

DEĞERLENDİRME

Uygur Yolcu
uyyolcu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy
dakko@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3028

Gürol Atay
guyay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

ÖZET: Geçen hafta küresel çapta borsalarda; Orta Doğu'da çatışmaların yayılması ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin yavaşlamasıyla enerji arzına ilişkin endişelerin artması, Fed'in para politikasına ilişkin öngörüler ve teknoloji şirketlerinin karlılıklarına yönelik beklentilerle karışık seyrir gözlendi. ABD'de iş gücü piyasasına ilişkin soğuma işaretleriyle Fed'in olası faiz artışına ilişkin beklentiler aralık ayına ötelenirken, yoğunlaşan jeopolitik risklerle yüksek seyririni koruyan petrol fiyatları ise enflasyonist baskılara yönelik endişeleri canlı tuttu. Hafta ortasında Beyaz Saray'ın, ABD'deki ara seçimlerden önce Pentagon'dan İran'daki hedeflere yönelik saldırı seçenekleri geliştirmesini talep ettiğine yönelik haber akışı piyasalarda risk iştahını olumsuz etkilerken, Cuma günü ABD Başkanı Trump'ın aksi yöndeki açıklamaları ise piyasalarda kısmi rahatlatma sağladı. Yapay zeka sektöründeki şirket karlılıklarının sürdürülebilirliğine yönelik farklı beklentiler piyasalarda oynaklığı artırırken, OpenAI'nın, yıllık gelir hedeflerine ulaşabilmesine ilişkin belirsizlikler, sektördeki hisse senetleri üzerinde baskıya neden oluyor. Özellikle, ABD'de bu hafta başlayacak olan üçüncü çeyrek bilanço sezonunda şirketlerin finansal sonuçları ile karlılık performansı ve büyüme beklentilerine ilişkin öngörülerin hisselerin yönü üzerinde belirleyici olması bekleniyor. Bu hafta ABD'nin en büyük bankalarından JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup ve Wells Fargo bilanço sonuçlarını salı günü açıklayacak, Morgan Stanley ve BofA ise çarşamba günü açıklayacak.

ABD Hazine Bakanlığı'nın 6 milyar USD'lik tahvil geri alımı gerçekleştirmesiyle Hazine tahvili piyasasındaki baskı kısmen geçen hafta kısmen hafifledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi hafta ortasında %5,36 seviyesi ile 2002'den bu yana en yüksek seviyeyi test ederken haftayı 3 baz puanlık düşüşle %5,24 seviyesinden kapattı. Dolar endeksi, yoğunlaşan jeopolitik belirsizlikler ve euronun değer kaybıyla güçlenmeye devam ederek geçen haftayı %0,3 artışla 102,2 seviyesinden kapattı.

Brent petrolün varil fiyatı, Orta Doğu kaynaklı yoğunlaşan jeopolitik risklerle geçen haftayı %2,4 yükselişle 104,7 USD seviyesinden tamamladı. Bununla birlikte, 100 USD'lik kritik eşik üzerindeki seyririni sürdürerek yüksek seviyelerini korudu. Fed'in ekim ayında faiz artışına gitmeyeceğine yönelik beklentilerin güçlenmesi ve ABD tahvili faizlerinin kısmen gerilemesiyle altının ons fiyatı geçen haftayı %1,3 yükselişle 4.194 USD seviyesinden tamamlarken, gümüşün ons fiyatı %0,8 yükselişle 60,8 USD seviyesinden kapattı.

Bu gelişmelerle haftalık bazda S&P 500 endeksi %1,15 yükseliş ve Dow Jones endeksi %0,93 yükselişle kapatırken, teknoloji şirketlerini kapsayan Nasdaq endeksi %0,64 yükselişle haftayı tamamladı. Özellikle, şirket bilançolarına yönelik güçlü kar beklentileri ABD borsalarındaki yükseliş destekledi.

Avrupa borsalarında geçen hafta Orta Doğu kaynaklı yoğunlaşan jeopolitik riskler nedeniyle petrol fiyatlarının yüksek seviyelerini sürdürmesi ve Fransa'da artan mali endişelerle İngiltere hariç negatif seyrir gözlendi. Bu gelişmelerle geçen hafta Almanya'da DAX endeksi %0,57 düşüş, Fransa'da CAC 40 endeksi %1,19 düşüş, İtalya MIB 30 endeksi %0,27 düşüşle tamamlarken, İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,86 yükseliş ile olumlu ayrıştı.

Asya tarafında ise borsalarda geçen hafta tatiller nedeniyle bazı borsaların kapalı olmasıyla işlem hacmi daralırken ve enerji tedarikine ilişkin endişeler öne çıkarken karışık seyrir görüldü. Bu kapsamda haftalık bazda Japonya Nikkei endeksi %1,06 artış ve Hong Kong Hang Seng endeksi %1 artışla haftayı tamamlarken, Güney Kore Kospi endeksi %5,39 düşüş ve Çin Şanghay endeksi %0,74 düşüş kaydetti.

Suudi Arabistan'da Riyad'ın ana havalimanına Yemenli Husiler tarafından hafta sonu düzenlenen saldırılar, Yemenli Husiler'in Suudi Arabistan'ın önemli noktalarını vurabilecek kapasiteye sahip olduğuna işaret ederken, ABD'nin de dahil olabileceği kapsamlı çatışma riskini öne çıkardı. Öte yandan ABD Başkanı Trump, Rusya ile Ukrayna arasında enerji ateşkesi sağlandığını açıklarken, Rusya'nın küresel piyasalara ilk aşamada 300 bin tonun üzerinde, kasım boyunca ilave 500 bin ton ve ardından 1 milyon ton dizel yakıt tedarik etmesi konusunda Rusya Devlet Başkanı Putin ile anlaştıklarını belirtti. Yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD TÜFE verilerine ve şirket bilançolarına odaklanırken ABD vadeliileri bu sabah %0,3'e varan yükseliş sergiliyor, Avrupa vadeliileri %0,4'e varan yükseliş kaydediyor. Asya tarafında Hong Kong borsası hariç düşüşler görülüyor. Bugün ABD'de tahvil piyasaları Columbus Günü tatili nedeniyle kapalı olacak, hisse senedi borsaları ise işlem görecek. Japonya'da piyasalar resmi tatil nedeniyle bugün kapalı olacak.

ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ekim ayı öncü verisi, 48,1'den 46,3'e gerilemekle birlikte beklentilerin (47,6) altında kaydedildi ve son beş ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Böylece, endeks üst üste üçüncü ay düşüş sergileyerek mayıs ayında görülen rekor düşük seviyeden (44,8) bu yana kaydedilen en düşük seviyeye işaret etti. Özellikle, yüksek seyrirmeye devam eden fiyatlar ve borçlanma maliyetleri nedeniyle dayanıklı tüketim mallarına yönelik satın alma koşullarının sert şekilde kötüleşmesiyle birlikte, mevcut koşullar alt endeksi 44,7 ile tüm zamanların en düşük seviyesine geriledi. Fiyat artışlarına karşı koyabilecek daha az kaynağa sahip olan düşük gelirli tüketiciler arasında güven düzeyi sert şekilde geriledi. Tüketicilerde artan yaşam maliyetine ilişkin hoşnutsuzluk giderek artarken, tüketicilerin yılın başından bu yana ekonomik görünümde bozulma olduğunu giderek daha fazla belirttikleri gözlendi. Bunun yanında, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %4,6'dan %4,7'ye hafif yükselirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,4'ten %3,5'e hafif artış kaydetti. Her iki enflasyon beklentisi, üst üste ikinci ayda da artış göstererek mayıs ayından bu yana en yüksek seviyelerine ulaştı.

Tüm Çalışmalar (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin
Kamera ile Karekodu Okutunuz

Masaüstü Ulaşım İçin
Bağlantıyı Tıklayınız



**Tüm Çalışmalara
Erişim Linki**

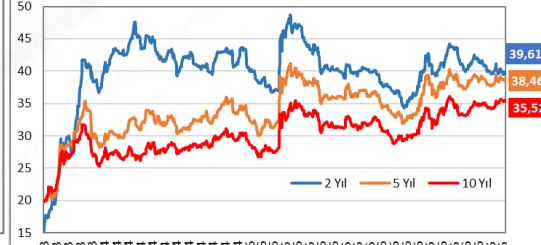


	02.10.2026	09.10.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	12.270	12.266	-0,03%
TR 5 Yıllık CDS Primi	257	244	-13 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	39,83%	39,61%	-22 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	35,54%	35,52%	-2 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	4,82%	4,79%	-4 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	5,27%	5,24%	-3 bps

	02.10.2026	09.10.2026	Değişim
USD/TL	49,1350	49,3088	0,35%
EUR/TL	55,3373	55,2492	-0,16%
EUR/USD	1,1255	1,1200	-0,49%
Dolar Endeksi (DXY)	101,9	102,2	0,28%
Altın (USD / Ons)	4.141	4.194	1,28%
Gümüş (USD / Ons)	60,4	60,8	0,76%
Platin (USD / Ons)	1.702	1.693	-0,53%
Brent Petrol (USD / Varil)	102,25	104,72	2,42%

Dünya Borsaları	02.10.2026	09.10.2026	Değişim
NASDAQ	27.191	27.366	0,64%
Dow Jones	51.177	51.655	0,93%
S&P 500	7.723	7.812	1,15%
Euro Stoxx 600	631	632	0,03%
Nikkei	68.309	69.031	1,06%
Shenzhen CSI 300	4.358	4.317	-0,93%
Shanghai	3.842	3.814	-0,74%
Hang Seng	23.972	24.211	1,00%

Gösterge Hazine Tahvili Faizleri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



Yurt içinde ise, **sanayi üretimi**, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış bazda **aylık olarak** temmuzda %0,9 oranında düşüşün ardından **ağustosta %1 oranında düşüş kaydederek son iki ayda daralmaya işaret etti. Sanayi üretiminin takvim etkisinden arındırılmış yıllık bazda değişimine bakıldığında** ise temmuzda %0,2 düşüşün ardından **ağustosta %1,9 gerileyerek son yedi ayın en sert düşüşüne işaret etti ve son dört ayda düşüşünü sürdürdü.** Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, ağustos ayında madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,7 arttı, imalat sanayi sektörü endeksi %2,5 geriledi ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %1,3 arttı.

Yurt dışında veri takviminde bu hafta, **ABD tarafında** çarşamba günü **eylül ayı TÜFE verileri ve Fed'in Bej Kitap raporunun yayımlanması**, perşembe günü **eylül ayı ÜFE verileri, haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları, ekim ayı New York Fed Empire State imalat endeksi ve eylül ayı perakende satışlar** ve cuma günü **eylül ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri ile Fed Başkanı Warsh'un konuşması** takip edilecek. **Avrupa tarafında**, salı günü **Almanya'da eylül ayı nihai TÜFE verileri**, çarşamba günü **ECB Başkanı Lagarde'in konuşması** ve cuma günü **Euro Bölgesi'nde eylül ayı nihai TÜFE verileri** izlenecek. **Asya tarafında**, pazartesi günü **IMF ve Dünya Bankası yıllık toplantıları Tayland'ın başkenti Bangkok'ta başlayacak ve hafta boyu sürecek**, salı günü **IMF'nin Küresel Ekonomik Görünüm Raporu yayımlanacak** ve çarşamba günü **Çin'de eylül ayı TÜFE ve ÜFE verileri ile eylül ayı dış ticaret verileri** takip edilecek.

ABD tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Manşet TÜFE** aylık bazda ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %0,1'den %0,4 seviyesine yükselerek son üç ayın en yüksek seviyesinde kaydedilirken, yıllık bazda beklentilerle uyumlu olarak bir önceki aya benzer şekilde %3,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Detaylara bakıldığında, aylık bazda ağustos ayında manşet TÜFE'nin artışında, özellikle akaryakıt fiyatları öncülüğünde **enerji ürünleri fiyatlarındaki sert artışın** yanı sıra, **birinci el taşıt fiyatları ve ikinci el taşıt fiyatları ile hizmet grubu fiyatlarındaki** artışlar belirleyici oldu. Gıda fiyatlarının oldukça sınırlı artış kaydetmesi ve giyim ürünleri fiyatlarının yatay seyretmesi ise aylık manşet TÜFE'deki artışı sınırlandırmıştı. Gıda ve enerji fiyatlarını dışlayan **çekirdek TÜFE**, aylık bazda ağustosa %0,2'den %0,3 seviyesine yükselişle beklentilerin (%0,2) üzerinde kaydedilerek son dört ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşirken, yıllık bazda %2,5'ten %2,4 seviyesine hafif gerilemişti ve Mart 2021'den bu yana en düşük seviyede kaydedilmişti.
- **Manşet ÜFE** aylık bazda temmuzda %0,1 artışın ardından ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %0,4 artış kaydetmişti ve son üç ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşmişti. **Yıllık bazda manşet ÜFE** ağustosta %4,8'den %5,4 seviyesine yükselmişti. Detaylara bakıldığında, ağustos ayında manşet ÜFE'de aylık bazdaki artışta, özellikle **enerji ürünleri fiyatlarının sert şekilde artışa geçmesi ve hizmet grubu kalemlerinden ulaştırma ile depolama hizmetleri fiyatlarının** belirgin artışa geçmesi etkili olmuştur. Bunun yanında, **gıda fiyatları** ise artış kaydetmekle birlikte artış hızı aylık manşet ÜFE'nin altında kaydedilmişti. Hizmet grubu kalemlerinden, **ticaret hizmetleri fiyatlarının** düşüşünü hızlandırmış ve **diğer hizmet fiyatlarının** da yatay seyretmesi ise aylık manşet ÜFE'deki artışı sınırlandırmıştı. **Gıda ve enerji ürünlerini dışlayan çekirdek ÜFE, aylık bazda** temmuzda %0,3 artışın ardından ağustosta %0,2 artış kaydederek beklentilerin (%0,3) altında gerçekleşmişti. **Yıllık bazda çekirdek ÜFE** ağustosta %4,3'ten %4,6 seviyesine yükselmişti.
- **New York Fed Empire State imalat endeksi**, eylül ayında yeni siparişlerdeki artışın sınırlı kalmasıyla 20,6 seviyesinden 7,6 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaydedilmişti ve son üç ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmişti. Böylece veri, imalat sanayi sektöründe büyümenin yavaşladığına işaret etmişti. Ayrıca firmalar, enflasyonist baskıların güçlendiğini belirterek; girdi fiyatları endeksi 5 puan artarak son dört yılın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti.
- **Sanayi üretimi** aylık bazda temmuzda %0,2 oranında artışın ardından ağustosta yavaşlayarak yatay seyre geçmişti ve beklentilerin (%0,3 artış) altında kaydedilmişti. Böylece, aylık bazda sanayi üretimi son beş ayın zayıf performansını sergilemişti. **Kapasite kullanım oranı** da, ağustosta %76,3 seviyesinde yatay seyrederek beklentilerin (%76,4) altında kaydedilmişti.
- **Manşet perakende satışlar** aylık bazda temmuzda %0,5 düşüşün ardından ağustosta %1,2 artış sergileyerek beklentilerin (%0,8 artış) üzerinde kaydedilmişti. Ağustostaki söz konusu aylık artış son beş ayın en güçlü artışı olmuştu. Detaylara bakıldığında, aylık bazda en güçlü artış benzin istasyonları satışlarında, yani akaryakıt satışlarında gözlenmişti. GSYH büyümesinin hesaplanmasında dikkate alınan otomobil, benzin, gıda ve inşaat malzemeleri hariç **çekirdek perakende satışlar** ise temmuzda %0,4 düşüşün ardından ağustosta %1,4 artış kaydetmişti ve beklentilerin (%0,5 artış) belirgin şekilde üzerinde gerçekleşmişti. Çekirdek perakende satışlardaki söz konusu aylık artış, Eylül 2024'ten bu yana en güçlü artışa işaret etmişti. Ağustosta aylık bazda manşet ve çekirdek perakende satışların beklentilerin üzerinde artış kaydetmesi iç talepte güçlü seyre işaret etmişti.

Avrupa tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Almanya'da aylık bazda manşet TÜFE**, ağustosta %0,2 artışın ardından eylül ayında ABD ve İran arasındaki müzakerelerinin duraklaması ve yükselen petrol fiyatları etkisiyle öncü verilere göre %0,6 artışla beklentilerin (%0,5) üzerinde kaydedilirken, **yıllık bazda manşet TÜFE ise %2,9'dan %3,3 seviyesine yükselmişti ve Aralık 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmekle birlikte beklentilerin (%3,1) üzerinde kaydedilmişti**, bununla birlikte ECB'nin %2'lik hedefinin üzerinde kalmıştı. Gıda ve enerjiyi hariç tutan **çekirdek enflasyon** ise eylül ayında yıllık bazda **%2,4 seviyesinde yatay seyretmişti**.
- **Euro Bölgesi'nde aylık bazda manşet TÜFE**, ağustosta %0,4 artışın ardından eylül ayında öncü verilere göre %0,6 artış kaydederek beklentilerin (%0,5) üzerinde kaydedilmişti ve son beş ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşmişti. **Yıllık bazda manşet TÜFE**, eylül ayında %3,2'den %3,8 seviyesine yükselerek beklentilerin (%3,7) üzerinde kaydedilmişti ve Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşmişti. Orta Doğu'da süregelen çatışmaların etkisiyle enerji fiyatlarında yaşanan sert artışın etkilerinin görüldüğü manşet enflasyon, ECB'nin %2'lik hedefinin oldukça üzerinde seyretmeye devam etmişti. Enerji enflasyonu eylül ayında %14,3'ten %18,8'e çıkarak Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilmişti. **Çekirdek TÜFE** ise, yıllık bazda eylül ayında %2,4'ten %2,5'e hafif yükselmişti.

Asya tarafında bu hafta öne çıkan veriler,

- **Çin'de yıllık bazda TÜFE** temmuzdaki %0,5'ten ağustosta beklentilerle uyumlu olarak %0,8'e yükselmişti. Ağustosta gıda dışı fiyatlar hızlı artış gösterirken (%0,9'dan %1,2'ye), bu artışta, yükselen yakıt fiyatları ve seyahat kaynaklı talebin güçlenmesiyle birlikte ulaşım maliyetlerinde yaşanan sert yükseliş (%0,4'ten %2,5'e) belirleyici olmuştu. Ayrıca fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskıda; giyim ürünleri (%1,3), sağlık hizmetleri (%2,7) ve eğitim hizmetleri (%1,4) kalemleri de etkili olmuştu. Buna karşın, kira fiyatlarının gerilemesi (-%0,3) ve gıda fiyatlarının bol arz ve zayıf tüketim nedeniyle üst üste beşinci ayda da düşüş sergilemesi (-%1,4) ise TÜFE'deki yükselişi sınırlandırmıştı. Çin'de **yıllık bazda ÜFE** temmuzda %3,5 artışın ardından ağustosta Hürmüz Boğazı'ndaki aksaklıkların yol açtığı küresel petrol şokları nedeniyle enerji fiyatlarının yükselmeye devam etmesiyle %3,8 artışla beklentilerin (%3,6) üzerinde kaydedilmişti.

- **Çin'de yıllık bazda ihracatın artış hızı** ağustosta küresel yapay zeka altyapısı kurulumunun desteğiyle %23,9'dan %25'e yükselmekle birlikte beklentilerin (%25,9) altında kaydedilirken, ithalatın artış hızı da güçlü emtia talebiyle %27,6'dan %28,2'ye yükselmekle birlikte beklentilerin (%31) altında gerçekleşerek iç talepte zayıf seyrin sürdüğüne işaret etmişti. Ağustosta ihracat artışının yarısından fazlasını yüksek teknoloji ürünler oluştururken, entegre devrelerin yurt dışı satışları %130 oranında artış sergiledi ve yüksek teknoloji ürünlerin ihracatı ise yaklaşık %57 oranında artış kaydetmişti. Öte yandan, ağustosta ABD'ye yapılan ihracat %34,4 oranında güçlü artış kaydederken, AB'ye yapılan ihracat ise %6,6 artarak son 10 ayın en yavaş artış hızına işaret etmişti. Ağustosta Avustralya ve ABD'den yapılan alımlar sırasıyla %44,6 ve %17,8 oranında artarken, AB'den yapılan ithalat ise %0,7 oranında sınırlı bir artış sergilemişti.

Yurt içinde ise, pazartesi günü **ağustos ayı ticaret satış hacmi ve ciro endeksleri**, salı günü **ağustos ayı ödemeler dengesi verisi**, perşembe günü **eylül ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi** ve cuma günü ise **eylül ayı konut fiyat endeksi ve konut satışları**, ekim ayı **TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi ile S&P'nin Türkiye ülke değerlendirmesi** takip edilecek.

- **Perakende satış hacmi** haziran ayında aylık bazda %0,5 oranında artışın ardından **temmuz ayında %0,2 oranında sınırlı artış sergileyerek son üç ayın en düşük seviyesinde kaydedilmişti** ve tüketim harcamalarının yükselişin yavaşlayarak sürdüğüne işaret etmişti. Perakende satışların yıllık bazda artış hızı ise temmuzda %11,5'ten %10,4'e yavaşladı ve böylece son 16 ayın en düşük seviyesinde kaydedilmişti. **Toplam ciro endeksi** aylık bazda haziranda %0,4 düşüşün ardından temmuzda %1,7 oranında artış kaydederken, yıllık bazda artış hızı %25,9'dan %30,2'ye yükselmişti.
- **Temmuz ayında aylık bazda cari denge** piyasa beklentilerinin altında **0,04 milyar USD seviyesinde sınırlı fazla** vermişti, beklentiler ise aylık 0,7 milyar USD seviyesinde fazla verilmesi yönündeydi. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin yoğunlaştığı mart ayında aylık cari açık 9,60 milyar USD ile Ocak 2023'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilirken, nisan ayında 5,51 milyar USD açık, mayıs ayında ise 1,32 milyar USD açık ve haziran ayında ise 4,33 milyar USD açık gerçekleşmişti. Temmuz 2025'te ise cari denge 1,76 milyar USD fazla vermişti. Bu kapsamda aylık bazda bir önceki aya göre cari denge sınırlı fazla verirken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise cari fazlada belirgin düşüş görülmüştü. Temmuz ayında bir önceki seneye göre **net hizmetler gelirinin hafif artmasına karşın dış ticaret açığının genişlemesinin yanı sıra ikincil gelir dengesindeki açığın azalmasına karşın birincil gelir dengesindeki açığın artışının sonucunda cari denge bir önceki seneye göre daha sınırlı seviyede fazla vermişti. 12 aylık kümülatif cari açık** haziran ayındaki 39 milyar USD'den **temmuz ayında 40,7 milyar USD'ye yükselerek Temmuz 2024'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilirken, cari açık/GSYH oranı ise %2,3'ten %2,4 seviyesine hafif yükselmişti.** Bunun yanında cari açık/GSYH oranı, uzun dönem ortalamasının altında kalmayı sürdürmüştü.
- **Bütçe dengesi, ağustos ayında 12,9 milyar TL seviyesinde sınırlı seviyede fazla vermişti, temmuz ayında 378,1 milyar TL seviyesinde belirgin açık verirken, bir önceki yılın aynı ayında ise 96,7 milyar TL seviyesinde fazla vermişti. Bu kapsamda, bütçe dengesi bir önceki aya göre belirgin iyileşmeye işaret ederken, geçen yılın aynı dönemine göre ise kısmen bozulmaya işaret etmişti. 12 aylık kümülatif bütçe açığı/GSYH oranı, 2026 yılı Temmuz ayındaki 2,12 trilyon TL'den 2026 yılı Ağustos ayı itibarıyla 2,20 trilyon TL seviyesine kısmen yükselmişti. 12 aylık kümülatif bütçe açığı/GSYH oranı, 2026 yılı Temmuz ayındaki %2,9 seviyesinde kaydedilmesinin ardından 2026 yılı Ağustos ayında %3 seviyesine hafif yükselirken, 2024 yılı Aralık ayındaki %4,7 seviyesine göre belirgin iyileşmeye işaret etmişti, 2025 yılı Aralık ayındaki %2,8 seviyesine göre ise hafif yükselişe işaret etmişti. 12 aylık kümülatif deprem harcamaları hariç bütçe açığı/GSYH oranı 2026 yılı Temmuz ayındakine benzer seviyede 2026 yılı Ağustos ayında da %2 seviyesinde yatay seyrederken, 2024 yılı Aralık ayındaki %2,9 seviyesine göre iyileşmeye işaret etmişti, 2025 yılı Aralık ayındaki %2,1 seviyesine göre de hafif iyileşme göstermişti, bununla birlikte AB'nin %3 seviyesindeki Maastricht kriterinin altında kalmayı sürdürerek mali disiplinin devam ettiğine işaret etmişti.**
- **Toplam konut satışları** aylık bazda temmuz ayında %4,9 oranında düşüşün ardından ağustos ayında %3,1 oranında artışla kısmen toparlanma kaydederken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %14,7 oranında düşüş sergileyerek yaklaşık 127.410 adet seviyesinde gerçekleşmişti. Bununla birlikte ağustosta konut satışları, tarihsel ortalamanın da üzerinde kaydedilmişti. Nitekim 2025 yılı genelinde konut satışları aylık ortalama yaklaşık 147 bin, tarihsel ortalama olarak ise 122 bin adet seviyesinde gerçekleşmişti.
- **Konut fiyat endeksinin** aylık artış hızı ağustos ayında %1,39'dan %0,94'e yavaşlarken, yıllık artış hızı ise %24,9'dan %23 seviyesine yavaşlayarak Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyede kaydetmişti. Konut fiyatları reel olarak ise ağustos ayında yıllık %6,5 oranında gerilemişti ve böylece konut fiyatlarında Kasım 2025 hariç tutulduğunda son 31 aylık dönemde nominal yıllık değişim yıllık enflasyonun altında kalmaya devam etmişti.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülkeler	Saat (TSİ)	Ekonomik Veriler ve Geliřmeler	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
12 Ekim Pazartesi	Türkiye		10:00	Ticaret Satış Hacmi ve Ciro Endeksleri (Ağustos)		-
	Tayland		-	IMF ve Dünya Bankası Yıllık Toplantılarının Başlaması (Hafta Boyu Sürecek)		-
13 Ekim Salı	Türkiye		10:00	Ödemeler Dengesi (Milyar USD, Ağustos)	3,85	0,04
	Almanya		09:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Eylül)	3,3%	2,9%
	Tayland		-	IMF'nin Küresel Ekonomik Görünüm Raporu'nun Yayınlanması		-
14 Ekim Çarşamba	Çin		04:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	1,0%	0,8%
			04:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	4,5%	3,8%
			06:00	İhracat (Yıllık Değişim, Eylül)	25,4%	25,0%
			06:00	İthalat (Yıllık Değişim, Eylül)	24,0%	28,2%
	Euro Bölgesi		05:10	ECB Başkanı Christine Lagarde'in Konuşması		-
			15:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	3,6%	3,4%
	ABD		15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	2,5%	2,4%
			21:00	Fed Bej Kitap'ın Yayınlanması	-	-
15 Ekim Perşembe	Türkiye		11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Eylül)	-	12,9
	ABD		15:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	5,4%	5,4%
			15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık Değişim, Eylül)	4,4%	4,6%
			15:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 10 Ekim)	200	197
			15:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Ekim)	12,6	7,6
			15:30	Perakende Satışlar (Aylık Değişim, Eylül)	0,3%	1,1%
16 Ekim Cuma	Türkiye		10:00	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim, Eylül)	-	23,0%
			10:00	Konut Satışları (Yıllık Değişim, Eylül)	-	-14,7%
			10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ekim)	-	-
	Euro Bölgesi		-	S&P'nin Türkiye Ülke Değerlendirmesinin Yayınlanması		-
			12:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Eylül)	3,8%	3,2%
			06:00	Fed Başkanı Kevin Warsh'un Konuşması		-
	ABD		16:15	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Eylül)	0,4%	0,0%
			16:15	Kapasite Kullanım Oranı (Eylül)	76,5%	76,3%