

DÜNYA' DA VE TÜRKİYE 'DE, 2026 TEMMUZ, AĞUSTOS VE EYLÜL AYI GELİŞMELERİ

TEMMUZ

Temmuz ayında küresel piyasaların ana gündemini ABD –İran hattında yeniden tırmanan gerilim, Hürmüz Boğazı'ndaki enerji akışına ilişkin belirsizlikler, ABD'nin yeni gümrük tarifeleri ve büyük merkez bankalarının para politikası mesajları oluşturmuştur . ABD –İran hattında haziran ayında varılan geçici mutabakatın sağladığı müzakere zemini temmuz ayında korunamamıştır. Doha'daki görüşmelerden sonuç alınamaması sonrasında ABD Başkanı Trump , 8 Temmuz'da geçici anlaşmanın sona erdiğini açıklamış ; karşılıklı saldırıların yeniden başlaması Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz üzerinden gerçekleştirilen enerji sevkiyatlarını olumsuz etkilemiştir . Ayın son haftasında karşılıklı saldırılara kısa süreli ara verilmesi petrol fiyatlarında geri çekilmeye neden olsa da İran'ın Hürmüz Boğazı'nın ortak yönetimine ilişkin öneriyi reddetmesi ve saldırıların yeniden başlaması, kalıcı normalleşme ihtimalini zayıflatmıştır. Brent petrol, ayın ilk bölümünde 71 dolar civarına geriledikten sonra çatışmaların yoğunlaşmasıyla 96 doların üzerine çıkmış, çatışmalara kısa süreli ara verilmesinin ardından ayın son günlerinde 81 –89 dolar bandında dalgalanmıştır . Enerji fiyatlarındaki dalgalanma enflasyon beklentileri üzerindeki baskıyı korurken, ABD'nin 24 Temmuz'dan itibaren 60 ticaret ortağına %10 – %12.5 arasında değişen yeni tarifeler uygulamaya başlaması da küresel ticaret görünümüne ilişkin belirsizlikleri artırmıştır . IMF, temmuz güncellemesinde 2026 küresel büyüme tahminini % 3'e düşürürken, yapay zekâ yatırımlarının jeopolitik ve ticari gerilimlerin büyüme üzerindeki olumsuz etkilerini kısmen dengelediğini belirtmiştir .

Avrupa'da ECB, 23 Temmuz toplantısında 3 temel politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda sabit tutmuştur .

TCMB, 23 Temmuz tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakmıştır . Karar metninde enflasyonun ana eğiliminin haziranda sınırlı gerilediği, temmuz ayında geçici bir yükseliş beklendiği ve iç talebin zayıflamakla birlikte dezenflasyon sürecini desteklemeye devam ettiği belirtilmiştir .

Yurt içinde temmuz ayında TÜFE aylık bazda % 1 ,78 , yıllık bazda %31 ,75 artarken, yıllık enflasyondaki kademeli gerileme dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret etmiştir . İmalat PMI temmuz ayında 47 , 1'den 47 , 7'ye yükselmesine karşın 50 eşik değerinin altında kalarak imalat sektöründeki zayıf faaliyet koşullarının sürdüğünü gösterdi .

BIST-100 Endeksi 6 Temmuz'da 14.629,66 puan seviyesini test ettikten sonra kazançlarını geri vermiş ve ayı 13.458,10 seviyesinden tamamlamıştır. Böylece endeks, haziran sonuna göre %4,7 gerilemiştir. Aynı dönemde Sınai Endeksi yaklaşık %4,35 yükselirken, Banka Endeksi %16,46 gerileyerek negatif ayrılmıştır. Bankacılık hisselerindeki satışlarda faiz indirimlerinin ötelenmesi ve sıkı finansal koşulların kârlılık üzerindeki etkilerine ilişkin endişeler belirleyici olmuştur.

Bülten Başlıklarımız

- Dünyada ve Türkiye'de 2026 Temmuz, Ağustos ve Eylül Ayı Gelişmeleri
- Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları karşılaştırması.
- 2026 Yılı Üçüncü Çeyrek Vakıf Katsayısı
- Vefat Eden Üye ve Emeklilerimiz
- Statülerine göre Üye ve Emekli Sayımız
- İştiraklerin İletişim Bilgileri.

Vakıf Sigorta

Erdemir Vakfı Sigorta, tüm sigorta konularında sektörün en büyük sigorta şirketlerinden AXA Sigorta ve Anadolu Sigorta'nın acentesidir.



Acentemiz, poliçeleri siz değerli Vakıf Üyelerinin ve Erdemir çalışanlarının ihtiyaçları doğrultusunda en uygun şartlarda düzenlemektedir. Kredi kartına taksit imkânının yanı sıra Vakıf maaşından da kesinti seçeneği sunulmaktadır.

Tüm sigorta branşlarına ait poliçelerinizi Erdemir Vakfı Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. 'ne yaptırabilirsiniz. Sigorta şirketimizin karları, üye ve emeklilerimize geri dönmektedir.

Telefon : 323 6070, 323 6071
E-posta : evs@ervaksigorta.com

AĞUSTOS

Ağustos ayında küresel piyasaların ana gündemini ABD –İran hattındaki çatışmalar, Hürmüz Boğazı'ndan enerji sevkiyatının normalleşmesine yönelik diplomatik girişimler, ABD'nin ticaret ortaklarına yönelik tarife politikaları ve büyük merkez bankalarının eylül ayı para politikası kararlarına ilişkin beklentiler oluşturdu . Jeopolitik gelişmelere bağlı olarak enerji fiyatlarında yüksek oynaklık sürerken, ABD'de istihdam piyasasındaki zayıflama ve tüketici enflasyonundaki gerilemeye karşın Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyonunun yüksek seyretmesi faiz görünümüne ilişkin belirsizliği korumuştur . Yapay zekâ yatırımları ve teknoloji şirketlerinin güçlü finansal sonuçları ise küresel hisse senedi piyasalarını destekleyen ana unsurlardan biri olmuştur . ABD –İran hattında temmuz ayında yeniden tırmanan gerilim ağustos ayında da devam etti. Hürmüz Boğazı'nın yeniden düzenli gemi trafiğine açılmasına yönelik diplomatik girişimler hız kazandı . Ayın ilk bölümünde İran ile Umman arasında yürütülen görüşmelerden sonuç alınamazken, ABD'nin İran'a yönelik ekonomik yaptırımları artırması taraflar arasındaki doğrudan müzakere ihtimalini zayıflattı . Ayın son haftasında Katar Başbakanı'nın Tahran temaslarının ardından İran, boğazdaki normal gemi trafiğinin yeniden sağlanmasına yönelik koşulları belirlemeyi kabul ederken İran ile Umman ortak bir deniz geçiş koridoru oluşturulması konusunda prensipte anlaştı . Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelerin yalnızca % 5 –15'i civarında kalması enerji arzına ilişkin risklerin devam ettiğine işaret etti .

Yurt içinde ağustos ayında TÜFE aylık bazda % 1,84 , yıllık bazda %31,51 artarken, yıllık enflasyondaki kademeli gerileme dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret etmiştir . Haziran ayında cari denge 4 ,19 milyar dolar açık verirken, altın ve enerji hariç cari denge 1 ,46 milyar dolar fazla verdi . Ağustos ayında tüketici güven endeksi 90 , 8 seviyesinde gerçekleşti . 31 Ağustos'ta açıklanan ikinci çeyrek GSYH verisine göre Türkiye ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre % 2,3 büyüdü . Öte yandan Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yatırım fonlarının işleyişine ilişkin yeni düzenlemeler yayımlanırken, portföy yönetim şirketlerinin sermaye gereklilikleri ve borsa dışında gerçekleştirilecek belirli büyüklükteki pay satışlarına ilişkin yeni sınırlamalar getirildi . Ağustos ayında PPK toplantısı gerçekleştirilmezken, TCMB'nin 13 Ağustos'ta yayımladığı yılın üçüncü Enflasyon Raporu para politikası görünümü açısından öne çıkmıştır. TCMB, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %26'dan %28'e yükseltirken, ara hedefini %24 seviyesinde korumuş ; 2027 ve 2028 yıl sonu enflasyon hedeflerini sırasıyla %15 ve % 9 olarak açıklamıştır.

BİST 100 Endeksi ağustos ayını %6,51 yükselişle 14.334 seviyesinden tamamlamıştır.

EYLÜL

Eylül ayında küresel piyasaların ana gündemini Orta Doğu'daki çatışmaların enerji arzı üzerindeki etkileri, ABD ve Avrupa'daki enflasyon görünümü ile büyük merkez bankalarının para politikası kararları oluşturmuştur. Orta Doğu kaynaklı enerji arz noktalarında kısıtların artması ve müzakerelerin sonuçsuz kalması, petrol ve rafine ürün fiyatlarının yükselmesine neden olmuştur. Fed (ABD Merkez Bankası), AMB (Avrupa Merkez Bankası) ve BoJ'un(Japonya Merkez Bankası) enflasyon endişeleri ile eylül ayındaki faiz artırımları, küresel finansal koşullarının beklenenden uzun süre sıkı kalabileceği beklentilerini güçlendirmiştir.

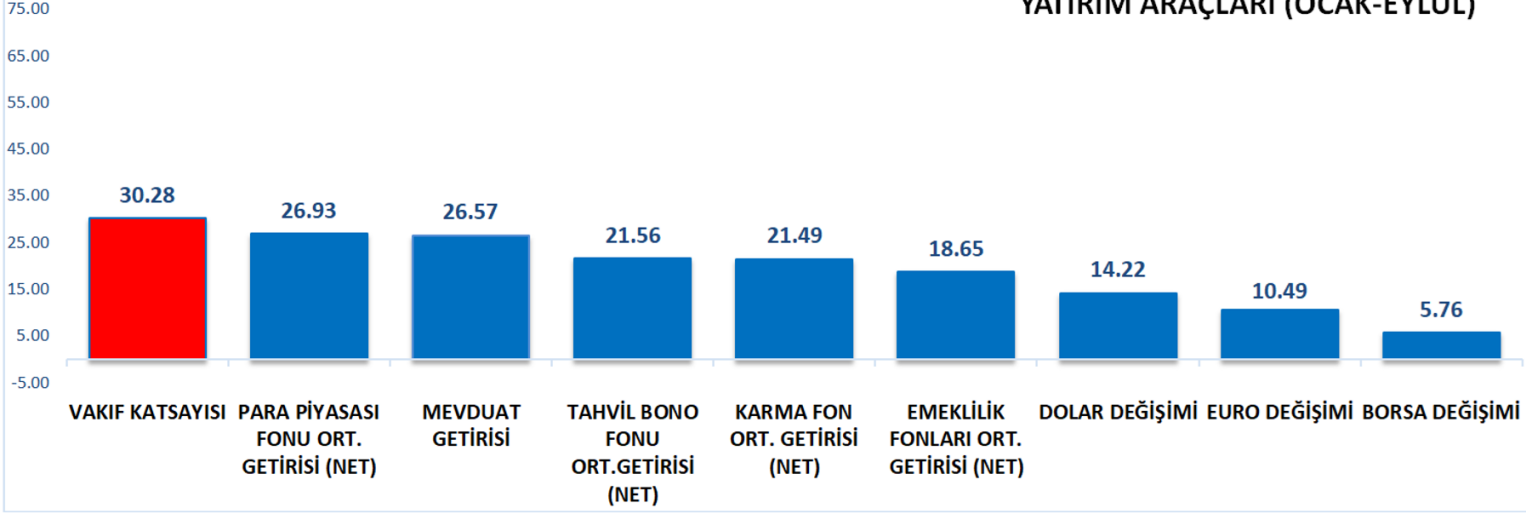
ABD'de kasım ayında yapılacak ara seçimler öncesinde müzakerelere dönüleceği ve Orta Doğu kaynaklı enerji arzının normalleşeceği beklentilerini zayıflatmıştır. Fed, AMB ve BoJ, eylül toplantılarında gösterge faizlerini 25 baz puan artırırken ek sıkılaştırma olasılığının enflasyon görünümüne bağlı olacağına işaret etmişlerdir. Diğer yandan; ABD'de artan tahvil faizleri hükümetlerin borç çevirme maliyetlerini artırırken şirket borçlanmalarını, mortgage faizlerini, varlık değerlemelerini ve gelişen piyasaları da etkileme potansiyeli ile risk iştahını baskılamıştır.

Yurt içinde eylül ayında TÜFE aylık %1,84, yıllık %29,73 ile beklentilerin hafif altında artmıştır. Yıllık enflasyondaki sınırlı gerilemeye rağmen enerji maliyetleri ile hizmet fiyatlarındaki katılık eylül ayında da sürmüştür. TCMB, 10 Eylül Para Politikası Kurulu toplantısında bir hafta vadeli repo ihale faizini %37'de, gecelik borç verme faizini %40'ta ve gecelik borçlanma faizini %35,5'te sabit tutmuştur. TCMB, iç talepteki zayıflığın enflasyonun ana eğilimini sınırladığını belirtirken yüksek enerji fiyatlarının yukarı yönlü risk oluşturduğunu vurgulamış; enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bozulma halinde sıkılaştırmaya hazır olduğunu yinelemiştir.

Eylül ayında global piyasalardaki negatif gelişmelerin yanında yurt içinde yatırım fonlarına ilişkin gelişmelerin tetiklediği satış baskısı, endekste sert dalgalanmaya yol açmış ve endeks, yılbaşından beri sağladığı getirilerin büyük kısmını silerek 12.000 puan seviyesinin altına kadar gerilemiştir. Yaşanan gelişmeler sonrasında başta TCMB, SPK, Borsa İstanbul olmak üzere diğer kamu kurumları, koordineli ve interaktif bir şekilde riskin yayılmasını önlemek için önlemler açıklamıştır. BİST-100 Endeksi eylül ayını %16,65 düşüşle 11.947 puan seviyesinden tamamlamıştır.

Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları Karşılaştırması (2026 Ocak – Eylül)

YATIRIM ARAÇLARI (OCAK-EYLÜL)



2026 Yılı Üçüncü Çeyrekte Vakıf Katsayısı

Vakfımızın 2026 yılına ilişkin dokuz aylık birikimli katsayısı % 30,28 dir. Açıklanan dokuz aylık katsayı bütçemizin %2,56 puan üzerinde gerçekleşmiştir.

Vefat Eden Emeklilerimiz

2026 Temmuz – Eylül ayları arasında (2) emeklimiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	MUSTAFA GÜLŞEN	05/08/2026
2	HATİCE DARICI	09/08/2026

Statülerine Göre Üye ve Emekli Sayılarımız

30.09.2026 tarihi itibarıyla statülerine göre üye sayılarımız.

Statü	Kişi Sayısı
Çalışan	1.202
Dışardan	49
Vakıf Personeli	13
Emekli	767
Toplam	2.031

Erdemir Vakfı, Vakıf Sigorta ve Ervaksan A.Ş. İletişim bilgilerimiz.

Erdemir Vakfı

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/2 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 333 0 700
Faks : (372) 312 5736
E-posta : vakif@erdemirvakfi.org.tr
Web : www.erdemirvakfi.org.tr

Vakıf Sigorta (EVS)

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 323 6070, 323 6071
Faks : (372) 316 7713
E-posta : evs@ervaksigorta.com

Ervaksan A.Ş.

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 322 7878
Faks : (372) 323 8181
E-posta : ervaksan@ervaksan.com.tr
Web : www.ervaksan.com.tr