

Jeopolitik Risk Primi Gerilerken Küresel Risk İştahı Güçlendi

Küresel piyasalarda haftanın ortasında risk iştahı belirgin şekilde güçlenirken, ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik yürütülen dolaylı müzakerelerde önemli ilerleme kaydedildiğine yönelik haber akışı fiyatlamaların ana belirleyicisi oldu. Katar'ın geçici bir anlaşma taslağının hazırlandığını açıklaması ve hem Washington hem de Tahran'dan gelen olumlu mesajlar, enerji arzına ilişkin endişeleri önemli ölçüde azalttı. ABD Başkanı Donald Trump'ın daha önce planlanan askeri operasyonu diplomasiye fırsat tanımak amacıyla iptal etmesi ve müzakerelerin hız kazanması, piyasalarda jeopolitik risk priminin hızlı şekilde gerilemesine neden oldu. Umman'ın güvenli deniz taşımacılığı konusunda İran ile temaslarını sürdürmesi ve Avrupa ülkelerinin Hürmüz Boğazı'ndaki mayın temizleme çalışmalarına dahil olabileceğine yönelik değerlendirmeler de sürece destek verdi. Petrol fiyatlarında yaşanan sert geri çekilme, küresel enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri azaltırken yatırımcıların Fed'in ilave faiz artırımlarına ilişkin beklentilerini de aşağı çekti. Böylece hisse senedi piyasaları ile kıymetli metaller aynı anda yükseliş gösterirken, tahvil faizleri ve dolar endeksi geriledi.

Yapay zekâ teması ise küresel hisse piyasalarındaki yükselişin en önemli destekleyicisi olmaya devam etti. Çip üreticileri öncülüğünde teknoloji hisselerine gelen güçlü alımlar sayesinde MSCI Dünya Endeksi yeni tarihi zirvesine ulaşırken, ABD ve Asya borsalarında rekor seviyeler görüldü.

Önümüzdeki dönemde yatırımcıların odağında Hürmüz Boğazı'na ilişkin geçici anlaşmanın resmîyet kazanıp kazanmayacağı, ABD istihdam verileri ve Fed'in para politikası görünümüne ilişkin beklentiler yer alıyor.

ABD Borsalarında Rekor Ralli Devam Ediyor

ABD hisse senedi piyasaları güçlü şirket bilançoları, gerileyen tahvil faizleri ve jeopolitik tansiyonun düşmesiyle birlikte tarihi zirvelerini yeniledi.

Enerji fiyatlarındaki sert düşüşün enflasyon beklentilerini aşağı çekmesi, yatırımcıların yeniden teknoloji ve büyüme hisselerine yönelmesini sağladı. Yapay zekâ yatırımlarına ilişkin güçlü beklentiler özellikle yarı iletken sektöründe alımları hızlandırdı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi yaklaşık %6,6 yükselirken veri merkezi, yapay zekâ yazılımı ve çip üreticileri günün en güçlü sektörleri arasında yer aldı. Buna karşın bilanço sonrası işlemlerde bazı teknoloji şirketlerinde kâr realizasyonları görüldü. SpaceX, gelirlerini artırmaya rağmen yüksek sermaye harcamaları ve yapay zekâ yatırımlarının nakit akışı üzerindeki baskısı nedeniyle satış baskısıyla karşılaştı. AMD ise beklentilerin üzerinde finansal sonuç açıklamasına rağmen marjlardaki sınırlı iyileşme nedeniyle değer kaybetti.

Yatırımcılar bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi ile birlikte Eli Lilly, Walt Disney, Uber, AppLovin ve Sandisk bilançolarını yakından takip edecek.

ABD Endeksleri Kapanış Performansı

- Dow Jones: **54.085 puan** (%1,71)
- S&P 500: **7.736 puan** (%1,79) (Tarihi zirve)
- Nasdaq Composite: **26.585 puan** (%2,59) (Tarihi zirve)

Avrupa Borsaları

ABD'de görülen rekor kapanışların ardından Avrupa vadeli endeksleri de yeni işlem gününe pozitif görünümle başladı. Hürmüz Boğazı'na yönelik diplomatik gelişmeler enerji maliyetlerine ilişkin endişeleri azaltırken, Avrupa hisselerinde özellikle sanayi ve teknoloji sektörlerinde alımlar öne çıkıyor.

Avrupa Vadeli Endeks Performansları

- Euro Stoxx 50 Vadeli: **%0,4 yükseliş**

Asya Borsaları

Asya piyasalarında risk iştahı oldukça güçlü seyrediyor. ABD piyasalarındaki yükselişin ardından yatırımcıların teknoloji sektörüne yönelik alımları hız kazanırken özellikle Güney Kore ve Japonya öncülüğünde güçlü yükselişler izlendi. SK Hynix hisseleri Nvidia'nın yeni nesil yapay zekâ çiplerine yönelik olumlu beklentilerin etkisiyle yaklaşık %7 değer kazanırken yarı iletken şirketleri bölge genelinde güçlü performans gösterdi.

Asya Endeks Performansları

- Nikkei 225: **%3,0 yükseliş**
- Kospi: **%4,1 yükseliş**

Dolar Endeksi Zayıflamaya Devam Ediyor

Jeopolitik tansiyonun düşmesi ve petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme sonrasında dolar güvenli liman talebini önemli ölçüde kaybetti.

Dolar Endeksi (DXY) yeniden 100 seviyesinin altına gerilerken yatırımcılar Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimalini aşağı yönlü fiyatlamaya başladı.

ABD Tahvil Piyasası

Petrol fiyatlarındaki gerilemenin enflasyon beklentilerini aşağı çekmesiyle birlikte ABD tahvillerine güçlü alımlar geldi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi üç günlük düşüşünü sürdürerek yaklaşık %4,70 seviyesinden %4,60-4,61 bandına geriledi.

Tahvil piyasasında oluşan görünüm yatırımcıların agresif faiz artırım beklentilerini önemli ölçüde azalttığını gösteriyor.

Brent Petrol

Brent petrol fiyatı Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına yönelik iyimser beklentiler sonrasında üçüncü işlem gününde de gerilemesini sürdürdü.

Haftalık bazda kayıp %10'un üzerine çıkarken fiyatlar 79 doların altına geriledi.

Petrol piyasasında fiyatlamaların temel belirleyicisi Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeler olmaya devam ediyor. Enerji arzına ilişkin risklerin azalması, küresel enflasyon görünümünü de destekliyor.

Öne Çıkan Gelişmeler

- ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlandı.
- Katar geçici anlaşma taslağının hazır olduğunu açıkladı.
- Umman güvenli deniz taşımacılığı görüşmelerini sürdürüyor.
- Avrupa ülkelerinin mayın temizleme çalışmalarına katılması değerlendiriliyor.

Altın

Ons altın üst üste üçüncü işlem gününde yükselişini sürdürerek yeniden 4.100 dolar seviyesinin üzerine çıktı.

Petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentilerini azaltması ve Fed'in faiz artırımını ihtimalinin zayıflaması değerli metalleri destekledi.

Çin'de altın ETF'lerine yönelik güçlü fon girişlerinin devam etmesi de fiyatları destekleyen önemli unsurlar arasında yer aldı.

Gümüş

Gümüş fiyatları da altınla birlikte güçlü yükseliş göstererek 60 dolar seviyesinin üzerine çıktı.

Faiz beklentilerindeki gerileme ve zayıflayan dolar, sanayi metali olmasının yanı sıra yatırım aracı özelliği bulunan gümüşü desteklemeye devam ediyor.

Yapay zekâ, elektrikli araçlar ve yenilenebilir enerji yatırımlarının uzun vadeli talep görünümünü güçlü tutması fiyatlamaları destekleyen temel faktörlerden biri olmayı sürdürüyor.

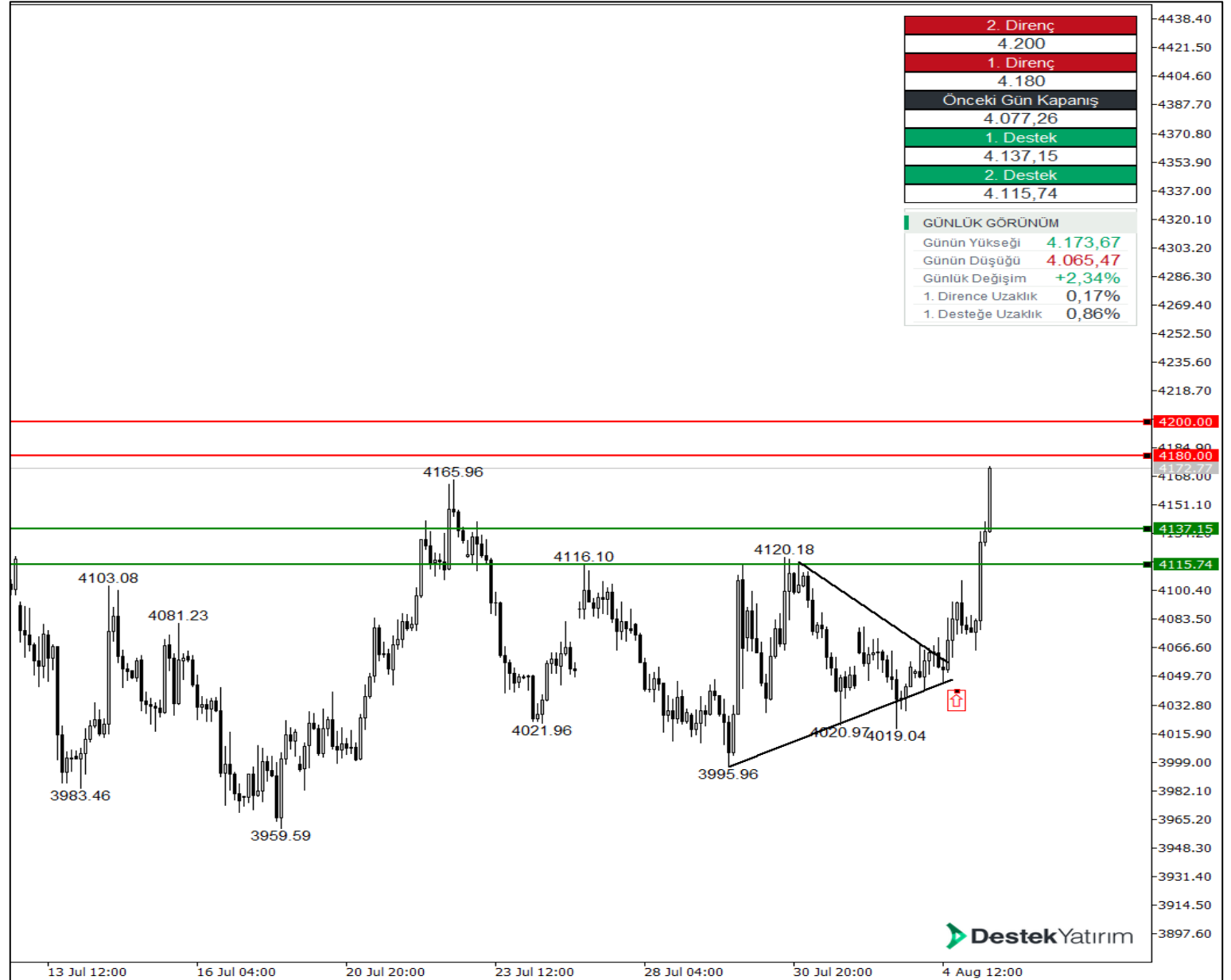
EUR/USD

ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik müzakerelerde ilerleme sağlanması ve petrol fiyatlarındaki sert gerilemenin Fed'in ilave faiz artırımı beklentilerini zayıflatması dolar endeksi üzerinde baskı oluşturdu. Doların 100 seviyesinin altına gerilemesiyle birlikte EURUSD paritesi yukarı yönlü seyrini korurken, günün devamında ABD ADP istihdam verisi ve Fed beklentileri parite üzerinde belirleyici olabilir.



XAU/USD

Ons altın, petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon endişelerini azaltması ve ABD tahvil faizleri ile dolar endeksindeki geri çekilmenin desteğiyle üçüncü işlem gününde de yükselişini sürdürdü. Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimalinin zayıflaması değerli metallere olan talebi desteklerken, piyasalar bugün açıklanacak ABD istihdam verilerini yakından izleyecek.



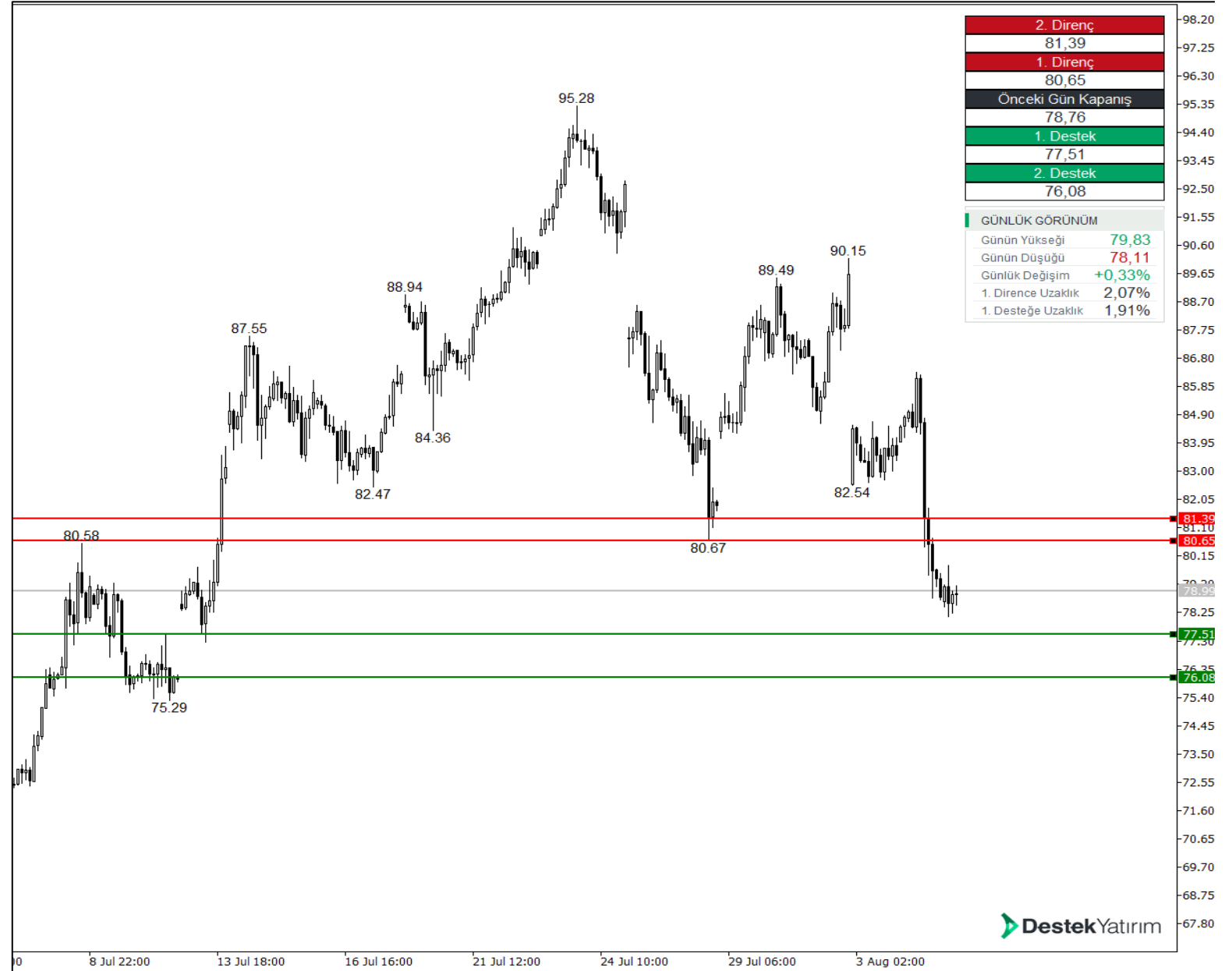
XAG/USD

Gümüş fiyatları, zayıflayan dolar ve gerileyen tahvil faizlerinin desteğiyle 60 dolar seviyesinin üzerinde güçlü görünümünü koruyor. Faiz beklentilerindeki yumuşama değerli metallere alım getirirken, sanayi metallerine yönelik güçlü uzun vadeli talep beklentileri de gümüş fiyatlarını desteklemeye devam ediyor.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik geçici bir anlaşmanın yakın olduğu beklentisiyle üçüncü işlem gününde de gerileyerek 79 dolar seviyesinin altına indi. Jeopolitik risk primindeki azalma ve arz görünümünün iyileşmesi petrol fiyatları üzerinde baskı oluştururken, piyasalar müzakerelerden gelecek resmi açıklamaları yakından takip ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1534	0,01	1,1479	1,1490	1,1512	1,1545	1,1557	1,1579
USDTRY	47,58	0,09	47,47	47,50	47,52	47,56	47,59	47,61
EURTRY	54,92	0,17	54,52	54,61	54,72	54,91	54,99	55,10
GBPUSD	1,3453	0,00	1,3392	1,3406	1,3429	1,3466	1,3480	1,3504
USDJPY	157,73	0,00	156,50	156,84	157,28	158,07	158,41	158,85
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29733,16	3,32	28562,34	28835,80	29284,48	30006,62	30280,08	30728,76
DJIC	54085,88	1,71	53095,80	53368,51	53727,19	54358,58	54631,29	54989,97
DAX	26202,35	0,77	25916,95	25999,69	26101,02	26285,09	26367,83	26469,16
SPX500	7770,43	0,44	7493,58	7549,72	7644,83	7796,09	7852,24	7947,34
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4166,54	2,18	3981,44	4012,17	4044,83	4108,23	4138,96	4171,62
XAGUSD	61,43	3,23	56,28	57,14	58,32	60,37	61,23	62,41
BRENT	78,57	0,06	68,82	73,58	76,05	83,28	88,04	90,51
WTIUSD	74,40	-0,18	65,79	70,08	72,31	78,82	83,11	85,34
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9918	0,10	0,9764	0,9795	0,9852	0,9940	0,9972	1,0029
AUDCHF	0,5696	-0,08	0,5637	0,5652	0,5676	0,5715	0,5730	0,5754
AUDJPY	111,1230	-0,03	109,0991	109,5393	110,3496	111,6002	112,0404	112,8507
AUDNZD	1,2003	0,41	1,1837	1,1867	1,1911	1,1984	1,2013	1,2057
AUDUSD	0,7045	-0,01	0,6957	0,6977	0,7011	0,7065	0,7085	0,7119
CADCHF	0,5743	-0,16	0,5714	0,5730	0,5741	0,5768	0,5784	0,5795
CADJPY	112,0380	-0,14	111,0773	111,4337	111,8118	112,5463	112,9027	113,2808
CHFJPY	195,1125	0,07	193,0517	193,4608	194,2171	195,3826	195,7917	196,5480
EURAUD	1,6371	0,03	1,6238	1,6299	1,6332	1,6427	1,6488	1,6522
EURCAD	1,6237	0,13	1,6096	1,6123	1,6170	1,6244	1,6271	1,6317
EURCHF	0,9324	-0,06	0,9288	0,9300	0,9315	0,9341	0,9353	0,9368
EURGBP	0,8574	0,01	0,8549	0,8555	0,8564	0,8579	0,8585	0,8594
EURJPY	181,9175	0,01	180,0633	180,4667	181,1833	182,3033	182,7066	183,4233
EURNZD	1,9650	0,44	1,9452	1,9503	1,9534	1,9616	1,9668	1,9699
GBPAUD	1,9094	0,01	1,8931	1,9005	1,9048	1,9166	1,9239	1,9283
GBPCAD	1,8939	0,11	1,8775	1,8812	1,8864	1,8954	1,8990	1,9043
GBPCHF	1,0875	-0,07	1,0838	1,0853	1,0868	1,0898	1,0913	1,0928
GBPJPY	212,1825	0,00	209,9450	210,4526	211,3213	212,6976	213,2052	214,0739
GBPNZD	2,2921	0,44	2,2687	2,2750	2,2785	2,2883	2,2946	2,2981
NZDCAD	0,8263	-0,31	0,8191	0,8212	0,8251	0,8310	0,8332	0,8370
NZDCHF	0,4745	-0,49	0,4730	0,4739	0,4754	0,4778	0,4787	0,4802
NZDJPY	92,5750	-0,43	91,4928	91,8032	92,3893	93,2858	93,5962	94,1823
NZDUSD	0,5870	-0,43	0,5838	0,5850	0,5873	0,5907	0,5919	0,5941
USDCAD	1,4078	0,11	1,3993	1,4014	1,4038	1,4083	1,4104	1,4128
USDCHF	0,8084	-0,09	0,8046	0,8062	0,8077	0,8108	0,8124	0,8139

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