

Yurt İçi Veri Takvimi

Hafta içerisinde gelecek verilerle ilgili grafikler 3. sayfada görülebilir.

31 Ağustos Pazartesi

10:00 2Ç26 GSYİH Büyüme Oranı (açıklandı)

- Türkiye ekonomisi 2026 yılının ikinci çeyreğinde (2Ç26) çeyreklik bazda %1,1, yıllık bazda ise %2,3 büyüdü. Kurum beklentimiz yıllık büyümenin %2,6 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. İlk çeyreğe ilişkin çeyreklik büyüme oranı %0,1'den %0,3'e, yıllık büyüme oranı ise %2,5'ten %2,6'ya revize edildi. Hanehalkı tüketimi çeyreklik bazda %1,3 daralırken, ilk çeyrek verisi de %0,1 artıştan %0,1 düşüğe revize edildi. Devletin nihai tüketim harcamaları çeyreklik %2, yıllık %1,8 daralarak büyümeyi 0,2 puan aşağı çekti. Gayrisafi sabit sermaye oluşumu (yatırım harcamaları) ilk çeyrekteki %2'lik daralmanın ardından yatay seyrederken, yıllık artış %3,1'den %0,6'ya geriledi ve büyümeye 0,2 puanlık sınırlı katkı sağladı. Mal ve hizmet ihracatı ilk çeyrekteki %7'lik daralmanın ardından çeyreklik %6,2 artarken, ithalat %1,8 geriledi. Yıllık bazda ise ihracat %3,4, ithalat %6,4 daraldı. Böylelikle ilk çeyrekte büyümeyi 2,5 puan aşağı çeken net ihracat, ikinci çeyrekte 0,6 puan katkı sağladı. İkinci çeyrek verileri iç talepteki ivme kaybının belirginleştiğine işaret ederken, net ihracatın büyümeye katkısının yeniden pozitif dönüşmesi ve imalat sanayiindeki toparlanma büyüme kompozisyonunda öne çıkan unsurlar oldu. Yılın ikinci yarısında finansal koşullardaki gevşeme ve jeopolitik belirsizliklerin sınırlanması senaryosuyla aktivitedeki ivme kaybının hafiflemesini bekliyoruz. 2026 yılı büyüme tahminimizi %3,2 seviyesinde koruyoruz. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

10:00 Temmuz İşgücü İstatistikleri (açıklandı)

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı temmuzda %7,6'dan %8,1'e yükselirken, işgücü piyasasına ilişkin daha geniş kapsamlı bir gösterge olan atıl işgücü oranı (zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan geniş tanımlı işsizlik oranı) da bu dönemde %28,8'den %30,6'ya tırmadı. Alt kırılımlara baktığımızda; zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı %18,6'dan %20,8'e, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı ise %19,2'den %19,5'e yükseldi. Temmuz verileri, haziran ayında işgücü piyasasında gözlenen iyileşmenin kalıcı olmadığını ve işgücü piyasasındaki zayıflığın yeniden belirginleştiğini gösteriyor. Özellikle atıl işgücü oranının %30'un üzerine çıkması ve zamana bağlı eksik istihdamdaki belirgin artış, manşet işsizlik oranının ima ettiğinden daha yüksek bir atıl kapasitenin devam ettiğini gösteriyor.

1 Eylül Salı

10:00 İSO Türkiye Ağustos İmalat PMI Endeksi

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI temmuz ayında 47,1'den 47,7'ye yükselirken, endeksin 50 eşik değerinin altında kalmaya devam etmesiyle birlikte imalat sanayi sektöründeki kesintisiz yavaşlama eğilimi 28. ayına ulaştı. tarafından veri ile birlikte yayımlanan notta, imalat sektöründe zorlu koşulların, piyasa koşullarındaki zayıf seyre ve yavaşlayan yeni siparişlere bağlı olarak sürdüğünün altı çizildi. Temmuz ayında firmaların üretim, istihdam ve satın alma faaliyetlerini azalttığı ifade edilirken, yeni siparişlerdeki azalışın hazirana göre biraz daha düşük hızda gerçekleştiği ancak yine de belirgin düzeyde devam ettiği bilgisi paylaşıldı. İstanbul Sanayi Odası temmuz Türkiye Sektörel PMI anketinde ise, takip edilen on sektörden üçünde (giyim ve deri ürünleri, elektrikli ve elektronik ürünler ile metalik olmayan mineral ürünler) hem üretim hem de yeni siparişler artış kaydetti. **Ayrıntılı rapor için [tıklayınız](#).**

3 Eylül Perşembe

10:00 Ağustos Enflasyon Verileri

- Ağustos ayında aylık TÜFE artışının %2,1 seviyesinde gerçekleşmesini, yıllık enflasyonun ise temmuz ayındaki %31,8 seviyesinden %31,9'a sınırlı bir yükseliş kaydetmesini bekliyoruz. Piyasa medyan tahmini ise ağustos ayı için aylık %1,9 - %2 civarında bir aylık artışla kurum tahminimizin hafif altında yer alıyor. Motorinde özel tüketim vergisinin (ÖTV) ağustos sonuna kadar geçici olarak kaldırılmasının ilave fiyat baskılarını sınırlamayı amaçladığını ve söz konusu düzenlemenin aylık TÜFE artışının %2 civarında tutulmasına katkı sağlayacağını düşünüyoruz. Eylül ayından itibaren olumlu baz etkilerinin daha belirgin destek vermesiyle yıllık enflasyonun %30 seviyesine yaklaşmasını, yılın son aylarında ise dezenflasyon eğiliminin yeniden güç kazanmasını bekliyoruz. Yukarı yönlü risklerin devam ettiğini değerlendirirken, 2026 yıl sonu enflasyon tahminimizi %28 seviyesinde koruyoruz.

Yurt İçi Veri Takvimi

14:30 Haftalık TCMB Verileri (21 – 28 Ağustos)

(Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri, Haftalık Para & Banka İstatistikleri, Merkez Bankası Rezervleri)

- Analitik bilanço üzerinden yaptığımız hesaplamalar çerçevesinde, 21 Ağustos – 28 Ağustos haftasında TCMB net döviz rezervinin önemli bir değişim göstermeyerek 67,8 milyar dolar, brüt döviz rezervinin ise 80 milyar dolarlık oldukça sınırlı bir artışla 188,5 milyar dolar civarında olduğunu tahmin ediyoruz.

4 Eylül Cuma

14:30 Ağustos Reel Efektif Döviz Kuru

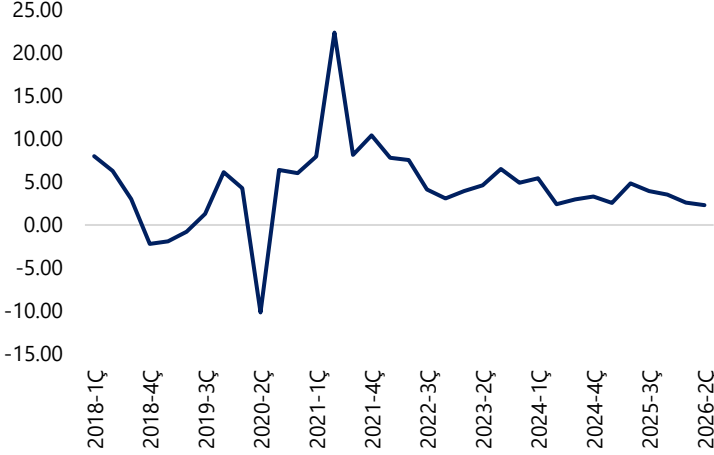
- Ağustos ayı ortalama eşit ağırlıklı sepet değişimi, %2,1'lik aylık enflasyon tahminimiz ve ticaret ortaklarımızın enflasyon tahminleriyle oluşturduğumuz ağırlıklandırılmış geometrik dış fiyat endeksi varsayımına göre, TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun ağustos ayında TL'de yaklaşık %0,3'lük aylık reel değer kaybına işaret edeceğini hesaplıyoruz.

18:00 TCMB Ağustos Ayı Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu

- Söz konusu rapor teknik nitelikte olup politika mesajı içermez. Ancak TCMB'nin temel enflasyon eğilimi yolundaki değerlendirmeleri ve kısa vade enflasyon dinamikleri konusundaki analizleri yakından takip edilecek.

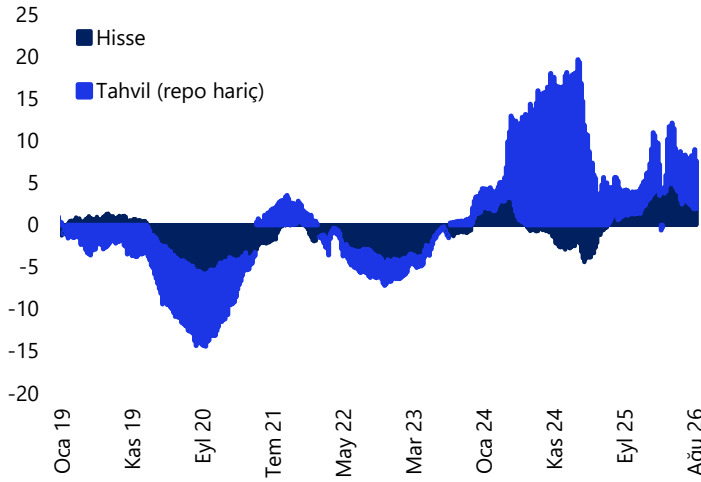
Grafikler

GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)



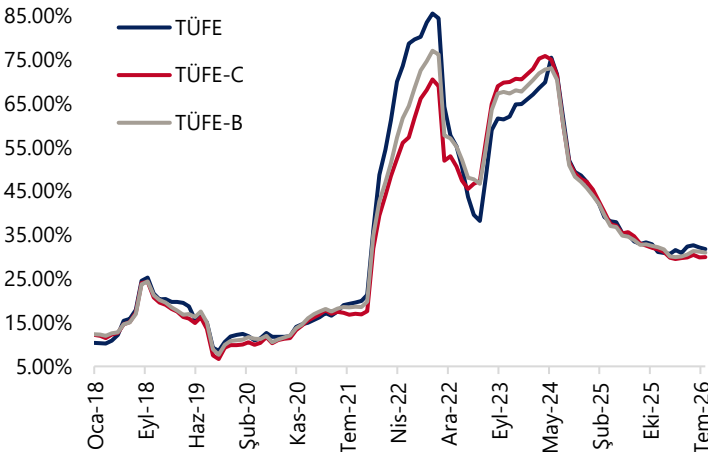
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

Yabancı Net Portföy Hareketleri (yıllık, milyar US\$)



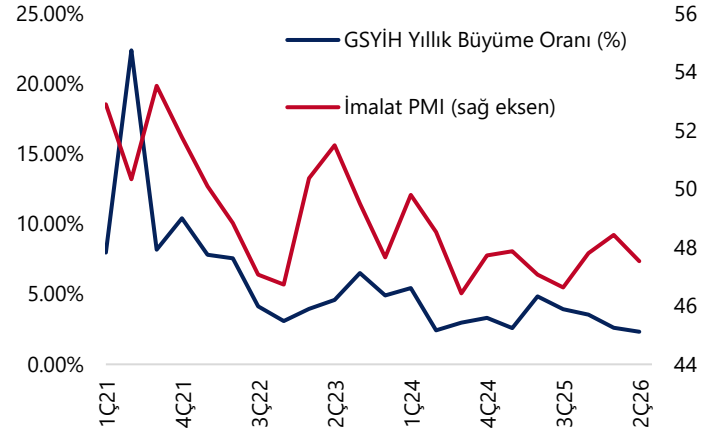
Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

TÜFE Yıllık Değişim (%)



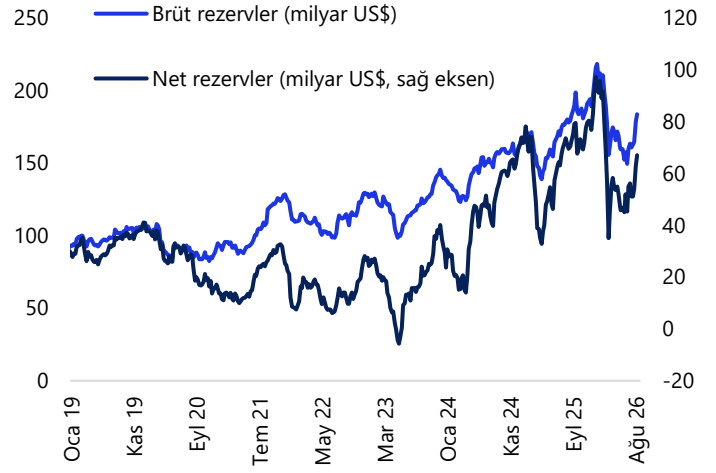
Kaynak: TÜİK, Tacirler Yatırım

İSO İmalat PMI & GSYİH Büyüme Oranı (çeyreklik)



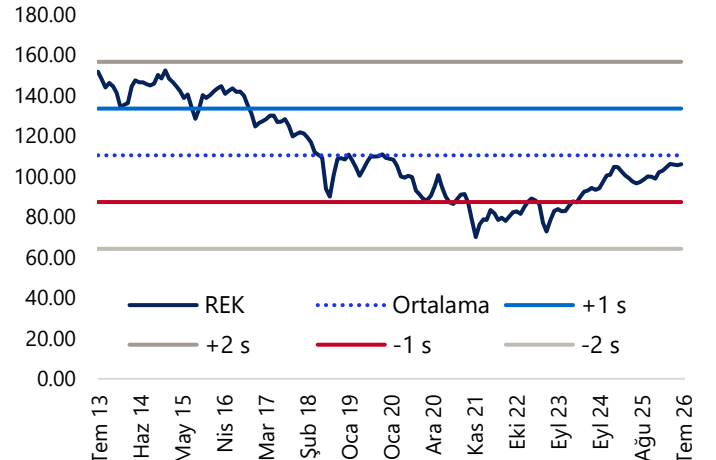
Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, TÜİK, Tacirler Yatırım

TCMB Brüt & Net Rezervler (milyar \$)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Reel Efektif Döviz Kuru (2025=100)



Kaynak: TCMB, Tacirler Yatırım

Haftanın Makro Verileri

Tarih	Ülke/Bölge	Önem Düzeyi	Saat (TSİ)	Dönem	Açıklanacak Veri	Beklenti	Önceki
31 Ağustos	Japonya	..	02:50	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	3.3	0.5
31 Ağustos	Japonya	..	02:50	Temmuz	Yıllık Sanayi Üretimi (%)	3.3	4.9
31 Ağustos	Türkiye	..	10:00	2Ç26	GSYİH Yıllık Büyüme Oranı (%)	2.5	2.5
31 Ağustos	Almanya	..	15:00	Ağustos (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.3	0.8
31 Ağustos	Almanya	..	15:00	Ağustos (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	3	2.8
31 Ağustos	ABD	..	17:30	Ağustos	Dallas Fed İmalat Endeksi	1.6	1.3
1 Eylül	Japonya	..	03:30	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	-	55.1
1 Eylül	Çin	..	04:45	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	51	50.9
1 Eylül	Çin	..	04:45	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	50.6	50.4
1 Eylül	Çin	..	04:45	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	-	50.8
1 Eylül	Almanya	..	09:00	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.5	-0.7
1 Eylül	Almanya	..	09:00	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	0.7	0
1 Eylül	Türkiye	..	10:00	Ağustos	İSO İmalat PMI Endeksi	-	47.7
1 Eylül	Almanya	..	10:55	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	54.1	54.1
1 Eylül	AB	..	11:00	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	52.8	52.8
1 Eylül	İngiltere	..	11:30	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	51.5	51.5
1 Eylül	AB	..	12:00	Ağustos (Öncü)	Aylık TÜFE (%)	0.5	0.2
1 Eylül	AB	..	12:00	Ağustos (Öncü)	Yıllık TÜFE (%)	3.3	2.9
1 Eylül	AB	..	12:00	Ağustos (Öncü)	Yıllık Çekirdek TÜFE (%)	2.5	2.5
1 Eylül	ABD	..	16:05		Fed YK Üyesi Barr'ın Konuşması		
1 Eylül	ABD	..	16:45	Ağustos	İmalat PMI Endeksi	53.3	53.2
1 Eylül	ABD	..	17:00	Temmuz	JOLTS Yeni İş Pozisyonları (bin kişi)	7313	7359
1 Eylül	ABD	..	17:30	Ağustos	Dallas Fed Hizmet Endeksi	8	6.6
2 Eylül	ABD	..	15:15	Ağustos	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin kişi)	47	44
2 Eylül	ABD	..	17:00	Temmuz	Fabrika Siparişleri (%)	0.7	-0.3
2 Eylül	ABD	..	17:00	Temmuz	Çekirdek Fabrika Siparişleri (%)	0.4	-0.4
2 Eylül	ABD	..	17:00	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	1.1	1.1
2 Eylül	ABD	..	17:00	Temmuz	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (%)	0.4	0.4
2 Eylül	ABD	..	21:00		Fed Bej Kitap Raporu		
3 Eylül	Japonya	..	03:30	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	-	52.3
3 Eylül	Japonya	..	03:30	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	-	53.4
3 Eylül	Türkiye	..	10:00	Ağustos	Aylık TÜFE (%)	1.92	1.78
3 Eylül	Türkiye	..	10:00	Ağustos	Yıllık TÜFE (%)	31.6	31.75
3 Eylül	Almanya	..	10:55	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	48.5	48.5
3 Eylül	Almanya	..	10:55	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	51	51
3 Eylül	AB	..	11:00	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	51.7	51.7
3 Eylül	AB	..	11:00	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	52.1	52.1
3 Eylül	İngiltere	..	11:30	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	52.8	52.8
3 Eylül	İngiltere	..	11:30	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	52.5	52.5
3 Eylül	AB	..	12:00	Temmuz	Aylık ÜFE (%)	1.2	-0.3
3 Eylül	AB	..	12:00	Temmuz	Yıllık ÜFE (%)	5.4	4.6
3 Eylül	Türkiye	..	14:30	21-28 Ağustos	Haftalık TCMB Verileri		
3 Eylül	ABD	..	15:30		Fed YK Üyesi Waller'ın Konuşması		
3 Eylül	ABD	..	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin kişi)	205	203
3 Eylül	ABD	..	16:45	Ağustos	Hizmet PMI Endeksi	56.8	56.8
3 Eylül	ABD	..	16:45	Ağustos	Bileşik PMI Endeksi	-	56
3 Eylül	ABD	..	17:00	Ağustos	ISM Hizmet Endeksi	54.1	54.1
3 Eylül	ABD	..	22:00		Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		
4 Eylül	Almanya	..	09:00	Temmuz	Aylık Fabrika Siparişleri (%)	0.3	3.1
4 Eylül	Almanya	..	09:00	Temmuz	Yıllık Fabrika Siparişleri (%)	10.5	6.5
4 Eylül	AB	..	12:00	Temmuz	Aylık Perakende Satışlar (%)	0.3	-0.3
4 Eylül	AB	..	12:00	Temmuz	Yıllık Perakende Satışlar (%)	1.1	0.7
4 Eylül	Türkiye	..	14:30	Ağustos	Reel Efektif Döviz Kuru	-	105.96
4 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	55	-23
4 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	İşsizlik Oranı (%)	4.1	4.1
4 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Aylık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	0.3	0.1
4 Eylül	ABD	..	15:30	Ağustos	Yıllık Ortalama Saatlik Kazançlar (%)	3	3.2
4 Eylül	Türkiye	..	16:00	Ağustos	Mev. Arınd. TÜFE Verileri		
4 Eylül	Türkiye	..	18:00	Ağustos	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

Önem Düzeyi: .. Orta

.. Yüksek

Künye

Tacirler Yatırım Araştırma ve İçerik Yönetimi

Serhan Yenigün

Müdür

serhan.yenigun@tacirler.com.tr

Ekin Çınar

Başekonomist

ekin.cinar@tacirler.com.tr

Oğuzhan Kaymak

Tüm hisse kapsamı ve içerik yönetimi

oguzhan.kaymak@tacirler.com.tr

Özgür Tosun

Holdingler, Enerji (rafineri & petrokimya),
Perakende (giyim & teknoloji)

ozgur.tosun@tacirler.com.tr

Deniz Altıay

İletişim, sağlık ve ilaç, sigorta &
Küresel piyasalar

deniz.altiay@tacirler.com.tr

Berk Demirpolat

Dayanıklı tüketim, beyaz eşya, gıda

berk.demirpolat@tacirler.com.tr

Ömer Tarman

Veritabanı sorumlusu, çimento, GYO

omer.tarman@tacirler.com.tr

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
Akatlar İrtibat Bürosu	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent N199 İç Kapı N16 Şişli - İstanbul	(0 212) 355 46 46
Alsancak	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
Ankara	Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
Antalya	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
Bakırköy	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
Bodrum	Konacık Mahallesi, Atatürk Bulvarı, Arbor-Abdullah Ünal Çabuk İş Merkezi No: 285/1-A6 Bodrum	(0 212) 355 46 46
Bursa	Konak Mah. Barış (120) Sokak , Ofis Artı Binası, Dış kapı No:3 Daire:33 Nilüfer-BURSA	(0 224) 225 64 10
Çankaya	Çankaya Mahallesi Cinnah Caddesi Cinnah Apartmanı No: 55 D: 7-8 Çankaya / ANKARA	(0 212) 355 46 46
Çukurambar	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0 312) 909 87 70
Denizli	Urhan İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
Erenköy	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
Gaziantep	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
Girne	Ziya Rızıkı Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 55-0533 889 15 51
İzmir	Kültür Mahallesi, Cumhuriyet Bulvarı No:137 Cumhuriyet Apt. K:5 D:12 Konak – İzmir	(0 232) 445 01 61
İzmit	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
Karadeniz Ereğli	Bağlık Mahallesi Karanfil Sokak No:16/A Karadeniz Ereğli – Zonguldak	(0 372) 316 40 50
Karşıyaka	Yalı Mahallesi Ahmet Kemal Baysak Bulvarı No:42 D:11	(0 232) 241 19 24
Kartal	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71-306 22 06
Kayseri	Hunat Mah. Nuh Mehmet Baldöktü Sok. Gürcüoğlu Plaza No: 5 K: 3 D: 11 Melikgazi	(0 352) 221 08 68-222 82 51
Marmaris İrtibat Bürosu	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
Merkez Şube	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
Mersin	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
Trabzon İrtibat Bürosu	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyarı talep etme hakkını saklı tutar.