

KÜRESEL PİYASALARDA GÜNDEM

Küresel piyasalarda haftanın ikinci işlem gününde jeopolitik gelişmeler ile para politikası beklentileri fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile müzakere sürecine ilişkin yaptığı açıklamalar, enerji piyasalarının odak noktasında yer alırken, yatırımcılar diplomatik sürecin Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açılmasına katkı sağlayıp sağlamayacağını yakından takip ediyor. Trump, İran'a sundukları müzakere teklifinin anlaşmaya varılması adına son fırsat olduğunu belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın yakın zamanda yeniden açılacağına inandığını ifade etti. Buna karşın İran yönetimi ABD ile doğrudan görüşmeler gerçekleştirildiği yönündeki iddiaları reddederken, Umman aracılığıyla yürütülen temaların deniz taşımacılığını artırmaya yönelik ilerleme kaydettiğini açıkladı. Jeopolitik risklerin bir miktar azalması petrol piyasasında önceki gün görülen sert satışların ardından fiyatların dengelenmesini sağlarken, yatırımcılar enerji arzına ilişkin gelişmeleri yakından izlemeyi sürdürüyor. Öte yandan Türkiye ile Irak'ın petrol boru hattı anlaşmasını bir yıl daha uzatması alternatif ihracat güzergâhlarını destekleyen önemli bir gelişme olarak öne çıkarken, Kazakistan'ın Hazar Boru Hattı Konsorsiyumu (CPC) üzerinden petrol sevkiyatına yeniden başlaması arz tarafındaki endişeleri sınırladı. Ayrıca OPEC+ grubu, 2023 yılında devreye alınan gönüllü üretim kesintilerinin geri alınmasına yönelik plan kapsamında üretim artışını sürdürme kararı aldı.

Temmuz toplantısında politika faizini değiştirmeyen ABD Merkez Bankası sonrasında piyasaların odağında Eylül toplantısına yönelik beklentiler bulunuyor. Vadeli piyasalarda Fed'in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gitme ihtimali yaklaşık %65 seviyesinde fiyatlanıyor.

New York Fed Başkanı John Williams, mevcut para politikasının ekonomik görünüm açısından uygun seviyede bulunduğunu belirtirken, yılın ikinci yarısında enflasyon baskılarında kademeli bir yavaşlama beklediklerini ifade etti. Williams'ın açıklamaları, Fed'in enflasyonla mücadele konusunda temkinli duruşunu koruduğunu gösterirken, faiz indirimlerine yönelik beklentilerin kısa vadede zayıf kalmasına neden oluyor. Bugün ABD'de açıklanacak JOLTS Açık İş Pozisyonları verisi ile dış ticaret dengesi rakamları istihdam piyasasının gücüne ilişkin önemli sinyaller verecek. Haftanın en kritik verisi ise Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı tarım dışı istihdam raporu olacak. Şirket bilançoları tarafında bugün Palantir'in finansal sonuçları takip edilirken, yarın AMD, McDonald's, Caterpillar, Merck ve SpaceX'in açıklayacağı bilançolar küresel risk iştahı açısından önemli başlıklar arasında yer alıyor.

ABD PİYASALARI

ABD hisse senedi piyasaları haftaya güçlü alımlarla başladı. Jeopolitik tansiyonun düşmesiyle petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme, teknoloji hisselerinde görülen güçlü yükseliş ve bilanço beklentileri endeksleri destekledi. Amazon hisseleri %4,5 yükselerek şirket tarihindeki ilk 3 trilyon dolar piyasa değerine ulaştı. Microsoft ve Alphabet yaklaşık %5 prim yaparken, Nvidia, Meta Platforms ve Tesla da yükselişe katkı sağlayan şirketler arasında yer aldı. Boeing hisseleri %8 değer kazanarak Dow Jones endeksindeki yükselişe öncülük etti. Diğer tarafta Apple hisseleri yaklaşık %2 gerilerken, Financial Times'ın AstraZeneca ile Bristol Myers Squibb arasında olası birleşme görüşmeleri yürütüldüğüne ilişkin haberinin ardından AstraZeneca hisseleri %7 düşüş kaydetti. Marriott bilanço sonrası %7 değer kaybederken Tyson Foods hisseleri %3 yükseldi.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: %1,32 yükseliş - 53.055,91 puan
- S&P 500: %1,48 yükseliş
- Nasdaq Composite: %2,13 yükseliş

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa piyasalarında yatırımcılar ABD-İran diplomatik sürecini ve enerji fiyatlarındaki oynaklığı yakından izlemeyi sürdürüyor. Petrol fiyatlarında görülen sert geri çekilmenin ardından enerji maliyetlerine ilişkin baskının azalması Avrupa endekslerini destekleyen unsurlar arasında yer alıyor.

Bununla birlikte yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası'nın yılın geri kalanına ilişkin para politikası beklentilerini fiyatlamaya devam ederken, şirket bilançoları ve makroekonomik veriler endekslerde yön belirleyici olmayı sürdürüyor.

ASYA PİYASALARI

Asya piyasalarında risk iştahı küresel hisse senedi piyasalarındaki yükselişten destek bulurken, yatırımcılar Japon Yeni'ndeki oynaklığı ve olası yeni müdahale ihtimallerini takip ediyor.

ABD ve Japonya'nın koordineli şekilde Japon Yeni'ni desteklemeye yönelik adımları sonrasında dolar/yen paritesinde dalgalı görünüm devam ediyor.

Çin piyasalarında ise büyümeye yönelik beklentiler ve küresel ticaret görünümü fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürüyor.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar Endeksi (DXY) 99,92 seviyesinde dengeli görünümünü koruyor. Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimalinin yüksek kalması doları desteklemeye devam ederken, jeopolitik risklerdeki azalma güvenli liman talebini sınırılıyor.

ABD ile Japonya'nın koordineli müdahale mesajları sonrasında dolar Japon Yeni karşısında dalgalı seyir izlerken, yatırımcılar yeni müdahale olasılıklarını fiyatlamaya devam ediyor.

TAHVİL PİYASALARI

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,69 seviyesinde yatay seyrini sürdürüyor.

Trump'ın İran'a yönelik planlanan askeri operasyonu erteleme ve diplomatik çözüm arayışlarının ön plana çıkması güvenli liman talebini azaltırken tahvil piyasasında volatilitenin sınırlı kalmasını sağladı.

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Brent petrol önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından yeniden 85 dolar seviyesine yaklaşırken, yatırımcılar ABD ile İran arasında yürütülen diplomatik sürecin Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açılmasına yönelik etkilerini değerlendirmeyi sürdürüyor.

Trump'ın müzakere mesajları ve İran'ın doğrudan görüşmeleri reddetmesine rağmen Umman üzerinden yürütülen temasların ilerleme kaydetmesi enerji piyasasında temkinli iyimserliği destekliyor.

Diğer taraftan Türkiye-Irak boru hattı anlaşmasının uzatılması, Kazakistan'ın petrol ihracatını yeniden başlatması ve OPEC+'ın üretim artışını sürdürme kararı arz tarafındaki endişeleri azaltan gelişmeler olarak öne çıkıyor.

Brent petrol sabah saatlerinde yaklaşık %1,4 yükselişle 85 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Altın

Spot altın 4.050-4.060 dolar bandında yatay görünümünü koruyor.

Yatırımcılar bir taraftan Orta Doğu'daki diplomatik gelişmeleri takip ederken diğer taraftan Fed'in para politikasına ilişkin beklentileri fiyatlıyor. Piyasalarda Eylül ayında faiz artışı ihtimalinin güçlenmesi altın fiyatlarındaki yükselişi sınırlandırırken, jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmamış olması değerli metalde aşağı yönlü hareketleri de sınırlıyor.

New York Fed Başkanı Williams'ın enflasyonda yılın ikinci yarısında yavaşlama beklediklerini ifade etmesi de piyasalar tarafından yakından takip edildi.

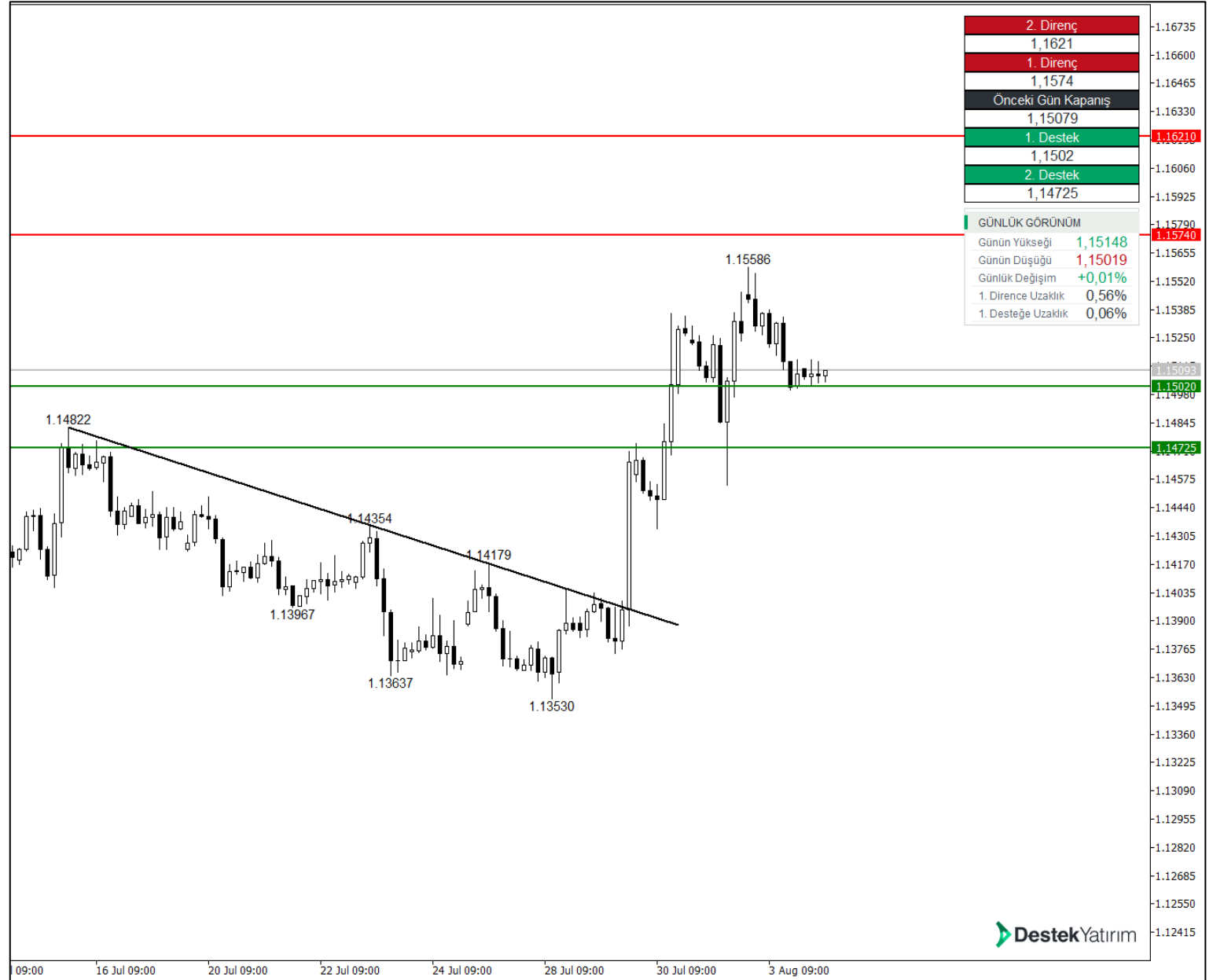
Gümüş

Spot gümüş güçlü görünümünü koruyarak 59 dolar seviyesine yakın işlem görüyor.

Sanayi metalleri tarafındaki talep beklentileri ile birlikte değerli metallere yönelik yatırımcı ilgisinin sürmesi gümüş fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. Jeopolitik gelişmeler ve Fed beklentileri kısa vadeli fiyatlamalarda etkili olurken, altına kıyasla daha güçlü performans sergileyen gümüşün yükseliş eğilimini koruduğu görülüyor.

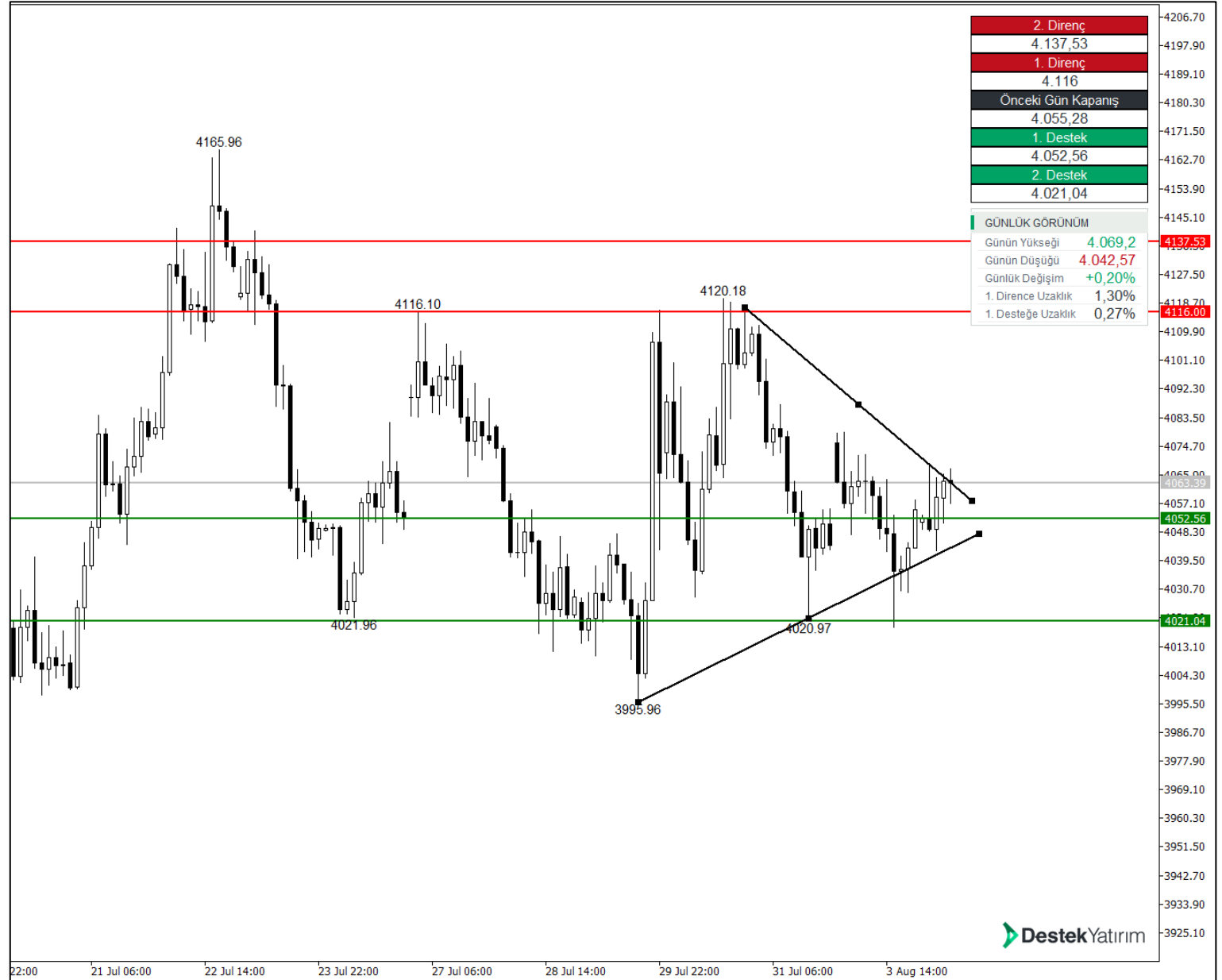
EUR/USD

EUR/USD paritesi, Fed'in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalinin yaklaşık %65 seviyesinde fiyatlanmasıyla doların güçlü görünümünü koruması nedeniyle baskı altında kalmayı sürdürüyor. Günün devamında ABD'de açıklanacak JOLTS açık iş pozisyonları ve dış ticaret dengesi verileri paritede yön açısından yakından takip edilecek.



XAU/USD

Spot altın 4.050 dolar/ons çevresinde yatay seyrini korurken, yatırımcılar ABD-İran görüşmelerine ilişkin haber akışı ile Fed'in para politikası beklentilerini izliyor. Eylül ayında faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi altın üzerindeki baskıyı artırırken, jeopolitik belirsizlikler değerli metale destek sağlamaya devam ediyor.



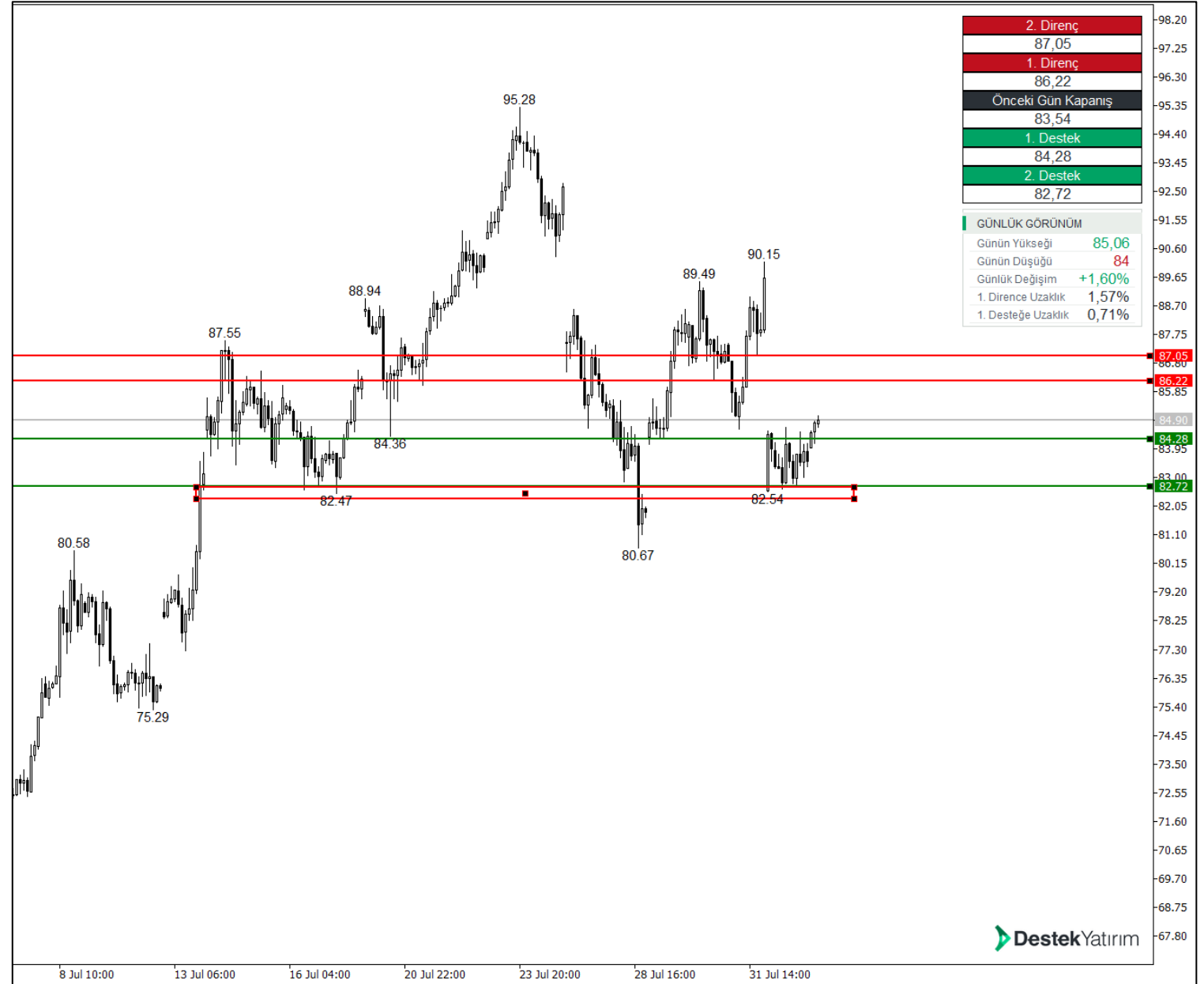
XAG/USD

Spot gümüş 59 dolar/ons seviyesine yakın işlem görerek güçlü görünümünü sürdürüyor. Sanayi metallerine yönelik talebin güçlü seyretmesi ve değerli metallere yönelik ilginin devam etmesi gümüş fiyatlarını desteklerken, Fed beklentileri kısa vadeli fiyatlamalarda belirleyici olmayı sürdürüyor.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında diplomatik çözüm arayışlarının sürmesine rağmen arz tarafındaki belirsizliklerin etkisiyle 85 dolar/varil seviyesine yükseldi. Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açılmasına yönelik gelişmeler ve OPEC+ üretim politikası, petrol fiyatlarının yönü açısından yakından izleniyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1507	-0,03	1,1429	1,1465	1,1487	1,1545	1,1581	1,1604
USDTRY	47,56	0,05	47,42	47,46	47,49	47,56	47,59	47,63
EURTRY	54,76	0,11	54,24	54,45	54,57	54,91	55,12	55,25
GBPUSD	1,3431	-0,02	1,3310	1,3363	1,3399	1,3488	1,3541	1,3577
USDJPY	157,65	0,31	152,98	154,10	155,64	158,29	159,42	160,95
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28776,80	1,78	27722,85	27959,87	28368,33	29013,81	29250,83	29659,29
DJIC	53178,41	1,32	52410,60	52584,83	52881,62	53352,64	53526,87	53823,66
DAX	26001,31	1,45	25630,17	25742,64	25871,98	26113,79	26226,26	26355,60
SPX500	7618,33	0,23	7454,79	7487,18	7544,34	7633,89	7666,29	7723,44
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4057,09	0,04	3963,15	3991,23	4023,39	4083,64	4111,72	4143,88
XAGUSD	58,83	1,18	54,88	55,72	56,94	58,99	59,84	61,05
BRENT	84,16	1,32	80,14	81,16	82,11	84,08	85,09	86,04
WTIUSD	79,54	0,98	74,92	76,18	77,48	80,03	81,29	82,58
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9864	0,30	0,9733	0,9772	0,9803	0,9874	0,9913	0,9944
AUDCHF	0,5685	0,19	0,5612	0,5632	0,5653	0,5694	0,5714	0,5735
AUDJPY	110,6200	0,54	107,1473	108,1922	109,1113	111,0753	112,1202	113,0393
AUDNZD	1,1962	0,32	1,1856	1,1885	1,1904	1,1952	1,1981	1,2000
AUDUSD	0,7017	0,24	0,6906	0,6945	0,6973	0,7039	0,7078	0,7105
CADCHF	0,5763	-0,12	0,5725	0,5738	0,5754	0,5782	0,5795	0,5811
CADJPY	112,1495	0,21	109,1372	109,9873	110,9517	112,7662	113,6163	114,5807
CHFJPY	194,6024	0,34	189,5779	191,1154	192,5318	195,4858	197,0233	198,4397
EURAUD	1,6398	-0,25	1,6252	1,6316	1,6377	1,6503	1,6566	1,6628
EURCAD	1,6175	0,07	1,6101	1,6126	1,6145	1,6189	1,6214	1,6233
EURCHF	0,9322	-0,07	0,9275	0,9289	0,9309	0,9342	0,9356	0,9376
EURGBP	0,8567	-0,02	0,8538	0,8546	0,8558	0,8577	0,8585	0,8597
EURJPY	181,4035	0,28	176,5528	177,9587	179,4243	182,2958	183,7017	185,1673
EURNZD	1,9616	0,07	1,9439	1,9496	1,9550	1,9660	1,9718	1,9771
GBPAUD	1,9140	-0,25	1,9011	1,9076	1,9132	1,9253	1,9317	1,9373
GBPCAD	1,8880	0,06	1,8769	1,8810	1,8839	1,8910	1,8950	1,8980
GBPCHF	1,0881	-0,05	1,0836	1,0853	1,0870	1,0904	1,0921	1,0938
GBPJPY	211,7370	0,29	206,0478	207,8067	209,4678	212,8878	214,6467	216,3078
GBPNZD	2,2897	0,08	2,2712	2,2778	2,2829	2,2946	2,3013	2,3063
NZDCAD	0,8246	-0,01	0,8180	0,8205	0,8226	0,8272	0,8297	0,8317
NZDCHF	0,4752	-0,11	0,4699	0,4720	0,4739	0,4778	0,4798	0,4817
NZDJPY	92,4760	0,22	90,1627	90,9163	91,5947	93,0267	93,7803	94,4587
NZDUSD	0,5866	-0,09	0,5804	0,5832	0,5852	0,5899	0,5928	0,5947
USDCAD	1,4058	0,07	1,3967	1,3986	1,4017	1,4066	1,4085	1,4116
USDCHF	0,8102	-0,03	0,8008	0,8032	0,8068	0,8128	0,8152	0,8188

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