

Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Bu hafta yurtiçinde Çarşamba günü sanayi üretimi, Perşembe günü TCMB faiz kararı ve Cuma günü TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi piyasaların odak noktasında olacak.

2026-2028 arasını kapsayan Orta Vadeli Program bugünkü Resmi Gazete’de yayımlandı. Buna göre OVP’de 2025 yılı için ortalama dolar kuru tahmini 39,63 TL, 2026 yılı için 46,60 TL, 2027 yılı için 50,71 TL ve 2028 yılı için 53,76 TL olarak hesaplanıyor. Büyüme tahminleri ise 2025 için %3,3, 2026 için %3,8, 2027 için %4,3 ve 2028 için %5 tahmin ediliyor. Enflasyon tahminleri ise 2025 için %28,5, 2026 için %16, 2027 için %9 ve 2028 için %8 olarak tahmin ediliyor.

Yurt Dışı

Bu hafta küresel piyasalarda Perşembe günü açıklanacak olan ABD TÜFE verisi ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararı piyasaların odak noktasında olacak.

ABD’de Ağustos ayında tarım dışı istihdam 75k beklentilerin altında 22k artış kaydetti.

ABD’de Ağustos ayında işsizlik oranı piyasa beklentilerine paralel %4,3 seviyesinde açıklandı.

ABD’de Ağustos ayında ortalama saatlik kazançlar piyasa beklentilerine paralel %0,3 artış kaydetti.

Standard Chartered’dan Steve Englander, Pazar günü ABD faiz stratejisti John Davies ile birlikte yayımladığı notta, “Biz, Ağustos ayı işgücü piyasası verilerinin, tıpkı geçen yıl bu zamanlarda olduğu gibi, Eylül FOMC toplantısında bir ‘telafi’ niteliğinde 50 baz puanlık faiz indirimine kapı açtığını düşünüyoruz.” dedi.

Euro Bölgesi’nde 2025 yılı ikinci çeyreğinde mevsim etkilerinde arındırılmış GSYH bir önceki çeyreğe göre %0,1, yıllık %1,5 arttı.

Piyasa Görüşümüz

ABD’de açıklanan işgücü verileri ekonominin yavaşlayacağına dair endişeleri arttırdı. Faiz indirim beklentileri güçlenirken, tahvil fiyatları yükseldi, borsa endeksleri satışlarla karşılaştı. Dow Jones günü %0,48 düşüşle, S&P 500 günü %0,32 düşüşle ve Nasdaq günü %0,03 düşüşle tamamladı. Risk iştahının düşük olduğu günde Avrupa endekslerinde de satış baskısı hakimdi.

Yurt içi piyasalar tarafında ise beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisi ve siyasi haber akışları risk iştahını baskılamakta, BİST-100 endeksi haftayı %4,95 değer kaybıyla 10.729 puanda tamamladı. Bu hafta açıklanacak olan TCMB faiz kararı piyasaların odak noktasında yer alacak ve piyasanın yönünü belirlemede etkili olacak.

Piyasa Verileri (05.09.2025)

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
XU100	10.729	10.727	10.962	-0,92
XU030	11.683	11.670	11.965	-0,85
XBANK	15.013	14.772	15.535	0,47
XHOLD	10.430	10.427	10.626	-0,95
XUSIN	14.189	14.174	14.436	-1,23

	KAPANIŞ	DÜŞÜK	YÜKSEK	FARK%
DJI	45.401	45.212	45.770	-0,48
DAX 30	23.597	23.547	23.855	-0,73
USDTRY	41,21	41,20	41,26	-0,10
EURTRY	48,30	48,09	48,33	0,50
XAUUSD	3.586	3.540	3.600	1,15

Ekonomik Takvim

SAAT VERİ

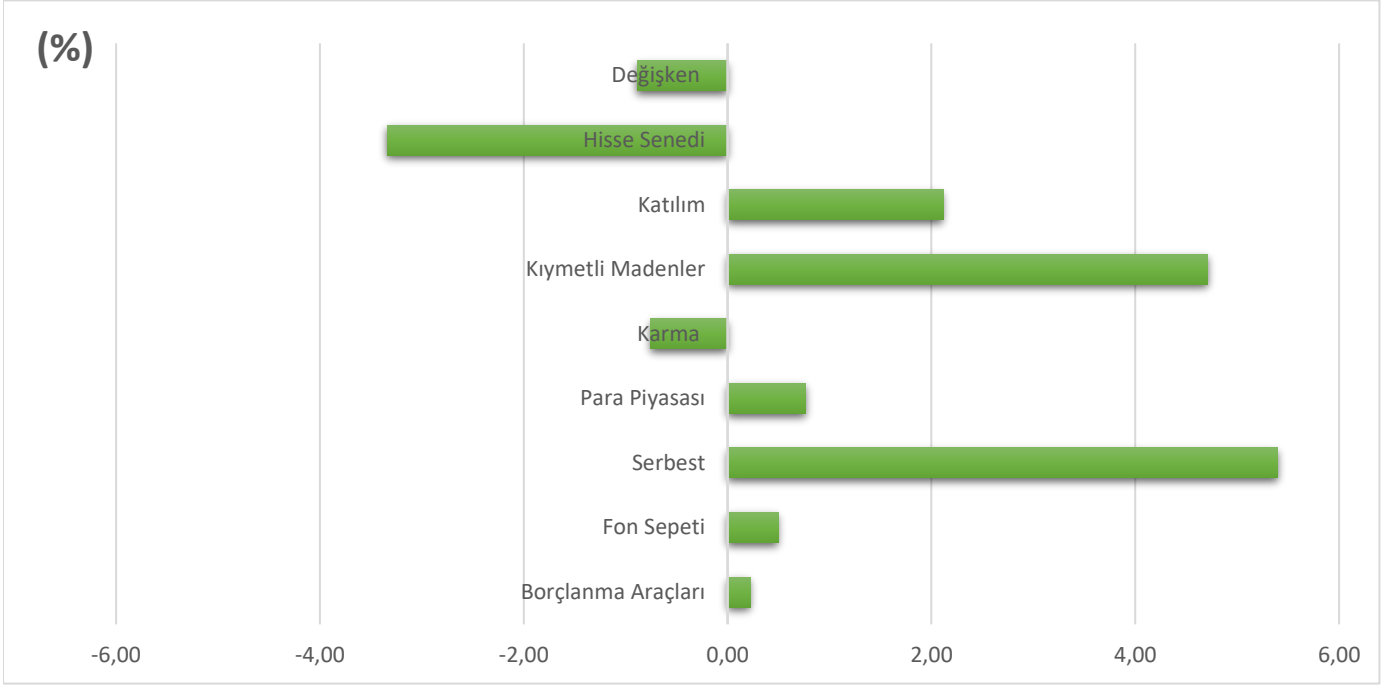
09:00	Almanya Temmuz Ayı Sanayi Üretimi
09:00	Almanya Temmuz Ayı Dış Ticaret Dengesi
11:30	Euro Bölgesi Eylül Ayı Sentix Yatırımcı Güveni

Kıymetli Madenler & Emtia

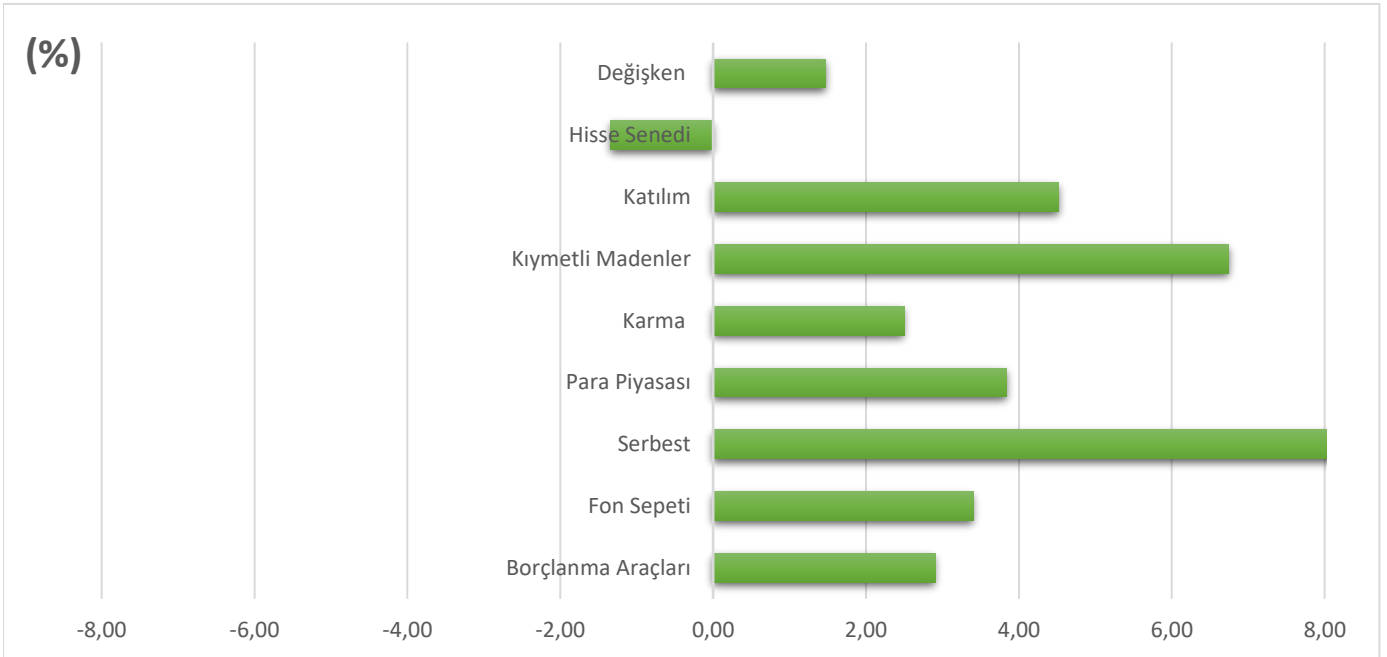
ABD’de açıklanan işgücü verilerinin bozulmaya başladığına ilişkin sinyaller Fed’in faiz indirimini desteklerken, güvenli liman altın haftayı %4,02 yükselişle 3.586 dolar seviyesinde tamamladı.

OPEC+ ülkelerinin Ekim ayında üretim artışına devam edeceğine yönelik beklentiler petrol fiyatlarını baskılamakta, brent petrol haftayı %2,85 düşüşle 65 dolar seviyesinde tamamladı.

Şemsiye Fonlar – Son 1 Haftalık Performans



Şemsiye Fonlar – Son 1 Aylık Performans



Not: Veriler TEFAS, Portfolio Base ve Matriks üzerinden elde edilmiştir.

MT Portföy Yönetimi A.Ş. | Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 191 Kat: 3 No: 5 Apagiz Plaza • Şişli, İstanbul, Türkiye,

Web: www.mtportfoy.com T: +90 212 970 34 68

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve MT Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı MT Portföy Yönetimi A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.