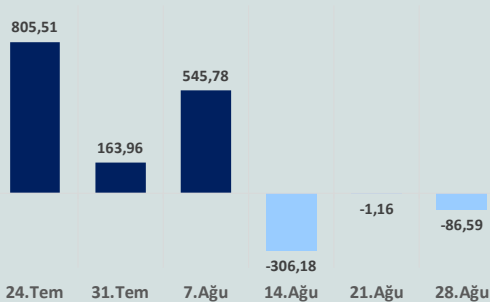
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ağustos 2026	31,51%
ÜFE - Ağustos 2026	27,95%
GSYH Büyüme Hızı -	2,48%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



ABD Merkez Bankası (Fed), Bej Kitap raporunun Eylül sayısını yayımladı. Raporda ekonomik faaliyetin Temmuz başından bu yana ılımlı artış gösterdiği, 12 bölgenin 10'unun hafif ila orta hızda büyüme bildirdiği ve 2 bölgede herhangi bir değişiklik olmadığı kaydedildi. Tüketici harcamalarının genel olarak hafif arttığı ve imalat faaliyetlerinin çoğu bölgede hız kazandığı belirtilen raporda, gelecek aylara ilişkin genel görünüm olumlu olsa da yüksek enerji fiyatları, izlenen politikalar ve uluslararası çatışmaların etkilerine ilişkin belirsizliğin arttığı ifade edildi.

New York Fed Başkanı John Williams, ABD'de enflasyonun aşağı yönlü bir seyir izlediğini ve enflasyon beklentilerinin kontrol altında bulunduğunu belirtti. Gümrük vergilerinin fiyatlar üzerindeki ilk etkilerinin zayıflamaya başladığını, yüksek enerji fiyatlarının ise henüz ikincil etkilere yol açmadığını söyleyen Williams, hizmet enflasyonundaki yukarı yönlü baskının sürdüğünü kaydetti. Williams, mevcut faiz seviyesinin tam istihdam ve fiyat istikrarı hedefleri arasındaki denge açısından iyi bir noktada olduğunu ifade etti.

Perşembe

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Ağustos ayında aylık %1,84 artarken Temmuz ayında %31,75 olan yıllık enflasyon, Ağustos ayında %31,51'e geriledi. Çekirdek enflasyon ise %30,07 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), Ağustos ayında aylık %2,57 ve yıllık %27,95 arttı.

TCMB verilerinde göre brüt rezervler, 28 Ağustos haftasında yaklaşık 250 milyon dolar azalarak 188,2 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise yaklaşık 300 milyon dolarlık düşüşle 66,6 milyar dolara indi. Swap hariç net rezervler değişmeyerek 55,9 milyar dolar oldu.

Ticaret Bakanlığı verilerine göre ihracat, Ağustos ayında yıllık %8,1 artarak 23,5 milyar dolar ve ithalat %10,5 artarak 28,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı aynı dönemde %22,3 yükselişle 5,2 milyar dolara çıkarken ihracatın ithalatı karşılama oranı 1,7 puan azalarak %81,8 olarak gerçekleşti. Ocak-Ağustos döneminde dış ticaret açığı %9,3 artarak 65,8 milyar dolar oldu.

Citi, Ağustos enflasyonuna yönelik analizinde, ekonomik büyümedeki yavaşlamaya rağmen enflasyon görünümünün dirençli ve zorlu seyrini koruduğunu belirtti. Citi, yılın ikinci yarısı için faiz indirim alanının oldukça sınırlı olduğu değerlendirerek, politika faizinin 2026 yılını %35 seviyesinde tamamlayacağını öngördü.

ABD'de işsizlik başvuruları, 29 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 2 bin kişi artarak 206 bine çıktı. ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Ağustos aylık 1,9 puan artarak 56,5'e çıktı. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, 1,5 puan artışla 56'ya yükseldi. ISM hizmet sektörü PM, Ağustos ayında 55,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD' de dış ticaret açığı, Temmuz ayında aylık %24,4 artışla 88,6 milyar dolara ulaştı.

ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran'la süresiz bir savaş istemediklerini belirtirken, Tahran'a karşı askerî, ekonomik, diplomatik ve gizli baskı dahil tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi.

ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, %2'lik enflasyon hedefine giden yolda ilerleme sürmesi halinde mevcut faiz seviyesinin korunmasını destekleyeceğini, ancak enflasyonun yüksek çıkması durumunda faiz artışının masaya geleceğini belirtti.

Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi, Temmuz ayında aylık %1,6 ve yıllık %5,8 arttı.

Almanya'da, Ağustos ayında hizmet PMI 49,7 ve bileşik PMI ise 51,8 oldu. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 52,5 ve bileşik PMI 52,5 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde, hizmet sektörü PMI 51,6 ve bileşik PMI 52 oldu.

Cuma

TÜİK verilerinde göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi, Ağustos'ta aylık %2,29 artış gösterdi.

Goldman Sachs, Türkiye'de Ağustos ayı enflasyon verilerinin ardından yayımladığı raporda, enflasyonun ana ivmesinin mevcut seviyelerde geniş çaplı bir stabilizasyon gösterdiğini belirtirken, yüksek enerji fiyatlarının risk oluşturduğunu vurguladı. Banka, mevcut enflasyon dinamikleri ve risk dengesi ışığında TCMB'nin politika faizini yakın dönemde sabit tutmaya devam edeceğini öngördü.

ABD'de tarım dışı istihdam Ağustos ayında 162 bin kişi arttı. Beklenti 55 bin kişilik artış olması yönündeydi. Temmuz ayı için 23 bin olarak açıklanan istihdam düşüşü ise 21 binlik istihdam artışına revize edildi. İşsizlik oranı, değişmeyerek %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar beklentilere paralel aylık %0,3 arttı.

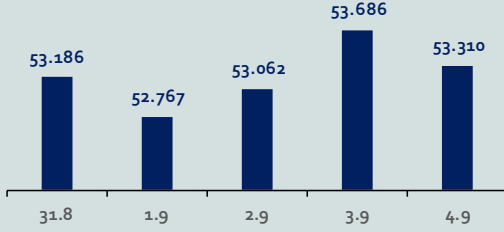
Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Temmuz ayında aylık %0,6 azalırken yıllık %0,6 arttı.

Almanya'da fabrika siparişleri Temmuz ayında aylık %2,5 ve yıllık %13,1 arttı.

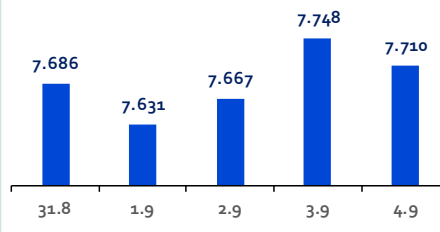
Haftanın son işlem gününe %0,15 azalışla 13.911,44 puandan başlayan ve gün içinde 13.895-14.067 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,57 kazançla 14.012,42 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,57, 10 yıllık tahvil faizi %34,21 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,774 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 95,10 dolardan, altının onsu 4.436,55 dolardan, gramı ise 6.908,13 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

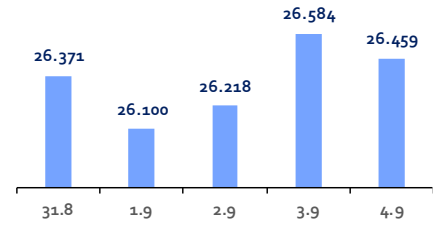
ABD-DOW JONES



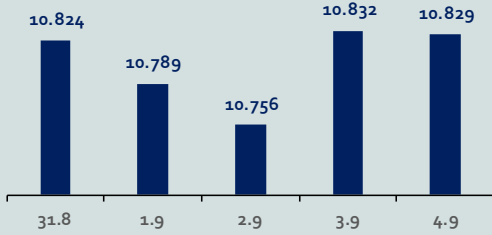
ABD-S&P500



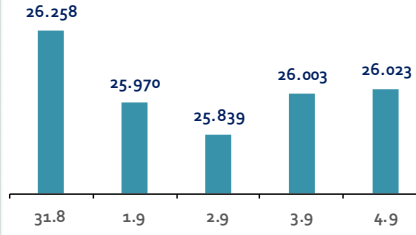
ABD-NASDAQ



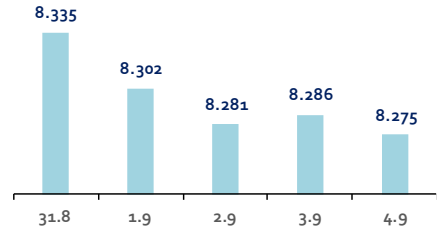
İngiltere-FTSE-100



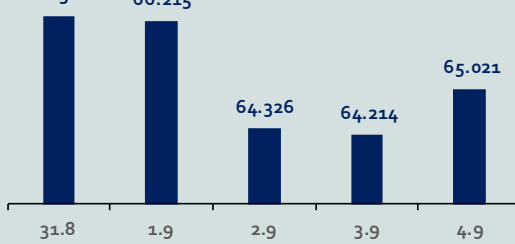
Almanya-DAX



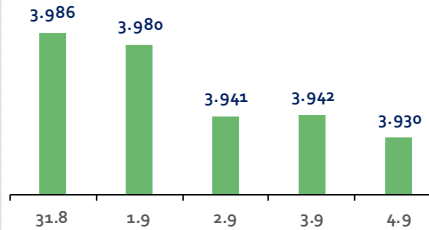
Fransa-CAC40



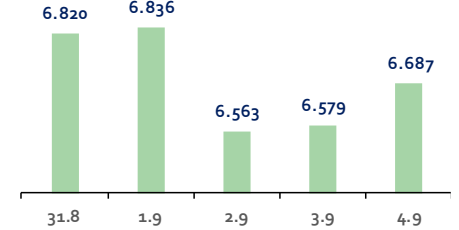
Japonya-NIKKEI



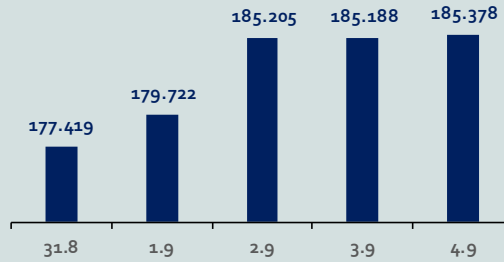
Çin-SSEC



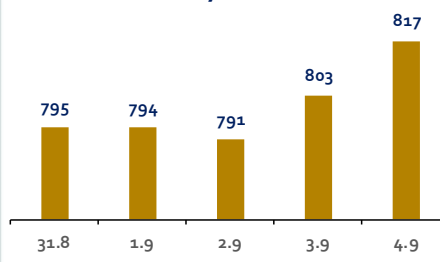
G. Kore-KOSPI



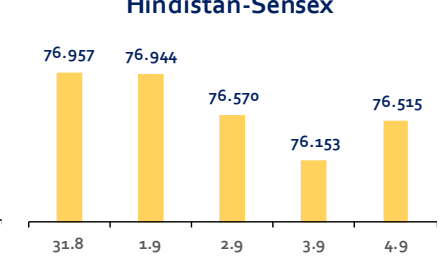
Brezilya-Bovespa



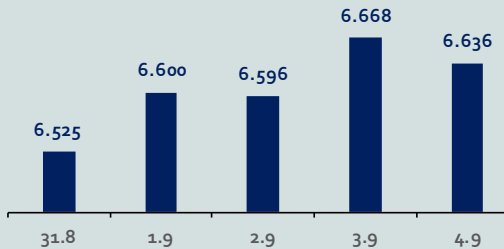
Rusya-RTSI



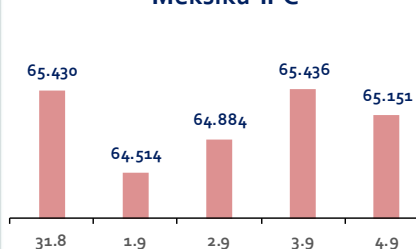
Hindistan-Sensex



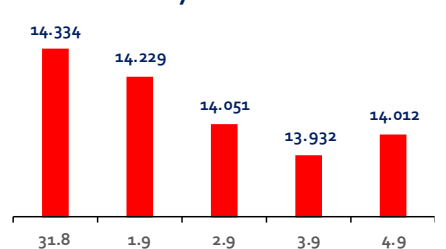
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,5%
ABD-S&P 500	-0,0%
ABD-NASDAQ	0,2%
İngiltere-FTSE100	0,0%
Almanya-DAX	-2,1%
Fransa-CAC40	-1,5%
Japonya-Nikkei	-2,1%
G.Kore-KOSPI	-1,5%

Aylık

ABD-Dow Jones	-1,4%
ABD-S&P 500	-0,3%
ABD-NASDAQ	-0,5%
İngiltere-FTSE100	-0,5%
Almanya-DAX	-0,7%
Fransa-CAC40	-4,5%
Japonya-Nikkei	1,7%
G.Kore-KOSPI	5,2%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	4,8%
ABD-S&P 500	4,4%
ABD-NASDAQ	2,9%
İngiltere-FTSE100	4,4%
Almanya-DAX	5,1%
Fransa-CAC40	0,7%
Japonya-Nikkei	-2,4%
G.Kore-KOSPI	-18,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	10,9%
ABD-S&P 500	12,6%
ABD-NASDAQ	13,8%
İngiltere-FTSE100	9,0%
Almanya-DAX	6,3%
Fransa-CAC40	1,5%
Japonya-Nikkei	29,2%
G.Kore-KOSPI	58,7%

Yıllık

ABD-Dow Jones	17,4%
ABD-S&P 500	19,0%
ABD-NASDAQ	21,9%
İngiltere-FTSE100	17,6%
Almanya-DAX	10,3%
Fransa-CAC40	7,8%
Japonya-Nikkei	51,1%
G.Kore-KOSPI	108,6%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,6%
Brezilya-Bovespa	5,5%
Rusya-RTSI	5,0%
Hindistan-Sensex	-1,0%
Endonezya-IDX	1,8%
Meksika-IPC	-0,5%
BİST100	-4,3%

Aylık

Çin-SSEC	2,8%
Brezilya-Bovespa	4,2%
Rusya-RTSI	-7,2%
Hindistan-Sensex	-2,4%
Endonezya-IDX	5,0%
Meksika-IPC	-2,5%
BİST100	2,4%

3 Aylık

Çin-SSEC	-2,4%
Brezilya-Bovespa	9,7%
Rusya-RTSI	-25,6%
Hindistan-Sensex	3,1%
Endonezya-IDX	18,6%
Meksika-IPC	-1,5%
BİST100	2,3%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-1,0%
Brezilya-Bovespa	15,1%
Rusya-RTSI	-26,6%
Hindistan-Sensex	-10,2%
Endonezya-IDX	-23,3%
Meksika-IPC	1,3%
BİST100	24,4%

Yıllık

Çin-SSEC	3,1%
Brezilya-Bovespa	30,0%
Rusya-RTSI	-27,1%
Hindistan-Sensex	-5,2%
Endonezya-IDX	-15,8%
Meksika-IPC	7,7%
BİST100	30,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,4%
USD/RUB	-0,3%
USD/ZAR	-1,3%
USD/BRL	-1,4%
USD/INR	-1,1%
USD/MXN	-0,9%
USD/MYR	0,5%
USD/CNY	-0,1%

Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	6,1%
USD/ZAR	-2,2%
USD/BRL	-0,4%
USD/INR	-0,7%
USD/MXN	-2,0%
USD/MYR	-1,2%
USD/CNY	-0,5%

3 Aylık

USD/TRY	1,8%
USD/RUB	16,5%
USD/ZAR	-3,6%
USD/BRL	-1,1%
USD/INR	-0,9%
USD/MXN	-3,4%
USD/MYR	0,4%
USD/CNY	-0,7%

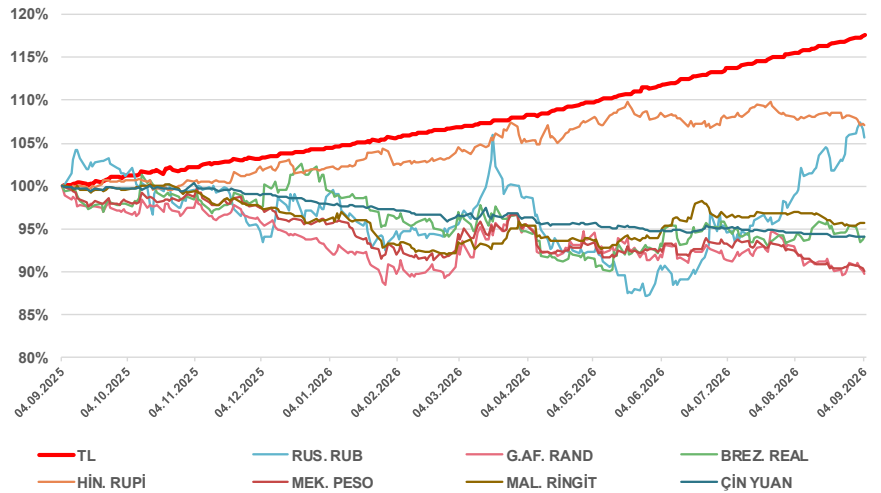
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	12,8%
USD/RUB	8,6%
USD/ZAR	-3,6%
USD/BRL	-7,2%
USD/INR	5,0%
USD/MXN	-6,3%
USD/MYR	-0,3%
USD/CNY	-3,9%

Yıllık

USD/TRY	17,7%
USD/RUB	5,6%
USD/ZAR	-10,2%
USD/BRL	-6,0%
USD/INR	7,1%
USD/MXN	-9,9%
USD/MYR	-4,2%
USD/CNY	-5,9%

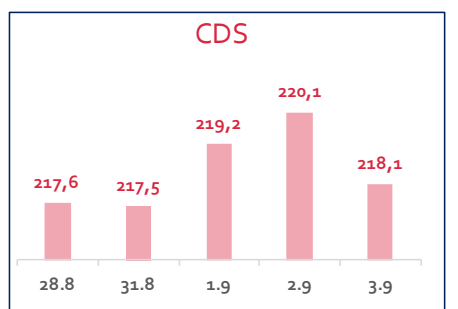
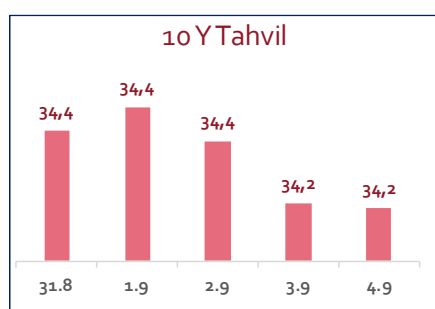
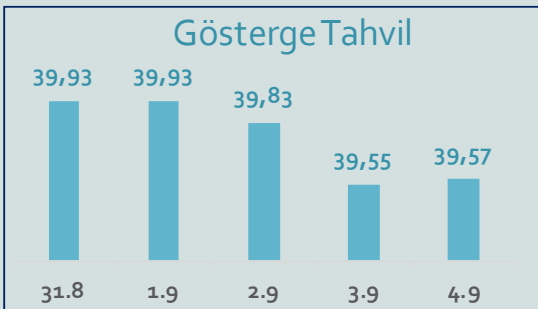
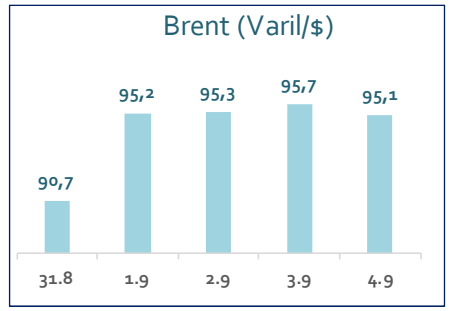
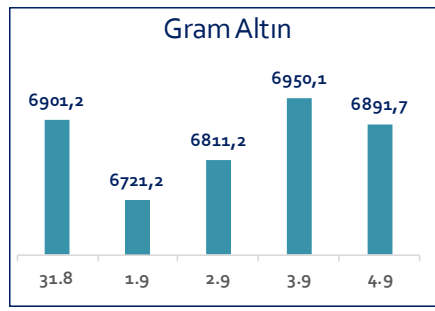
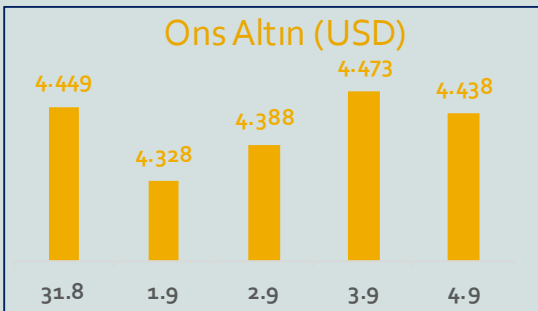
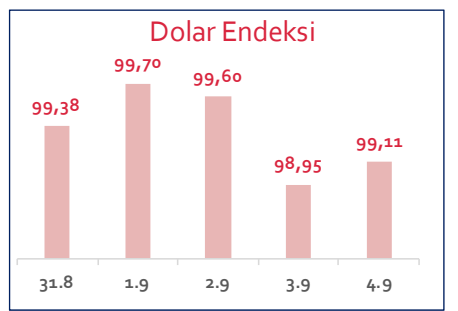
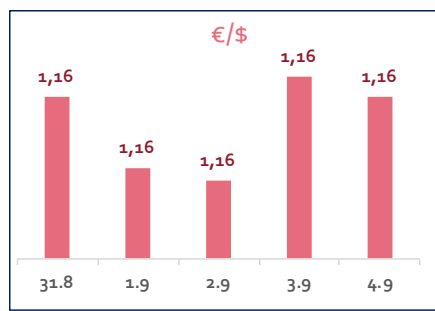
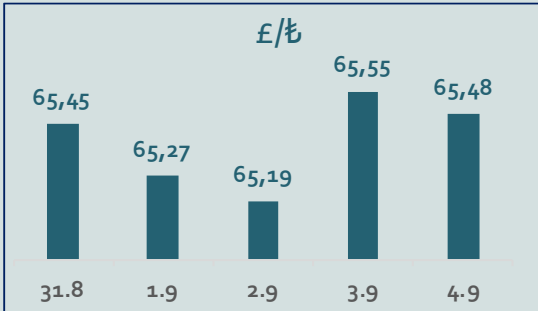
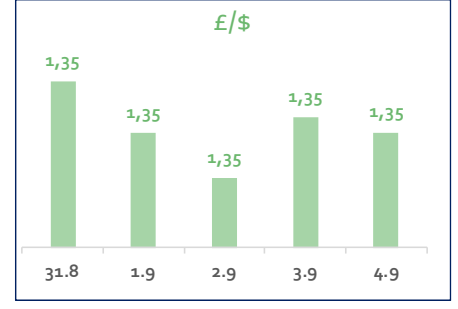
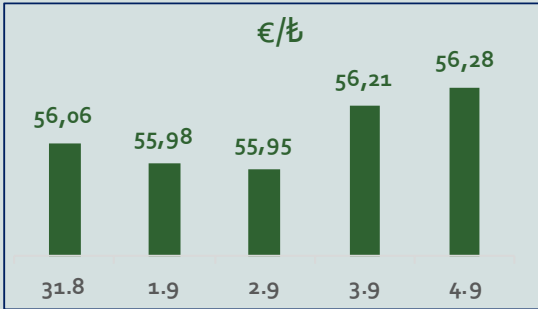
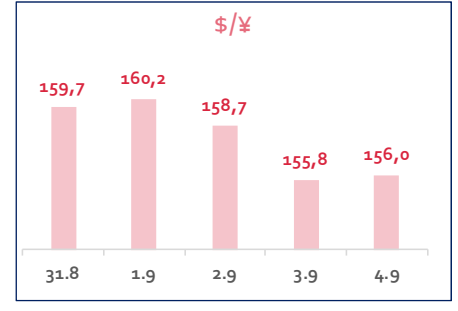
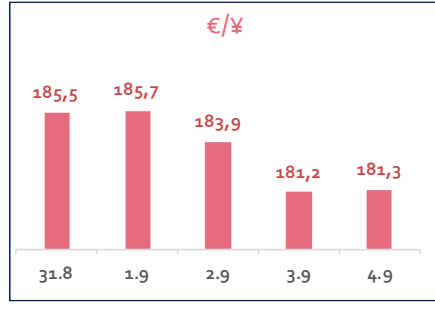
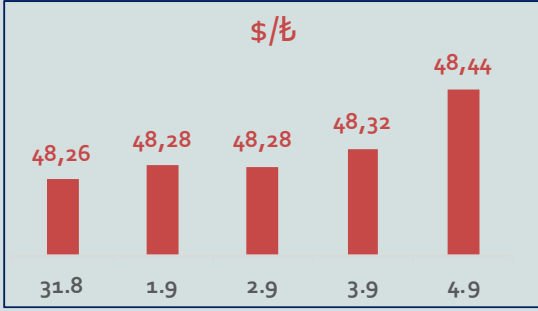
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

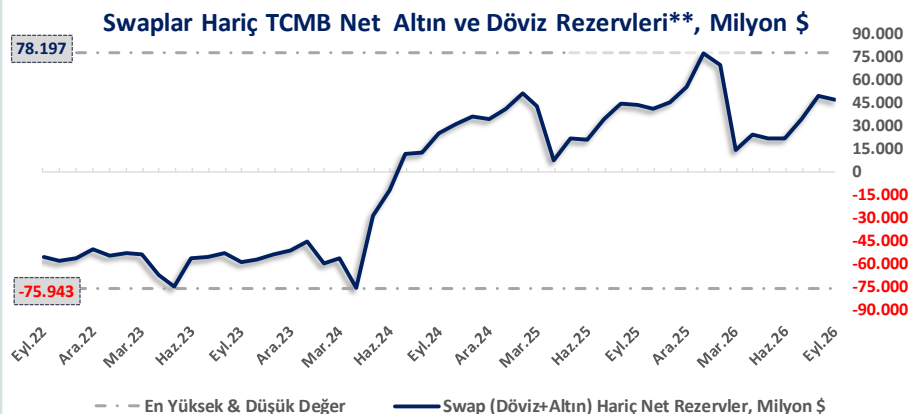
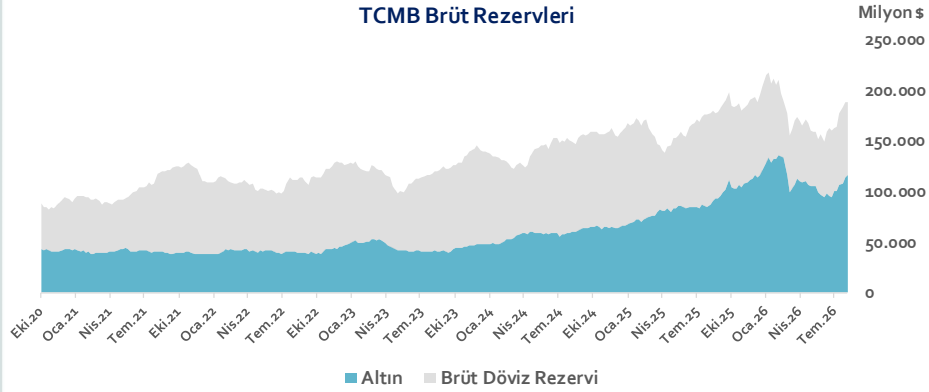
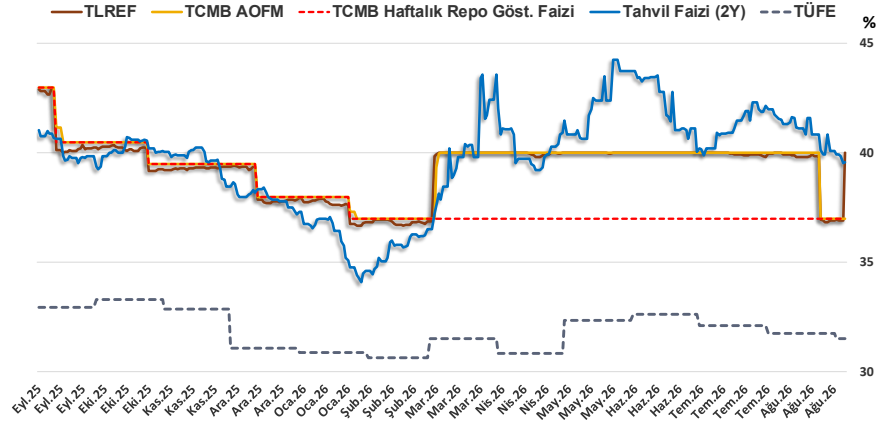
4.09.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	0	-100	-600
TLREF	39,99	308	0	203	-291
Tahvil Faizi (2Y)	39,57	-53	-199	226	-147
TCMB AOFM	37,00	0	-300	-100	-600
TÜFE	31,51	-25	-25	61	-144

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	28.08.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	117.089	62,2%	2,5%	16,3%	2,2%	34,1%
Brüt Döviz Rez.	71.109	37,8%	-4,2%	11,4%	-4,6%	-21,9%
Toplam	188.198	100%	-0,1%	14,4%	-0,5%	5,5%

$$* \text{TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
28.08.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	60,64	-356	-429	616	-519
Konut Kredisi	41,89	-15	5	551	233
Taşıt Kredisi	47,99	-19	205	1.631	837
Tüketici Kredisi	58,80	-326	-401	626	-378
TL Mevduat	44,76	-166	-189	-65	-573

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

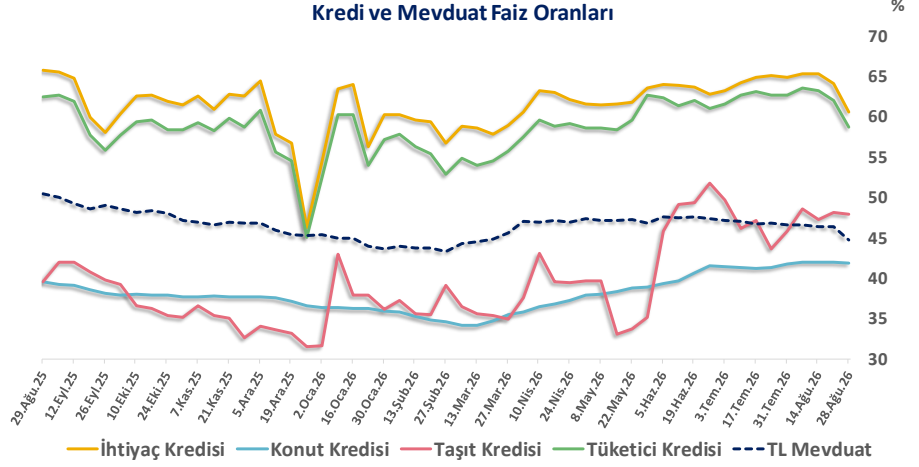
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

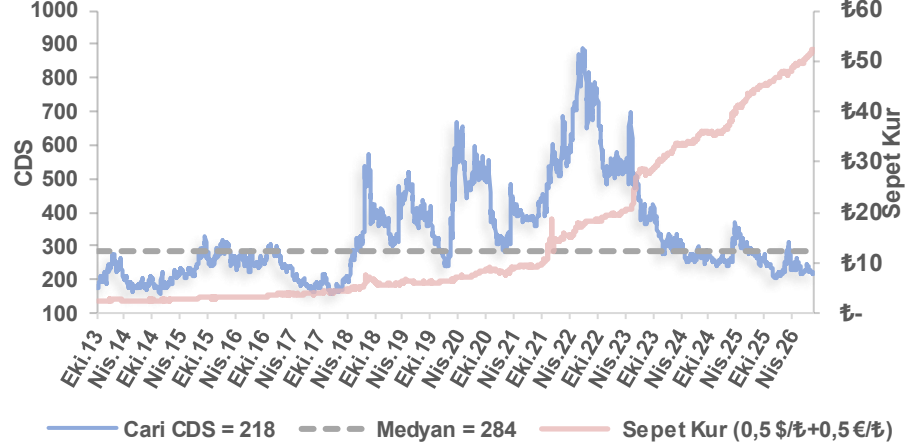
Şirket Karları

Strateji Raporu

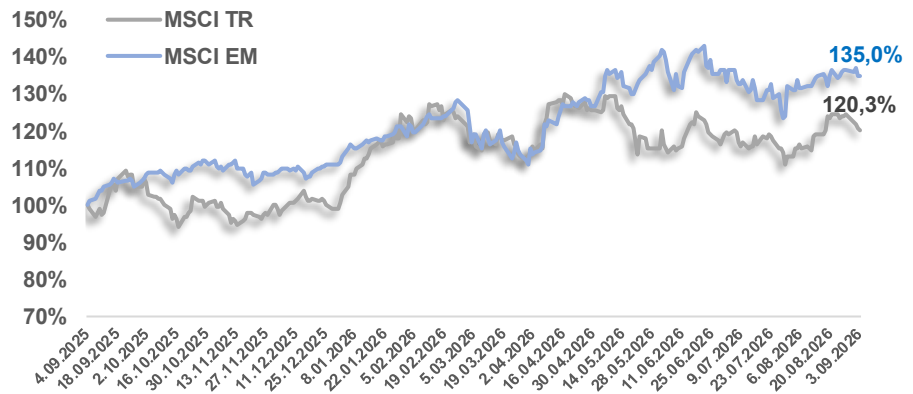
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

Önemli Uyarı!

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayımlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.