

HAFTAYA BAKIŞ

SAKİN BİR HAFTA

İç tarafta, geçtiğimiz haftayı 14.172 seviyesinden tamamlayan endekste, 14.000 üzerindeki kalıcılığın korunmasını teknik görünüm açısından olumlu değerlendirmekteyiz. Bu hafta konsolide bilançoların son açıklanma tarihine yaklaşılmasıyla birlikte bilanço akışının yoğunlaşmasını ve hisse bazlı ayrışmaların fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam etmesini beklemekteyiz. Makro veri tarafında bugün Temmuz ayı Bütçe Dengesi, Cuma günü ise Kapasite Kullanım Oranı ve Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Haftanın genelinde majör bir veri gündemi bulunmadığından fiyatlamaların bilanço sonuçları ve küresel haber akışıyla şekilleneceğini düşünmekteyiz. Teknik tarafta 14.000 üzerinde kalındığı sürece pozitif görünümün korunacağını, yukarıda 14.200 direncini izleyeceğimizi takip ediyoruz. Özetle, bilanço akışının tamamlanma sürecine girmesi ve küresel risk iştahının seyrinin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda S&P 500'ün üst üste üçüncü haftalık kazancını elde ederek yeni rekor seviyelere ulaşmasının ardından bu haftaya karışık bir görünümle başlıyoruz. Güçlü bilanço sezonunun yatırımcı iştahını desteklemeye devam ettiğini, piyasanın Ortadoğu'daki gerginlik ve yapay zeka değerlemelerine ilişkin endişelere rağmen yukarı yönlü seyrini koruduğunu takip ediyoruz. Bu hafta veri takvimi görece sakin bir seyir izlerken, Çarşamba günü yayımlanacak FOMC Toplantı Tutanakları haftanın ana gündemi olarak öne çıkmaktadır. İlimli gelen enflasyon verilerinin ardından piyasanın faiz artırımını beklentisini ötelediği bir ortamda, tutanaklardaki üye görüşlerinin Eylül toplantısına yönelik beklentiler açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Aynı gün İngiltere ve Euro Bölgesi Temmuz ayı TÜFE verileri izlenecek. Hafta Japonya ikinci çeyrek GSYİH ve Çin sanayi üretimi verileriyle başlarken, Salı günü İngiltere işgücü verileri ve Almanya ZEW Endeksi, Perşembe günü ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Cuma günü ise ABD ve Euro Bölgesi Ağustos ayı öncü PMI verileri takip edilecek. Bilanço tarafında Perşembe günkü Walmart sonuçlarını tüketici görünümü açısından izleyeceğimizi not etmekteyiz. Özetle, FOMC tutanakları ve öncü PMI verilerinin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
XU100	14.172,26	2,61
XU050	12.495,09	2,63
XU030	16.029,11	2,71
XBANK	15.773,34	3,16
XUSIN	19.414,49	1,60

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ (%)
FSPX	7.805,00	0,4%
FDJI	53.807,00	-0,5%
NIKX	68.713,00	4,6%
SHANGAI	3.927,00	0,7%
HANGSENG	25.116,00	-2,2%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK (bps)
CDS	219,4	350
S&P-VIX	14,25	90

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4.376	-0,3%
ONS GÜMÜŞ	64,4	-2,0%
BRENT PETROL	87,21	0,3%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
KARCL	Kardemir Çelik	60,8%
CRFSA	Carrefoursa	60,7%
KGYO	Koray GMYO	42,1%
KORDS	Kordsa Teknik Tekstil	34,1%
KTLEV	Katılımevim Tas. Fin.	26,2%

KOD	ŞİRKET	GETİRİ (%)
HEDEF	Hedef Holding	-40,9%
BARMA	Barem Ambalaj	-27,8%
ALCTL	Alcatel Lucent Teletaş	-27,3%
LIDER	LDR Turizm	-23,2%
SURGY	Sur Tatil Evleri GMYO	-22,9%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

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

İç tarafta sakin bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 11:00'da Bütçe Dengesi verisi açıklanacak (Önceki: 114,20B).
- **Salı** günü saat 10:00'da Temmuz ayı Konut Fiyat Endeksi verisi açıklanacak.
- **Çarşamba** günü açıklanacak önemli bir veri yok.
- **Perşembe** günü saat 10:00'da Haziran ayı Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi ile Temmuz ayı Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi verileri açıklanacak. Saat 14:30'da ise Haftalık İstatistikleri takip edeceğiz.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Ağustos ayı Kapasite Kullanım Oranı (Önceki: %73,9), 2. Çeyrek İşgücü Girdi Endeksleri ile Ağustos ayı Tüketici Güven Endeksi verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem sakin.

- **Pazartesi** günü saat 02:50'de **Japonya**'da 2. Çeyrek Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,5, Önceki: %0,5). Saat 05:00'te **Çin**'de Temmuz ayı İşsizlik Oranı verisini takip edeceğiz (Beklenti: %5,1, Önceki: %5,0). Saat 15:30'da **Kanada**'da Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi açıklanacak (Beklenti: %0,4, Önceki: -%0,4).
- **Salı** günü saat 09:00'da **İngiltere**'de Haziran ayı İşsizlik Oranı verisi açıklanacak (Beklenti: %4,8, Önceki: %4,9). Saat 15:30'da **ABD**'de Temmuz ayı Konut İnşaat Başlangıçları verisini takip edeceğiz (Beklenti: 1,350M, Önceki: 1,427M). Saat 16:15'te **ABD**'de Temmuz ayı Sanayi Üretimi verisi açıklanacak (Beklenti: %0,3, Önceki: %0,1).
- **Çarşamba** günü saat 09:00'da **İngiltere**'de Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisi açıklanacak (Beklenti: %2,5, Önceki: %2,6). Saat 12:00'de **Euro Bölgesi**'nde Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) verisini takip edeceğiz (Beklenti: %2,9, Önceki: %2,9). Saat 17:30'da **ABD**'de Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak. Günün kapanışında saat 21:00'de **ABD**'de Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları yayımlanacak.
- **Perşembe** günü saat 02:50'de **Japonya**'da Temmuz ayı Ticaret Dengesi verisi açıklanacak (Beklenti: -680,0B, Önceki: -409,9B). Saat 15:30'da **ABD**'de Ağustos ayı Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Beklenti: 24,3, Önceki: 41,4) ile İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (Beklenti: 210K, Önceki: 209K) verileri açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 09:00'da **İngiltere**'de Temmuz ayı Perakende Satışlar verisi açıklanacak (Beklenti: -%0,4, Önceki: %1,0). Saat 16:45'te **ABD**'de Ağustos ayı Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 54,0, Önceki: 53,9) ile Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 53,9, Önceki: 54,6) verilerini takip edeceğiz.

PAZARTESİ – 17.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	***	%0,5	%0,5
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (Yıllık)	**	%2,3	%3,2
02:50	Japonya	2. Çeyrek	Yıllıklandırılmış Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYİH) (Çeyreklik)	**	%2,1	%1,8
05:00	Çin	Temmuz	Endüstriyel Üretim (Yıl Başından Bugüne Kadar) (Yıllık)	**		%5,4
05:00	Çin	Temmuz	Sanayi Üretimi (Yıllık)	**	%5,0	%5,3
05:00	Çin	Temmuz	İşsizlik Oranı	**	%5,1	%5,0
05:00	Çin	Temmuz	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık)	**	-%6,2	-%5,7
05:00	Çin	Temmuz	NBS Basın Toplantısı	**		
07:30	Japonya	Haziran	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%1,3	%1,3
11:00	Türkiye	Temmuz	Bütçe Dengesi	**		114,20B
12:30	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
15:30	ABD	Ağustos	New York Empire State İmalat Endeksi	**	10,60	15,60
15:30	Kanada	Temmuz	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		%0,1
15:30	Kanada	Haziran	Yabancı Menkul Kıymet Alımları	**	15,00B	7,90B
15:30	Kanada	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**	%0,4	-%0,4
23:00	ABD	Haziran	TIC Net Uzun Vadeli İşlemler	**		232,7B

SALI – 18.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	İngiltere	Temmuz	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim	**	11,2K	6,7K
09:00	İngiltere	Haziran	İstihdam Değişikliği 3A/3A (Aylık)	**		147K
09:00	İngiltere	Haziran	İşsizlik Oranı	**	%4,8	%4,9
09:00	İngiltere	Haziran	Ortalama Kazanç Endeksi + İkramiye	**	%4,0	%4,3
10:00	Türkiye	Temmuz	Konut Fiyat Endeksi	**		
11:30	İngiltere	1. Çeyrek	İşgücü Verimliliği	**	-%0,5	-%0,5
12:00	Almanya	Ağustos	ZEW Mevcut Koşullar Endeksi	**		-77,6
12:00	Almanya	Ağustos	ZEW Ekonomik Hissiyatı	**	30,0	26,3
12:00	Euro	Ağustos	ZEW Ekonomik Hissiyat	**	25,4	23,4
14:45	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
15:15	Kanada	Temmuz	Konut İnşaat Başlangıçları	**	249,0K	239,0K
15:30	ABD	Temmuz	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	**		-%0,6
15:30	ABD	Temmuz	İnşaat Başlangıçları (Aylık)	**		%19,0
15:30	ABD	Temmuz	Konut İnşaat Başlangıçları	**	1,350M	1,427M
15:30	ABD	Temmuz	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	**	%0,1	%0,3
15:30	ABD	Temmuz	İnşaat İzinleri	**	1,370M	1,374M
16:15	ABD	Temmuz	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%0,3	%0,1
17:00	ABD	Temmuz	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	**	%0,1	-%5,4
17:45	ABD	3. Çeyrek	Atlanta Fed GDPNow	**	%4,3	%4,3
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		9,072M

ÇARŞAMBA – 19.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	Avustralya	2. Çeyrek	Maaş Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	**	%0,8	%0,8
09:00	İngiltere	Temmuz	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık)	**	-%0,5	-%2,0
09:00	İngiltere	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	***	2,50%	2,60%
10:10	Euro		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması	**		
12:00	Euro	Temmuz	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%2,5	%2,5
12:00	Euro	Temmuz	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	***	2,90%	2,90%
12:30	Almanya		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%3,130
14:30	Hindistan		RBI PPK Toplantı Tutanakları	**		
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	***		17,423M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		1,611M
20:00	ABD		20 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%5,163
21:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları	***		

PERŞEMBE – 20.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	Japonya	Temmuz	Ticaret Dengesi	**	-680,0B	-409,9B
02:50	Japonya	Temmuz	İhracat (Yıllık)	**	%19,9	%19,3
02:50	Japonya		Mevsimsellikten Arındırılmış Ticaret Dengesi	**	-0,44T	-0,88T
04:00	Çin	Ağustos	PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı	**	%3,50	%3,50
04:30	Avustralya	Temmuz	İşsizlik Oranı	**	%4,4	%4,4
04:30	Avustralya	Temmuz	Tam Zamanlı İstihdam Değişimi	**		29,3K
04:30	Avustralya	Temmuz	İstihdam Değişimi	**	11,4K	76,3K
09:00	Almanya	Temmuz	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	**	%0,5	-%0,3
10:00	Türkiye	Haziran	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Temmuz	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi	**		
14:30	Euro		AMB Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması	**		
15:30	ABD	Ağustos	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	***	24,3	41,4
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	210K	209K
15:30	ABD	Ağustos	Philadelphia Fed İstihdam	**		10,0
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.777K
15:30	Kanada	Temmuz	Ham Madde Fiyat Endeksi (RMPI) (Aylık)	**		-%6,9
15:30	Kanada	Temmuz	Yeni Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	**		-%0,1
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		740,0B
17:00	ABD	Temmuz	Öncü Endeks (Aylık)	**	%0,1	-%0,2
20:00	ABD		30 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) Müzayedesi	**		%2,473
23:30	ABD		Fed Bilançosu	**		6.760B

CUMA – 21.08.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Temmuz	Ulusal Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	**	%1,8	%1,6
02:30	Japonya	Temmuz	Ulusal Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		%0,3
03:30	Japonya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		51,2
09:00	İngiltere	Temmuz	Perakende Satışlar (Aylık)	**	-%0,4	%1,0
09:00	İngiltere	Temmuz	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	**		%1,1
10:00	Türkiye	Ağustos	Kapasite Kullanım Oranı	**		%73,9
10:00	Türkiye	2. Çeyrek	İşgücü Girdi Endeksleri	**		
10:00	Türkiye	Ağustos	Tüketici Güven Endeksi	**		
10:15	Fransa	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	49,4	49,6
10:15	Fransa	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,1	49,8
10:30	Almanya	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,0	52,2
10:30	Almanya	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	50,2	49,8
11:00	Euro	Ağustos	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,8	51,9
11:00	Euro	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,5	51,7
11:00	Euro	Ağustos	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		52,0
11:30	İngiltere	Ağustos	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		52,2
11:30	İngiltere	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,9	52,1
15:30	Kanada	Haziran	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	**	%0,0	%1,2
15:30	Kanada	Haziran	Perakende Satışlar (Aylık)	**	%0,4	%1,0
16:45	ABD	Ağustos	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	54,0	53,9
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	53,9	54,6
16:45	ABD	Ağustos	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		54,5
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		455
20:00	ABD		ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		593

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