

HAFTAYA BAKIŞ

Gözler İç Tafafta Enflasyon , Küresel Tafafta Tahvilde

İç tafafta, geçtiğimiz haftayı 12.270 seviyesinden tamamlayan endekste, endeks değışikliklerinin ardından BIST 100 tarafındaki fiyatlamaların normalleşmeye devam ettiğini ve 12 bin üzerinde kapanış sağlanmasını olumlu değerlendirmekteyiz. Bu haftanın ana gündemi bugün açıklanacak Eylül ayı TÜFE verisi olacak. Piyasa beklentisinin aylık %2,2-2,3 bandında şekillendiği veride, sonucun TCMB'nin önümüzdeki dönem para politikası patikasına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olacağını düşünmekteyiz. Haftanın devamında Cuma günü Ağustos ayı Sanayi Üretim Endeksi takip edilecek. Fiyatlamaların enflasyon verisinin yanı sıra fon akışları ve hisse bazlı hareketlerle şekillenmeye devam edeceğini izlemekteyiz. Teknik tafafta 12 bin seviyesini destek olarak takip ederken, yukarıda 12.450 seviyesini direnç olarak izleyeceğiz. Özetle, enflasyon verisi ve endeks genelindeki normalleşmenin bu haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

Küresel piyasalarda geçtiğimiz haftayı Nasdaq'ın rekor kırmasıyla tamamlayan endekslerin ardından yeni haftaya tahvil faizlerinin yirmi yılı aşkın sürenin zirvesinde seyrettiği bir ortamda başladığımızı görmekteyiz. Beklentilerin altında gelen ABD istihdam verisinin Fed'in Ekim ayında faiz artırımına gideceği endişelerini hafifletmesini olumlu karşılarken, yüksek borçlanma maliyetlerinin risk unsuru olmayı sürdürdüğünü takip ediyoruz. Bu hafta ABD tarafında Çarşamba günü haftanın en kritik gündemi olan Fed toplantı tutanaklarını, Cuma günü ise Michigan Tüketici Hissiyatı verisini izleyeceğiz. Avrupa tarafında bugün Euro Bölgesi Hizmet PMI, Çarşamba günü Almanya Sanayi Üretimi ve Perşembe günü ECB toplantı tutanakları takip edilecek. Asya tarafında ise Çin piyasalarının Ulusal Gün tatilinin ardından Perşembe günü yeniden açılacak olmasını not etmekteyiz. Jeopolitik tafafta ABD-İran hattındaki gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden etkisini sürdüreceğini değerlendirmekteyiz. Özetle, Fed ve ECB tutanakları ile tahvil faizlerindeki seyrin haftanın yönünü şekillendireceğini düşünmekteyiz.

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
XU100	12.270,18	-2,56
XU050	11.454,89	-2,64
XU030	15.205,39	-2,83
XBANK	15.639,74	-3,00
XUSIN	15.975,44	-3,79

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
FSPX	7.777,00	0,4%
FDJI	51.477,00	-0,7%
NIKX	68.309,00	3,7%
SHANGAI	3.842,00	0,5%
HANGSENG	23.972,00	-2,7%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK(bps)
CDS	256,2	550
S&P-VIX	15,3	80

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ %
ONS ALTIN	4140	0,6%
GÜMÜŞ	60,37	-0,4%
BRENT PETROL	101,86	3,5%

HİSSELER	AD	GETİRİ
CITAS	Çitlekçi Mağazacılık	26,2%
SAFKR	Safkar Ege Soğutmacılık	17,2%
KNFRT	Konfrut Tarım	15,8%
OTTO	Otto Holding	15,6%
EUYO	Euro Yat. Ort.	15,3%

HİSSELER	AD	GETİRİ
IZFAS	İzmir Fırça	-40,9%
GUNDG	Gündoğdu Gıda	-40,9%
UFUK	Ufuk Yatırım	-40,9%
BIGTK	Big Medya Teknoloji	-40,9%
DSTKF	Destek Finans Faktoring	-40,9%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

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

İç tarafta sakın bir hafta bizleri bekliyor.

- **Pazartesi** günü saat 10:00'da Eylül ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Beklenti: %2,30, Önceki: %1,84) 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 İstatistikler takip edilecek.
- **Cuma** günü saat 10:00'da Ağustos ayı Sanayi Üretim Endeksi ile İnşaat Maliyet Endeksi verileri açıklanacak.

Küresel tarafta bu hafta gündem dalgalı.

- **Pazartesi** günü saat 11:00'da **Euro Bölgesi**'nde Eylül ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) açıklanacak (Beklenti: 53,0, Önceki: 53,0). Saat 16:45'te **ABD**'de Eylül ayı Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 58,7, Önceki: 58,7) ve saat 17:00'da ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Beklenti: 55,7, Önceki: 55,4) verileri açıklanacak.
- **Salı** günü saat 09:00'da **Almanya**'da Ağustos ayı Fabrika Siparişleri (Aylık) açıklanacak (Beklenti: -%1,0, Önceki: %2,5). Saat 15:15'te **ABD**'de Haftalık ADP İstihdam Değişimi verisi açıklanacak. Saat 15:30'da ABD'de Ağustos ayı Ticaret Dengesi açıklanacak (Beklenti: -95,20B, Önceki: -88,60B). Saat 15:30'da **Kanada**'da Ağustos ayı Ticaret Dengesi açıklanacak (Beklenti: 1,30B, Önceki: 0,77B). Saat 23:30'da ABD'de Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak.
- **Çarşamba** günü saat 07:30'da **Hindistan**'da Faiz Oranı Kararı açıklanacak (Beklenti: %5,50, Önceki: %5,25). Saat 09:00'da **Almanya**'da Ağustos ayı Sanayi Üretimi (Aylık) açıklanacak (Beklenti: %1,4, Önceki: -%1,1). Saat 17:30'da **ABD**'de Enerji Bilgisi İdaresi (EIA) Ham Petrol Stokları verisi açıklanacak. Saat 21:00'da ABD'de Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları yayımlanacak.
- **Perşembe** günü saat 09:00'da **Almanya**'da Ağustos ayı Ticaret Dengesi açıklanacak (Beklenti: 18,9B, Önceki: 21,3B). Saat 14:30'da **İç Tardafta** Haftalık İstatistikler takip edilecek. Saat 14:30'da **Euro Bölgesi**'nde Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanakları yayımlanacak. Saat 15:30'da **ABD**'de İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları açıklanacak (Beklenti: 200K, Önceki: 197K). Saat 23:30'da ABD'de Fed Bilançosu açıklanacak.
- **Cuma**, haftanın son günü saat 15:30'da **Kanada**'da Eylül ayı İşsizlik Oranı (Beklenti: %6,5, Önceki: %6,4) ve İstihdam Değişimi (Beklenti: 9,0K, Önceki: -41,7K) verileri açıklanacak. Saat 19:00'da **Rusya**'da Eylül ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) açıklanacak. Haftayı saat 22:30'da CFTC Haftalık Spekülatif Net Pozisyon verilerini takip ederek kapatacağız.

PAZARTESİ – 05.10.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Japonya	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,6	51,6
09:00	Rusya	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**		51,3
10:00	Türkiye	Eylül	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	***	%2,30	%1,84
10:00	Türkiye	Eylül	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi	**		
10:15	İspanya	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	57,1	57,8
10:45	İtalya	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	54,6	55,2
10:45	Almanya		Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	**		
10:50	Fransa	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,4	51,4
10:55	Almanya	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	52,9	52,9
11:00	Euro	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,0	53,0
11:00	Euro	Eylül	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	53,1	53,1
11:00	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
11:30	İngiltere	Eylül	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,7	51,7
11:30	İngiltere	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	51,7	51,7
12:00	Euro		AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak	**		
16:45	ABD	Eylül	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	58,7	58,7
16:45	ABD	Eylül	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	58,4	58,4
17:00	ABD	Eylül	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	***	55,7	55,4
17:00	ABD	Eylül	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar	**		72,6
17:00	ABD	Eylül	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam	**		47,8

SALI – 06.10.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
06:35	Japonya		10 Yıllık Hükümet Bono (JGB) İhalesi	**		%2,995
09:00	Almanya	Ağustos	Fabrika Siparişleri (Aylık)	**	-%1,0	%2,5
11:30	İngiltere	Eylül	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	45,0	44,3
11:30	İngiltere		BoE PPK Üyesi Mann'ın Konuşması	**		
14:40	Almanya		Bundesbank Başkan Yardımcısı Buch Konuşma Yapacak	**		
15:15	ABD		Haftalık ADP İstihdam Değişimi	**		20,00K
15:30	ABD	Ağustos	Ticaret Dengesi	**	-95,20B	-88,60B
15:30	ABD	Ağustos	İhracatlar	**		310,70B
15:30	ABD	Ağustos	İthalatlar	**		399,30B
15:30	Kanada	Ağustos	Ticaret Dengesi	**	1,30B	0,77B
16:00	Euro		ECB'den Elderson'ın Konuşması	**		
17:00	Kanada	Eylül	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	**	65,2	64,3
17:45	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Bowman'ın Konuşması	**		
18:30	ABD	3. Çeyrek	Atlanta FED GDPNow	**	%3,7	%3,7
19:00	ABD		EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü	**		
20:00	ABD		3 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,474
23:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları	**		1,019M

ÇARŞAMBA – 07.10.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
03:30	Avustralya	Ağustos	İnşaat İzinleri (Aylık)	**	-%6,1	-%3,6
04:05	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Üyesi Williams'ın Konuşması	**		
07:30	Hindistan		Faiz Oranı Kararı	**	%5,50	%5,25
09:00	İngiltere	Eylül	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	**	%0,2	-%0,2
09:00	Almanya	Ağustos	Sanayi Üretimi (Aylık)	**	%1,4	-%1,1
12:00	İngiltere	Eylül	Ev Kredisi (Mortgage) Faizi (GBP)	**		%6,58
17:30	ABD		Enerji Bilgisi İdaresi (EIA) Ham Petrol Stokları	***		0,922M
17:30	ABD		Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları	**		0,553M
20:00	ABD		10 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%4,834
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları	***		

PERŞEMBE – 08.10.2026

SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:01	İngiltere	Eylül	RICS Konut Fiyatı Dengesi	**	-%30	-%28
02:50	Japonya	Ağustos	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	**		2,989T
02:50	Japonya	Ağustos	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap	**	2,10T	252,31T
09:00	Almanya	Ağustos	Ticaret Dengesi	**	18,9B	21,3B
11:30	İngiltere		BoE Kredi Koşulları Anketi	**		
11:30	ABD		FED Üyesi Waller'ın Konuşması	**		
13:00	Euro		Eurogroup Toplantısı	**		
13:00	Euro		AMB'den Lane Konuşma Yapacak	**		
13:30	İngiltere		BoE PPK Üyesi Pill'in Konuşması	**		
14:30	Euro		Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması	**		
15:15	İngiltere		BoE Başkanı Bailey Konuşuyor	**		
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	***	200K	197K
15:30	ABD		Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	**		1.701K
16:00	Rusya		Merkez Bankası Rezervleri (USD)	**		742,7B
20:00	ABD		30 Yıllık Tahvil İhalesi	**		%5,308
23:30	ABD		Fed Bilançosu	**		6.743B

CUMA – 09.10.2026						
SAAT	ÜLKE	DÖNEM	VERİ	ÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:30	Japonya	Ağustos	Hane Halkı Harcamaları (Aylık)	**		%0,5
10:00	Türkiye	Ağustos	Sanayi Üretim Endeksi	**		
10:00	Türkiye	Ağustos	İnşaat Maliyet Endeksi	**		
10:00	İsviçre	Eylül	Ekonomiden Sorumlu Devlet Sekreterliği (SECO) Tüketici İklimi	**	-32	-33
15:30	Kanada	Eylül	İşsizlik Oranı	**	%6,5	%6,4
15:30	Kanada	Eylül	İstihdam Değişimi	**	9,0K	-41,7K
16:30	Euro		AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak	**		
17:00	ABD	Ekim	Michigan Tüketici Beklentileri	**		46,3
17:00	ABD	Ekim	Michigan Enflasyon Beklentisi	**		%4,6
17:00	ABD	Ekim	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	**		%3,4
17:00	ABD	Ekim	Michigan Tüketici Hissiyatı	**	47,6	48,1
19:00	ABD		WASDE Raporu	**		
19:00	Rusya	Eylül	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	**		-%0,1
20:00	ABD		Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı	**		456
20:00	ABD		Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı	**		598
22:30	İngiltere		CFTC İngiliz Sterlini Spekülatif Net Pozisyonları	**		-91,1K
22:30	ABD		CFTC S&P 500 Spekülatif Net Pozisyonları	**		-142,5K
22:30	ABD		CFTC NASDAQ 100 Spekülatif Net Pozisyonları	**		51,2K
22:30	ABD		CFTC Altın Spekülatif Net Pozisyonları	**		218,6K
22:30	ABD		CFTC Ham Petrol Spekülatif Net Pozisyonları	**		109,5K
22:30	Avustralya		CFTC Avustralya Doları Spekülatif Net Pozisyonları	**		-63,2K
22:30	Japonya		CFTC Japon Yeni Spekülatif Net Pozisyonları	**		55,4K
22:30	Euro		CFTC Euro Spekülatif Net Pozisyonları	**		-63,3K

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