

Küresel Piyasalarda Gündem

Küresel piyasalarda işlem günü, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler ile ABD ekonomisine ilişkin zayıflayan makroekonomik verilerin birlikte fiyatlandığı bir görünümle başladı. ABD ile İran arasında Umman aracılığıyla sürdürülen dolaylı müzakerelerde ilerleme sağlandığı yönündeki açıklamalar risk iştahını desteklese de, Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açılmasına ilişkin belirsizliklerin devam etmesi piyasalarda temkinli duruşun korunmasına neden oluyor. Reuters'ın haberine göre İran ile Umman arasında hazırlanan anlaşma taslağı, Körfez'e giriş yapan gemiler için yeni bir deniz taşımacılığı koridoru oluşturulmasını öngörüyor. Taslağın son değerlendirme aşamasında olduğu belirtilirken, söz konusu güzergâhın ilk etapta iki ila dört ay süreyle faaliyet göstermesi planlanıyor. Bununla birlikte İran yönetimi, anlaşmanın Hürmüz Boğazı'nın tamamen yeniden açılması anlamına gelmediğini özellikle vurgularken, ABD tarafının İran'ın deniz trafiği üzerindeki kontrolünün genişletilmesine sıcak bakmadığı değerlendiriliyor.

Dolayısıyla piyasalarda enerji arzına ilişkin iyimserlik korunurken, jeopolitik risk primindeki çözülmenin hız kestiği görülüyor. Son haftalarda savaş riskinin azalmasına yönelik beklentiler petrol fiyatlarında aşağı yönlü hareketi desteklerken, yatırımcılar nihai anlaşmanın kapsamına ilişkin gelişmeleri yakından takip ediyor. ABD tarafında ise açıklanan makroekonomik veriler ekonomide büyümenin hız kaybettiğine yönelik sinyalleri güçlendirdi. ADP özel sektör istihdamı temmuz ayında yalnızca 44 bin kişi artarak hem 70 bin seviyesindeki piyasa beklentisinin hem de yılın önceki aylarının belirgin şekilde altında kaldı. Böylece ocak ayından bu yana en zayıf istihdam artışı kaydedilmiş oldu. Bunun yanında ISM Hizmet PMI verisi 54,1 seviyesinde büyüme bölgesinde kalmayı sürdürmesine rağmen beklentilerin altında gerçekleşti. Özellikle istihdam alt endeksinin 51,2 seviyesinden 47,4'e gerilemesi, ABD iş gücü piyasasında ivme kaybının hızlandığını gösterdi. Buna karşın fiyatlar alt endeksinin 70,3 seviyesine yükselmesi, enflasyon baskılarının tamamen ortadan kalkmadığına işaret ederek Fed açısından temkinli duruşun sürmesine neden oluyor. Fed üyelerinden Lisa Cook, enflasyonun yeterince gerilememesi halinde faiz artırımlarına hazır olduklarını belirtirken, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly de enflasyonun kalıcı olması durumunda daha sıkı para politikasının gerekebileceğini ifade etti. Bununla birlikte zayıf istihdam verileri sonrasında piyasalarda yıl sonuna kadar beklenen faiz artırım sayısı iki adetten bire gerilerken, eylül ayına ilişkin faiz artırım olasılığı da yüzde 58 seviyesinden yüzde 54'e düştü.

ABD Borsalarında Görünüm

ABD hisse senedi piyasalarında bilanço sezonunun etkisiyle sektör bazlı ayrışma dikkat çekti. Teknoloji şirketlerinde görülen satış baskısı S&P 500 ve Nasdaq endekslerini aşağı çekerken, sağlık sektöründeki güçlü performans Dow Jones endeksinin yeni tarihi zirveye ulaşmasını sağladı. SpaceX hisseleri, gelirlerde güçlü büyüme açıklamasına rağmen yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarına yönelik yüksek sermaye harcamalarının nakit akışını baskılayacağı endişesiyle yüzde 13,6 değer kaybetti. Şirket hisselerinde bugün içeriden yatırımcıların satış yapmasına imkan tanıyan kilit sürenin sona erecek olması da satış baskısını artıran unsurlar arasında yer aldı. AMD ise beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıklamasına rağmen yapay zekâ yatırımlarının gelir tarafına daha hızlı yansıtılacağına yönelik güçlü sinyaller verememesi nedeniyle yüzde 7 geriledi. Buna karşın Nvidia hisseleri Elon Musk'ın SpaceX'in yapay zekâ altyapısında yalnızca Nvidia çiplerini kullanacağını açıklaması sonrasında yüzde 3,4 yükseldi.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **54.349 (%0,49)**
- S&P 500: **7.724 (-%0,17)**
- Nasdaq Composite: **26.363 (-%0,83)**

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında yatırımcılar hem makroekonomik verileri hem de ABD ekonomisinden gelen sinyalleri yakından takip ediyor.

Euro Bölgesi'nde haziran ayı Üretici Fiyat Endeksi aylık bazda yüzde 0,3 gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşirken, yıllık üretici enflasyonu yüzde 4,6 seviyesine geriledi. Üretici fiyatlarındaki yavaşlama, enerji fiyatlarında görülen geri çekilmeyle birlikte enflasyon baskılarının hafiflemeye devam ettiğini gösteriyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında teknoloji sektöründeki satış baskısı bölge genelinde risk iştahını sınırlandırdı.

ABD teknoloji hisselerinde yaşanan satışların ardından yarı iletken ve yapay zekâ şirketlerinde görülen geri çekilmeler Asya endekslerinde de etkili oldu.

Japonya'da hizmet PMI verisi temmuz ayında 51,2 seviyesine gerileyerek hizmet sektöründeki büyümenin ivme kaybettiğini gösterdi.

Asya Endeks Performansları

- Kospi: **-%3,64**
- Nikkei 225: **-%1,57**
- MSCI Asya Pasifik: **-%0,69**

Döviz ve Tahvil Piyasaları

ABD ekonomisinden gelen zayıf istihdam verileri dolar üzerinde baskı oluştururken, tahvil faizlerinde geri çekilme hız kazandı.

Petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon görünümünü iyileştirebileceği beklentisiyle birlikte piyasalarda Fed'in daha agresif faiz artırımı yapacağına yönelik beklentiler zayıfladı.

Dolar Endeksi (DXY) yedi haftanın en düşük seviyelerine yakın **99,6** civarında işlem görmeye devam ediyor.

ABD 10 yıllık tahvil faizi ise hafta genelinde yaklaşık 10 baz puan gerileyerek **%4,60-%4,61** bandına çekildi.

Tahvil faizlerindeki gerileme, özellikle kıymetli metaller ve gelişmekte olan ülke varlıkları açısından destekleyici bir görünüm oluşturuyor.

Emtia Piyasaları

Altın

Ons altın, zayıflayan dolar, gerileyen tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentilerini aşağı çekmesiyle yükselişini dördüncü işlem gününe taşıdı. ABD ekonomisinde istihdamın ivme kaybetmesi ve piyasalarda Fed'in daha sınırlı faiz artırımı beklentisinin güçlenmesi kıymetli metalleri destekleyen temel unsurlar arasında yer aldı.

Bunun yanında petrol fiyatlarındaki gerileme güvenli liman talebinden ziyade reel faizlerin düşmesine yönelik beklentileri güçlendirdi.

- Ons Altın: **4.290-4.300 dolar**
- Haftalık yükseliş: **Yaklaşık %6**

Gümüş

Gümüş fiyatları da altındaki yükselişe paralel olarak son üç işlem gününde güçlü performans sergiledi. Faiz beklentilerindeki geri çekilme ve doların değer kaybetmesi sanayi metalleri tarafında da alımları destekledi.

- Gümüş: **62,5 dolar**
- Günlük değişim: **%0,7 artış**

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler sonrasında 79 dolar seviyesinde dengelendi. İran ile Umman arasında oluşturulması planlanan deniz koridoru enerji arzına yönelik endişeleri azaltırken, yatırımcılar anlaşmanın kalıcılığı ve uygulanabilirliğine ilişkin belirsizlikler nedeniyle temkinli duruşunu koruyor.

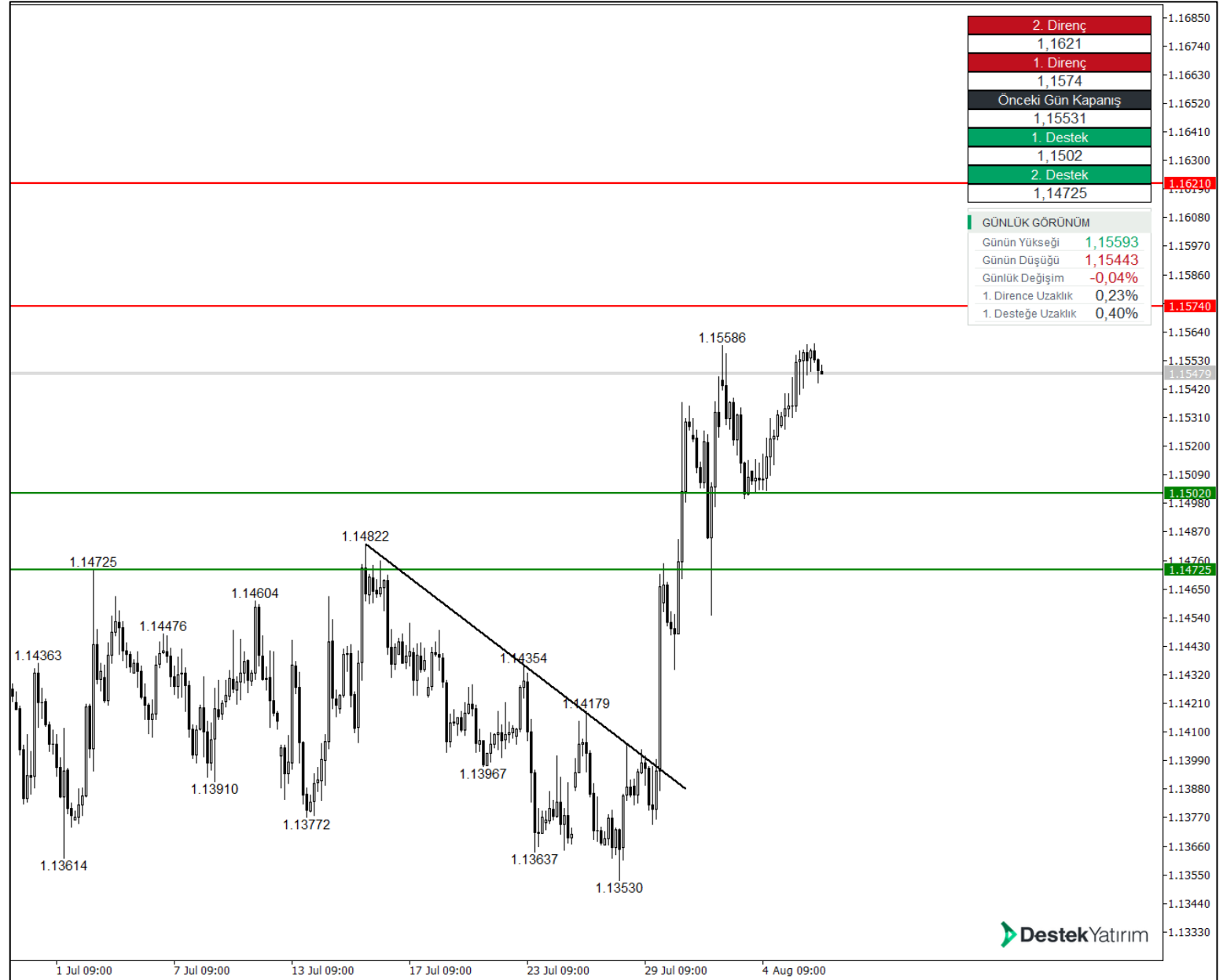
Öte yandan Yemen'deki Husilerin Kızıldeniz ve Aden Körfezi'nde ticari gemilere yönelik tehditlerini sürdürmesi bölgedeki jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

- Brent Petrol: **79,3 dolar**
- WTI Petrol: **75 dolar**

Enerji piyasalarında kısa vadede Hürmüz Boğazı'na ilişkin resmi açıklamalar ile ABD-İran müzakerelerinden gelecek haber akışı fiyatlamaların ana belirleyicisi olmaya devam edecek.

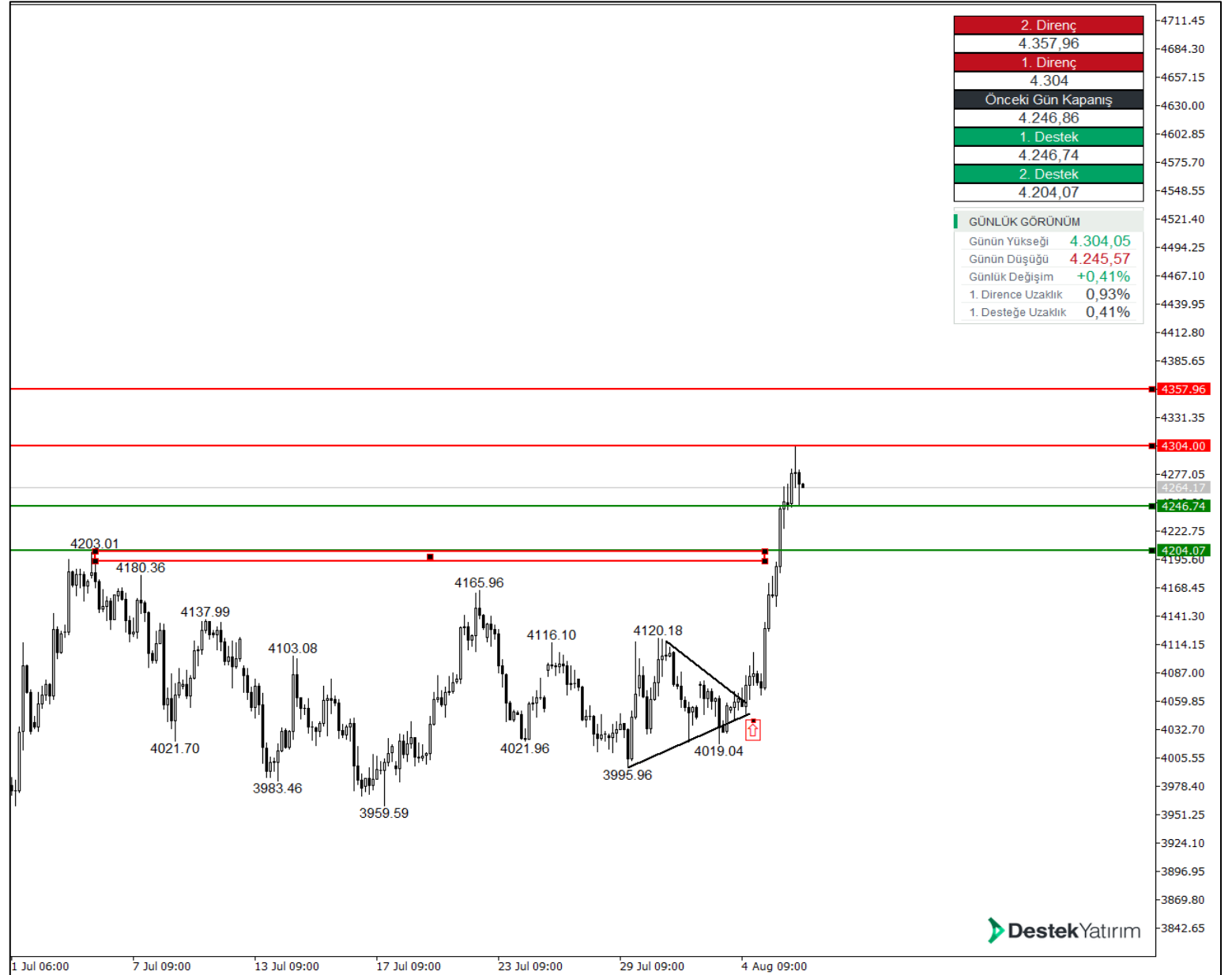
EUR/USD

ABD'de beklentilerin altında kalan ADP özel sektör istihdamı ve zayıflayan hizmet sektörü istihdam görünümü, Fed'in daha agresif sıkılaşıcağı beklentilerini azaltarak dolar üzerinde baskı oluşturdu. ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme ile birlikte EUR/USD paritesinde yukarı yönlü eğilim desteklenirken, piyasaların odağında bugün açıklanacak ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi bulunuyor.



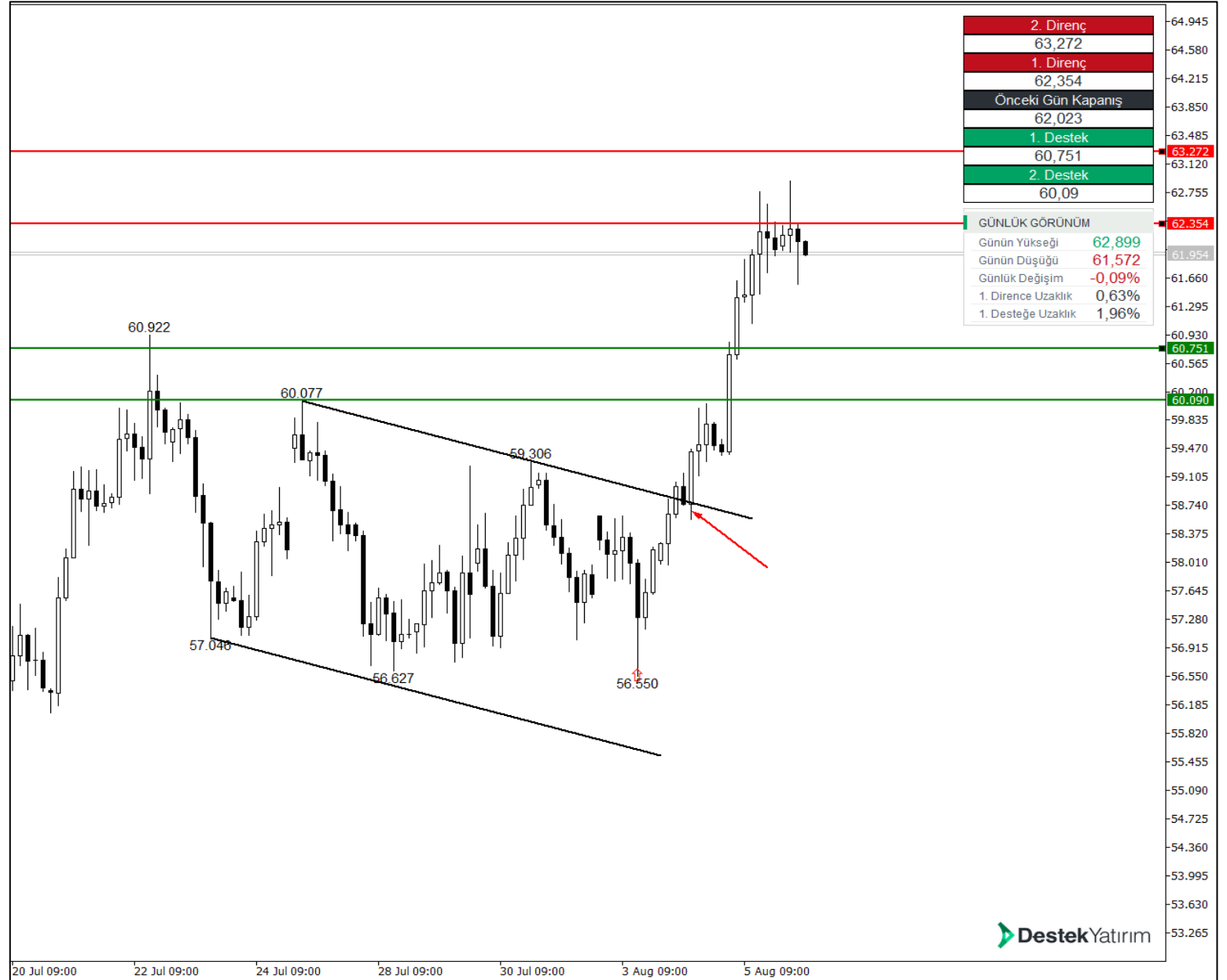
XAU/USD

Ons altın, gerileyen ABD tahvil faizleri, zayıflayan dolar ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon beklentilerini yumuşatmasıyla yükselişini dördüncü işlem gününe taşıyarak 4.300 dolar seviyesine yaklaştı. Zayıf ABD istihdam verilerinin Fed'in faiz artırımı beklentilerini sınırlaması da değerli metalde alımları desteklemeye devam ediyor.



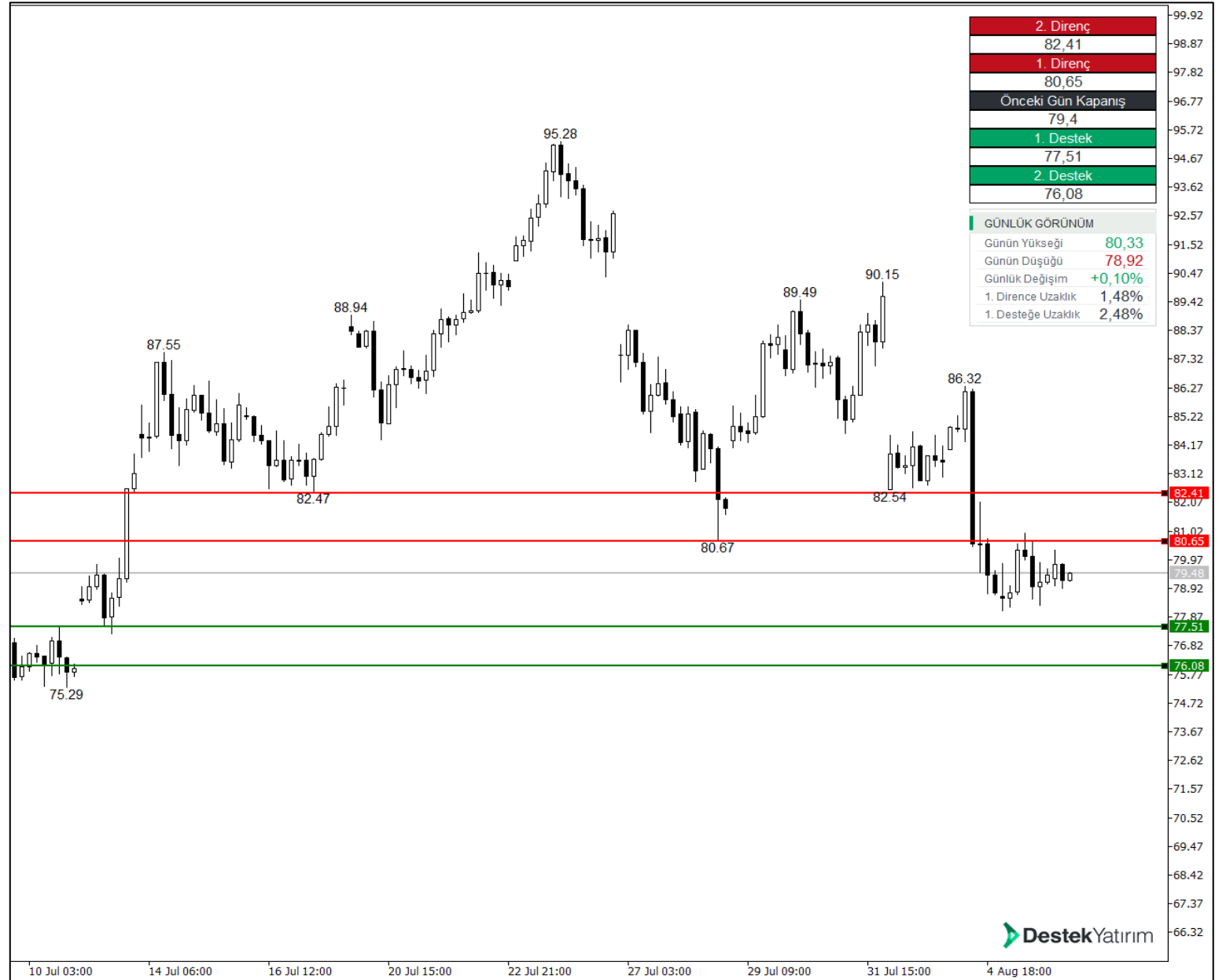
XAG/USD

Gümüş fiyatları, dolar endeksindeki zayıflama ve faiz beklentilerinin geri çekilmesinin etkisiyle 62 doların üzerindeki seyrini koruyor. Altındaki güçlü görünümün de desteklediği gümüşte, yatırımcılar ABD makroekonomik verileri ile Fed üyelerinden gelecek açıklamaları yakından izliyor.



BRENT

Brent petrol, İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı üzerinden oluşturulması planlanan deniz taşımacılığı koridorunun enerji arzına ilişkin endişeleri azaltmasıyla 79 dolar seviyelerinde dengeleniyor. Ancak anlaşmanın kapsamına ilişkin belirsizlikler ve Kızıldeniz'de devam eden güvenlik riskleri, petrol fiyatlarında aşağı yönlü hareketi şimdilik sınırlıyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1546	-0,07	1,1498	1,1512	1,1533	1,1569	1,1583	1,1604
USDTRY	47,59	0,04	47,43	47,48	47,53	47,62	47,67	47,72
EURTRY	55,08	0,20	54,61	54,70	54,84	55,06	55,16	55,29
GBPUSD	1,3460	-0,05	1,3404	1,3424	1,3445	1,3487	1,3507	1,3529
USDJPY	157,79	0,02	156,85	157,08	157,42	157,99	158,22	158,56
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29487,79	-0,83	28843,16	29155,74	29321,77	29800,38	30112,96	30278,99
DJIC	54349,12	0,49	53683,84	53974,98	54162,05	54640,26	54931,40	55118,47
DAX	26126,30	-0,29	25751,09	25937,13	26031,72	26312,35	26498,39	26592,98
SPX500	7729,95	0,08	7645,33	7686,10	7707,12	7768,91	7809,67	7830,69
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4256,04	0,22	3916,87	3991,26	4119,03	4321,19	4395,58	4523,35
XAGUSD	61,90	-0,17	56,64	58,02	60,01	63,39	64,77	66,76
BRENT	79,12	0,36	74,87	76,29	77,57	80,27	81,69	82,97
WTIUSD	74,57	0,39	70,98	72,25	73,26	75,55	76,82	77,83
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9868	-0,23	0,9823	0,9852	0,9872	0,9920	0,9949	0,9969
AUDCHF	0,5689	-0,12	0,5674	0,5683	0,5690	0,5705	0,5714	0,5720
AUDJPY	111,1285	-0,20	110,5068	110,6797	111,0148	111,5228	111,6957	112,0308
AUDNZD	1,1984	-0,02	1,1865	1,1903	1,1945	1,2024	1,2062	1,2104
AUDUSD	0,7043	-0,20	0,7018	0,7029	0,7043	0,7068	0,7079	0,7093
CADCHF	0,5766	0,06	0,5718	0,5728	0,5745	0,5772	0,5782	0,5800
CADJPY	112,6175	0,01	111,2214	111,5142	112,0583	112,8953	113,1882	113,7323
CHFJPY	195,3320	-0,05	194,1014	194,3920	194,9119	195,7225	196,0131	196,5330
EURAUD	1,6394	0,13	1,6314	1,6334	1,6353	1,6392	1,6412	1,6431
EURCAD	1,6178	-0,06	1,6093	1,6137	1,6162	1,6231	1,6274	1,6300
EURCHF	0,9327	0,01	0,9283	0,9300	0,9313	0,9344	0,9361	0,9374
EURGBP	0,8578	-0,01	0,8556	0,8561	0,8570	0,8584	0,8589	0,8598
EURJPY	182,1905	-0,05	181,0117	181,2741	181,7771	182,5424	182,8048	183,3078
EURNZD	1,9647	0,12	1,9412	1,9480	1,9552	1,9692	1,9760	1,9832
GBPAUD	1,9112	0,14	1,9003	1,9038	1,9061	1,9119	1,9154	1,9178
GBPCAD	1,8859	-0,06	1,8743	1,8802	1,8836	1,8929	1,8988	1,9022
GBPCHF	1,0873	0,01	1,0818	1,0842	1,0857	1,0896	1,0920	1,0935
GBPJPY	212,3895	-0,04	211,0673	211,3837	211,9318	212,7963	213,1127	213,6608
GBPNZD	2,2903	0,12	2,2616	2,2708	2,2792	2,2968	2,3060	2,3144
NZDCAD	0,8235	-0,18	0,8163	0,8200	0,8225	0,8287	0,8325	0,8349
NZDCHF	0,4748	-0,07	0,4705	0,4723	0,4737	0,4770	0,4788	0,4802
NZDJPY	92,7340	-0,16	91,8432	92,1193	92,4997	93,1562	93,4323	93,8127
NZDUSD	0,5877	-0,18	0,5830	0,5845	0,5866	0,5903	0,5918	0,5940
USDCAD	1,4013	0,00	1,3908	1,3957	1,3985	1,4061	1,4109	1,4137
USDCHF	0,8078	0,10	0,8016	0,8040	0,8055	0,8094	0,8118	0,8133

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