

Tahvil Piyasası

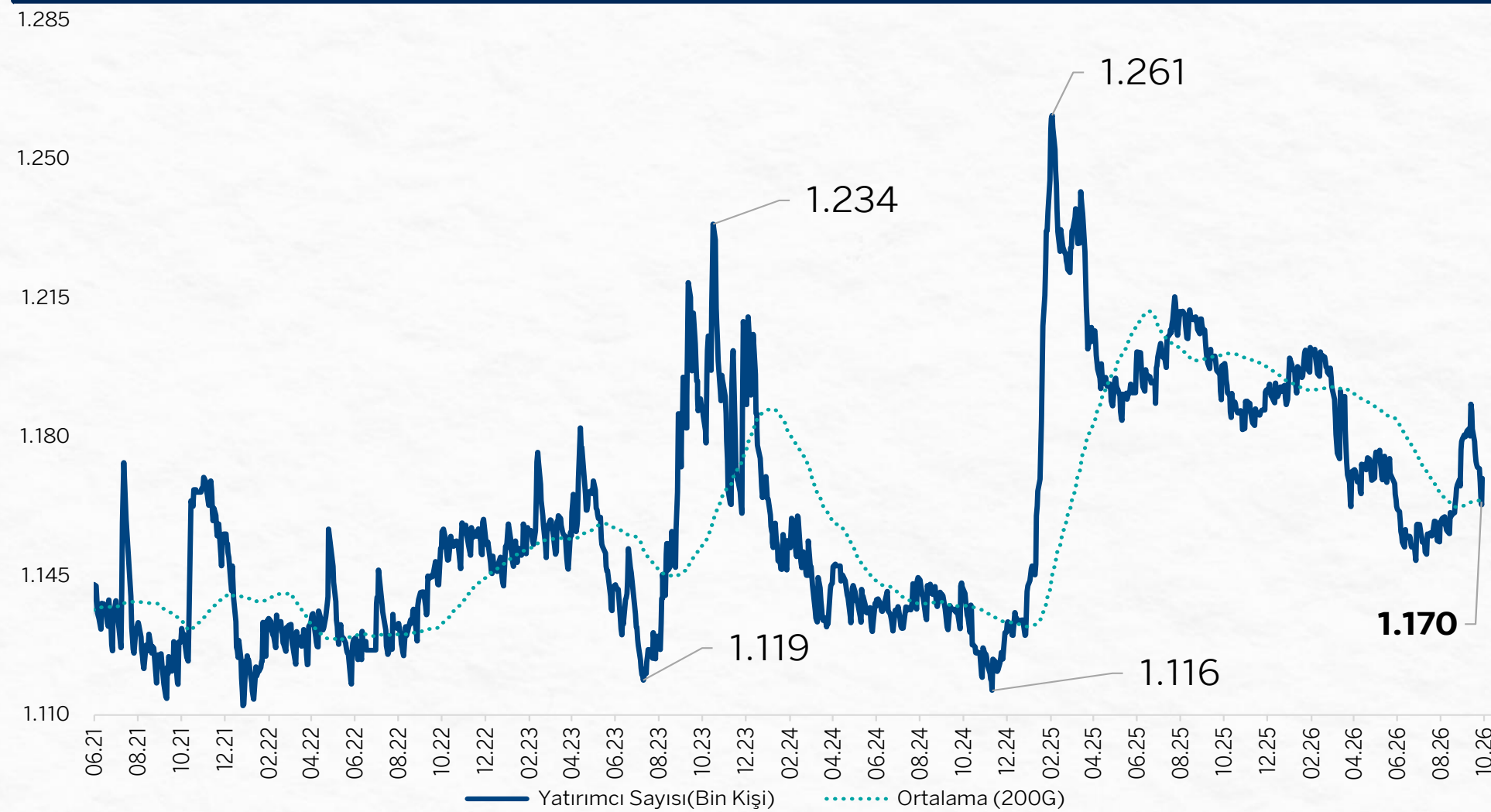
02 Ekim 2026 **Cuma**



Tahvil Piyasasındaki Gelişmeler ve Beklentiler

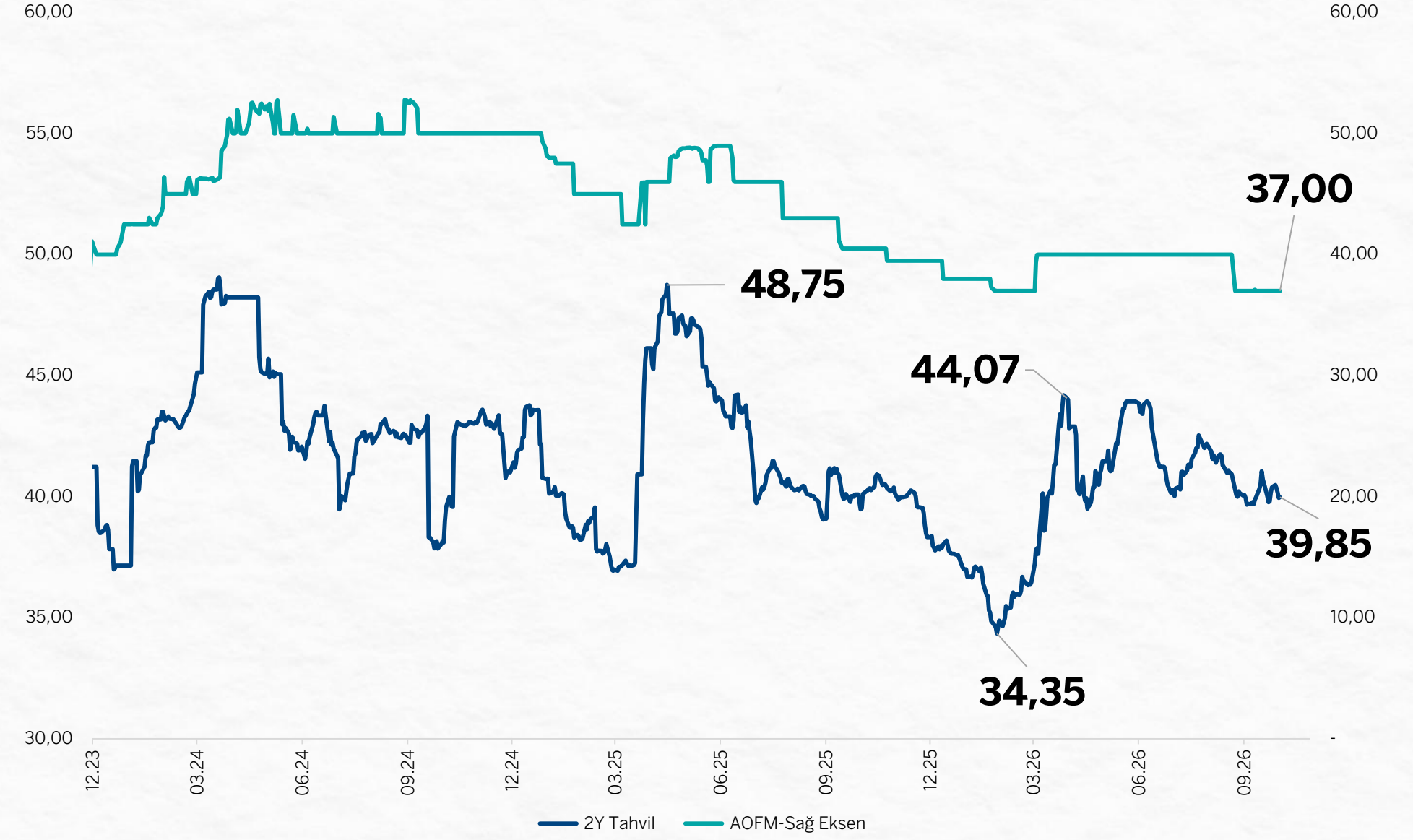
- TCMB piyasa katılımcıları eylül ayı anketindeki beklentiye göre eylülde TÜFE aylık bazda %2,12 artış kaydedebilir.
- Veri beklentiye paralel geldiği takdirde yıllık enflasyonda baz etkisi ile 1,5 puana yakın düşüş olacak.
- Benzin fiyatına, ÖTV düzenlemesi sayesinde, normalde yansıyacak zam miktarından çok düşük oranda bir zam yapıldı. Bu hamle ile önümüzdeki aylarda akaryakıt fiyatlarının enflasyona geçişkenliği daha kontrol altında tutulabilir.
- 24 ağustosta TCMB haftalık repo ihaleleri ile fonlamaya yeniden başlamıştı. Yani fonlama faizinde 300 bps indirim oldu. Mevcut görünümde petrol fiyatlarının da yüksek seyrettiği ortamda ekim PPK toplantısında politika faizi sabit kalabilir. Petrolde hızlı bir gerileme hareketi başlarsa tahvil getiri eğrisinde özellikle kısa vadelerde 2-3 puan civarı aşağı yönde potansiyel bulunuyor.
- “İndikatif Tahvil Fiyatlamaları” için [buraya](#) tıklayın.

TL Cinsi Borçlanma Araçları Fonları Yatırımcı Sayısı

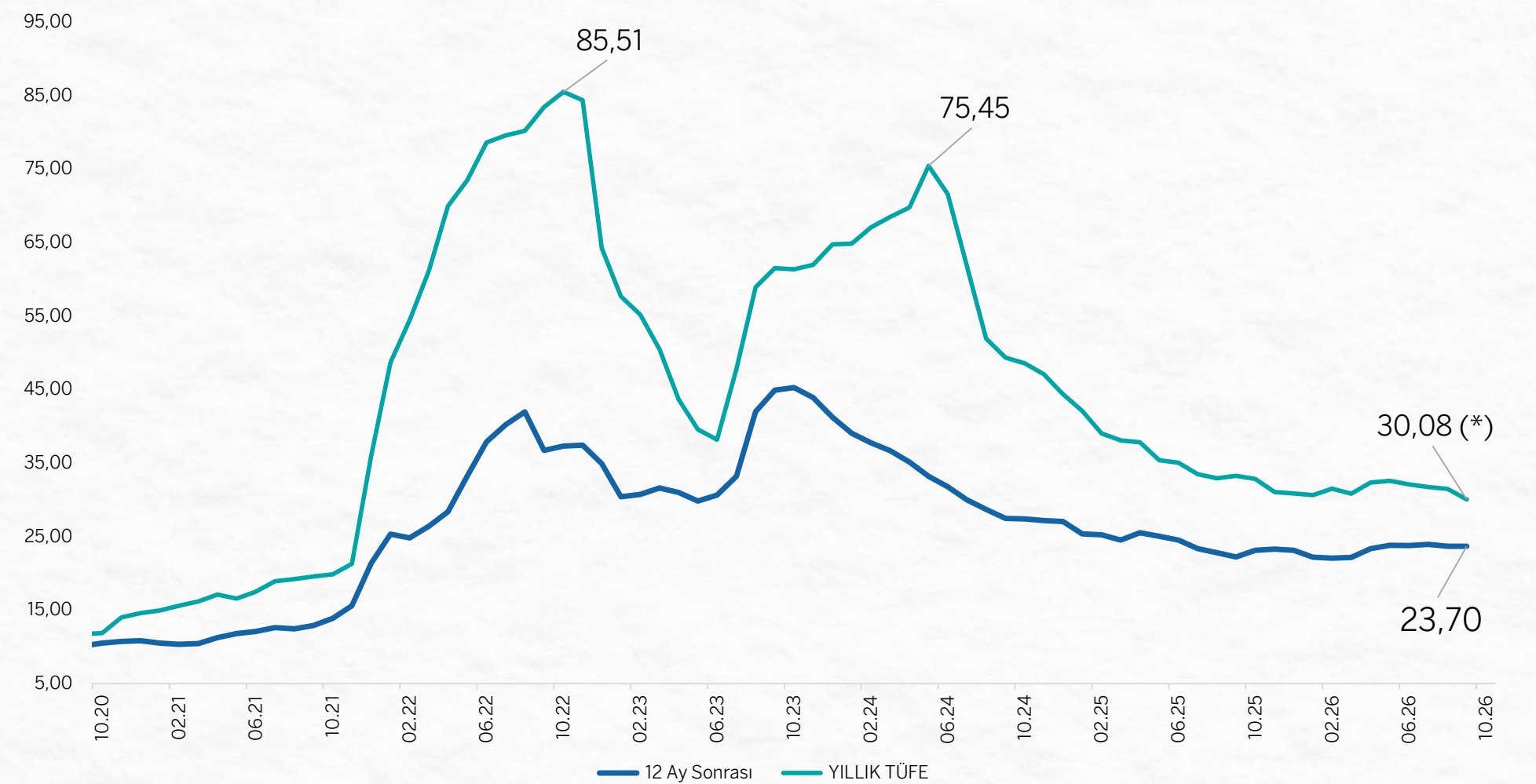


Kaynak : Bloomberg, TEFAS, Garanti BBVA Yatırım

Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi, Tahvil Faizi(Bileşik)

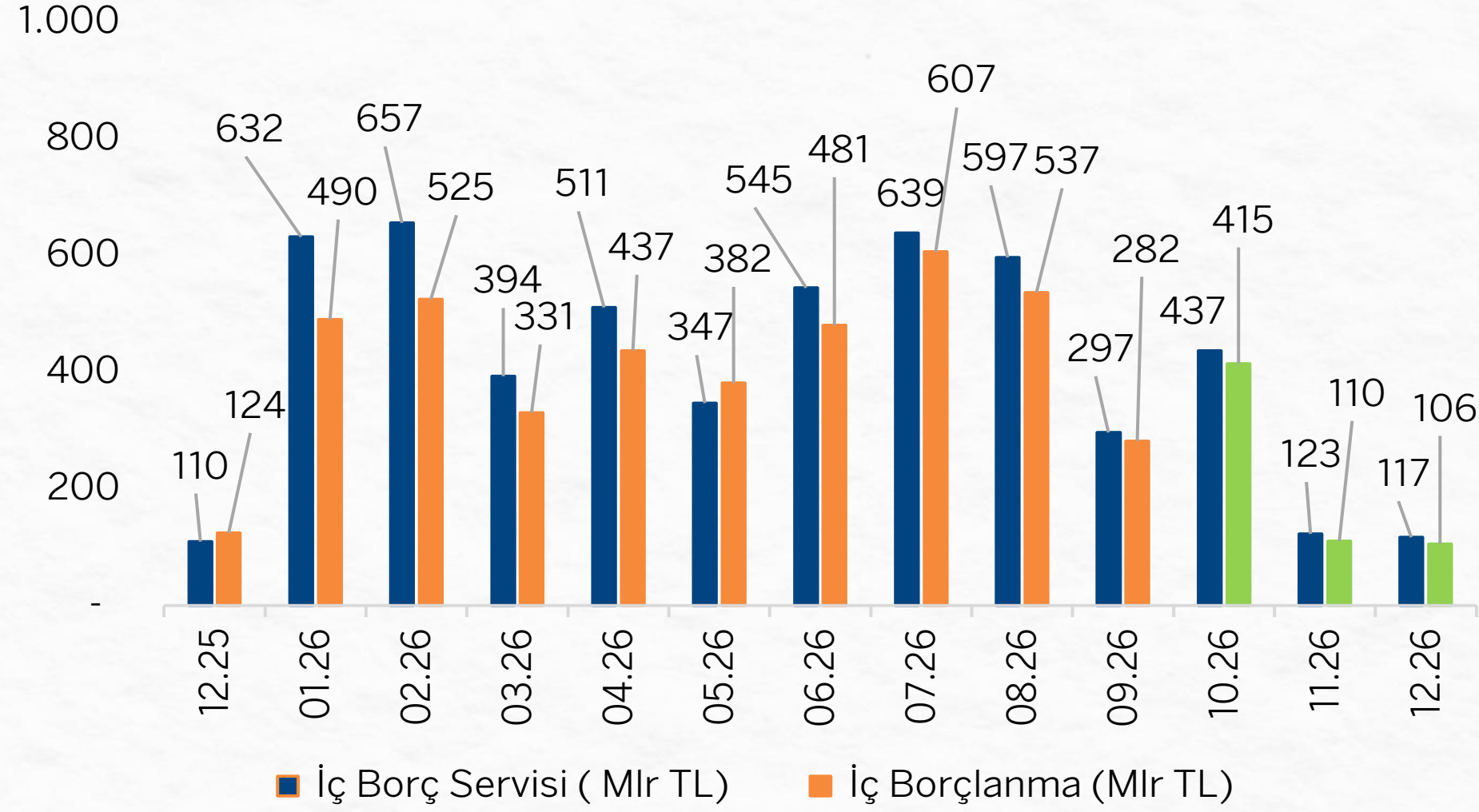


TCMB Piyasa Katılımcıları Eylül Anketi (Enflasyon Beklentisi)

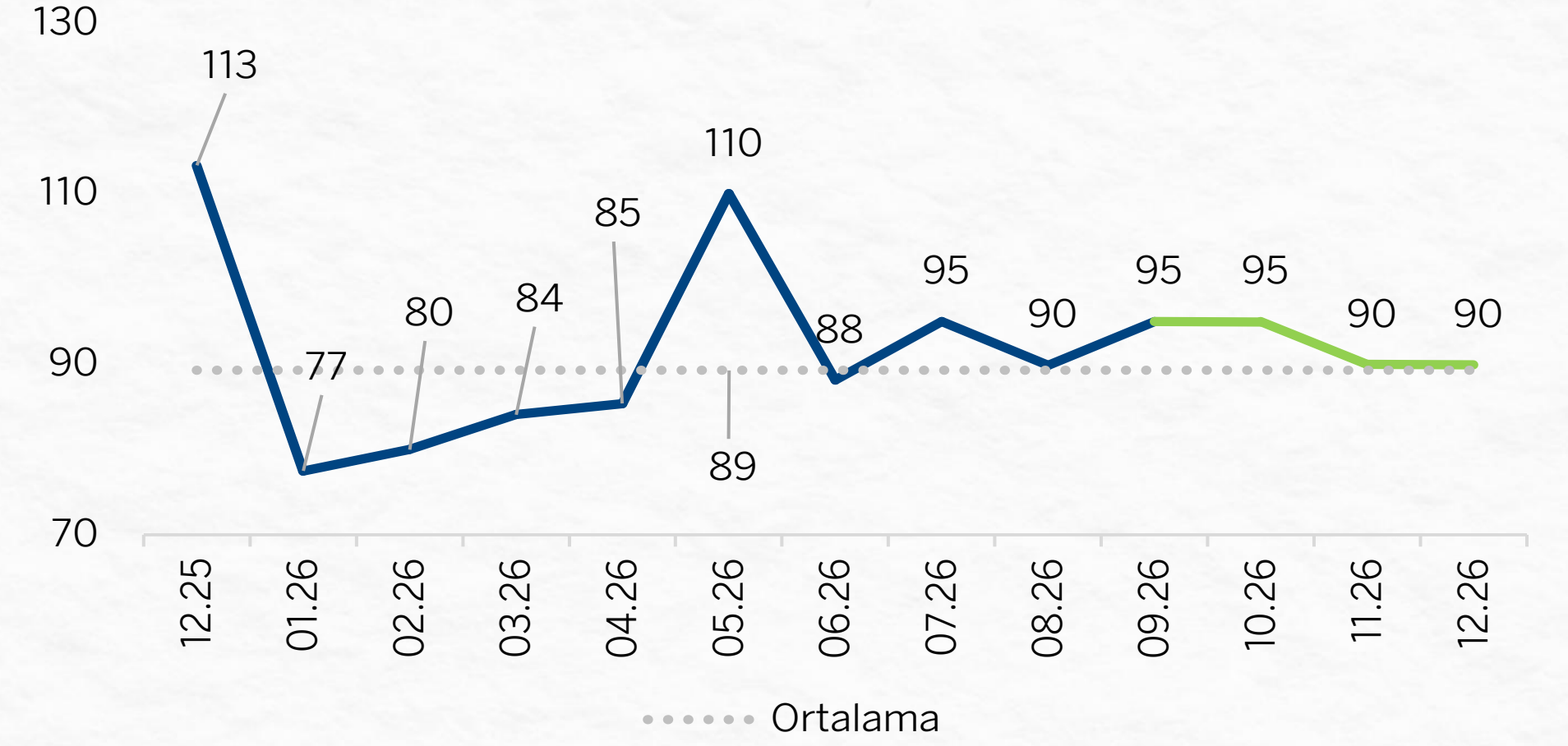


(*) TCMB Piyasa Katılımcıları Eylül Anketi'ndeki Beklenen Enflasyon

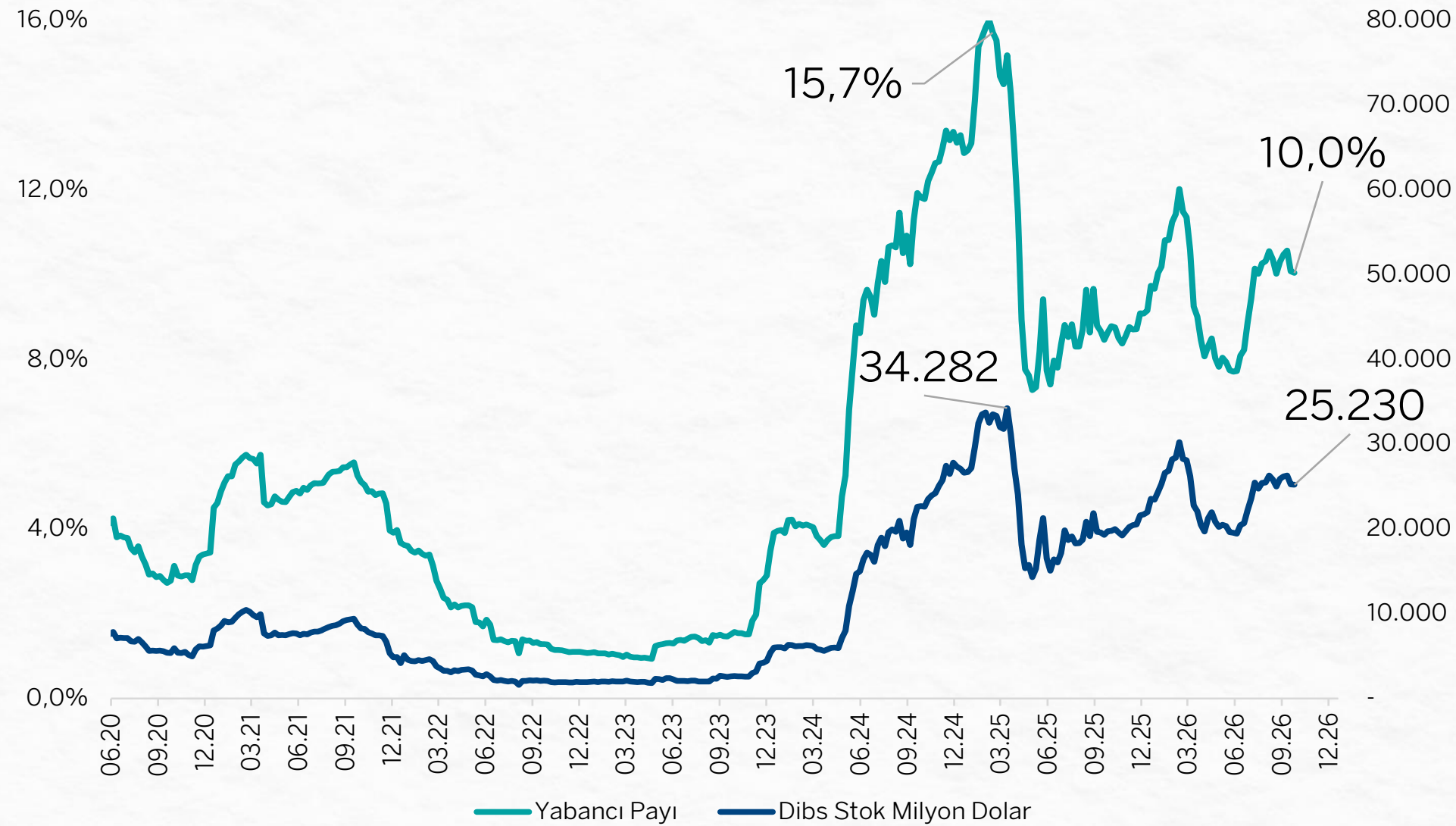
İç Borç Servisi / İç Borçlanma



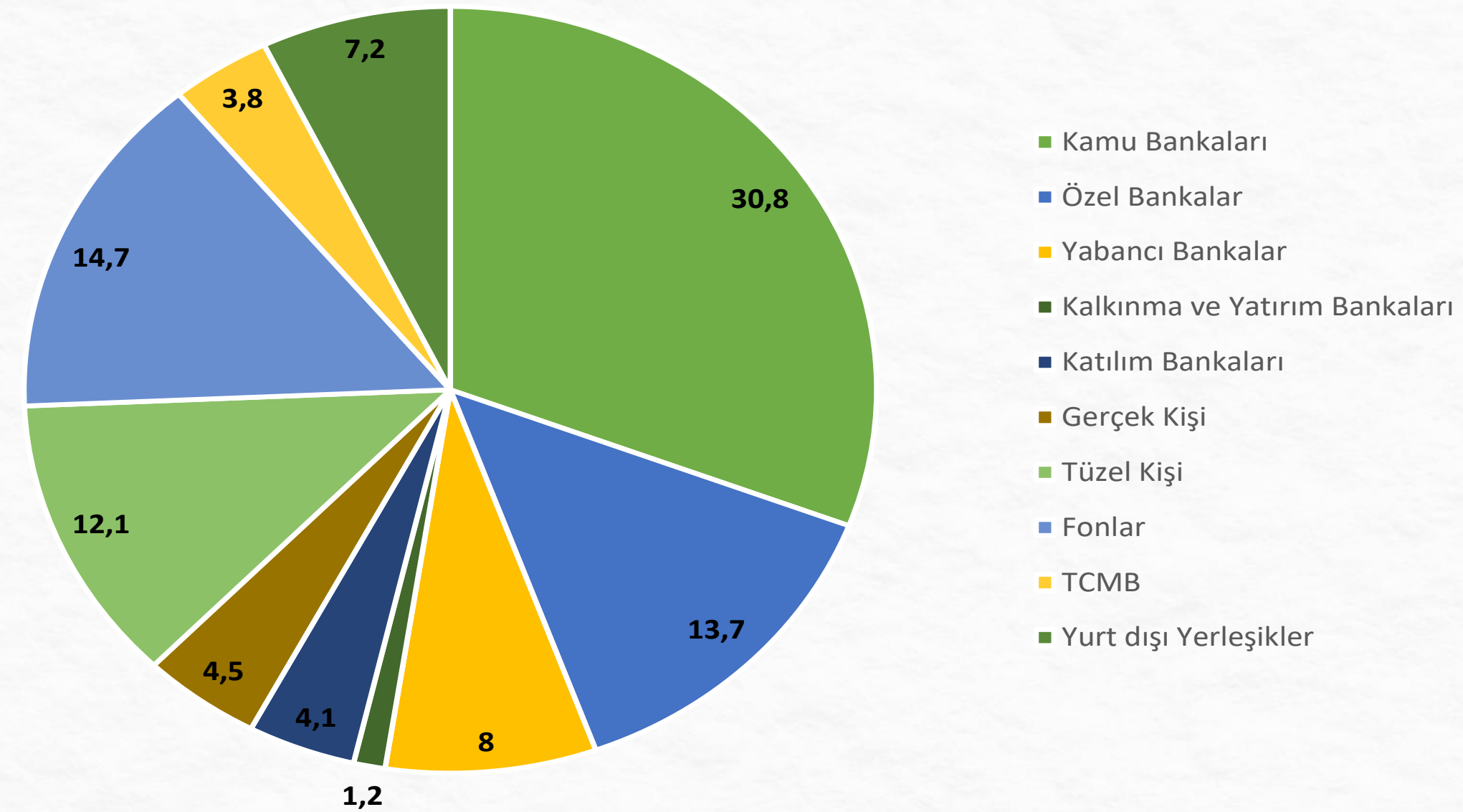
İç Borç Çevirme Oranları - %



Tahvilde Yabancı Payı* (%)



İç Borç Stokunu Elinde Bulunduranlara Göre Dağılımı**



YASAL UYARILAR

Bu rapordaki veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin bu rapordaki veri ve içeriğe ilişkin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz ve Türkiye Garanti Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiçbir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. Rapor gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır. “Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

**Özgür
Yurtdaşseven**
Direktör

**Haluk
Acar**
Birim Müdürü

**Arif Emre
Mursaloğlu**
Yönetici

**Merve
Bölen**
Yönetmen

**Deniz
Ünlü**
Uzman