

HAFTAYA BAKIŞ

ENFLASYON GÖRÜNÜMLERİ BELİRGİNLEŞİYOR

İç tarafta, geçtiğimiz haftayı 13.779 seviyesinden tamamlayan endekste, bu hafta bilanço takviminin yoğunluğuyla birlikte hisse bazlı fiyatlamaların ön planda kalmasını beklemekteyiz. Makro veri tarafında bugün Haziran ayı Sanayi Üretim Endeksi ve İnşaat Maliyet Endeksi, Salı günü Haziran ayı Perakende Satışlar, Ticaret Satış Hacim ve Ciro Endeksleri, Perşembe günü ise Temmuz ayı Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi ile TCMB Enflasyon Raporu takip edilecek. Cuma günü Haziran ayı İnşaat ve Hizmet Üretim Endeksleri açıklanacak. Perşembe günkü Enflasyon Raporu'nun TCMB'nin yıl sonu enflasyon tahmini ve para politikası yönlendirmesi açısından haftanın en kritik iç gündemi olacağını düşünmekteyiz. Bunun dışında bilanço akışı ve jeopolitik haber akışının yön tayininde belirleyici olmaya devam edeceğini takip ediyoruz. Teknik tarafta yukarıda 14 bin seviyesini ana takip noktası olarak izlerken, aşağıda sırasıyla 13.650 ve 13.400 desteklerini takip edeceğiz. Özetle, TCMB Enflasyon Raporu ve bilanço odaklı hisse bazlı hareketlerin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftayı Nisan ayından bu yana en güçlü performansla ve S&P 500'ün rekor kapanışıyla tamamlayan endekslerde, yeni haftaya ABD-İran hattındaki müzakerelere ilişkin belirsizliğin yeniden öne çıkmasıyla temkinli başlıyoruz. İran'ın ABD ile doğrudan müzakere yürütülmediğini açıklaması ve Trump'ın yalnızca yarı müzakere halinde olduklarını belirtmesi geçtiğimiz haftaki iyimserliği zayıflatan unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Bu hafta yatırımcıların odağında enflasyon verileri yer alacak. Çarşamba günü ABD Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi ve Çekirdek TÜFE, Perşembe günü ise Üretici Fiyat Endeksi ile İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları takip edilecek. Cuma günü açıklanacak ABD Temmuz ayı Perakende Satışlar ve Michigan Tüketici Hissiyatı ile enflasyon beklentileri haftanın diğer kritik verileri olarak izlenecek. Cuma günü beklentilerin aksine daralma gösteren istihdam verisinin ardından piyasanın Eylül ayı faiz artırımını ihtimalini belirgin şekilde düşürdüğü bir ortamda, bu verilerin Fed'in yönelimi açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Özetle, enflasyon verilerinin ve jeopolitik haber akışının bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	13.779,39	2,75
XU050	12.167,74	2,67
XU030	15.595,83	2,57
XBANK	15.489,77	0,19
XUSIN	19.017,03	4,04

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.779,00	2,0%
FDJI	54.152,00	1,5%
NIKX	65.683,00	3,0%
SHANGAI	3.900,00	2,4%
HANGSENG	25.530,00	-1,8%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	227,3	250
S&P-VIX	14,9	90

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.341	7,1%
ONS GÜMÜŞ	63,54	9,4%
BRENT PETROL	81,5	-1,9%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
BETAE	Beta Enerji	43,1%
EMPAE	Empa Elektronik	41,7%
TKFEN	Tekfen Holding	35,3%
KENT	Kent Gıda	32,9%
INFO	İnfo Yatırım Menkul	30,9%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
BARMA	Barem Ambalaj	-40,8%
LIDER	LDR Turizm	-40,8%
DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	-33,9%
CRDFA	Creditwest Faktoring	-27,5%
SURGY	Sur Tatil Evleri GMYO	-24,4%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

Yeni haftada küresel piyasalara yön verebilecek nitelikte **Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** ile **Perakende Satışlar** verileri bizleri karşılıyor.

İç tarafta sakin bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Haziran ayı Sanayi Üretim Endeksi ve İnşaat Maliyet Endeksi verileri açıklanacak.
- **Salı** günü saat 10:00'da Haziran ayı Perakende Satışları, Ticaret Satış Hacim Endeksi ve Ciro Endeksleri verileri açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 10:00'da Haziran ayı Dış Ticaret Endeksleri verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü saat 10:00'da Temmuz ayı Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi verisini, saat 10:30'da TCMB Enflasyon Raporu'nu saat 14:30'da ise Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Haziran ayı İnşaat Üretim Endeksi ve Hizmet Üretim Endeksi verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem yoğun.

- **Pazartesi** günü saat 02:50'de **Japonya**'da Haziran ayı Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap verisi açıklanacak (Beklenti: 2,50T, Önceki: 306,45T).
- **Salı** günü saat 07:30'da **Avustralya**'da Ağustos ayı Faiz Oranı Kararı açıklanacak (Beklenti: %4,35, Önceki: %4,35). Saat 17:00'de **ABD**'de Temmuz ayı İkinci El Konut Satışları verisi (Beklenti: 4,05M, Önceki: 4,09M) ile Mevcut Konut Satışları verilerini takip edeceğiz.
- **Çarşamba** günü saat 09:00'da **Almanya**'da Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,8, Önceki: %0,8). Saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi (Beklenti: %0,1, Önceki: -%0,4) ile Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi (Beklenti: %0,2, Önceki: %0,0) açıklanacak. Saat 17:30'da ise ABD'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak.
- **Perşembe** günü veri takvimi açısından yoğun bir gün olacak. Saat 09:00'da **İngiltere**'de Haziran ayı Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) verisi açıklanacak (Beklenti: -%0,1, Önceki: %0,1). Saat 10:00'da **İspanya**'da Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisini alacağız (Beklenti: %3,5, Önceki: %3,5). Saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisi (Beklenti: %0,2, Önceki: -%0,3) ile İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları verisi (Beklenti: 202K, Önceki: 199K) açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 12:00'de **Euro Bölgesi**'nde 2. Çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,4, Önceki: %0,4). Saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Perakende Satışlar verisi (Beklenti: %0,1, Önceki: %0,2) ile Çekirdek Perakende Satışlar verilerini (Beklenti: %0,2, Önceki: -%0,2) alacağız. Saat 22:30'da ise Spekülatif Net Pozisyonları takip ederek haftayı kapatacağız.

PAZARTESİ – 10.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Haziran	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	**	2,50T	306,45T
10:00	Türkiye	Haziran	Sanayi Üretim Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Haziran	İnşaat Maliyet Endeksi	**		

SALI – 11.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:01	İngiltere	Temmuz	BRC Perakende Satış İncelemesi (Yıllık)	**	%1,5	%1,7
04:30	Avustralya	Temmuz	NAB İşletme Güveni	**		-5
07:30	Avustralya	Ağustos	Faiz Oranı Kararı	***	%4,35	%4,35
07:30	Avustralya		Avustralya Merkez Bankası (RBA) Mali Politika Duyurusu	**		
07:40	Avustralya		Avustralya Merkez Bankası (RBA) Faiz Kararı	**		
10:00	Türkiye	Haziran	Perakende Satışları (Aylık)	***		%2,4
10:00	Türkiye	Haziran	Ticaret Satış Hacim Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Haziran	Ciro Endeksleri	**		
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		15,00K
17:00	ABD	Temmuz	İkinci El Konut Satışları	***	4,05M	4,09M
17:00	ABD	Temmuz	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	**		-%2,4
19:00	ABD		EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü Raporu	**		
20:00	ABD		3 Yıllık Tahvil İhalesi	**		4,18%
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		2,690M

ÇARŞAMBA – 12.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	Almanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,8	%0,8
10:00	Türkiye	Haziran	Dış Ticaret Endeksleri	**		
12:00	ABD		IEA Aylık Raporu	**		
13:00	ABD		OPEC Aylık Rapor	**		
13:30	Hindistan	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	4,54%	%4,38
15:30	ABD	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,1	-%0,4
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%0,2	%0,0
15:30	Kanada	Haziran	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	1,00%	-%1,7
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		2,479M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		2,356M
19:00	ABD		WASDE Raporu	**		
19:00	Rusya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		%0,9
20:00	ABD		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,580
20:43	Rusya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) Çeyreklik (Yıllık)	**		-%0,2
21:00	ABD	Temmuz	Federal Bütçe Dengesi	**	-294,6B	-120,0B

PERŞEMBE – 13.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:01	İngiltere	Temmuz	RICS Konut Fiyatı Dengesi	**		-%33
03:15	Avustralya		Avustralya Merkez Bankası (RBA) Bşk. Yardımcısı Kent'in Konuşması	**		
09:00	İngiltere	Haziran	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Aylık)	***	-%0,1	%0,1
09:00	İngiltere	Haziran	İmalat Üretimi (Aylık)	**	-%0,1	%0,1
09:00	İngiltere	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	0,10%	-%0,5
09:00	İngiltere	2. Çeyrek	İşletme Yatırımları (Çeyreklik)	**	-0,40%	%0,9
09:00	İngiltere	Haziran	Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) 3A/3A Değişimi	**		%0,7
09:00	İngiltere	Haziran	Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi	**		-7,14B
09:00	İngiltere	Haziran	Ticaret Dengesi	**	-20,30B	-18,66B
09:30	İsviçre	Temmuz	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	**	-0,10%	-%0,3
10:00	İspanya	Temmuz	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Yıllık)	**	%3,8	%3,8
10:00	İspanya	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%3,5	%3,5
10:00	Türkiye	Temmuz	Tarım Ürünleri Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:30	Türkiye		TCMB Enflasyon Raporu	**		
12:00	Çin	Temmuz	Yeni Krediler	**	350,0B	1.610,0B
12:00	Euro	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	0,00%	-%0,2
14:00	İngiltere	Temmuz	NIESR Aylık Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) Takipçisi	**		%0,4
15:30	ABD	Temmuz	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	***	%0,2	-%0,3
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	202K	199K
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	**	%0,3	%0,2
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.801K
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		720,3B
20:00	ABD		30 Yıllık Tahvil İhalesi	**		5,06%
23:30	ABD		Fed Bilançosu	**		6.749B

CUMA – 14.08.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Konut Kredileri (Aylık)	**		-%4,3
09:30	Hindistan	Temmuz	Toptan Satış Fiyat Endeksi (WPI) (Yıllık)	**	10,25%	%9,87
09:45	Fransa	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,6	-%0,3
09:45	Fransa	Temmuz	Harmonize Tüketici Fiyatları Endeksi (HICP) (Aylık)	**	%0,6	%0,6
10:00	Türkiye	Haziran	İnşaat Üretim Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Haziran	Hizmet Üretim Endeksi	**		
10:00	İsviçre	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**		%0,7
12:00	Euro	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	0,40%	0,40%
12:00	Euro	Haziran	Ticaret Dengesi	**	-2,2B	-7,8B
15:30	ABD	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	***	%0,2	-%0,2
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)	***	0,10%	%0,2
15:30	ABD	Temmuz	Perakende Denetimi (Aylık)	**		%0,5
15:30	Kanada	Haziran	Toptan Satışlar (Aylık)	**	%2,7	%0,0
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Enflasyon Beklentisi	**		%4,2
17:00	ABD	Ağustos	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**		%3,3
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Hissiyatı	**	54,0	55,2
17:00	ABD	Ağustos	Michigan Tüketici Beklentileri	**		55,4
17:00	ABD	Haziran	Otomotiv Hariç Perakende Stokları	**		-%0,2
17:00	ABD	Haziran	İşletme Stokları (Aylık)	**	0,20%	%0,3
18:30	ABD	3. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	5,80%	5,80%

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. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul