

4 Eylül 2026 Cuma

Hazırlayan: Mehmet Faruk Bekir

Enstrüman	Son	Değişim
Endeksler		
BIST 100	13.932	-%0,84
BIST 30	16.299	-%0,19
BIST Sınai	19.149	-%1,75
BIST Banka	16.484	%0,54
Avrupa		
DAX	26.003	%0,63
CAC40	8.286	%0,07
FTSE	10.832	%0,70
Amerika		
Nasdaq 100	29.482	%1,13
S&P 500	7.748	%1,06
Dow Jones 30	53.686	%1,18
Asya		
Nikkei	64.214	-%0,17
Shanghai	3.942	%0,02
Kospi	6.579	%0,26
Tahvil		
TR10Y	%31,88	-11 BP
TR02Y	%36,52	-22 BP
US10Y	%4,758	-0,8 BP
Emtia		
Altın	4.489	%2,36
Gümüş	67,10	%2,80
Brent Petrol	97,29	%1,70
WTI Petrol	93,04	%2,20
Döviz Kurları		
USDTRY	48,31	%0,04
EURTRY	56,22	%0,39
EURUSD	1,1641	%0,44
USDJPY	155,57	-%1,95
DXY	98,88	-%0,72

PİYASA NOTU

Yurt içinde beklentilere yakın gelen enflasyon verisinin faiz indirimi beklentilerini koruması bankacılık hisselerini desteklerken, yükselen petrol fiyatlarının maliyet görünümüne ilişkin endişeleri artırması sanayi hisselerini baskıladı. Küresel piyasalarda Fed Üyesi Waller'ın faiz konusunda sabırlı olunması gerektiğine yönelik açıklamaları faiz artırım endişelerini hafifletti; ABD tahvil getirileri ve dolar gerilerken hisse senetleri ile değerli metaller yükseldi. Avrupa borsaları küresel risk iştahındaki toparlanmaya eşlik ederken petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'ndaki arz riskleri nedeniyle değer kazandı.

Günün Önemli Verileri	Önceki	Beklenti	Saat
Türkiye			
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	105,96	-	14.30
Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE	%1,93	-	16.00
Global			
Almanya Fabrika Siparişleri	%3,1	%0,3	09.00
Euro Bölgesi Perakende Satışlar	-%0,3	-	12.00
ABD Tarım Dışı İstihdam	-23K	56K	15.30

Türkiye:

- TÜFE ağustosta aylık %1,84 artarak %1,86'lık beklentinin hafif altında kaldı. Yıllık enflasyon %31,75'ten %31,51'e gerilerken beklenti %31,52 seviyesindeydi. Yılın ilk sekiz ayındaki fiyat artışı %22,07, 12 aylık ortalamalara göre enflasyon ise %31,79 oldu.
- B çekirdek göstergesi aylık %1,84 ve yıllık %30,68 arttı. B endeksinde yıllık enflasyon %30,98'den gerilerken C göstergesindeki yıllık artış %29,91'den yaklaşık %30,1'e yükseldi. Böylece çekirdek göstergeler birbirinden ayrıştı.
- Ağustosta TÜFE kapsamındaki 174 alt sınıfın 134'ünde fiyat artışı, 35'inde düşüş görülürken 5 alt sınıfta değişim olmadı.
- Yİ-ÜFE ağustosta aylık %2,57 artarak temmuzdaki %1,52'lik artışa göre hızlandı. Yıllık üretici enflasyonu da %27,83'ten %27,95'e yükseldi. Aylık fiyat artışı enerjide %6,99, dayanıklı tüketim mallarında %2,84, ara mallarında %1,84 ve sermaye mallarında %1,76 oldu. Üretici fiyatlarındaki hızlanma, enerji kaynaklı maliyet baskısının güçlendiğine işaret etti.

Global:

- Euro Bölgesi hizmet PMI ağustosta 51,7'den 51,6'ya gerilerken bileşik PMI 52,0 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya hizmet PMI 48,5 olan öncü tahmine karşılık 49,7 seviyesinde kesinleşirken İngiltere hizmet PMI 52,1'den 52,5'e yükseldi. Fransa'da ise endeks 48,0 ile daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü.
- Euro Bölgesi üretici fiyatları temmuzda yıllık %4,6'dan %5,8'e yükseldi.
- ABD'de ilk işsizlik maaşı başvuruları 206 binle 205 binlik beklentinin hafif üzerinde gerçekleşti. Devam eden başvurular 1,779 milyona yükseldi.
- ABD dış ticaret açığı temmuzda %24,4 artarak 88,6 milyar dolara çıktı ancak 90 milyar dolarlık beklentinin altında kaldı. Sermaye malı ithalatı bilgisayar ve yarı iletken talebinin etkisiyle rekor seviyeye ulaşırken açığın genişlemesi üçüncü çeyrek büyümesi açısından sınırlayıcı bir görünüm sundu.
- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış %1,4 artarken birim iş gücü maliyetlerindeki artış %1,3'ten %1,2'ye revize edildi. Verimlilikteki artışın iş gücü kaynaklı maliyet baskısını sınırladığı görüldü.
- ABD'de ISM hizmet PMI 54,1'den 55,4'e yükselerek 54,3'lük beklentiyi aştı. Yeni siparişler 60,9'a çıkarken istihdam endeksi 47,8 ile daralma bölgesinde kaldı; ödenen fiyatlar endeksinin 72,6 ile son dört yılın zirvesine yükselmesi hizmet enflasyonundaki baskının sürdüğünü gösterdi.

Bu bültende yer alan bilgi, yorum ve değerlendirmeler yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan görüşler, yazarın kişisel değerlendirmelerini yansıtmakta olup herhangi bir finansal aracın alım-satımına yönelik tavsiye veya yönlendirme olarak değerlendirilmemelidir. Yatırım kararları, kişilerin kendi risk-getiri tercihleri ve profesyonel danışmanlık çerçevesinde alınmalıdır