MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



Ekonomik Araştırma Raporu Ağustos 2026

Piyasa Gündemi

Temmuz ayında küresel piyasaların ana belirleyicisi Orta Doğu kaynaklı haber akışı, majör merkez bankalarının faiz kararları ve enerji fiyatlarındaki artış oldu. ABD-İran hattındaki gerilimin yeniden yükselmesi ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler risk algısını artırırken, Brent petrol ayı güçlü yükselişle tamamladı.

Fed, ECB, BoE, BoJ ve PBoC Temmuz toplantılarında politika faizlerinde değişikliğe gitmedi. Fed'in enflasyonla mücadelede temkinli duruşunu koruması ve uzun vadeli ABD tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını sınırladı.

Yurt içinde TCMB politika faizini %37 düzeyinde sabit tuttu. Temmuz TÜFE enflasyonu aylık %1,78, yıllık %31,75 oldu. BIST-100 ayı düşüşle tamamlarken, CDS primi ve tahvil faizlerinde yükseliş izlendi.

Genel Görünüm

Yurt İçi Gelişmeler
TCMB sıkı para politikası duruşunu korurken, hanehalkı ve reel sektör enflasyon beklentilerindeki gerileme olumlu karşılandı. Buna karşın imalat PMI eşik değer altında kalarak üretim tarafındaki zayıf görünümün sürdüğüne işaret etti.

Altın
Ons altın Temmuz'da dört aylık düşüş serisini sonlandırarak ayı 4.044 USD/ons seviyesinde tamamladı. Jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklerken, yüksek faiz beklentileri yükselişi sınırladı.

Brent Petrol
Orta Doğu'da tekrar yükselen gerilim ve enerji arzına ilişkin endişelerle Brent petrol Temmuz'da sert yükselerek ay sonunda 88,87 USD/varil seviyesine ulaştı.

Piyasa Verileri

Yurt İçi Piyasalar

	30 Haziran	31 Temmuz	Değişim
BIST-100	14.122	13.458	-4,7%
USD/TL	46,6440	47,5078	1,9%
Euro/TL	53,3032	54,7713	2,8%
2-Y Tahvil Faizi	%39,96	%42,11	215 bp
10-Y Tahvil Faizi	%33,17	%34,93	176 bp

Küresel Piyasalar

	30 Haziran	31 Temmuz	Değişim
ABD 10-Y Tahvil	%4,47	%4,72	25 bp
CDS-TR (5-Y)	221	238	17 bp
S&P 500	7.499	7.489	-0,13%
MSCI Dünya	4.826	4.822	-0,1%
MSCI GOÜ	1.723	1.662	-3,5%

Emtia Fiyatları

	30 Haziran	31 Temmuz	Değişim
Altın (TL/gram)	6.053	6.172	2,0%
Altın (USD/ons)	4.008	4.044	0,9%
Brent Petrol (USD/varil)	73,38	88,87	21,1%

Risk Grupları Bazında Fon Tavsiyeleri

Önümüzdeki dönem için risk grubu bazında fon karması önerilerimiz aşağıda sunulmuştur. Risk getiri profili anket sonucunuza göre seçiminizi yapabilirsiniz.

BES Faizli

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHE - Metlife Denge. Değ	40%			
MHS - Katılım Standart	10%			
MEV - Teknoloji			20%	20%
MEA – Altın Katılım	10%	40%	40%	30%
MEY - Sürdürülebilirlik		10%		20%
MHL - Likit	40%	30%		
MHH - Hisse			20%	30%
MHK - Standart		20%	20%	

BES Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHS - Katılım Standart	80%	60%	50%	50%
MEA - Altın Katılım	20%	40%	50%	50%

OKS Faizli

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHN - OKS Dengeli Değ.		20%	20%	
MHB - Başlangıç	20%			
MHM - OKS Temkinli Değ.	80%	20%		
MHO - OKS Atak Değ.			20%	20%
MHZ - OKS Standart		30%	10%	
MHR - OKS Agresif Değ.		30%	50%	80%

OKS Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHC - Katılım Başlangıç	80%	50%	20%	
MHI - OKS Katılım Std.	20%	10%		
MHU - OKS Atak Kat. Değ.		20%	20%	20%
MHV - OKS Agresif Kat. D.		20%	60%	80%