



Hararetli bir aya başlıyoruz

Önce bol verili sonrasında dengelenen veri takvimiyle yola devam edeceğiz

1 Eylül 2025 - Pazartesi
PMI içerikli bir gün

İç tarafta GSYİH ve PMI verili bir gün takip edeceğiz. GSYİH'in yıllık bazda baz etkisiyle güçlü ancak çeyreksele manada sınırlı büyümesini bekliyoruz. İmalat PMI nezdinde ise beklentimiz SAMEKS'ten de gelen öncü veriyle dengelenmesi ancak eşik değerin altında seyir takip etmeyi bekliyoruz. 12'de İTO TÜFE geliyor olacak.

Küresel tarafta gün boyu İmalat PMI takip ediyor olacağız. ABD ve Kanada resmi tatil nedeniyle kapalı olacak.

1.Eyl	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD, Kanada - Resmi Tatil						
02:50	Japonya	2.Çeyrek		Sermaye Harcamaları	6,30%	6,40%
03:30	Japonya	Ağustos		İmalat PMI	49,9	48,9
04:30	Avustralya	Temmuz		İnşaat İzinleri - Aylık	-4,80%	11,90%
04:30	Avustralya	2.Çeyrek		Şirketin Brüt İşletme Gelirleri	1,00%	-0,50%
04:45	Çin	Temmuz		Caixin İmalat PMI	49,7	49,5
07:00	Endonezya	Ağustos		Enflasyon Oranı	0,30%	0,10%
09:00	İngiltere	Ağustos		HPI - Aylık	0,10%	0,60%
09:00	İngiltere	Ağustos		HPI - Yıllık		2,40%
10:00	Türkiye	2.Çeyrek		GSYİH - Yıllık	4,10%	2%
10:00	Türkiye	Ağustos		İSO İmalat PMI		45,9
10:15	İspanya	Ağustos		İmalat PMI	52,1	51,9
10:30	İsviçre	Ağustos		İmalat PMI	46,9	48,8
10:45	İtalya	Ağustos		İmalat PMI	49,8	49,8
10:50	Fransa	Ağustos		İmalat PMI	49,9	49,9
10:55	Almanya	Ağustos		İmalat PMI	49,9	49,1
11:00	Avro Bölgesi	Ağustos		İmalat PMI	50,5	49,8
11:30	İngiltere	Ağustos		İmalat PMI	47,3	48
12:00	Avro Bölgesi	Temmuz		İşsizlik Oranı	6,20%	6,20%
12:00	Türkiye	Ağustos		İTO TÜFE		
15:00	Avro Bölgesi	-		AMB/Schnabel Konuşacak		
17:00	Avro Bölgesi	-		AMB/Cipollone Konuşacak		
20:30	Avro Bölgesi	-		AMB Başkanı Lagarde Konuşacak		



2 Eylül 2025 – Salı
Avro Bölgesi ve ABD içerikli bir gün

İç tarafta önemli bir veri yok.

Küresel tarafta 12'de Avro Bölgesi öncü TÜFE takip edilecek. ABD'den 16:45'te İmalat PMI ve 17'de ISM İmalat PMI geliyor olacak. Sınırlı miktarda toparlanma ile birlikte İmalat PMI'nın 50 üzerine geçişini bekleyebiliriz. 17'de BUBA Başkanı Nagel konuşuyor olacak.

Gelişme olarak Rekabet Kurumu ilaç sektöründeki şirketlerin soruşturmasını gerçekleştirecek ve sözlü savunmalar alınacak. Putin ile Şi görüşecek. Açıklamaları önemsiyoruz.

2.Eyl	Saat	Ülke	Dönem	Veri Rekabet Kurumu İlaç Soruşturması Putin-Şi Görüşmesi	Beklenti	Önceki
02:00		Güney Kore	Ağustos	TÜFE - Yıllık	2%	2,10%
02:00		Güney Kore	Ağustos	TÜFE - Aylık	0,20%	0,20%
04:30		Japonya	-	BoJ/Himino Konuşacak		
04:30		Avustralya	2.Çeyrek	Cari Hesap	(-) 15,9 milyar	(-) 14,7 milyar
12:00		Avro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE - Aylık - Öncü	0,20%	-0,20%
12:00		Avro Bölgesi	Ağustos	Çekirdek TÜFE - Yıllık - Öncü	2,20%	2,30%
12:00		Avro Bölgesi	Ağustos	TÜFE - Aylık - Öncü		0%
12:00		Avro Bölgesi	Ağustos	TÜFE - Yıllık - Öncü	2%	2%
14:30		Türkiye	Temmuz	Faiz İstatistikleri		
14:30		Avro Bölgesi	-	AMB/Elderson Konuşacak		
14:30		Avro Bölgesi	-	AMB(Machado Konuşacak		
16:45		ABD	Ağustos	İmalat PMI	53,3	49,8
17:00		Almanya	-	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		
17:00		ABD	Ağustos	ISM İmalat PMI	48,9	48



3 Eylül 2025 – Çarşamba
Hararetli bir gün

İç tarafta TÜFE geliyor olacak. Beklentimiz aylık %1,79 yıllık %32,6 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Enflasyonun yönetişimi yıllık olarak alan açmaya bir süre daha devam edecek.

Küresel tarafta gün boyu Hizmet ve Bileşik PMI takip edilecek. 10:30'da AMB Başkanı Lagarde konuşacak. 12'de Avro Bölgesi ÜFE gelecek. Ekonomik aktivitede dengelenme ile zayıflama bekliyoruz. 17'de ABD JOLTS gelecek. Sınırlı miktarda azalış bekliyoruz.

Gelişme olarak Citi Gelişmekte Olan Ülkeler konferansı başlayacak. 3 gün sürecek toplantıya Türkiye'den de çeşitli şirketler katılacak. Bizde takip ediyor olacağız.

3.Eyl	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				Citi Gelişmekte Olan Ülkeler Konferansı		
				Trump-Nawrocki Görüşmesi		
				Sanchez-Starmer Cörüşmesi		
	03:30	Japonya	Ağustos	Hizmet PMI	52,7	53,6
	03:30	Japonya	Ağustos	Bileşik PMI	51,9	51,5
	04:30	Avustralya	2.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	0,50%	0,20%
	04:30	Avustralya	2.Çeyrek	GSYİH - Yıllık	2,10%	1,30%
	04:45	Çin	Ağustos	Hizmet PMI	52,4	52,6
	04:45	Çin	Ağustos	Bileşik PMI	51,2	50,8
	10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE - Aylık	1,79%	2,06%
	10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE - Yıllık	32,60%	33,52%
	10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE - Aylık		1,73%
	10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE - Yıllık		24,19%
	10:15	İspanya	Ağustos	Bileşik PMI		
	10:15	İspanya	Ağustos	Hizmet PMI		55,1
	10:30	Avro Bölgesi	-	AMB Başkanı Lagarde Konuşacak		
	10:30	İngiltere	-	BoE/Mann Konuşacak		
	10:45	İtalya	Ağustos	Bileşik PMI		51,5
	10:45	İtalya	Ağustos	Hizmet PMI	52,1	52,3
	10:50	Fransa	Ağustos	Bileşik PMI	49,8	49,8
	10:50	Fransa	Ağustos	Hizmet PMI	49,7	49,7
	10:55	Almanya	Ağustos	Bileşik PMI	50,9	50,6
	10:55	Almanya	Ağustos	Hizmet PMI	50,1	50,6
	11:00	Avustralya	-	RBA Başkanı Bullock Konuşacak		
	11:00	Avro Bölgesi	Ağustos	Bileşik PMI	51,1	50,9
	11:00	Avro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI	50,7	51
	11:15	İngiltere	-	BoE/Breeden Konuşacak		
	11:30	İngiltere	Ağustos	Bileşik PMI	53	51,5
	11:30	İngiltere	Ağustos	Hizmet PMI	53,6	51,8
	12:00	Avro Bölgesi	Temmuz	ÜFE - Aylık	0,10%	0,80%
	12:00	Avro Bölgesi	Temmuz	ÜFE - Yıllık		0,60%
	16:00	ABD	-	FED/Musalem Konuşacak		
	16:15	İngiltere	-	BoE/Benjamin Konuşacak		
	17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri - Aylık	-1,30%	-4,80%
	17:00	ABD	Temmuz	JOLTS	7,24 milyon	7,437 milyon
	20:30	ABD	-	FED/Kashkari Konuşacak		
	21:00	ABD	Ağustos	Bej Kitap		



4 Eylül 2025 - Perşembe
Görece sakin ama canlı

İç tarafta 29 Ağustos ile biten haftanın istatistikleri takip edilecek. 14:30'da Reel Efektif Döviz Kuru gelecek. Sınırlı miktarda dengelenmesini bekliyoruz. 16'da Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE gelecek. %2 altı üstüne göre şekillenecek. 18'de Aylık Fiyat Gelişmeleri raporunu takip edeceğiz.

Küresel tarafta 15:15'te ADP Özel Sektör İstihdam verisi gelecek. Zayıflamanın sürmesini bekliyoruz. 16:45'te ABD Hizmet ve Bileşik PMI verileri gelecek. Dengelenmesini bekliyoruz. 17'de gelecek ISM Hizmet PMI'da ise sınırlı miktarda artış bekliyoruz.

Gelişme olarak Citi Gelişmekte Olan Ülkeler konferansı başlayacak. 2.gününde toplantıya Türkiye'den de çeşitli şirketler katılacak. Bizde takip ediyor olacağız.

4.Eyl	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				Citi Gelişmekte Olan Ülkeler Konferansı		
04:30	Avustralya	Ağustos		Ticaret Dengesi	4,88 milyar	5,365 milyar
12:00	Avro Bölgesi	Temmuz		Perakende Satışlar - Aylık	-0,10%	0,30%
12:00	Avro Bölgesi	Temmuz		Perakende Satışlar - Yıllık	2,30%	3,10%
14:00	Türkiye	Haftalık		Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	Türkiye	Haftalık		Menkul Kıymet İstatistikleri		
14:30	Türkiye	Haftalık		Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi İstatistikleri		
14:30	Türkiye	Ağustos		Reel Efektif Döviz Kuru		
15:15	ABD	Ağustos		ADP Özel Sektör İstihdam	71 bin	104 bin
15:30	ABD	Temmuz		Ticaret Dengesi - Dolar	(-) 67,2 milyar	(-) 60,2 milyar
15:30	ABD	Haftalık		İşsizlik Başvuruları	232 bin	229 bin
15:30	ABD	Haftalık		İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	229 bin	228,5 bin
16:00	Türkiye	Ağustos		Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE		2,65%
16:45	ABD	Ağustos		Bileşik PMI	55,4	55,1
16:45	ABD	Ağustos		Hizmet PMI	55,4	55,7
17:00	ABD	Ağustos		ISM Hizmet PMI	50,5	50,1
17:00	Türkiye	Haftalık		Faiz İstatistikleri		
18:00	Türkiye	Ağustos		Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
19:05	ABD	-		FED/Williams Konuşacak		



5 Eylül 2025 - Cuma
Haftanın en sakin günü

İç tarafta önemli bir veri yok

Küresel tarafta 2:30'da Japonya Hanehalkı Harcamaları gelecek. Dipten dönüşle artış bekliyoruz. 12'de Avro Bölgesi GSYİH gelecek. Çerçevenin diri kalacağı ancak geleceğe yönelik beklentilerin zayıflamasını bekliyoruz. 15:30'da ABD Tarım Dışı İstihdam gelecek. Yatay seyir ancak zayıflamanın sürmesini bekliyoruz. İşsizlik oranında da sınırlı artış bekliyoruz.

Gelişme olarak Citi Gelişmekte Olan Ülkeler konferansı başlayacak. 3 ve son gününde toplantıya Türkiye'den de çeşitli şirketler katılacak. Bizde takip ediyor olacağız.

5.Eyl	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Citi Gelişmekte Olan Ülkeler Konferansı						
02:00		ABD	-	FED/Goolsbee Konuşacak		
02:30		Japonya	Temmuz	Hanehalkı Harcamaları - Aylık		-5,20%
02:30		Japonya	Temmuz	Hanehalkı Harcamaları - Yıllık	2,20%	1,30%
09:00		Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri - Aylık	0,40%	-1%
09:00		İngiltere	Temmuz	Perakende Satışlar - Yıllık	1,30%	2%
09:00		İngiltere	Temmuz	Perakende Satışlar - Aylık	0,40%	1%
10:00		İsviçre	Ağustos	SECO	-37	-33
12:00		İngiltere	Ağustos	Mortgage Faizi		6,99%
12:00		Avro Bölgesi	2.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	0,10%	0,10%
15:30		ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam	74 bin	73 bin
15:30		ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı	4,30%	4,20%
17:30		Türkiye	Ağustos	Hazine Nakit Gerçekleşmeleri - TL		(-) 68,49 milyar



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