

Haftalık Bülten

31 Ağustos – 4 Eylül 2026



Akbank Ekonomik Araştırmalar

Haftalık Bülten

Orta Doğu'da görüşmeler hız kazansa da küresel risk iştahı temkinli seyrini koruyor

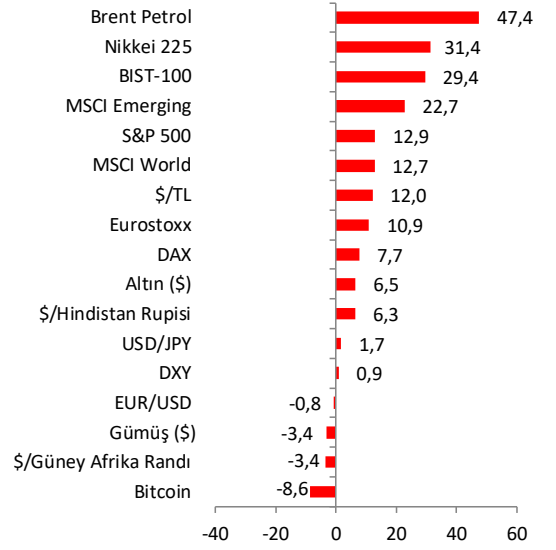
Geride bırakmakta olduğumuz haftada, İran ile Pakistan, Umman ve Katar gibi arabulucu ülkeler arasında diploması trafiği hızlanırken, Brent petrol varil fiyatı ABD ve İran'ın tekrar müzakere sürecine başlayabileceğine dair beklentilerle haftalık bazda %5,4 geriledi. Ancak hisse senedi, tahvil ve değerli metal piyasalarında risk iştahı ABD ve İran'dan gelen çelişkili mesajlarla temkinli seyrini korudu. Makro ekonomik veri akışının zayıf seyrettiği haftada beklentiler dahilinde gelen ABD çekirdek PCE enflasyonu ve ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verileri sonrasında Fed beklentilerinde anlamlı bir değişim olmadı. Önümüzdeki hafta açıklanacak veriler arasında, yurt içinde GSYİH büyümesi, işsizlik oranı, İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, TÜFE, ÜFE ve reel efektif döviz kuru; ABD'de imalat ve hizmet PMI, ISM imalat ve hizmet endeksleri, ADP istihdam değişimi, dayanıklı mal siparişleri, dış ticaret dengesi, tarım dışı istihdam; Euro Bölgesi'nde imalat ve hizmet PMI, TÜFE, işsizlik oranı takip edilecek.

ABD'de Fed'in yakından takip ettiği kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) temmuzda aylık bazda %0,2 artarken (beklenti: %0,1), yıllık artış %3,7'de sabit kaldı. Enerji kalemi hazırandaki aylık %5,9 düşüş ardından temmuzda %1,5 geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE enflasyonu ise beklentilere paralel aylık %0,2 arttı. Yıllık artış %3,3 ile yatay seyretti. Veri sonrasında Fed'e dair beklentilerde anlamlı bir değişim olmasa da yıllık %3,3 seviyesinde ilerleyen çekirdek PCE görünümü ve Fed yetkililerinden gelen şahin mesajlar ışığında piyasaların eylül toplantısına kadar açıklanacak olan ağustos ayı tarım dışı istihdam ve enflasyon verilerine olan hassasiyeti devam edecektir. **ABD'de ekonomi yılın ikinci çeyreğinde** ilk tahmine paralel çeyrekse bazda yıllıklandırılmış olarak %1,5 büyüdü (1Ç26: %2,1). Büyümenin başlıca sürükleyicisi tüketim harcamaları ve yatırımlar olmaya devam etti. İlk çeyrekte büyümeye 0,4 puan katkı sağlayan tüketim harcamalarının bu çeyrekteki katkısı 2,3 puan oldu. Sabit sermaye yatırımları ise ilk çeyrekteki %6,5'lik büyümenin ardından ikinci çeyrekte yapay zeka yatırımlarının hızlanmasıyla %7 artarak toplam GSYİH büyümesini 1,2 puan yukarı taşıdı. Diğer yandan ithalat (%+12,5) tarafındaki hızlanma eşliğinde net dış ticaret ve yavaşlayan kamu harcamaları (%-1,0) büyümeye sırasıyla 1,1 ve 0,2 puan düşürücü yönde etkiye bulundu. Temmuz ayına ilişkin tüketim malları üretimi ile perakende ticaret verileri üçüncü çeyreğin başlangıcında iç talepte bir miktar zayıflama sinyali veriyor. **Conference Board Tüketici Güven Endeksinde ise gerileme devam ediyor.** Endeks ağustos ayında 0,8 puanlık düşüşle ocaktan bu yana en düşük seviye olan 89,4'e geriledi. Tüketicilerin mevcut iş ve işgücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan Mevcut Durum Endeksi art arda üç ay süren gerilemenin ardından 6,8 puan artarak 121,2'ye yükseldi. Tüketicilerin gelir, iş ve işgücü piyasası koşullarına dair kısa vadeli beklentilerini yansıtan Beklentiler Endeksi ise 5,8 puan azalarak 68,2'ye geriledi. 12 aylık enflasyon beklentileri ağustos ayında bir miktar yükseldi. **ABD'de dayanıklı mal siparişleri** haziran ayındaki aylık %0,5 artışın ardından temmuzda öncü veriyeye göre %1,1 ile beklentilerin üzerinde artarak (beklenti: %0,5) 339,3 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Yeni siparişler ulaşım kalemi hariç tutulduğunda %0,4, savunma kalemi hariç tutulduğunda ise %1,3 arttı. Artışa, üst üste iki aylık düşüşün ardından yükselişe geçen ulaşım ekipmanları sektörü öncülük etti (%+2,3). **Güney Kore Merkez Bankası**, artan fiyat baskılarını kontrol altına almak amacıyla politika faizini 25 baz puan yükselterek %3'e çıkardı. Banka, ekonominin beklenenden daha güçlü büyümeyi sürdürdüğünü ve enflasyonun hedef seviyenin üzerinde "uzun bir süre" kalabileceğini açıkladı. Karar piyasası beklentileriyle uyumlu gerçekleşirken, politika faiz seviyesi bu yılki 50 baz puanlık artışla Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaşmış oldu.

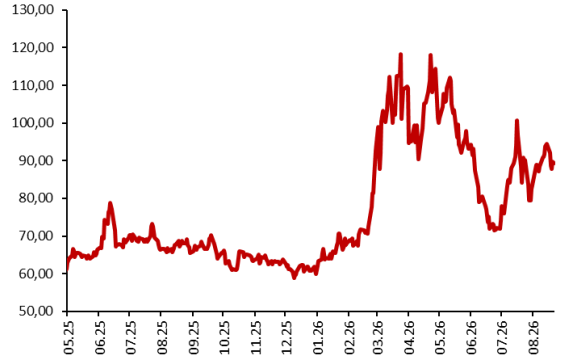
Küresel risk iştahının jeopolitik haber akışı ve Fed Başkanı Warsh'un Jackson Hole konuşması öncesinde temkinli seyrettiği haftada hisse senetlerinde bölgesel bazda ayrışma, değerli metallerde ise yatay seyrin ön plana çıktı. **MSCI Dünya Endeksi** haftanın ilk dört işlem gününü %0,47 yükselişle tamamladı. **MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi'ndeki** yükseliş ise Asya borsalarındaki karışık seyrin nedeniyle %0,05 ile sınırlı kaldı. **ABD'de S&P 500 ve Nasdaq'ın** sırasıyla %0,74 ve %1,38 yükseldiği bu haftada ikinci çeyrek finansal sonuçlarıyla yapay zeka ekosistemine dair olumlu sinyaller veren Nvidia (%+6,2) öncülüğünde teknoloji (%+3,13) sürükleyici oldu. Diğer yandan, bu haftaki petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle enerji (%-2,54) ile birlikte geleneksel sektörlerden sağlık (%-1,76), temel tüketim (%-1,04) ve gayrimenkul (%-0,79) in fazla değer kaybedenler arasında yer aldı. **Avrupa'da** bu haftaki olumlu jeopolitik haber akışlarına rağmen yüksek enerji fiyatları ve faiz artış beklentileri ile baskılanan **Stoxx Europe 600** raporumuzu hazırladığımız saat itibarıyla haftalık %0,05 artışla işlem görüyor. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı **Dutch TTF** %3,2 artışla haftalık kapanış seviyesi olarak savaş döneminin zirvesi olan 68€'ya yükseldi (27 Şubat'a göre değişim: +%115, ay başından bu yana değişim: +%17). **Faizler tarafında**, OIS piyasasında ECB'nin 10 Eylül toplantısı için faiz artışına %97, aralık toplantısında bu yılki üçüncü faiz artışı için ise %74 olasılık atfediliyor. Fed vadeli faiz kontratlarında ise bu hafta beklentilerle uyumlu açıklanan çekirdek PCE verisi sonrasında eylül ayı olasılığı %36'ya geriledi. Temmuz ayı Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı savunan Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonu kontrol altına almak için harekete geçme zamanının geldiği söylemini yineledi. Boston Fed Başkanı Collins, mevcut faiz seviyesinin korunabilmesi için dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam ettiğine ilişkin verilerin gelmesi gerektiğini vurgulayarak geçmiş açıklamalarına kıyasla bir miktar daha şahin tonda konuştu. Diğer yandan, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise son verilere göre enflasyon tarafında görünümün "kötü olmadığını" belirterek, enflasyonun %2 hedefine dönmesi halinde gösterge faiz oranının %3 seviyesine kadar gerileyebileceğini değerlendirdi. **30 yıllık ABD tahvil getirisi** (%5,24) bu hafta 7 baz puan düşüşle %5,20'ye, 10 yıllık getirisi 5 baz puan düşüşle %4,68'e geriledi. 2 yıllık getirisi ise %4,24'te sabit kaldı. **Dolar Endeksi** bu hafta diğer önemli para birimleri karşısında %0,4 değer kazanırken (99,22), **Euro/dolar** paritesi haftayı %0,3 düşüşle 1,164 seviyesinde tamamlamaya hazırlanıyor. Son 7 günlük ortalamada 4600\$ seviyesinde istikrar kazanan **altının** ons fiyatı haftalık %0,3 düşüşle 4591\$'da, **gümüş** fiyatı ise %2 artışla 70,4\$'da işlem görüyor.

Yurt içinde TCMB tarafından yayınlanan ağustos ayı sektörel enflasyon beklentilerine göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için %23,69'a (temmuz: %23,95) gerilerken, reel sektör için %32,80 (temmuz: %32,50), hanehalkı için 0,6 puan artışla %45,58'e yükseldi. **Sektörel güven endekslerinde** ise ağustos ayında gerileme görüldü. Hizmet sektörü güven endeksi sınırlı azalışla 111,9'a, inşaat sektörü güven endeksi 0,4 puan düşüşle 83,1'e geriledi. Perakende sektör güven endeksinde son iki ayda toplam azalış 2,7 puan oldu. Tüm sektörlerde endeks seviyeleri uzun dönem ortalamalarının belirgin altında kalmaya devam ediyor. Son olarak, perakende ve inşaat sektörlerinde talep göstergelerinde düşüşler ön plana çıkıyor. **TÜİK'in yayınladığı temmuz ayı dış ticaret** verilerine göre, ihracat yıllık %2,9 artarak 25,6 milyar \$'a, ithalat %5,1 artışla 33 milyar \$'a yükseldi. Jeopolitik gelişmeler kaynaklı Orta Doğu ülkelerinde zayıflayan ekonomik görünüm ile euro dolar paritesindeki geri çekilme bu ayda ihracat artışını sınırlayan faktörler olurken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriyeye göre enerji ithalatında aylık bazda düşüş devam etti. Böylelikle yılın ilk 7 aylık dönemindeki dış ticaret açığı önceki yılın aynı dönemine göre %8,3 artışla 60,5 milyar \$'a ulaştı.

Grafik 1: 2025 Sonundan Bu Yana Getiriler (%)

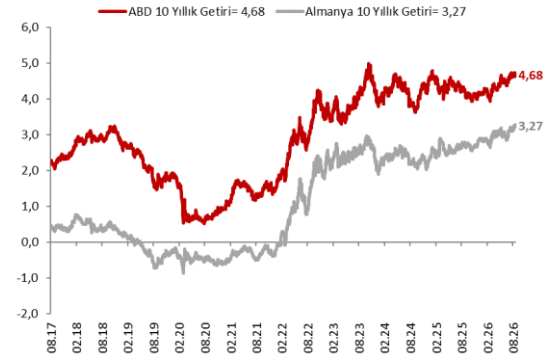


Grafik 2: Brent Petrol Varil Fiyatı (bbl/\$)



Kaynak: Bloomberg

Grafik 3: ABD ve Almanya 10 Yıllık Tahvil Getirileri



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Pazartesi: TÜRKİYE GSYİH (2Ç26)

	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2Ç26 Beklenti
Yıllık % değ.	3,8	3,4	2,5	2,9

Tüketim harcamaları büyümenin itici gücü olmaya devam etti

Yılın ilk çeyreğinde Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) yıllık büyümesi %2,5 olarak gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak GSYİH çeyreklik bazda %0,1 ile sınırlı artış kaydetti. Böylelikle, çeyreklik büyümede 2025 yılı ikinci yarısında başlayan yavaşlama sürdü. Üretim yönünden sanayi dışında tüm sektörler yıllık büyümeye pozitif katkı sağlarken, hizmet sektörü yüksek katkısıyla öne çıktı. harcama tarafında yıllık büyümenin ana sürükleyicisi özel tüketim (ve yurt içi talep) olmaya devam etti. Net ihracat ise negatif katkısını üst üste altıncı çeyreğe taşıdı. İkinci çeyrekte ekonominin yıllık %2,9 büyüyeceğini tahmin ediyoruz.

Salı: EURO BÖLGESİ TÜFE (AĞUSTOS, ÖNCÜ)

	May.26	Haz.26	Tem.26	Ağu.26 Beklenti
Yıllık % değ.	3,2	2,8	2,9	3,3

Enerji fiyatları TÜFE üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor

Euro Bölgesi'nde TÜFE temmuzda aylık %0,2 artış gösterirken, yıllık artış ise %2,8'den %2,9'a yükseldi. Temmuz ayında en yüksek yıllık artış enerji kaleminde görüldü; haziran ayında yıllık %8,5, temmuzda %10,3 artış gösterdi. Bu eğilimin petrol fiyatlarındaki seyir nedeniyle ağustos ayında da görülmesi olası görünüyor. Yıllık enflasyona hizmetler 1,55 puan, enerji 0,94 puan, enerji dışı sanayi ürünleri 0,2 puan ve gıda, alkol ve tütün 0,23 puan katkı yaptı. Gıda ve enerji hariç yıllık çekirdek enflasyon %2,4'ten %2,5'e yükseldi. Piyasa beklentisi ağustos ayında öncü veriye göre TÜFE'nin aylık %0,5, yıllık %3,3 artacağı yönünde.

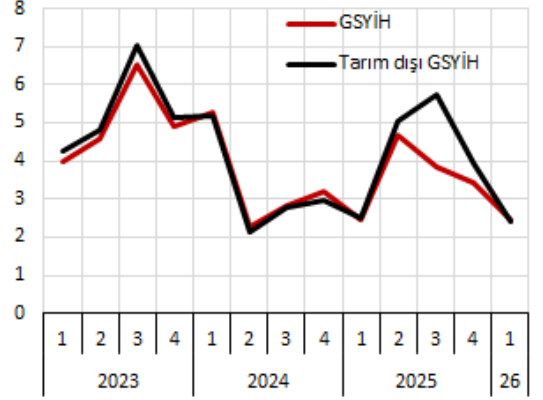
Salı: ABD ISM İMALAT SANAYİ ENDEKSİ (AĞUSTOS)

	May.26	Haz.26	Tem.26	Ağu.26 Beklenti
Endeks	54,0	53,3	55,6	55,2

İmalat sanayinde ivmelenme görüldü

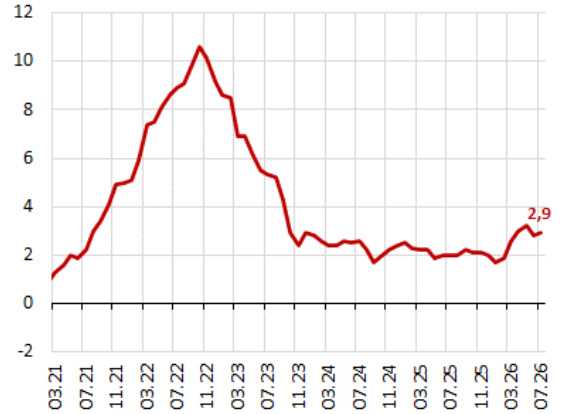
ABD'de ISM imalat sanayi endeksi temmuzda aylık 2,3 puan artışla 55,6'ya Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Endeks art arda yedinci ayda da genişleme bölgesinde kaldı. Üretim endeksi bir önceki ayın 6,3 puan üzerinde 58,5 seviyesinde gerçekleşti; Kasım 2021'den bu yana görülen en yüksek seviye oldu. Yeni siparişler endeksi ise 56,7 ile bir önceki ayın 0,7 puan üzerinde gerçekleşti. İstihdam endeksi 33 ay sonra ilk kez genişleme bölgesine ulaştı. Orta Doğu'da, emtia ve enerji piyasalarına ilişkin jeopolitik riskler endişe kaynağı olmaya devam etti. ISM imalat endeksinin ağustosa 55,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

Türkiye GSYİH (yıllık % değişim)



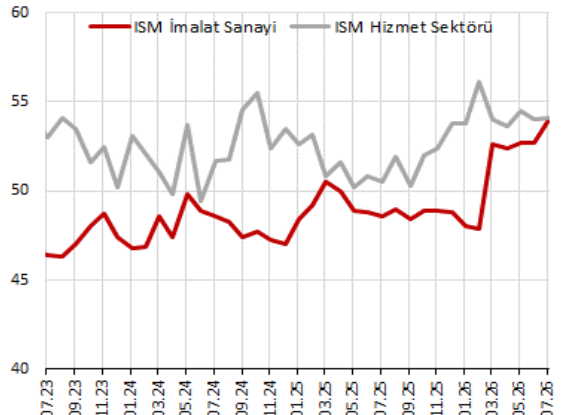
Kaynak: TÜİK

Euro Bölgesi TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: Bloomberg

ABD ISM İmalat ve Hizmet Endeksi



Kaynak: Bloomberg

Önümüzdeki Hafta Açıklanacak Önemli Veriler

Perşembe: TÜRKİYE ENFLASYON (AĞUSTOS)

	May.26	Haz.26	Tem.26	Ağu.26 Beklenti
Yıllık % değ.	32,6	32,1	31,8	31,9

Yıllık enflasyon yataya yakın seyrediyor

Tüketici fiyatları temmuzda aylık %1,78 artarken, yıllık enflasyon bir önceki aya göre 0,35 puan düşüşle %31,75'e geriledi. Yılın ilk yedi ayında birikimli fiyat artışı ise %19,86 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon çekirdek B endeksinde %31,2'den %31,0'e sınırlı gerilerken, C endeksinde yataya yakın seyrile %29,9 oldu. Temmuz ayında yıllık enflasyon enerji ve temel mallarda gerilerken, gıdada yükseldi, hizmetlerde ise yataya yakın seyretti. Yi-ÜFE (Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi) aylık enflasyonu %1,52'ye yavaşlarken, yıllık enflasyon 0,3 puan azalışla %27,8'e geriledi. TÜFE'nin ağustosta aylık %2,15, yıllık %31,9 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

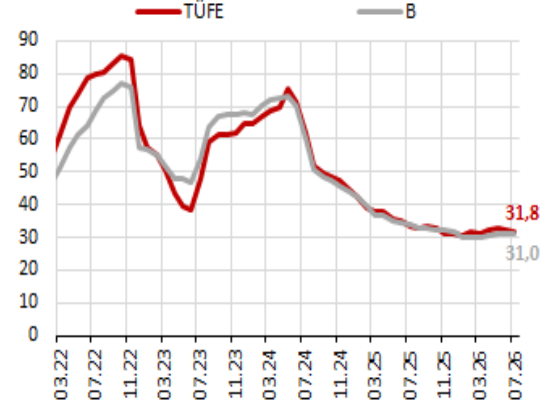
Cuma: ABD TARIM DIŞI İSTİHDAM (AĞUSTOS)

	May.26	Haz.26	Tem.26	Ağu.26 Beklenti
Bin kişi	63	20	-23	55

ABD'de istihdam piyasası zayıf görünüm sergiledi

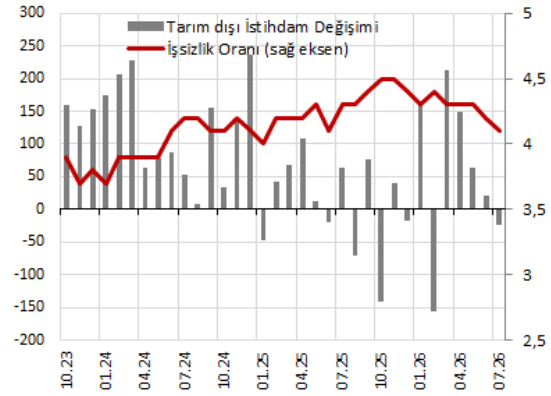
ABD'de tarım dışı istihdam (TDİ) temmuzda aylık 80 bin artış beklentilerine karşın 23 bin azaldı. Mayıs ve haziran ayı TDİ değişimleri ise toplamda 103 bin kişi aşağı revize edildi. Temmuz ayında yerel yönetimlere bağlı eğitim ve perakende ticaret sektörlerinde istihdam azalırken, sağlık hizmetleri sektöründe istihdam artış eğilimi daha zayıf ölçüde devam etti. İşsizlik oranı işgücüne katılım oranındaki düşüşün etkisiyle %4,2'den %4,1'e geriledi. Ortalama saatlik kazanç aylık %0,1 artarken, yıllık artış %3,4'ten %3,2'ye gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. TDİ'nin ağustosta aylık 55 bin kişi artacağı tahmin ediliyor.

Türkiye TÜFE (yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK

ABD Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Oranı



Kaynak: Bloomberg

Haftalık Takvim

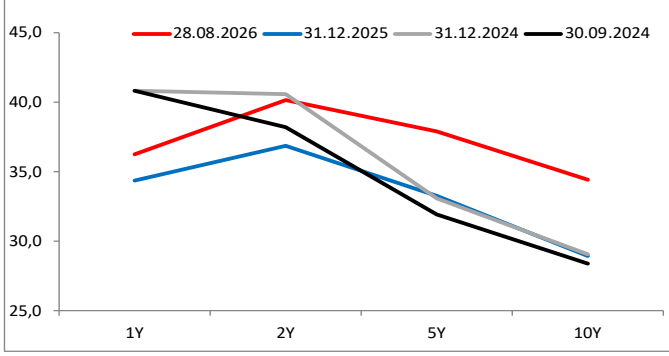
TARİH	TSİ	ÜLKE	GÖSTERGE	ÖNCEKİ BEKLENTİ	
31 Ağustos Pazartesi	10:00	Türkiye	GSYİH (2Ç26, yıllık % değişim)	2,5	2,9
	10:00		İşsizlik Oranı (temmuz, %)	7,6	-
	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (temmuz, aylık % değişim, öncü)	1,9	-0,8
	04:30	Çin	İmalat Sanayi PMI (ağustos)	49,2	49,6
	15:00	Almanya	TÜFE (ağustos, yıllık % değişim, öncü)	2,8	2,9
	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (ağustos)	1,3	1,6
1 Eylül Salı	10:00	Türkiye	İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (ağustos)	47,7	-
	04:45	Çin	Rating Dog İmalat Endeksi (ağustos)	50,9	51,3
	07:00	Endonezya	TÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	2,8	2,9
	10:55	Almanya	İmalat Sanayi PMI (ağustos, final)	54,1	54,1
	11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sanayi PMI (ağustos, final)	52,8	52,8
	12:00		TÜFE (ağustos, yıllık % değişim, öncü)	2,9	3,3
	12:00		İşsizlik Oranı (temmuz, %)	6,3	6,2
	11:30	İngiltere	İmalat Sanayi PMI (ağustos, final)	51,5	51,5
	15:00	Brezilya	GSYİH (2Ç26, yıllık % değişim)	1,8	1,8
	16:45	ABD	İmalat Sanayi PMI (ağustos, final)	53,2	-
	17:00		ISM İmalat Sanayi Endeksi (ağustos)	55,6	55,2
	17:00		JOLTS Açık İş Pozisyonları (temmuz, bin kişi)	7359	7380
	17:00		İnşaat Harcamaları (temmuz, aylık % değişim)	-0,1	0,2
2 Eylül Çarşamba	14:00	ABD	MBA Konut Kredisi Başvuruları (28 Ağustos haftası, % değişim)	-1,0	-
	15:15		ADP İstihdam Değişimi (ağustos, bin kişi)	44	48
	17:00		Fabrika Siparişleri (temmuz, aylık % değişim)	-0,3	0,6
	17:00		Dayanıklı Mal Siparişleri (temmuz, aylık % değişim, final)	1,1	0,5
	21:00		Fed Bej Kitap	-	-
3 Eylül Perşembe	10:00	Türkiye	TÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	31,75	31,9
	10:00		ÜFE (ağustos, yıllık % değişim)	27,83	-
	11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (ağustos, final)	51,7	51,7
	12:00		ÜFE (temmuz, yıllık % değişim)	4,6	-
	15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları (29 Ağustos haftası, bin kişi)	203	205
	15:30		Dış Denge (temmuz, milyar \$)	-73,3	-74,5
	16:45		Hizmet Sektörü PMI (ağustos, final)	56,8	-
	17:00		ISM Hizmet Sektörü Endeksi (ağustos)	54,1	54,3
4 Eylül Cuma	14:30	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (ağustos)	105,96	-
	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (temmuz, aylık % değişim)	3,1	0,3
	12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (temmuz, yıllık % değişim)	0,7	-
	15:30	ABD	Tarım dışı İstihdam Değişimi (ağustos, bin kişi)	-23	55
	15:30		İşsizlik Oranı (ağustos, %)	4,1	4,1
	15:30		Ortalama Saatlik Kazançlar (ağustos, yıllık % değişim)	3,2	3,0

FİNANSAL GÖSTERGELER - I

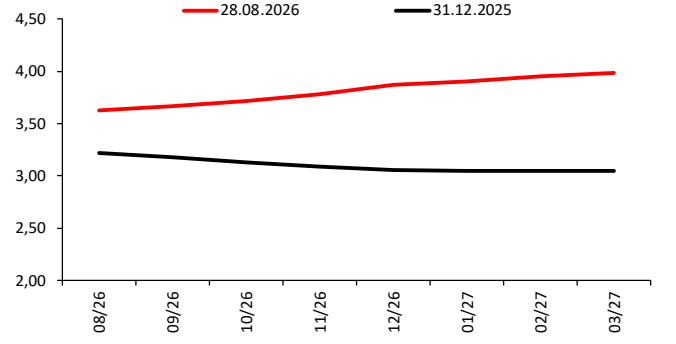
Faiz Oranları

(%)	27/08	21/08	Haftalık (bps)	2025 Sonu (bps)
Türkiye				
Politika Faizi (1 Haftalık Repo)	37,00	37,00	0	-100
26 Nisan 2029 Eurobond Getirisi (10 Yıllık)	7,24	7,24	0	80
Türkiye 5 Yıllık CDS (bps)	220	221	-1	15
ABD				
Fed Politika Faizi (üst band)	3,75	3,75	0	0
2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,23	4,19	4	76
10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	4,68	4,70	-3	51
SOFR 3 Aylık	3,77	3,74	3	12
Euro Bölgesi				
ECB Politika Faizi (mevduat faizi)	2,25	2,25	0	25
Almanya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,86	2,85	1	74
Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	3,25	3,26	-1	40
Japonya				
BoJ Politika Faizi	1,00	1,00	0	25
Japonya 2 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	1,69	1,67	2	52
Japonya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirisi	2,89	2,85	4	83

Türkiye Getiri Eğrisi (%)



Fed Politika Faizi Beklentisi (%)



Hisse Senedi Piyasaları

	27/08	21/08	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Yurt içi Piyasalar					
BIST-100	14.576	14.397	1,2	29,4	7.756
BIST-30	16.761	16.509	1,5	37,1	8.544
Mali	19.818	19.503	1,6	21,2	9.232
Sınai	20.179	19.977	1,0	44,0	10.889
Yurt dışı Piyasalar					
S&P 500	7.731	7.641	1,2	12,9	5.261
Nasdaq 100	26.541	26.067	1,8	14,2	16.862
FTSE	10.793	10.748	0,4	8,7	8.275
DAX	26.367	25.983	1,5	7,7	18.558
Bovespa	175.135	167.927	4,3	8,7	128.942
Nikkei 225	66.132	66.217	-0,1	31,4	37.545
Şangay	3.957	3.904	1,4	-0,3	3.382

Hazine Ağustos Ayı İç Borç Ödeme Programı

(milyon TL)	Piyasa	Kamu	Toplam
5.08.2026	4.471	5	4.476
12.08.2026	296.003	37.548	333.550
19.08.2026	53.733	1.381	55.114
21.08.2026	202.314	0	202.314
26.08.2026	705	181	886
TOPLAM	557.226	39.115	596.341

Hazine Ağustos Ayı İhale Programı

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Tipi
10.08.2026	12.08.2026	15.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 581 Gün	İhale / Yeniden İhraç
10.08.2026	12.08.2026	9.08.2028	TLREFK'ye Endeksli Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
11.08.2026	12.08.2026	10.02.2027	Hazine Bonosu	6 Ay / 182 Gün	İhale / Yeniden İhraç
11.08.2026	12.08.2026	16.04.2031	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1708 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.08.2026	19.08.2026	2.01.2030	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1232 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.08.2026	19.08.2026	3.07.2030	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1414 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.08.2026	19.08.2026	8.05.2030	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1358 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.08.2026	19.08.2026	5.09.2035	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	9 Yıl / 3304 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.08.2026	21.08.2026	20.08.2027	ABD Doları Cinsi Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış
20.08.2026	21.08.2026	20.08.2027	ABD Doları Cinsi Kira Sertifikası 6 ayda bir kira ödemeli	1 Yıl / 364 Gün	Doğrudan Satış

FİNANSAL GÖSTERGELER - II

Para Piyasaları

	27/08	21/08	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Türkiye					
\$/TL	48,1	48,0	0,3	12,0	29,2
€/TL	56,2	56,1	0,0	11,1	32,5
Gelişmiş Ülkeler					
€//\$	1,2	1,2	-0,2	-0,8	1,2
\$/¥	159,4	159,1	0,2	1,71	143,2
£/\$	1,4	1,4	-0,3	0,9	1,3
Gelişmekte Olan Ülkeler					
Brezilya Reali	5,2	5,2	-0,7	-5,7	5,3
Hindistan Rupisi	95,5	95,7	-0,2	6,3	83,8
Endonezya Rupiahi	17726,0	17746,0	-0,1	6,2	15739,1
Güney Afrika Randı	16,0	16,1	-0,8	-3,4	17,4

Kripto Piyasaları

	27/08	21/08	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
Bitcoin	80.105	77.505	3,4	-8,6	58.025
Ethereum	2.508	2.441	2,8	-15,8	2.529
Tether	1,000	1,001	0,0	0,2	1,00
XRP	1,45	1,37	5,8	-20,9	1,10
Binance Coin	712	687	3,6	-17,6	501,6
Solana	109	92	18,7	-12,3	130,71

Emtia Piyasaları

	27/08	21/08	Haftalık (%)	2025 Sonu (%)	5 Yıllık Ortalama
WTI Petrol (\$/varil)	83,53	87,83	-4,9	45,5	78,44
Brent Petrol (\$/varil)	89,7	93,8	-4,4	47,4	82,65
Altın (\$/ons)	4.599	4.517	1,8	6,5	2.639
Gümüş (\$/ons)	69,25	68,09	1,7	-3,4	34,08
Bakır (\$/libre)	659,0	646,9	1,9	16,0	448,2

Bankacılık Sektörü Büyüklükleri (milyar TL)

	2 Ocak 2026	17 Temmuz 2026	14 Ağustos 2026	21 Ağustos 2026	Haftalık (%)	Aylık (%)	2025 Sonu (%)
Toplam Mevduat (bankalar mev. hariç)	26.849	30.567	31.810	32.316	1,59	5,7	20,36
TL	16.232	18.927	19.575	19.746	0,9	4,3	21,7
YP (milyar \$)	248	248	257	263	2,4	6,0	6,1
Toplam Kredi	23.051	26.749	27.683	27.734	0,2	3,7	20,3
Tüketici Kredileri	2.936	3.371	3.447	3.424	-0,7	1,6	16,6
Konut	679	808	822	823	0,1	1,9	21,2
Taşıt	52	41	41	41	0,1	0,0	-19,8
İhtiyaç & Diğer	2.205	2.521	2.583	2.559	-0,9	1,5	16,0
Bireysel Kredi Kartı Kredileri	2.793	3.228	3.430	3.353	-2,2	3,9	20,1
Yurt dışı Bankalara Borçlar (mr \$)	121,4	132,5	137,4	135,9	-1,1	2,5	11,9



Makro Ekonomik Göstergeler

Makro Göstergeler

GSYİH (yıllık büyüme, %)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1Ç26
Türkiye	7,8	3,5	1,3	1,8	11,8	5,4	5,0	3,3	3,6	2,5
GSYİH (milyar TL)	3.152	3.806	4.402	5.142	7.434	15.326	27.091	44.587	63.021	67.496
GSYİH (milyar \$)	864	807	775	730	828	925	1.153	1.358	1.596	1.639
ABD	2,5	3,0	2,5	-2,1	6,2	2,5	2,9	2,8	2,1	1,5*
Euro Bölgesi	2,6	1,8	1,6	-6,0	6,3	3,6	0,4	0,9	1,4	1,0*
Japonya	1,7	0,7	-0,4	-4,2	2,7	1,3	0,7	-0,2	1,1	0,7*
Çin	6,9	6,7	6,0	2,2	8,4	3,1	5,4	5,0	5,0	4,3*
Brezilya	1,3	1,8	1,2	-3,3	5,0	3,0	3,3	3,4	2,3	1,8
Hindistan	8,3	6,8	6,5	3,9	-5,8	9,7	9,2	7,2	7,1	7,8

TÜFE (yıllık % değişim)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Tem.26
Türkiye	11,9	20,3	11,8	14,6	36,1	64,3	64,8	44,4	30,9	31,8
ABD	2,1	1,9	2,3	1,4	7,0	6,5	3,4	2,9	2,7	3,4
Euro Bölgesi	1,4	1,6	1,3	-0,3	5,0	9,2	2,9	2,4	1,9	2,9
Japonya	1,0	0,3	0,8	-1,2	0,8	4,0	2,6	3,6	2,1	1,9
Çin	1,8	1,9	4,5	0,2	1,5	1,8	-0,3	0,1	0,8	0,5
Brezilya	3,0	3,8	4,3	4,5	10,1	5,8	4,6	4,8	4,3	4,4
Hindistan ¹	5,2	2,1	7,4	4,6	5,7	5,7	5,7	5,2	1,2	4,5

Cari İşlemler Dengesi/GSYİH (%)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1Ç26
Türkiye	-4,1	-1,8	1,9	-4,2	-0,9	-5,0	-3,6	-1,0	-1,9	-2,4
ABD	-1,9	-2,1	-2,1	-2,8	-3,7	-3,8	-3,3	-4,0	-3,6	-3,0
Euro Bölgesi	3,1	2,8	2,4	1,7	2,7	0,0	1,7	2,7	2,6	1,7
Japonya	4,1	3,5	3,5	3,0	3,9	2,0	3,6	4,6	4,9	5,2
Çin	1,5	0,2	0,7	1,7	1,9	2,4	1,4	2,5	3,8	3,7
Brezilya	-1,2	-2,8	-3,5	-1,7	-2,4	-2,1	-1,2	-3,0	-2,9	-2,7
Hindistan	-1,5	-2,4	-1,1	1,3	-1,1	-2,4	-0,9	-0,9	-0,4	-0,6

Türkiye Dış Göstergeler (milyar \$)	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Tem.'26
İthalat (12 aylık birikimli)	238,7	231,2	210,3	219,5	271,4	363,7	362,0	344,0	365,4	375,3
İhracat (12 aylık birikimli)	164,5	177,2	180,8	169,6	225,2	254,2	255,6	261,8	273,2	278,5
Cari İşlemler Dengesi (12 aylık birikimli)	-35,1	-14,6	15,0	-31,0	-7,1	-46,7	-41,8	-13,0	-30,3	-38,9**
MB Brüt Rezervleri	107,7	91,9	106,3	93,2	111,1	128,8	141,1	155,1	193,9	188,4 ***

*2Ç26 ** Haziran *** 21/08/2026 itibarıyla

¹ Hindistan enflasyon verisi için 2008-2011 arası TEFE verisi, sonraki dönem için TÜFE kullanılmaktadır.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlüözel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek dorudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. "Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir."



AKBANK

Ekonomik Araştırmalar