

HAFTAYA BAKIŞ

TÜFE HAFTASI

İç tarafta, geçtiğimiz haftayı bankacılık öncülüğünde gelen alımlarla 13.458 seviyesinden tamamlayan endekste, bu haftanın ana gündemini bugün açıklanacak Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi oluşturmaktadır. Beklentilerin aylık %1,83 seviyesinde şekillendiği veride öncü gösterge niteliğindeki İTO İstanbul enflasyonu %2,06 olarak açıklanmıştır. TCMB'nin son PPK metninde Temmuz ayında enerji fiyatlarına bağlı olarak tek seferlik bir yukarı sapma yaşanabileceğine değinmiş olmasını bu tablonun önceden değerlendirildiğinin göstergesi olarak takip ediyoruz. Bilanço takviminde bugün ISCTR, TTRAK ve CIMSAN, Salı günü ASELS, TUPRS, FROTO ve AYGAZ, Çarşamba günü THYAO, TTKOM, KCHOL ve TKNSA, Perşembe günü PETKM ve ALBRK, Cuma günü ise AKMGY ve BRSAN sonuçlarını açıklayacak. Teknik tarafta 13.405 üzerinde kalıcılığın önemli olduğunu düşünmekteyiz. Özetle, bugünkü enflasyon verisi ve yoğun bilanço takviminin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda hafta sonu Trump'ın bölge ülkelerinin talebi üzerine planlanan saldırıyı iptal ettiğini ve müzakerelerin yeniden başlayacağını açıklamasıyla jeopolitik risk priminin belirgin şekilde geri çekildiği bir ortamda yeni haftaya başlıyoruz. Anlaşma taslağında Hürmüz Boğazı'nın tam açılması ve ABD'nin deniz ablukasını kaldırması gibi maddelerin yer aldığı takip ederken, İran tarafının temkinli tepkisinin sürecin kırılma potansiyelini koruduğuna işaret ettiğini not etmekteyiz. Bu hafta makro veri takvimi açısından yoğun bir gündem bizleri karşılıyor. Bugün Çin Caixin İmalat PMI ve Euro Bölgesi İmalat PMI verilerinin ardından ABD ISM İmalat PMI takip edilecek. Çarşamba günü Euro Bölgesi ve İngiltere Hizmet PMI verileri ile ABD ADP Tarım Dışı İstihdam ve ISM İmalat Dışı PMI, Perşembe günü ECB Aylık Raporu ve ABD İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları izlenecek. Haftanın en kritik verisi ise Cuma günü açıklanacak ABD Temmuz ayı Tarım Dışı İstihdam olacak. Fed'in şahin duruşunu koruduğu mevcut ortamda bu verinin faiz patikası açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Bilanço cephesinde McDonald's, Costco, Disney, Palantir ve AMD sonuçları takip edilecek. Özetle, diplomatik cephedeki gelişmeler ve Cuma günkü İstihdam verisinin bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	13.458,10	-2,30
XU050	11.920,44	-2,04
XU030	15.248,42	-2,33
XBANK	15.010,19	-3,37
XUSIN	18.476,08	-2,20

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.519,25	1,0%
FDJI	52.635,00	0,5%
NIKX	64.362,00	-0,9%
SHANGAI	3.832,00	-0,7%
HANGSENG	25.884,00	2,7%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	240	300
S&P-VIX	15,03	40

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.103	0,7%
ONS GÜMÜŞ	57,67	-1,3%
BRENT PETROL	88,86	4,2%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
PASEU	Pasifik Eurasia Lojistik	35,1%
HEDEF	Hedef Holding	30,6%
PSDTC	Pergamon Dış Ticaret	26,4%
BIGTK	Big Medya Teknoloji	25,7%
OZATD	Özata Denizcilik	24,4%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
SARAE	ŞA-RA Enerji	-40,8%
SKBNK	Şekerbank	-40,7%
BARMA	Barem Ambalaj	-34,3%
GUNDG	Gündoğdu Gıda	-31,2%
TEZOL	Europap Tezol Kağıt	-24,7%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte **Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** ile **Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)** verileri bizleri karşılıyor.

İç tarafta sakın bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi (Beklenti: %1,83, Önceki: %0,99) ile İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi ve Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak.
- **Salı** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 14:30'da Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü açıklanacak önemli bir veri yok.

Küresel tarafta bu hafta gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü saat 04:45'te **Çin**'de Temmuz ayı Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi açıklanacak (Beklenti: 51,9, Önceki: 51,7). Saat 16:45'te **ABD**'de Temmuz ayı Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 53,8, Önceki: 53,8) ile saat 17:00'da ise ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisini (Beklenti: 54,0, Önceki: 53,3) takip edeceğiz.
- **Salı** günü saat 10:00'da **İspanya**'da Temmuz ayı İşsizlik Değişimi verisi açıklanacak (Beklenti: -20,3K, Önceki: -28,7K). Saat 15:30'da **Kanada**'da Haziran ayı Ticaret Dengesi verisi (Beklenti: 3,00B, Önceki: 4,24B) ile **ABD**'de Haziran ayı Ticaret Dengesi verilerini takip edeceğiz (Beklenti: -73,00B, Önceki: -77,60B). Saat 17:00'da ise ABD'de Haziran ayı İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) verisi açıklanacak (Beklenti: 7,420M, Önceki: 7,594M).
- **Çarşamba** günü saat 15:15'te **ABD**'de Temmuz ayı ADP Tarım Dışı İstihdam verisi açıklanacak (Beklenti: 71K, Önceki: 98K). Saat 16:45'te ABD'de Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 53,6, Önceki: 53,6), saat 17:00'da ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) verisi (Beklenti: 54,2, Önceki: 54,0), saat 17:30'da ise ABD'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verilerini alacağız.
- **Perşembe** günü saat 04:30'da **Avustralya**'da Haziran ayı İnşaat İzinleri verisi (Beklenti: %7,2, Önceki: -%1,1) ile Ticaret Dengesi verisi (Beklenti: -1,080B, Önceki: -3,018B) açıklanacak. Saat 15:30'da **ABD**'de İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi (Beklenti: 205K, Önceki: 197K) ile 2. Çeyrek Birim Emek Maliyetleri (Beklenti: %2,1, Önceki: %1,8) ve Tarım Dışı Üretkenlik verilerini takip edeceğiz (Beklenti: %0,7, Önceki: %0,3).
- **Cuma**, haftanın son günü saat 09:00'da **Almanya**'da Haziran ayı Ticaret Dengesi verisi (Beklenti: 17,0B, Önceki: 19,1B) ile Sanayi Üretimi (Aylık) verisi (Beklenti: %0,0, Önceki: %0,9) açıklanacak. Saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Tarım Dışı İstihdam (Beklenti: 88K, Önceki: 57K), İşsizlik Oranı (Beklenti: %4,2, Önceki: %4,2) ve Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Beklenti: %0,3, Önceki: %0,3) verileri açıklanacak. Saat 15:30'da **Kanada**'da İşsizlik Oranı (Beklenti: %6,5, Önceki: %6,5) ile İstihdam Değişimi verileri açıklanacak (Beklenti: 15,0K, Önceki: 18,2K). Saat 22:30'da ise Spekülatif Net Pozisyonları takip edeceğiz.

PAZARTESİ – 03.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:45	Çin	Temmuz	Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Aylık)	**	51,9	51,7
09:00	Almanya	Haziran	Perakende Satışları (Aylık)	**	-%0,4	%1,1
09:30	İsviçre	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	-%0,1	%0,0
10:00	Türkiye	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%1,83	%0,99
10:00	Türkiye	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		47,10
10:00	Türkiye	Temmuz	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:15	İspanya	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,5	49,7
10:30	İsviçre	Temmuz	Procure.ch Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,5	54,3
10:45	İtalya	Temmuz	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,5	52,2
10:50	Fransa	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,0	50,0
10:55	Almanya	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,2	52,2
11:00	Euro	Temmuz	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,0	52,0
16:45	ABD	Temmuz	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,8	53,8
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	54,0	53,3
17:00	ABD	Temmuz	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı	**		49,7
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Fiyatları	**	70,0	73,0
17:00	ABD	Haziran	İnşaat Harcamaları (Aylık)	**	%0,2	%0,1
18:30	ABD	3. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**		

SALI – 04.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono (JGB) İhalesi	**		%2,730
10:00	İspanya	Temmuz	İşsizlik Değişimi	**	-20,3K	-28,7K
11:00	İtalya	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)	**	%0,1	%0,2
15:30	Kanada	Haziran	Ticaret Dengesi	**	3,00B	4,24B
15:30	ABD	Haziran	Ticaret Dengesi	**	-73,00B	-77,60B
15:30	ABD	Haziran	İhracatlar	**		317,70B
15:30	ABD	Haziran	İthalatlar	**		395,30B
17:00	ABD	Haziran	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	***	7,420M	7,594M
17:00	ABD	Haziran	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%0,0	-%1,3
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		3,296M

ÇARŞAMBA – 05.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya		Para Politikası Toplantı Tutanakları	**		
03:30	Japonya	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,9	51,9
04:45	Çin	Temmuz	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,7	54,1
07:30	Hindistan	Temmuz	Faiz Oranı Kararı	**	%5,25	%5,25
09:00	Rusya	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		48,2
10:15	İspanya	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,4	54,2
10:45	İtalya	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,2	50,2
10:50	Fransa	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,8	49,8
10:55	Almanya	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,6	49,6
11:00	Euro	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,6	51,6
11:00	Euro	Temmuz	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,9	51,9
11:30	İngiltere	Temmuz	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,1	52,1
11:30	İngiltere	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,8	51,8
15:15	ABD	Temmuz	ADP Tarım Dışı İstihdam	***	71K	98K
16:45	ABD	Temmuz	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,6	53,6
16:45	ABD	Temmuz	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,6	53,6
17:00	ABD	Temmuz	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	54,2	54,0
17:00	ABD	Temmuz	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam	**		51,2
17:00	ABD	Temmuz	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar	**		67,7
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		-7,167M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		-0,771M

PERŞEMBE – 06.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	Haziran	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	%7,2	-%1,1
04:30	Avustralya	Haziran	Ticaret Dengesi	**	-1,080B	-3,018B
09:00	Almanya	Haziran	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	%0,5	%1,9
11:00	Euro		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor	**		
11:30	İngiltere	Temmuz	İnşaat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)	**	40,0	38,4
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	205K	197K
15:30	ABD	2. Çeyrek	Birim Emek Maliyetleri (Çeyreklik)	**	%2,1	%1,8
15:30	ABD	2. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	**	%0,7	%0,3
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.782K
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		732,1B

CUMA – 07.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Haziran	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**		%3,7
09:00	Almanya	Haziran	Ticaret Dengesi	**	17,0B	19,1B
09:00	Almanya	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%0,0	%0,9
09:00	İngiltere	Temmuz	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	**	%0,2	%0,2
10:00	İsviçre	3. Çeyrek	Ekonomiden Sorumlu Devlet Sekreterliği (SECO) Tüketici İklimi	**	-34	-40
12:00	İngiltere	Temmuz	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP)	**		%6,60
15:30	ABD	Temmuz	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	***	%0,3	%0,3
15:30	ABD	Temmuz	Tarım Dışı İstihdam	***	88K	57K
15:30	ABD	Temmuz	İşsizlik Oranı	***	%4,2	%4,2
15:30	Kanada	Temmuz	İşsizlik Oranı	**	%6,5	%6,5
15:30	Kanada	Temmuz	İstihdam Değişimi	**	15,0K	18,2K
15:30	ABD	Temmuz	Özel Tarım Dışı Bordrolar	**		49K
15:30	ABD	Temmuz	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık)	**		%3,5
15:30	ABD	Temmuz	Katılım Oranı	**		%61,5
15:30	ABD	Temmuz	U6 İşsizlik Oranı	**		%7,9
17:00	Kanada	Temmuz	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	55,4	56,2
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		451
20:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		588
21:52	Çin	Temmuz	Ticaret Dengesi (USD)	**	109,40B	125,62B
21:52	Çin	Temmuz	İthalatlar (Yıllık)	**		%36,0
21:52	Çin	Temmuz	İhracatlar (Yıllık)	**		%27,0
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-40,0K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-72,4K
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-64,8K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-163,4K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		-17,2K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonlar	**		4,9K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonlar	**		182,1K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonlar	**		120,1K

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

 iletisim@marbasmenkul.com.tr

 +90 (212) 286 30 00 / 331

 +90 (212) 286 30 50

 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safer İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul