

7 Eylül 2026 Pazartesi

Hazırlayan: Mehmet Faruk Bekir

Enstrüman	Son	Değişim
Endeksler		
BIST 100	14.012	%0,57
BIST 30	16.445	%0,90
BIST Sınai	19.229	%0,42
BIST Banka	16.611	%0,77
Avrupa		
DAX	26.049	%0,09
CAC40	8.286	%0,00
FTSE	10.831	-%0,08
Amerika		
Nasdaq 100	29.565	%0,14
S&P 500	7.722	-%0,42
Dow Jones 30	53.440	-%0,57
Asya		
Nikkei	65.813	%1,77
Shanghai	3.930	-%0,30
Kospi	6.687	%1,64
Tahvil		
TR10Y	%31,77	0 BP
TR02Y	%36,37	+7 BP
US10Y	%4,784	+1,2 BP
Emtia		
Altın	4.429	-%0,96
Gümüş	66,21	-%1,15
Brent Petrol	96,28	%0,80
WTI Petrol	91,48	%0,20
Döviz Kurları		
USDTRY	48,38	%0,36
EURTRY	56,20	-%0,30
EURUSD	1,16138	-%0,10
USDJPY	156,254	%0,29
DX	99,159	%0,16

PİYASA NOTU

Borsa İstanbul, dört günlük düşüşün ardından gelen tepki alımlarıyla genel olarak yükseldi. ABD borsaları özellikle yarı iletken ve teknoloji hisselerinde yoğunlaşan seans başlangıcı alımlarıyla yükselişe geçti. Ancak beklentileri aşan istihdam ve ücret verilerinin Fed'in eylül ayında faiz artırmabileceği beklentisini güçlendirmesi, seansın devamında geniş piyasa üzerindeki baskıyı artırdı; S&P 500 ve Dow Jones düşüşe geçerken Nasdaq teknoloji hisselerindeki alımlarla sınırlı pozitif kapandı. ABD tahvil getirileri ve dolar yükselirken altın ile gümüş geriledi. Avrupa borsalarında yataya yakın bir seyir izlenirken petrol fiyatları, ABD-İran çatışmalarının yeniden şiddetlenmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyatın düşük kalmasıyla yükseldi.

Günün Önemli Verileri	Önceki	Beklenti	Saat
Türkiye			
Hazine Nakit Dengesi	-395,7 Btl	-	17.30
Global			
Almanya Sanayi Üretimi	%0,2	%0,3	09.00
Euro Bölgesi 2.Ç GSYH Büyümesi	%0,4	%0,4	12.00
Euro Bölgesi GSYH Yıllık Büyüme	%1,0	%1,0	12.00

Türkiye:

- TCMB'nin TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi ağustosta 1,07 puan azalarak 106,11'den 105,04'e geriledi. Temmuz değeri 105,96'dan 106,11'e revize edildi. Yİ-ÜFE bazlı endeks ise 0,26 puan düşüşle 101,61'den 101,35'e indi.
- TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE ağustosta aylık %2,29 artarak temmuz ayına göre değişmedi. Mevsimsellikten arındırılmış B endeksindeki aylık artış %2,00 seviyesinde kalırken C endeksindeki artış %2,20'den %2,00'ye geriledi. Alt gruplarda gıda enflasyonu %2,64'ten %1,49'a ve temel mal enflasyonu %0,58'e gerilerken hizmet enflasyonu yüksek seyrini korudu. TCMB, kendi takip ettiği göstergelerde aylık ana eğilimin sınırlı yükseldiğini, üç aylık ortalamalar itibarıyla ise ılımlı düşüş kaydettiğini belirtti.
- Türkiye'nin hizmet ihracatı 2025'te %6,5 artarak 124,9 milyar dolara, hizmet ithalatı %9,6 artarak 61,9 milyar dolara yükseldi. Hizmet ticareti fazlası %3,6 artışla 63 milyar dolar oldu.

Global:

- ABD'de tarım dışı istihdam ağustosta 162 bin kişi artarak 56 binlik beklentiyi belirgin biçimde aştı. Temmuz verisi 23 bin kişilik düşüşten 21 bin artışa, haziran verisi 20 binden 31 bine revize edilirken iki aylık toplam revizyon +55 bin oldu. İşsizlik oranı %4,1'de kalırken iş gücüne katılım oranı %61,4'ten %61,6'ya yükseldi.
- Güçlü ağustos verisine ve yukarı yönlü revizyonlara rağmen son üç aylık NFP ortalaması 71,3 binle altı aylık 106,5 binlik ortalamanın yaklaşık %33 altında kaldı. Bu görünüm, yakın geçmişe ilişkin seviyeler iyileşse de istihdam artış hızındaki temel yavaşlamanın henüz tersine dönmediğine işaret etti.
- İstihdam artışının yaklaşık %62'si yiyecek-içecek hizmetleri ile yerel yönetim eğitim istihdamından geldi. Buna karşın özel sektör istihdam yayılım endeksinin 52,8'den 55,6'ya, imalat yayılım endeksinin 52,1'den 61,1'e yükselmesi, istihdam artışının büyüklüğü birkaç kalemde yoğunlaşırken işe alımların daha geniş bir sektör grubuna yayıldığını gösterdi.
- Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,3 artarak %0,2'lik beklentiyi aşarken yıllık ücret artışı %3,2'den %3,1'e gerilemekle birlikte %3,0'luk beklentinin üzerinde kaldı. İş gücüne katılım oranındaki yükselişe U-6 işsizlik oranının %7,9'dan %7,7'ye gerilemesinin eşlik etmesi, iş gücü piyasasında geniş tabanlı bir soğuma görünümünü zayıflattı ve Fed'in eylül ayında faiz artırmabileceği beklentisini güçlendirdi.
- Almanya'da fabrika siparişleri temmuzda aylık %2,5 artarak %0,3'lük beklentiyi aştı. Haziran artışı %3,1'den %3,7'ye revize edildi. Ancak yükseliş büyük ölçekli ulaşım araçları siparişlerinden kaynaklanırken bu kalem hariç siparişlerin %1,4 azalması, imalat sektöründeki temel görünümün daha zayıf kaldığını gösterdi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar temmuzda aylık %0,6 düşerek %0,3 artış beklentisinin altında kaldı. Haziran verisi %0,2 artışa revize edilirken yıllık satış artışı %0,6 oldu. Enerji maliyetlerindeki yükselişin hanehalkı tüketimi üzerindeki baskısı veriye yansıdı.
- Euro Bölgesi inşaat PMI ağustosta 44,3'ten 43,0'a gerileyerek sektördeki daralmanın 52'nci aya taşındığını gösterdi. İngiltere inşaat PMI ise 44,7'den 44,3'e düşerek 45,5'lik beklentinin altında kaldı; konut inşaatındaki zayıflık daralmanın temel belirleyicisi oldu.

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