

Haftaya küresel piyasalarda jeopolitik risklerin azalması ve makro veri gündeminin yoğunlaşması damga vuruyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik planlanan askeri operasyonu iptal ettiğini ve ABD ile İran arasında barış görüşmelerinin bugün yeniden başlayacağını açıklaması, piyasalarda risk algısını önemli ölçüde iyileştirdi. Özellikle Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilmesine yönelik beklentiler, enerji arzına ilişkin endişeleri azaltırken petrol fiyatlarında sert geri çekilmeye neden oldu.

Jeopolitik tansiyonun düşmesiyle birlikte yatırımcılar yeniden makroekonomik gelişmelere odaklandı. Geçtiğimiz hafta politika faizini değiştirmeyen Fed'in ardından piyasalar, Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımını ihtimalini yaklaşık %68 seviyesinde fiyatlamaya devam ediyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yıllık FOMC toplantı sayısını sekizden altıya indirmeyi değerlendirdiğine yönelik haber akışı ve ileriye dönük yönlendirmeyi sınırlandırma yaklaşımı ise para politikasına ilişkin belirsizliği artırıyor.

Bu hafta piyasaların odağında ABD istihdam piyasasına ilişkin veriler bulunuyor. Bugün dünya genelinde açıklanacak imalat PMI verileri ile ABD ISM İmalat PMI verisi takip edilirken, hafta boyunca JOLTS açık iş sayısı, ADP özel sektör istihdamı, ISM Hizmet PMI, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve cuma günü açıklanacak Tarım Dışı İstihdam verisi küresel varlık fiyatlamalarında belirleyici olacak.

Jeopolitik risklerdeki gerileme tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilmeyi beraberinde getirirken, güvenli liman talebi tamamen ortadan kalkmadı. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon beklentilerini sınırlayabileceği değerlendirilirken, altın ve gümüş fiyatlarında yeniden toparlanma görüldü.

ABD Borsalarında Görünüm

ABD endeksleri haftanın son işlem gününü yükselişle tamamlarken, piyasalarda teknoloji hisseleri öncülüğündeki pozitif görünüm devam etti. Büyük ölçekli şirketlerde alımlar sürerken küçük ölçekli şirketlerde zayıf seyir dikkat çekti. Yapay zekâ temasına yönelik ilgi devam ederken özellikle yazılım ve bulut şirketleri güçlü performans sergilerken yarı iletken sektöründeki toparlanmanın daha sınırlı kaldığı gözlemlendi.

Hafta boyunca bilanço sezonu piyasaların en önemli gündem maddelerinden biri olmaya devam edecek. Berkshire Hathaway, Palantir, AMD, Caterpillar, Pfizer, Uber, Disney, McDonald's, Eli Lilly, Airbnb ve ConocoPhillips gibi şirketlerin finansal sonuçları yakından izlenecek.

ABD vadeli endeksleri ise yeni haftaya jeopolitik risklerin azalmasının etkisiyle pozitif başlangıç yaptı.

Avrupa Borsaları

Avrupa piyasalarının yeni haftaya olumlu başlangıç yapması bekleniyor. Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin azalması enerji maliyetleri üzerindeki baskıyı hafifletirken, petrol fiyatlarındaki düşüş özellikle sanayi ve tüketim sektörleri açısından destekleyici olarak değerlendiriliyor.

Asya Borsaları

Asya piyasalarında karışık görünüm öne çıktı.

Jeopolitik risklerdeki düşüş bölge piyasalarını desteklerken, Japonya Merkez Bankası ile ABD'nin koordineli döviz müdahalesi sonrasında Japon yenindeki sert değer kazancı ihracatçı şirketler üzerinde baskı oluşturdu.

Döviz ve Tahvil Piyasaları

Döviz Piyasaları

ABD Dolar Endeksi (DXY), Japonya'nın ABD ile koordineli döviz müdahalesi sonrasında üst üste beşinci işlem gününde de gerileyerek 99,5 seviyelerine yaklaştı.

Japon yetkililer, yaklaşık 59 milyar dolarlık müdahalenin ardından gerektiğinde yeni koordineli adımların atılabileceğini belirtirken, dolar/yen paritesinde kısa pozisyonların çözülmesi hızlandı.

EUR/USD paritesi doların küresel çapta değer kaybetmesinin desteğiyle 1,1530 seviyelerinde işlem görüyor.

Döviz Piyasasında Öne Çıkanlar

- DXY : 99,5 seviyesine geriledi.
- EUR/USD : 1,1530 seviyesinde.
- USD/JPY : 163 seviyesinden 156 seviyelerine kadar geriledi.
- Japonya ve ABD koordineli döviz müdahalesi gerçekleştirdi.

Tahvil Piyasaları

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,70 seviyesine gerileyerek son dönemde gördüğü 18 ayın zirvesinden uzaklaştı.

Tahvil piyasalarında geri çekilmede petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentilerini sınırlandırabileceği düşüncesi etkili olurken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak istihdam verilerinin Fed'in Eylül toplantısına yönelik beklentileri nasıl şekillendireceğini izliyor.

Fed'in yıllık toplantı sayısında değişikliğe gidebileceğine yönelik haber akışı da piyasalarda politika belirsizliğini artırmaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları yeni haftaya yaklaşık %5 değer kaybıyla başlayarak 83-84 dolar bandına geriledi. Fiyatlamalarda Trump'ın İran'a yönelik planlanan askeri saldırıyı iptal etmesi ve bugün yeniden başlayacak barış görüşmeleri belirleyici oldu. Aynı zamanda OPEC+ ülkelerinin üretim artış sürecini tamamlaması da arz görünümünü destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Buna karşın piyasalarda Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler yakından izlenmeye devam ediyor.

Brent Petrolde Öne Çıkanlar

- Günlük değişim: Yaklaşık %5 düşüş
- İşlem seviyesi: 83-84 dolar
- Jeopolitik risk priminde belirgin gerileme

Altın

Spot altın fiyatı yeniden güvenli liman talebiyle birlikte yükselişe geçerek 4.060 dolar seviyesine ulaştı. Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon baskısını azaltabileceği beklentisi altını desteklerken yatırımcılar hafta boyunca açıklanacak ABD istihdam verilerine odaklanmış durumda. Fed'in Eylül ayında faiz artırımını ihtimali yüksek seyretmeye devam etse de dolar endeksindeki zayıflama altın fiyatlarını destekleyen önemli unsur olarak öne çıkıyor.

Altında Öne Çıkanlar

- Spot Altın : 4.060 dolar

Gümüş

Spot gümüş fiyatları da haftaya güçlü başlayarak 58,1 dolar seviyesine yükseldi. Altına paralel hareket eden gümüşte hem güvenli liman talebi hem de sanayi metalleri tarafındaki güçlü görünüm etkili olurken, yatırımcılar Fed beklentileri ve ABD istihdam verilerini yakından izliyor.

- Spot Gümüş : 58,1 dolar
- Günlük değişim : +%1,1

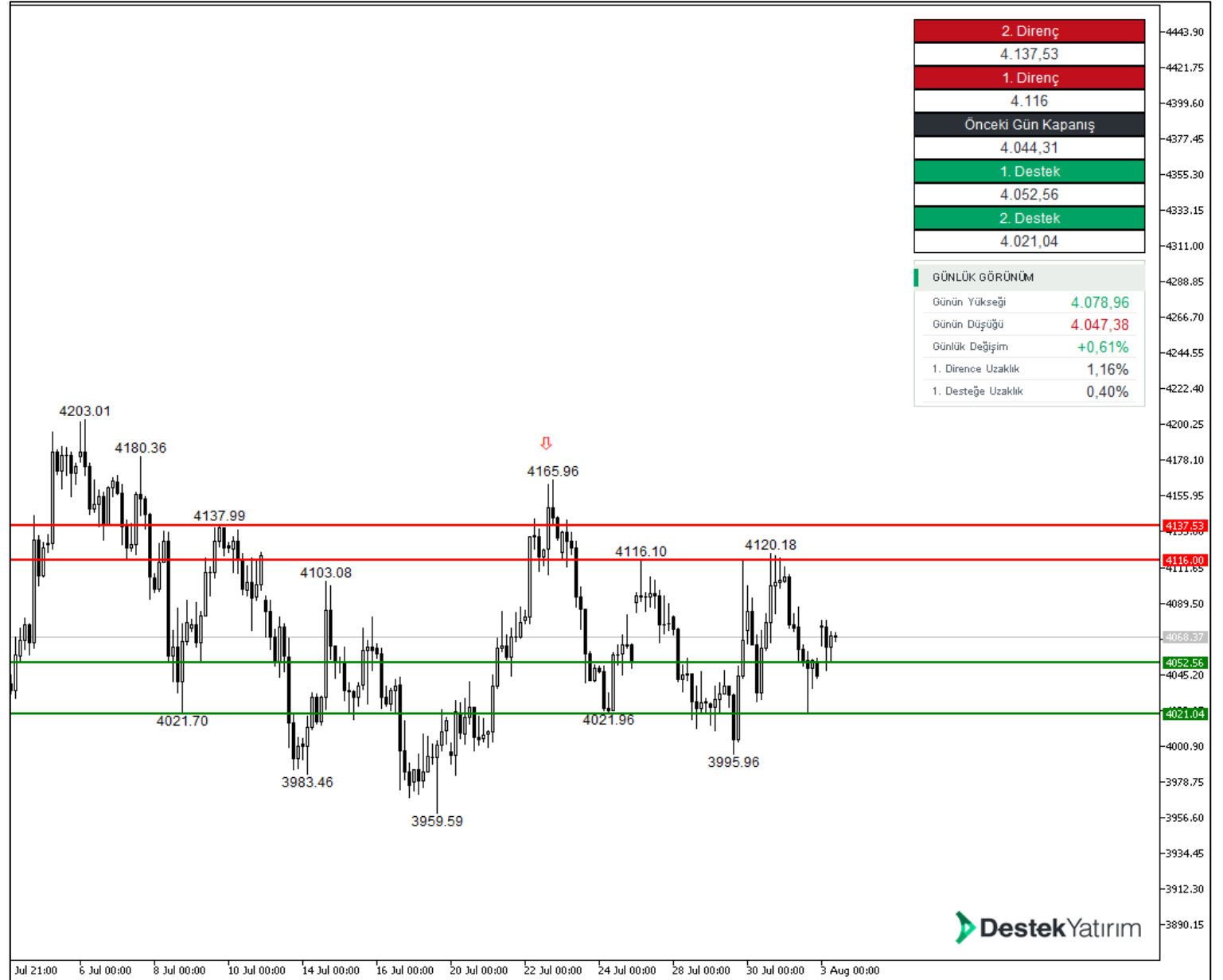
EUR/USD

ABD dolarındaki zayıflama ve Japonya'nın koordineli döviz müdahalesinin ardından Dolar Endeksi 99,5 seviyelerine gerilerken, EUR/USD paritesi 1,1530 seviyesine yükseldi. Piyasalar bu hafta açıklanacak ABD istihdam verilerinin Fed'in eylül toplantısına ilişkin beklentileri nasıl şekillendireceğine odaklanıyor.



XAU/USD

Spot altın, petrol fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon endişelerini hafifletmesi ve dolar endeksindeki geri çekilmenin desteğiyle %0,5 yükselerek 4.060 dolar seviyesine çıktı. Yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri öncesinde güvenli liman talebini koruyor.



XAG/USD

Spot gümüş haftaya güçlü başlayarak %1,1 yükselişle 58,1 dolar seviyesine ulaştı. Doların değer kaybetmesi ve altındaki toparlanma gümüşü desteklerken, sanayi metalleri tarafındaki olumlu görünüm de fiyatları desteklemeye devam ediyor.



BRENT

Brent petrol, ABD Başkanı Trump'ın İran'a yönelik planlanan askeri operasyonu iptal etmesi ve bugün yeniden başlayacak barış görüşmelerinin jeopolitik riskleri azaltmasıyla yaklaşık %5 değer kaybederek 83 dolar seviyesine geriledi. Hürmüz Boğazı'nda arz kesintisi riskinin azalması petrol fiyatları üzerindeki baskıyı artırdı.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1532	0,02	1,1382	1,1419	1,1474	1,1566	1,1603	1,1658
USDTRY	47,54	0,06	47,24	47,32	47,42	47,59	47,67	47,77
EURTRY	54,87	0,17	54,05	54,25	54,51	54,98	55,19	55,45
GBPUSD	1,3467	-0,10	1,3328	1,3364	1,3423	1,3517	1,3553	1,3612
USDJPY	156,59	-0,60	152,66	154,97	156,26	159,86	162,17	163,45
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28274,20	0,60	27297,49	27625,87	27950,03	28602,57	28930,95	29255,11
DJIC	52485,03	0,53	51486,37	51741,34	52113,19	52740,01	52994,98	53366,83
DAX	25629,24	0,07	25146,70	25348,11	25488,68	25830,66	26032,07	26172,64
SPX500	7532,90	0,58	7329,89	7368,68	7433,04	7536,19	7574,98	7639,34
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4064,24	0,49	3915,68	3968,40	4006,40	4097,11	4149,83	4187,82
XAGUSD	58,30	1,09	54,61	55,82	56,75	58,89	60,10	61,02
BRENT	82,59	-7,06	81,10	82,66	85,77	90,43	91,99	95,10
WTIUSD	78,16	-7,34	77,02	78,49	81,42	85,83	87,31	90,24
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9870	0,21	0,9784	0,9806	0,9827	0,9871	0,9892	0,9914
AUDCHF	0,5687	0,25	0,5608	0,5629	0,5651	0,5694	0,5716	0,5738
AUDJPY	110,1495	-0,41	107,3515	108,9580	109,7780	112,2045	113,8110	114,6310
AUDNZD	1,1957	0,21	1,1850	1,1891	1,1912	1,1973	1,2014	1,2034
AUDUSD	0,7034	0,08	0,6945	0,6968	0,6998	0,7052	0,7075	0,7105
CADCHF	0,5762	0,04	0,5683	0,5710	0,5735	0,5787	0,5814	0,5839
CADJPY	111,5955	-0,67	109,0173	110,6387	111,4913	113,9653	115,5867	116,4393
CHFJPY	193,6840	-0,65	188,9642	191,9103	193,4302	197,8962	200,8423	202,3622
EURAUD	1,6395	-0,11	1,6276	1,6308	1,6360	1,6444	1,6476	1,6528
EURCAD	1,6181	0,13	1,5985	1,6028	1,6094	1,6203	1,6246	1,6312
EURCHF	0,9324	0,14	0,9224	0,9248	0,9280	0,9336	0,9360	0,9392
EURGBP	0,8563	0,11	0,8519	0,8531	0,8542	0,8566	0,8578	0,8589
EURJPY	180,5700	-0,64	176,7400	179,1150	180,4250	184,1100	186,4850	187,7950
EURNZD	1,9603	-0,02	1,9390	1,9470	1,9538	1,9686	1,9766	1,9834
GBPAUD	1,9146	-0,26	1,9052	1,9081	1,9139	1,9226	1,9255	1,9313
GBPCAD	1,8898	-0,01	1,8716	1,8758	1,8829	1,8941	1,8982	1,9053
GBPCHF	1,0888	-0,06	1,0778	1,0806	1,0850	1,0923	1,0950	1,0995
GBPJPY	210,8790	-0,61	206,4980	209,2940	210,7370	214,9760	217,7720	219,2150
GBPNZD	2,2892	-0,17	2,2716	2,2789	2,2860	2,3004	2,3077	2,3147
NZDCAD	0,8255	0,16	0,8155	0,8180	0,8211	0,8267	0,8293	0,8324
NZDCHF	0,4757	0,22	0,4669	0,4692	0,4719	0,4769	0,4791	0,4819
NZDJPY	92,1224	-0,53	90,2033	91,4067	92,0083	93,8133	95,0167	95,6183
NZDUSD	0,5883	-0,18	0,5817	0,5833	0,5863	0,5910	0,5926	0,5956
USDCAD	1,4032	0,14	1,3935	1,3969	1,3991	1,4047	1,4081	1,4103
USDCHF	0,8086	0,12	0,7960	0,8004	0,8040	0,8121	0,8165	0,8201

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
3 Ağustos 2026, Pazartesi				
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	31,80%	32,11%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	1,83%	0,99%
10:00	TRY	İmalat PMI (Tem)		47,1
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	52	52
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,8	53,8
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Haz)	0,20%	0,10%
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Tem)		49,7
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54	53,3
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Tem)	70	73
4 Ağustos 2026, Salı				
15:30	USD	İhracatlar (Haz)		317,70B
15:30	USD	İthalatlar (Haz)		395,30B
15:30	USD	Ticaret Dengesi (Haz)	-73,00B	-77,60B
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,00%	-1,30%
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Haz)	7,420M	7,594M
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		3,296M
5 Ağustos 2026, Çarşamba				
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,9	51,9
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,6	51,6
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Tem)	71K	98K
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)	53,6	53,6
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,6	53,6
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam (Tem)		51,2
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,2	54
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar (Tem)		67,7
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-
				7,167M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-
				0,771M
6 Ağustos 2026, Perşembe				
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.782K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	205K	197K
15:30	USD	Tarım Dışı Üretkenlik (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,70%	0,30%
15:30	USD	Birim Emek Maliyetleri (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,10%	1,80%
7 Ağustos 2026, Cuma				
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Tem)	0,30%	0,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Tem)		3,50%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Tem)	88K	57K
15:30	USD	Katılım Oranı (Tem)		61,50%
15:30	USD	Özel Tarım Dışı Bordrolar (Tem)		49K
15:30	USD	U6 İşsizlik Oranı (Tem)		7,90%
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Tem)	4,20%	4,20%
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		451
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülative net pozisyonlar		120,1K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		182,1K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		4,9K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-17,2K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative net pozisyonlar		-72,4K

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com