

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.343	2,44%	7,43%	6,58%	0,55%
	Altın Gram	6.636	2,48%	7,83%	8,30%	11,52%
	Gümüş Ons	63,5	3,32%	10,28%	9,09%	-10,83%
	BRENT	83,6	1,29%	-4,98%	7,09%	37,30%
Borsa	BIST100	13.779	-0,14%	2,39%	-2,89%	22,36%
	KATILIM50	17.199	-0,79%	1,98%	3,52%	38,75%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	37,77	-0,20	-0,60	0,27	3,45
	TR 10 Yıllık	32,24	-0,14	-0,21	0,78	5,08
	ABD 10 Yıllık	4,65	-0,03	-0,09	0,07	0,48
Döviz	USD	47,52	0,04%	0,38%	1,61%	10,92%
	EUR	54,77	-0,11%	0,53%	2,63%	8,93%
	Sepet	51,15	-0,04%	0,46%	2,15%	9,84%
	Dolar Endeksi	99,60	-0,36%	-0,18%	-1,45%	1,34%

Veriler 7.08.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların ana gündemini, ABD ile İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki trafiği normale döndürme girişimleri oluşturdu. Diplomatik çözüme dair artan beklentilerle haftaya sert düşüşlerle başlayan petrol fiyatları; haftanın ikinci yarısında Ukrayna'nın Rusya'daki iki petrol rafinesine düzenlediği saldırılar ve Orta Doğu'daki iyimserliğin yerini temkinli bir havaya bırakmasıyla yeniden sınırlı bir yükseliş kaydetti.

Küresel piyasalar Hürmüz Boğazı'ndaki normalleşme adımlarını takip ederken, Brent petrol bu gelişmelere paralel olarak dalgalı bir seyir izledi ve haftayı %5 kayıpla 83,6 seviyesinden tamamladı. ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz'da artış beklentilerinin aksine 23 bin kişi azalırken, işsizlik oranı %4,1'e gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. İstihdam, yerel yönetim eğitim hizmetleri ile perakende ticaret sektörlerinde azalırken, sağlık hizmetleri sektöründe artışını sürdürdü. Temmuz ayında ISM İmalat Sanayi PMI 55,6 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde imalat sanayinin 15 sektöründe büyüme görülürken sadece kimyasal ürünler sektöründe daralma yaşandı. ISM Hizmet Sektörü PMI ise 54,1 ile beklentilerin altında kaldı. Diğer yandan Euro Bölgesi'nde Haziran ayı üretici enflasyonu enerji fiyatlarındaki gerileme ile aylık %0,3 düşerken yıllık %4,6 yükseldi. Ayrıca, perakende satışlar Haziran'da beklentilerin altında aylık %0,3 gerilerken, yıllık bazda %0,7 yükseldi. Asya tarafında ise Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) Haziran toplantısına ait tutanaklar, enflasyon riskleri konusundaki artan endişeleri vurguladı. Çoğu yönetim kurulu üyesi, daha yüksek ham petrol maliyetlerinin iş işlemlerine hızla yansdığını ve tüketici fiyatlarına yayıldığını değerlendirdi. Ayrıca Çin Devlet Döviz Takas İdaresi (SAFE) verilerine göre, ülkenin altın rezervleri Temmuz sonunda bir önceki aya kıyasla 640 bin ons artarak 76 milyon 80 bin onsa yükseldi. Böylelikle, Çin'in Temmuz'daki altın alımı yaklaşık 19,91 tonla Ekim 2023'ten bu yana en yüksek aylık seviyede gerçekleşti.

Yurt içi tarafta Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan tarafından imzalanan ortak savunma anlaşması haftanın en önemli siyasi gündem maddesi oldu. Makroekonomik verilerde ise Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) 2026 yılı Temmuz ayında aylık %1,78 yıllık %31,75 oranında artış gösterdi. Yurt içi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise aynı dönemde aylık %1,52, yıllık %27,83 arttı. Harcama gruplarının aylık değişimleri incelendiğinde fiyatların %10,74 ile en çok arttığı sağlık grubu aylık enflasyonu 0,32 puan yükseltti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI Temmuz'da 47,7'ye yükselmekle birlikte 50 eşik değerinin altında kalarak imalat sektöründeki belirgin yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarındaki kesintisiz bozulma eğilimi 28'inci aya ulaştı. Yeni siparişlerdeki azalış Haziran'a göre biraz daha düşük hızda gerçekleşse de belirgin düzeyde devam etti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Temmuz'da 105,96'ya yükseldi. Ek olarak Deutsche Bank, Türkiye'de faizlerin düşeceği beklentisi ile portföyündeki Türk lirası cinsi tahvillerin ağırlığını "ılımlı ağırlık artır" seviyesinden "güçlü ağırlık artır" seviyesine yükseltirken HSBC ise Türkiye için yayımladığı strateji raporunda Orta Doğu'daki gerilimin para politikasındaki normalleşmeyi rayından çıkarmadığını, sadece geciktirdiğini belirtti.

Veri Takvimi

10 Ağustos 2026 Pazartesi Türkiye; Sanayi Üretimi (Haziran)

11 Ağustos 2026 Salı Türkiye; Perakende Satış Hacmi (Haziran)

12 Ağustos 2026 Çarşamba ABD; TÜFE (Temmuz)

13 Ağustos 2026 Perşembe Türkiye; Konut Satış İstatistikleri (Temmuz), Tarım-ÜFE (Temmuz), Ödemeler Dengesi İstatistikleri (Haziran), TCMB Enflasyon Raporu (2026-III) ABD; ÜFE (Temmuz)

14 Ağustos 2026 Cuma Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos) Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Haziran), GSYİH (2Ç26-İkinci Tahmin) ABD; Perakende Satışlar (Temmuz), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Ağustos-Öncü)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda ons altın %7,43 oranında artışla 4.343 dolar seviyesine yükselirken, gram altın da bu yukarı yönlü harekete paralel olarak haftalık %7,83 artışla 6.636 TL seviyesine ulaştı. Ons altındaki bu artışta Hürmüz Boğazı'ndaki normalleşme beklentileri ve tahminlerin altında gelen ABD istihdam verilerinin ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artımına ilişkin beklentileri zayıflaması etkili oldu. Gümüş onsun haftalık %10,28'lik artışla 63,5 dolar seviyesine sıçraması kıymetli madenler grubundaki dikkate değer toparlanmayı perçinledi. Önümüzdeki süreçte Orta Doğu'dan gelen haber akışları ve küresel merkez bankalarının para politikası sinyalleri ons altın fiyatı için belirleyici olacaktır. Ons altındaki bu güçlü ivmeye rağmen, kalıcı bir yükseliş trendi teyit edilene kadar fon dağılımlarında dengeli pozisyonların korunmasını önermekteyiz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, haftalık bazda %2,39'luk bir yükseliş kaydederek haftayı 13.779 puandan tamamladı. Katılım 50 endeksi de piyasa eğilimine paralel şekilde alıcılı bir seyir izleyerek haftayı %1,98 oranında bir artışla 17.199 puandan kapattı. BIST Madencilik Endeksi (XMAXN) %14,21 yükselişle belirgin olumlu ayrışırken BIST Tekstil Deri Endeksi (XTEKS) ve BIST Metal Ana Endeksi (XMANA) ise haftayı eksi kapatan sektör endeksleri oldular. Kısa vadeli oynaklıkların ve sektörel bazda ayrışmaların yüksek seyrettiği bu konjonktürde, yatırımcıların orta vadeli beklentileri koruyarak risk profillerine uygun ölçüde pozisyon almalarını öneriyoruz.

TAHVİL / BONO

Yurt içi tahvil piyasasında getiri eğrisi genelinde aşağı yönlü sınırlı gevşeme ve normalleşme eğilimi devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftalık bazda 0,60 puanlık düşüş gerçekleştirerek %37,77 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi de 0,21 puanlık azalışla %32,24 seviyesinden haftayı kapattı. Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil faizinin haftalık 0,09 puanlık gerilemeyle %4,65 seviyesine inmesi dış borçlanma maliyetleri üzerindeki küresel baskıyı hafifleten bir unsur oldu. Merkez bankasının dezenflasyon sürecindeki kararlı duruşu ve likidite yönetimi adımları, önümüzdeki dönemde de getiri eğrisinin vade yapısı ve yurt içi tahvil fiyatlamalarının seyri üzerinde en kritik belirleyici unsur olmaya devam edecektir.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,38'lik sınırlı bir yükselişle 47,52 TL seviyesinden kapatırken; Euro/TL, küresel parite hareketlerinin etkisiyle haftalık %0,53 artış kaydederek 54,77 TL seviyesine ulaştı. Küresel piyasalarda dolar endeksi (DXY), haftalık bazda %0,18 oranında sınırlı bir geri çekilmeyle 99,60 seviyesine geriledi. Yurt içi piyasalarda kararlılıkla sürdürülen pozitif reel faiz ve sıkı likidite yönetimi, kurlardaki oynaklığı ve yukarı yönlü spekülasyon hareketleri sınırlandıran en önemli tampon işlevini görmeye devam ediyor. 2026 yılı genelinde sıkı para politikası duruşunun kurda istikrarlı bir seyir sağlayacağı öngörümüzü korurken, portföylerde TL ağırlıklı varlıkların önceliklendirilmesi önerimizi sürdürüyoruz.