MetLife
Emeklilik ve Hayat

Hayata birlikte yön verelim



Ekonomik Araştırma Raporu Eylül 2026

Piyasa Gündemi

Ağustos ayında küresel piyasaların ana belirleyicisi Orta Doğu kaynaklı haber akışı oldu. Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin normalleşmesine yönelik diplomatik girişimler ayın ilk bölümünde petrol fiyatlarını aşağı çekerken, geçici mutabakatın sona ermesi ve ay sonunda karşılıklı saldırıların yeniden başlaması jeopolitik risk algısını artırdı.

Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşmasında enflasyonun yeterince hızlı yavaşlamamasına ilişkin mesajları, fiyat istikrarını öne çıkarması, faiz artırım beklentilerini güçlendirerek uzun vadeli ABD tahvil faizlerini yukarı taşıdı. Buna karşın küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif bir görünüm izlendi; ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,76'ya yükselirken, dolar endeksindeki aylık gerileme altını destekledi.

Yurt içinde TCMB, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %28'e yükseltirken bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başladı. Ağustos'ta ekonomik güven endeksi 100,6'ya yükseldi; imalat PMI 48,1 ile eşik değerin altında kalmayı sürdürdü. BIST100 ayı %6,51 yükselişle tamamladı.

Genel Görünüm

Yurt İçi Gelişmeler

TCMB sıkı para politikası duruşunu korurken, enflasyon tahmini yukarı güncellendi. . Yıllık enflasyon Temmuz'da %31,75'e gerilerken, Ağustos imalat PMI verisi 48,1 ile üretim tarafındaki zayıf görünümün sürdüğüne işaret etti. TL varlıklarda BIST-100'deki yükseliş ve CDS'teki gerileme öne çıktı.

Altın

Dolar endeksindeki gerileme ve ay içindeki faiz beklentilerinin ötelenmesiyle yükselen ons altın, ay sonunda güçlenen faiz artırımı beklentileriyle kazançlarının bir bölümünü geri verdi; ayı %10,0 artışla 4.449 USD/ons seviyesinde tamamladı.

Brent Petrol

Ayın ilk haftasındaki Hürmüz Boğazı'na ilişkin diplomatik haberler fiyatları geriletirken, ayın ikinci yarısındaki ABD-İran geriliminin yeniden başlamasıyla artan jeopolitik gerilim petrolü yukarı taşıdı ve Brent petrol Ağustos'u %1,70 artışla 90,37 USD/varil seviyesinde kapattı.

Piyasa Verileri

Yurt İçi Piyasalar

	31 Temmuz	31 Ağustos	Değişim
BIST-100	13.458	14.334	6,51%
USD/TL	47,5078	48,1600	1,37%
Euro/TL	54,7713	56,0080	2,26%
2-Y Tahvil Faizi	%42,11	%39,94	-217 bp
10-Y Tahvil Faizi	%34,93	%34,37	-56 bp

Küresel Piyasalar

	31 Temmuz	31 Ağustos	Değişim
ABD 10-Y Tahvil	%4,75	%4,76	1 bp
CDS-TR (5-Y)	238	217	-21 bp
S&P 500	7.490	7.686	2,62%
MSCI Dünya	4.851	4.968	2,41%
MSCI GOÜ	1.666	1.719	3,18%

Emtia Fiyatları

	31 Temmuz	31 Ağustos	Değişim
Altın (TL/gram)	6.173	6.889	11,60%
Altın (USD/ons)	4.041	4.449	10,10%
Brent Petrol (USD/varil)	88,86	90,37	1,70%

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	20%	40%	20%	
MHD - Döviz		10%		
MEB- Tahvil Bono	20%	10%		10%
MEA - Altın Katılım		10%	30%	30%
MEY - Sürdürülebilirlik		10%		
MHL - Likit	20%			
MHH - Hisse			20%	40%
MHK - Standart		20%	30%	20%

BES Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHS - Katılım Standart	90%	80%	70%	70%
MEA - Altın Katılım	10%	20%	30%	30%

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.	40%	20%		
MHO - OKS Atak Değ.			20%	20%
MHZ - OKS Standart	40%	30%	10%	
MHR - OKS Agresif Değ.		30%	50%	80%

OKS Faizsiz

Fon	Düşük Risk	Orta Risk	Yüksek Risk	Çok Yüksek Risk
MHC - Katılım Başlangıç	60%	20%		
MHI - OKS Katılım Std.	40%	40%	10%	10%
MHU - OKS Atak Kat. Değ.		20%	50%	60%
MHV - OKS Agresif Kat. D.		20%	40%	30%