

HAFTALIK GELİŞMELER (19-25 Eylül 2026)

TÜRKİYE

- **Tüketici Güven Endeksinde (TGE)** artış eğilimi devam etti; TGE mevsimsellikten arındırılmış olarak eylülde aylık 1,2 puan artışla 91,9 değerini alarak **Temmuz 2018’den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı**. Endeks uzun dönem ortalamasının da 2,5 puan üstünde bulunuyor.
- TÜİK’in yayımladığı **“Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi, Ağustos 2026”** bültenine göre Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) yıllık %32,60; aylık %3,61 arttı. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimleri; **madencilik ve taş ocakçılığında %43,41 artış, imalatla %32,41 artış olarak gerçekleşti**. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri; ara mallarında %32,39 artış, dayanıklı tüketim mallarında %31,62 artış, dayanıksız tüketim mallarında %31,35 artış, enerjide %106,24 artış, sermaye mallarında %20,59 artış olarak gerçekleşti. Bültenin tamamına erişmek için [tıklayın](#).
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Birleşmiş Milletler Genel Kurulu toplantıları kapsamında bulunduğu New York’ta, DEİK ve TAİK tarafından düzenlenen yatırımcı toplantısında 29 ABD’li şirketin başkan, CEO ve üst düzey yöneticileriyle bir araya geldi. Toplantıda Türkiye ekonomisine ilişkin mesajlar veren Erdoğan, **dezenflasyon programına bağlılığın sürdürüleceğini, para politikası ve mali disiplin konusunda kararlı tutumdan taviz verilmeyeceğini vurguladı**.
- EBRD (Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) Türkiye ekonomisi için büyüme tahminini düşürdü. **EBRD, Haziran ayında yapılan tahminlerini aşağı yönlü olarak bu sene için %0,6 2027 için %0,4 revize ederek Türkiye ekonomisinin 2026’da %3 ve 2027’de %4 büyüyeceğini öngördü**.
- **Güncellenmiş OECD Küresel Ekonomik Görünüm Raporu’na göre;** Türkiye ekonomisinin 2026 yılında %2,7 (önceki tahmin: %3,1), 2027’de ise %3,6 (önceki tahmin: %3,8) büyüyeceği tahmin ediliyor.
- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB),** imalat sanayisinin Eylül dönemine ait kapasite kullanım oranı verilerini kamuoyuyla paylaştı. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO) da **aylık bazda 0,7 puan yükseldi ve %74,2 seviyesine ulaştı**. Mal grupları incelendiğinde, eylül ayında en yüksek aylık artış yatırım mallarında kaydedildi. Bu grupta kapasite kullanım oranı ağustostaki **%69,7 seviyesinden %73,1’e yükseldi**.
- **TÜSİAD Maliyet Bazlı Rekabet Gücü Endeksi,** 2026’nın ikinci çeyreğinde **%1,3 düşüşle 86,1’e geriledi**. Rekabet gücündeki kayıpta ara malı maliyetlerindeki artış belirleyici olurken, incelenen 10 sektörün 9’unda gerileme yaşandı.
- **Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır,** yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarında Türkiye’nin yeni yol haritasını açıkladı. En az **10 milyar dolarlık özel sektör yatırımı** hedeflenirken, küresel şirketlerin Türkiye’ye yönelik ilgisinin arttığını söyledi.

DÜNYA

- **OECD, Küresel Ekonomik Görünüm Raporu’nu 23 Eylül’de yayınladı.** Raporda; 2026’nın ilk yarısında küresel büyümenin yavaşladığı, ancak Orta Doğu’daki çatışmanın olumsuz etkilerine rağmen birçok ülkede dayanıklılığını koruduğu belirtildi. Yapay zekâ (AI) bağlantılı faaliyetlerin güçlü seyrinin de yatırımları, üretimi ve ticareti desteklediği vurgulandı. **Küresel ekonomik büyümenin 2026’da %2,9 (haziran tahmini: %2,8), 2027’de ise %3,0 (Haziran tahmini: %3,1) olması bekleniyor.** ABD’de büyümenin 2026’da %2,2, 2027’de %2,1 olması öngörülüyor. Euro Bölgesi’nde ise ekonominin hem 2026 ve hem 2027 yıllarında %1,0 büyüyeceği tahmin ediliyor. Emtia fiyatlarındaki artışların etkisiyle enflasyonun kısa vadede yükseleceği, enerji fiyatlarının ılımlı seyretmesi ve daha sıkı para politikasının

fiyat baskılarını sınırlamasıyla 2027 yılında kademeli olarak gerileyeceği değerlendiriliyor. **G20 ülkelerinde enflasyonun 2026'da %4,1'den 2027'de %3,6'ya düşeceği tahmin ediliyor.**

- **Küresel piyasalarda, yüksek petrol fiyatlarının enflasyonu artırarak ABD Merkez Bankası'nı (FED) yeni faiz artırımlarına yöneltebileceği endişeleri öne çıkarken, tahvil piyasalarındaki sert satışlar ve yükselen faizler risk iştahını baskıladı.** ABD 30 yıllık tahvil faizi 2004'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, FED yetkililerinin enflasyonla mücadelede ek sıkılaşmaya ihtiyaç duyulabileceğine yönelik açıklamaları da piyasalardaki baskıyı artırdı. **Brent petrol, ABD-İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik olası bir anlaşma haberleriyle yükselişinin bir kısmını geri vererek 105-107 dolar bandına geriledi.** Asya piyasalarında tahvil satışlarının dengelenmesi ve petrol fiyatlarının düşmesiyle risk iştahı kısmen toparlanırken, MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,3 yükseldi; ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,19'a, iki yıllık faiz ise %4,90'a geriledi. Altın 4 bin 270 dolar civarında seyrederken dolar, beş günlük yükselişin ardından yatay bir görünüm sergiledi.

AVRUPA BİRLİĞİ (AB)

- **Avrupa Birliği (AB), 60 yıldır uygulanan gümrük sistemine ilişkin reform yasasını kabul ederek üye ülkelerin ayrı sistemleri yerine merkezi bir AB Gümrük İdaresi ve ortak Gümrük Veri Merkezi kurulmasına karar verdi.** AB Resmî Gazetesi'nde yayımlanan yeni Birlik Gümrük Kanunu kapsamında Fransa'nın Lille kentinde kurulacak AB Gümrük İdaresi üye ülkelerdeki risk analizini ve kontrolleri koordine edecek, şirketler ise ithalat ve ihracata ilişkin bilgileri zamanla tek bir dijital platform üzerinden bildirmeye başlayacak. Hükümlerin büyük bölümü 21 Eylül 2027'den itibaren, yeni sistem ise aşamalı olarak uygulanacak.
- **Avro Bölgesi'nde Eylül ayı tüketici güven endeksi öncü veriye göre; 1,0 puan düşüşle -16,5, AB'de ise 0,8 puan azalışla -15,8 değeri aldı.** Böylece endeks **dört aylık art arda toparlanma sürecinin ardından yeniden geriledi.**
- **Eylül öncü verilerine göre Euro Bölgesi bileşik PMI endeksi 52,0'den 53,1'e yükseldi. S&P Global, imalat faaliyetlerindeki güçlenmede Almanya'nın belirleyici olduğunu; yapay zekâ ve savunma alanlarındaki harcamaların üretimi desteklediğini belirtti.** Veriler öncü anket sonuçlarıdır.
- **AB Komisyonu'ndan yapılan açıklamaya göre, Avrupa Parlamentosu (AP) ve AB Konseyi tarafından kabul edilerek AB Resmi Gazetesi'nde yayımlanan gümrük reformu, bugünden itibaren kademeli olarak uygulanacak.** Yeni düzenlemeyle, **AB gümrük sisteminin dijitalleştirilmesi, işlemlerin üye ülkeler arasında uyumlu hale getirilmesi, idari yükün azaltılması ve sınır kontrollerinde risk yönetiminin güçlendirilmesi hedefleniyor.**
- **2026'nın ikinci çeyreğinde AB'de üretilen elektriğin %54,1'i yenilenebilir kaynaklardan sağlandı.** Oran, geçen yılın aynı dönemindeki %54,3 düzeyine yakın seyretti. Veri, Avrupa'daki enerji dönüşümünün ölçeğini göstermesi bakımından bültende kullanılabilir.

ALMANYA

- **Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) aylık raporunda; Alman ekonomisinin yılın üçüncü çeyreğinde geçici olarak ivme kaybetmesinin beklendiği belirtildi.** İhracatın büyümeye daha sınırlı katkı sağlaması, özel tüketimin zayıf seyretmeye devam etmesi bekleniyor. Ekonominin **dördüncü çeyrekte yeniden hız kazanması, enflasyonun bir süre daha yüksek seviyelerde kalması bekleniyor.**

- ECB analizini aktaran 22 Eylül 2026 tarihli Reuters haberine göre; **Çin'in yüksek katma değerli ve teknoloji yoğun sektörlerde ilerlemesi Avrupa üreticilerinin küresel pazar paylarını giderek daha fazla etkiliyor ve en yüksek rekabet baskısını Almanya hissediyor. Bunun nedeni Alman ihracat sepetinin Çin'in ihracat yapısıyla diğer büyük AB ekonomilerinden daha fazla örtüşmesi. Makine ve ulaştırma ekipmanları, rekabetin özellikle belirgin olduğu alanlar arasında. Üstelik Çin'in yerli üretim kapasitesini geliştirmesi Avrupa ürünlerine yönelik Çin ithalat talebini de azaltıyor.**
- Alman araştırma enstitüleri DIW, ifo, Kiel IfW, IWH ve RWI'nin hazırladığı (*Joint Economic Forecast – Autumn 2026*) **2026 büyüme tahmini ilkbahara göre 0,7 puan artarak %1,3'e çıktı. 2027 için %1,1, 2028 için yalnızca %0,4 büyüme bekleniyor.**
- **Alman ihracatçıların genel beklentisi Eylül'de bir miktar bozuldu ve ifo Export Expectations 9,8'den 8,0 puana geriledi.** Bu gerilemenin esas kaynağı otomotiv sektörü olurken makine imalatında ihracat görünümü belirgin şekilde iyileşti. **Elektrikli ekipman ile bilgisayar, elektronik ve optik ürün üreticileri de ihracat artışı beklerken metal üretimi/işleme sektöründe ise beklentiler negatif kalmaya devam ediyor.**
- **Almanya iş iklimi endeksi Eylül'de 88,8'den 89,9 puana çıktı.** Şirketlerin hem mevcut duruma ilişkin değerlendirmeleri hem de beklentileri iyileşti. Veri, Alman ekonomisindeki toparlanmanın sürdüğüne işaret ediyor.
- **Alman Sanayi Federasyonu (BDI), 2026 büyüme tahminini %1,0 olarak açıkladı.** Dış ticaret ile altyapı ve savunma harcamaları büyümeyi desteklerken özel yatırımlardaki zayıflığın devam ettiğini bildirdi.
- **BDI, AB kamu alımlarında sadeleşme ve stratejik ölçütlere daha fazla ağırlık verilmesini desteklerken 'Made in Europe' hükümlerinin ölçülü uygulanması ve yeni bürokratik yüklerden kaçınılması çağrısında bulundu.**

ABD

- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, **Türkiye ile ABD arasındaki mal ticaretinin 2026'da 42-43 milyar dolara, mevcut artış eğiliminin korunması halinde ise 2028 sonunda 50 milyar dolara ulaşmasını beklediklerini açıkladı. Bakan Bolat, 2025'te 38,5 milyar seviyesinde dolar olan ikili mal ticaretinin bu yıl %10'un üzerinde artmasını beklediklerini ifade etti.** Bolat'ın verdiği rakamlara göre ABD, enerji ithalatındaki artışın etkisiyle Türkiye'nin ikinci büyük ticaret ortağı konumuna yükselirken, **Türkiye'nin ABD'ye ihracatında ise makine, inşaat malzemeleri, otomotiv ve yan sanayi, mobilya, halı, tekstil-konfeksiyon ve mücevher sektörleri öne çıkıyor.**
- **ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre, imalat faaliyeti Eylül ayında zayıfladı.** Endeks Ağustos ayında +4 seviyesinde iken Eylül'de -2 (beklenti: +2) seviyesinde gerçekleşti. Alt endekslerden **istihdam endeksi iyileşme gösterirken, yeni siparişler ve sevkiyatlar endeksleri düşüş kaydetti.**
- **ABD ile İran'ın, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve İran limanlarına yönelik ABD deniz ablukasının kaldırılmasını içeren aşamalı bir anlaşma üzerinde görüşüğü bildirildi.** Katar'ın arabuluculuğunda BM Genel Kurulu kapsamında yürütülen temaslarda İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi'nin, belirli şartların karşılanması halinde Hürmüz Boğazı'nın açılması için ABD'ye 7 günlük bir teklif sunduğu belirtildi. İran'ın talepleri arasında deniz ablukasının kaldırılması, dondurulan İran varlıklarının serbest bırakılması

ve çatışmaların tüm cephelerde sona ermesi yer alıyor. Görüşme haberleri petrol piyasasında tansiyonu azaltırken, önceki iki günde %7'den fazla yükselen Brent petrol 106 dolar seviyesine geriledi.

- **ABD'de imalat PMI'ı 3,1 puan artışla 57,0'ye, hizmet PMI'ı 2,2 puan artışla 58,7'ye yükseldi.**
- **ABD Ticaret Bakanlığı,** Nisan-Haziran dönemine ilişkin cari işlemler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre, ülkenin cari işlemler açığı, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla **%15,7 artarak 246 milyar dolara çıktı.** Piyasa beklentisi, cari açığın bu dönemde **258 milyar dolar** olması yönündeydi.

Diğer Ülkeler

- **Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, Washington'da ABD Başkanı Donald Trump ile yaptığı görüşmede iki ülkenin "yeni bir ticaret düzenlemesi" üzerinde anlaştığını açıkladı.** Taraflar, Kasım 2026'da sona erecek geçici ticaret uzlaşmasının Ocak 2027'ye kadar uzatılması konusunda mutabakata varırken, Şi ekonomik ve ticari ilişkilerde iş birliği alanlarının artırılması ve anlaşmazlıkların azaltılması gerektiğini vurguladı. **Görüşmede yapay zekâ güvenliği ve olası bir ABD-Çin yapay zekâ diyalogunun başlatılması, Tayvan meselesi ile Orta Doğu, Ukrayna ve Kore Yarımadası'ndaki gelişmeler de ele alındı.** Şi, yapay zekâ alanında rekabetin yanında iş birliğinin mümkün olduğunu belirtirken, Tayvan konusunda Pekin'in mevcut tutumunu yineledi; İran konusunda ise ABD ile İran'ın diyalog ve müzakereye dönerek nükleer konu dahil kapsamlı bir anlaşmaya ulaşması çağrısında bulundu.
- **Petrol fiyatlarının yeniden 100 doların üzerine çıkması, enerji ithalatına bağımlı Asya ekonomilerinde dış ticaret dengesi, enflasyon ve kamu maliyesi üzerindeki baskıları artırarak bölge para birimlerinde sert değer kayıplarına yol açtı.** MSCI gelişen piyasa para birimleri endeksi %0,4 gerilerken, Endonezya rupisi %0,6'ya varan düşüşle en fazla baskı gören para birimi oldu; Hindistan rupisi, Filipin pesosu ve Tayland bahtı da değer kaybetti. Petrol şokunun aynı dönemde ABD tahvil getirilerindeki yükseliş ve güçlü dolar ile birleşmesi, gelişen Asya para birimleri üzerindeki baskıyı daha da artırıyor. Yüksek enerji maliyetlerinin kalıcı olması halinde enflasyonun yeniden hızlanabileceği, bunun da bölge merkez bankalarının faiz indirim alanını daraltabileceği ve özellikle **Endonezya, Hindistan, Filipinler ve Tayland gibi enerji ithalatına duyarlı ekonomilerde kur baskısını artırabileceği değerlendiriliyor.**

Sürdürülebilirlik

- **Türkiye Yeşil Taksonomisi Yönetmeliği,** 24 Eylül 2026 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Sürdürülebilir kalkınma hedefleriyle uyumlu ekonomik faaliyetlerin desteklenmesi, sürdürülebilir yatırımlara finansman akışının teşvik edilmesi ve piyasada yeşile boyamanın önlenmesi amacıyla düzenlenen yönetmelik Türkiye Yeşil Taksonomisinin usul ve esaslarını düzenlemektedir. Yönetmeliğin tam metnine erişmek için [tıklayınız.](#)
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, **Türkiye'nin 2040'a yönelik hazırladığı enerji vizyonunun temelinde elektrifikasyonun yer alacağını söyledi.** Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Türkiye-ABD İş Konseyi (TAİK) tarafından düzenlenen 19. Türkiye Yatırım Konferansı kapsamında, Enerji Yuvarlak Masa Toplantısında yaptığı konuşmada Türkiye'nin 2040'a yönelik enerji gündemini hazırladıklarını, bu çalışmayı "Türkiye için Yeni Enerji Mimarisi" veya "Vizyon 2040" olarak adlandırdıklarını söyledi.
- **Küresel Rüzgar Enerjisi Konseyi (GWEC) Üst Yöneticisi (CEO) Ben Backwell, küresel rüzgar sektörünün geçen yıl 165 gigavat kapasite kurarak rekor kırdığını, bu yıl ise 180 gigavattan daha fazla kapasitenin devreye alınmasının beklendiğini söyledi.** Backwell, WindEnergy Hamburg etkinliği kapsamında düzenlenen Küresel Rüzgar Piyasası Sahnesi-Açılış Oturumu'nda yaptığı konuşmada, rüzgar

sektöründeki hızlı büyümeye rağmen küresel enerji dönüşümünün ihtiyaç duyduğu kapasitenin henüz gerisinde olduğunu söyledi.

- Kasım ayında Antalya’da düzenlenecek COP31 iklim zirvesine ev sahipliği yapacak Türkiye, yapay zekânın hızla artan enerji talebini ele almak üzere BM Genel Kurulu kapsamında bir girişim başlattı. Girişim, ülkelerin yapay zekâ altyapı yatırımlarını küresel iklim hedefleriyle uyumlu hâle getirmeyi taahhüt edecekleri siyasi bir deklarasyonun benimsenmesini amaçlıyor.

“Antalya Pledge on AI”, ülkelerin AI altyapısı yatırımlarını küresel iklim hedefleriyle uyumlu hale getirmelerini amaçlıyor. Türkiye özellikle veri merkezleri ve AI sistemlerinin hızla yükselen elektrik tüketimine dikkat çekiyor; şirketlerden enerji kullanımı konusunda daha fazla şeffaflık ve temiz enerji kullanımı bekleniyor. Taslak taahhüdün COP31 öncesinde yayımlanması planlanıyor.

Dünyanın en hızlı büyüyen sektörlerinden biri olan **veri merkezlerinin**, Uluslararası Enerji Ajansı'nın öngörülerine göre 2030 yılına gelindiğinde AB'deki toplam elektrik talebinin %3'ünden fazlasını tüketmesi bekleniyor. Söz konusu büyüme, elektrik şebekeleri ve su gibi doğal kaynakların kullanımı üzerinde baskı oluşturmakta ve karbon emisyonlarının artmasına yol açıyor. Bu etkileri sınırlamak amacıyla Avrupa Komisyonu; veri merkezlerinin enerji kullanımlarına ilişkin şeffaflığı artırmayı ve bunların Avrupa'nın enerji sistemine sürdürülebilir bir şekilde entegre edilmesini desteklemeyi hedefleyen ortak bir derecelendirme sistemi önermiştir.

- Temiz Sanayi Anlaşması (Clean Industrial Deal) kapsamında duyurulan ve yerel temiz enerji çözümlerine yönelik yatırımları artırmayı, dayanıklılığı güçlendirmeyi ve enerji fiyatlarını düşürmeyi hedefleyen **IF26 Heat Auction** ihalesinin nihai Şartlar ve Koşulları Avrupa Komisyonu tarafından açıklandı.

Kaynakça:

www.bloomberght.com; www.ntv.com.tr; www.oecd.org; www.reuters.com; www.bundesbank.de; www.ifo.de; www.commission.europa.eu; www.climate.ec.europa.eu; www.bdi.eu; TÜİK