

Küresel Piyasalarda Gözler ABD Tarım Dışı İstihdam Verisinde

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününe jeopolitik risklerin yeniden yükseldiği, enerji fiyatlarının toparlandığı ve yatırımcıların ABD'de açıklanacak kritik istihdam verisine odaklandığı bir görünümle giriliyor. Haftanın ilk bölümünde ABD ile İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik yürütülen diplomatik temaların olumlu sonuçlanabileceğine yönelik beklentiler küresel risk iştahını desteklerken, son gelişmeler piyasalarda temkinli fiyatlamaların yeniden ön plana çıkmasına neden oldu.

İran'ın Hürmüz Boğazı'nda "düşmanca hedefler" olarak nitelendirdiği unsurlara yönelik operasyon düzenlediğine ilişkin haber akışı, enerji piyasalarında jeopolitik risk priminin yeniden yükselmesine neden oldu. Ayrıca İran yönetiminin ABD ve İsrail'e ait gemilerin boğazdan geçişini yasaklamayı planladığı, bunun yanında "düşmanca" olarak değerlendirilen ülkelerin Hürmüz Boğazı'nı kullanabilmeleri için tazminat ödemelerini zorunlu hale getirmeyi değerlendirdiği yönündeki haberler piyasalardaki belirsizliği artırıyor.

İran ile Umman arasında hazırlanan taslak anlaşmada, ABD'nin bölgedeki deniz ablukasının sona erdirilmesi, belirli ülkelere yönelik geçiş kısıtlamaları ve ihlal durumunda gemi yükünün yüzde 20'sine kadar ceza uygulanmasına ilişkin maddelerin yer alması, küresel enerji arzına yönelik endişelerin devam etmesine neden oluyor. İran Parlamentosu'nda değerlendirilmeye devam eden taslağın mevcut haliyle kabul edilmesi halinde, Hürmüz Boğazı'ndan ticari geçişlerin piyasanın beklediğinden daha sıkı kurallara bağlanabileceği değerlendiriliyor.

Bugünün en önemli gündem maddesini ise ABD'de TSİ 15.30'da açıklanacak Temmuz ayı Tarım Dışı İstihdam verisi oluşturuyor. Piyasa beklentisi istihdamın 80 bin kişi artması ve işsizlik oranının yüzde 4,2 seviyesinde sabit kalması yönünde bulunuyor. Ortalama saatlik kazançlar ve önceki aylara ilişkin olası revizyonlar ise Fed'in faiz patikası açısından en az manşet veri kadar yakından takip edilecek.

Fed'den Şahin Mesajlar Güçleniyor

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Financial Times'a yansıyan değerlendirmeleri para politikasına ilişkin beklentileri yeniden şekillendirdi. Habere göre Warsh, önümüzdeki haftalarda açıklanacak enflasyon verilerinin yüksek kalmaya devam etmesi halinde Eylül ayında faiz artırmaya hazır olduklarını ifade etti.

Warsh'ın özellikle son dönemde finansal piyasalardan gelen eleştirilere rağmen sadeleştirilmiş iletişim stratejisini sürdürmesi beklenirken, Fed'in enflasyonla mücadelede kararlılığını koruyacağı mesajı piyasalarda dolar ve tahvil faizlerini destekledi.

Para piyasalarında Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali yaklaşık yüzde 54 seviyesinde fiyatlanırken, Ekim ayı toplantısında faiz artırımı olasılığı ise yüzde 88'e yükselmiş durumda. Fed toplantısı sonrasında bu yıl için beklenen toplam faiz artırımı sayısı bire gerilerken, bugünkü istihdam verisi bu beklentilerin yeniden şekillenmesinde belirleyici rol oynayacak.

Güçlü gelecek istihdam ve ücret artışı verileri Fed'in faiz artırımı beklentilerini güçlendirebilir. Böyle bir senaryoda ABD tahvil faizleri ve dolar endeksinde yükseliş hızlanabilir. Beklentilerin altında kalacak bir veri ise faiz artırımı beklentilerini zayıflatarak dolar üzerinde baskı oluşturabilirken, özellikle teknoloji hisseleri ile değerli metaller açısından destekleyici bir görünüm oluşturabilir.

ABD Borsalarında Kâr Realizasyonu Öne Çıktı

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son işlem günü öncesinde yükselen petrol fiyatları ve artan faiz beklentilerinin etkisiyle günü satıcılı tamamladı. Özellikle enerji fiyatlarındaki toparlanmanın enflasyon görünümünü yeniden bozabileceğine yönelik endişeler yatırımcıların risk iştahını sınırlandırdı.

Dow Jones Endeksi dört işlem gününün ardından yükseliş serisini sonlandırırken, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde kayıplar daha sınırlı kaldı. Nasdaq endeksinin görece güçlü performansı yapay zekâ ve teknoloji temasının ana eğilimini koruduğunu gösterirken, bilanço açıklayan bazı teknoloji şirketlerinde görülen sert satışlar sektör içerisinde seçiciliğin arttığını ortaya koydu.

Western Digital, Sandisk, Datadog ve AppLovin hisselerinde bilanço sonrasında görülen satışlar yüksek değerlemelere yönelik hassasiyetin sürdüğüne işaret ederken, Airbnb beklentilerin üzerinde açıkladığı finansal sonuçların ardından vadeli işlemlerde yüzde 8'in üzerinde yükseldi. Cloudflare güçlü bilanço ve yukarı yönlü beklentiler sonrasında yaklaşık yüzde 16 prim yaparken, DraftKings ise beklentilerin altında kalan gelirleri nedeniyle değer kaybetti.

ABD Endeksleri

- **Dow Jones: -%0,85 → 53.885**
- **S&P 500: -%0,18**
- **Nasdaq Composite: -%0,06**

Avrupa Piyasaları

Avrupa hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününe temkinli bir görünümle hazırlanıyor. Haftanın ilk bölümünde ABD-İran görüşmelerinden gelen olumlu haber akışıyla rekor seviyelere yükselen Avrupa endeksleri, Hürmüz Boğazı'nda yeniden artan jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle kazançlarının bir kısmını geri verdi. Brent petrolün yeniden 83 dolar seviyesinin üzerine yükselmesi özellikle enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü açısından Avrupa ekonomileri üzerinde baskı yaratırken, yatırımcılar bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisini küresel para politikası görünümü açısından yakından takip ediyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında haftanın son işlem gününde satış ağırlıklı bir görünüm öne çıkıyor. Petrol fiyatlarında yaşanan yükseliş ve Fed'in faiz artırımlarına devam edebileceğine yönelik beklentiler yatırımcıların risk alma iştahını sınırlıyor.

MSCI Asya Pasifik Endeksi yüzde 0,2 gerilerken, satışlara en büyük katkıyı Güney Kore piyasaları sağladı. Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda tahvil piyasalarında satışlar hızlanırken, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş küresel faiz görünümünü yukarı taşıdı.

Japon Yeni hafta başında gerçekleştirilen müdahale sonrasında elde ettiği kazanımların önemli bölümünü geri verirken, USD/JPY paritesi yeniden 158 seviyesine yaklaştı.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları, hafta başında ABD ile İran arasında anlaşma sağlanabileceği beklentisiyle yaşanan sert geri çekilmenin ardından yeniden yükseliş eğilimine girdi. İran'ın Hürmüz Boğazı'nda "düşmanca hedefler" olarak tanımladığı unsurlara yönelik operasyon düzenlediğine ilişkin haber akışı ve boğazın tam anlamıyla yeniden açılmasına yönelik belirsizlikler piyasada jeopolitik risk primini yeniden artırdı.

Altın

Altın fiyatları jeopolitik risklerin yeniden yükselmesiyle birlikte güvenli liman talebinden destek bulmayı sürdürürken, Fed'in faiz artırımı ihtimalinin güçlenmesi yükselişleri sınırlayan temel unsur olarak öne çıkıyor. Spot altın sabah saatlerinde yüzde 0,8 yükselişle 4.275 dolar seviyesine ulaşırken, fiyatlar son yedi haftanın en yüksek seviyelerine yakın seyreliyor. Çin'deki kurumsal yatırımcıların altın destekli yatırım araçlarına yönelik alımlarını sürdürmesi ve merkez bankalarının rezerv çeşitlendirme eğilimi de fiyatları destekleyen unsurlar arasında yer alıyor.

Buna karşın ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi halinde Fed'in faiz artırımı ihtimalinin güçlenmesiyle birlikte altın fiyatlarında kısa vadeli kâr satışları görülebilir.

Spot Altın

- **Son Fiyat: 4.275 dolar/ons**
- **Günlük Değişim: +%0,8**

Gümüş

Gümüş fiyatları son dönemde hem güvenli liman talebi hem de güçlü sanayi talebinin desteğiyle tarihi yüksek seviyelere yakın işlem görmeye devam ediyor. Her ne kadar bazı işlemlerde Fed kaynaklı faiz beklentileri nedeniyle kâr satışları görülsün de Çin'de elektrik altyapısı, güneş enerjisi yatırımları ve yapay zekâ veri merkezlerine yönelik güçlü yatırım eğilimi gümüş talebini desteklemeyi sürdürüyor.

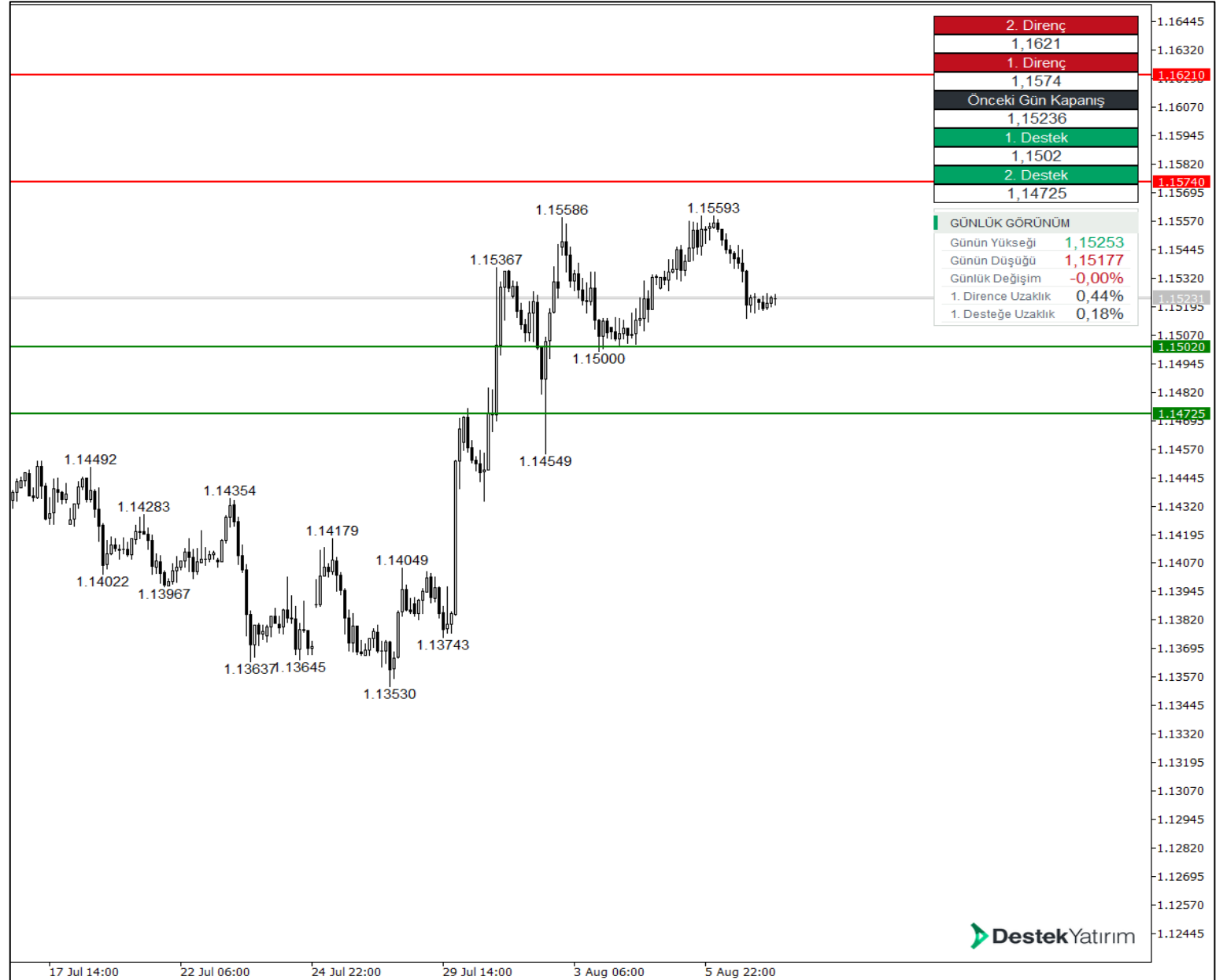
Haziran ayında Çin'in gümüş cevheri ithalatının yıllık bazda yüzde 62,5 artış göstermesi de sanayi talebinin güçlü seyrini teyit ediyor.

Spot Gümüş

- **Son Fiyat: 62,50 dolar/ons**
- **Günlük Değişim: +%1,6**

EUR/USD

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonun yüksek seyretmesi halinde Eylül ayında faiz artırmaya hazır olduklarını belirtmesi ve bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde dolar endeksi 99,9 seviyesine yükseldi. Güçlü istihdam verisi dolar lehine fiyatlamaları destekleyebilecekken, zayıf bir veri paritede kısa vadeli toparlanmayı beraberinde getirebilir.



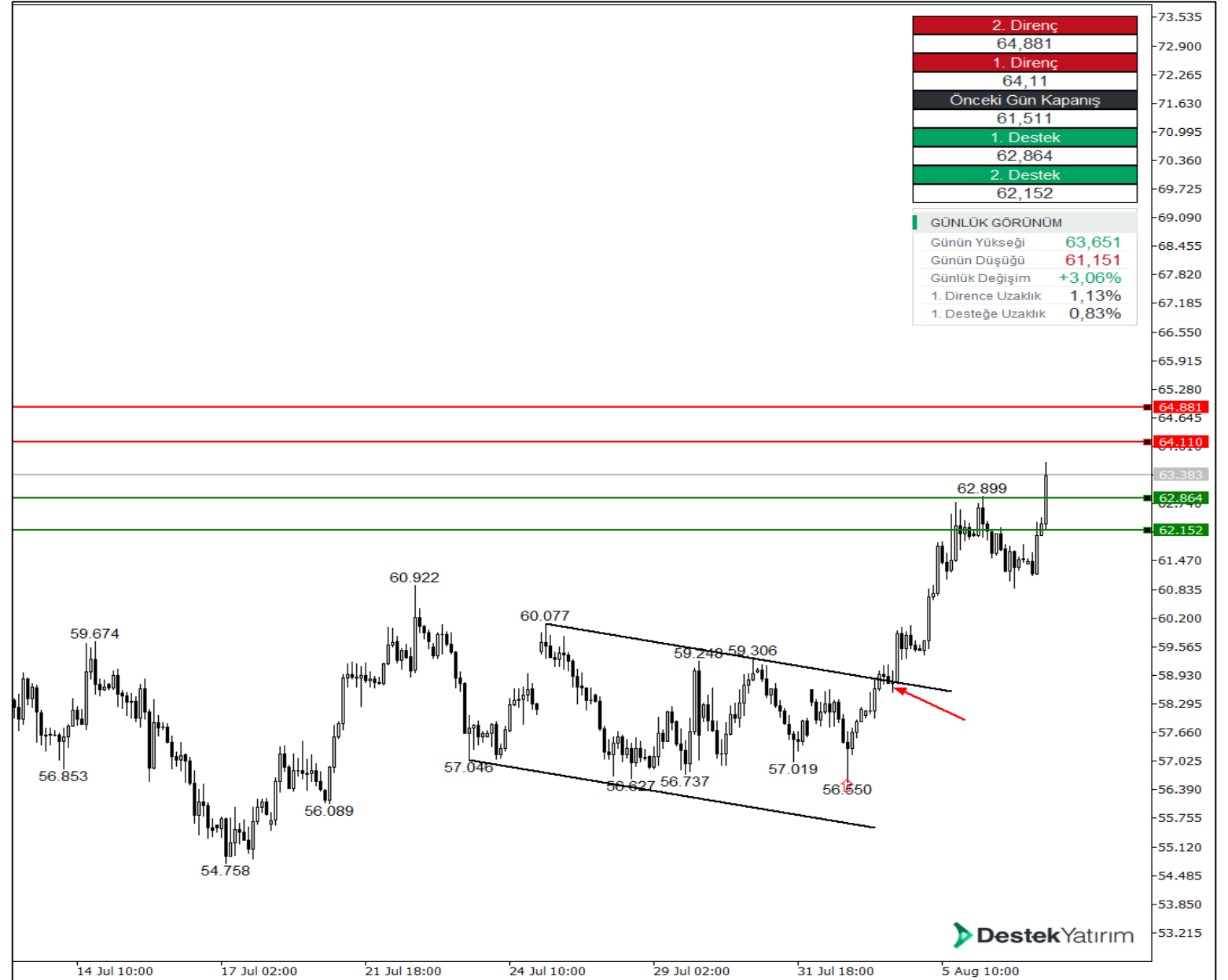
XAU/USD

Spot altın, Hürmüz Boğazı'nda yeniden yükselen jeopolitik riskler ve artan güvenli liman talebiyle 4.275 dolar seviyesine yükseldi. Ancak Fed'in faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesi yükselişleri sınırlarken, bugün açıklanacak ABD istihdam verisi altının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.



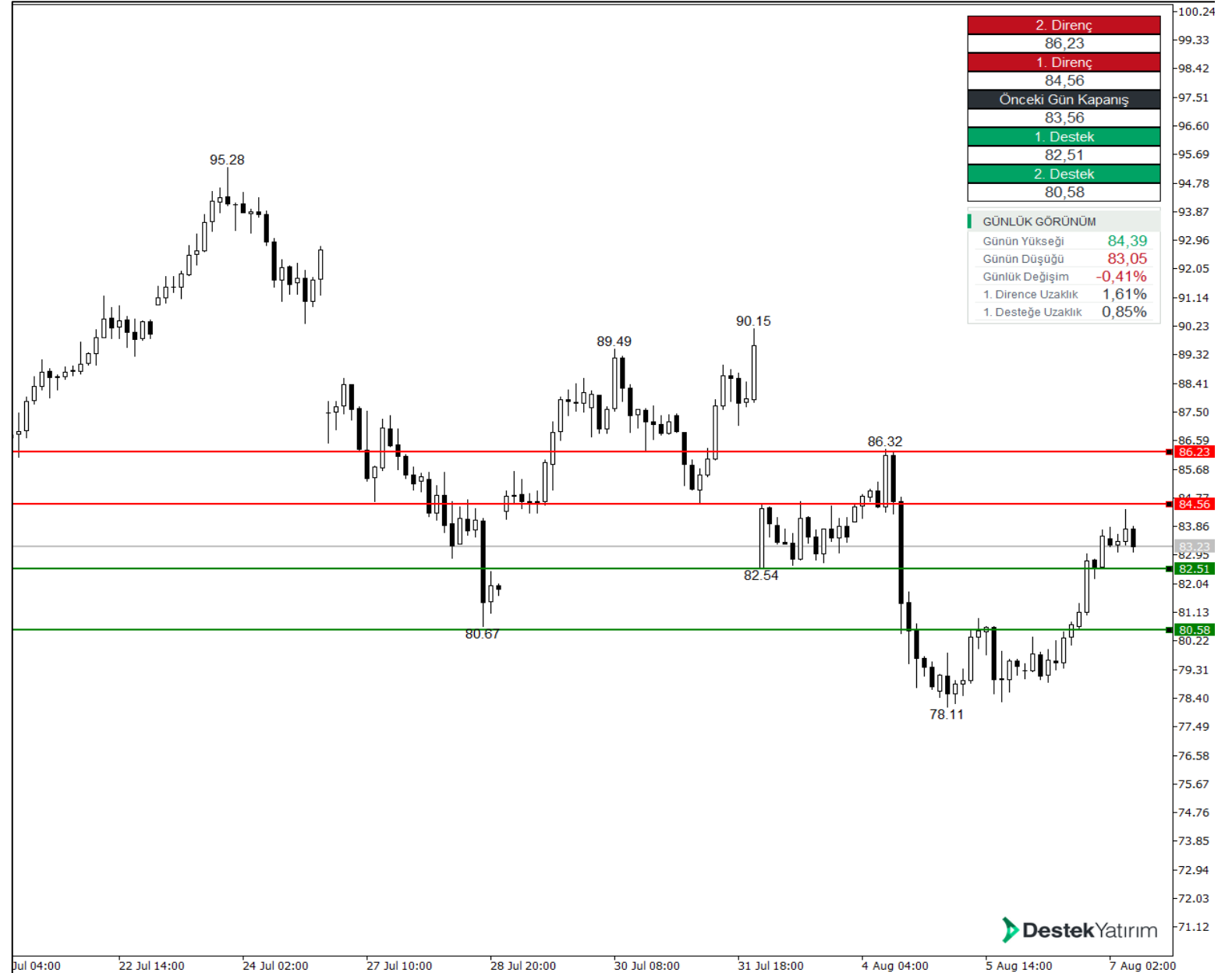
XAG/USD

Spot gümüş, jeopolitik riskler ve güçlü sanayi talebinin desteğiyle 63.38 dolar seviyesinde işlem görüyor. Fed'in faiz artırımını beklentileri dönem dönem baskı yaratsa da, yapay zekâ ve enerji dönüşümüne bağlı güçlü endüstriyel talep fiyatları desteklemeye devam ediyor.



BRENT

Brent petrol, Hürmüz Boğazı'nda yeniden tırmanan gerilim ve enerji arzına ilişkin endişelerin etkisiyle %0.41 düşüş ile 83,23 dolar seviyesinde fiyatlanıyor. İran'ın boğaz geçişlerine yönelik yeni şartlar öngören taslak düzenlemesi, küresel enerji arzına yönelik belirsizlikleri artırırken jeopolitik risk primi petrol fiyatlarını desteklemeyi sürdürüyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1523	0,00	1,1458	1,1486	1,1505	1,1552	1,1580	1,1599
USDTRY	47,71	0,17	47,46	47,50	47,56	47,67	47,71	47,77
EURTRY	55,01	0,24	54,53	54,70	54,79	55,06	55,23	55,32
GBPUSD	1,3454	-0,01	1,3410	1,3429	1,3442	1,3474	1,3493	1,3506
USDJPY	158,35	-0,07	156,83	157,20	157,83	158,82	159,19	159,82
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29373,33	-0,39	28694,84	28909,11	29141,22	29587,60	29801,87	30033,98
DJIC	53885,10	-0,85	52977,94	53406,48	53645,79	54313,64	54742,18	54981,49
DAX	26140,13	0,05	25923,80	26002,74	26071,44	26219,08	26298,02	26366,72
SPX500	7712,92	0,02	7656,83	7679,59	7695,34	7733,85	7756,60	7772,35
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4293,36	1,24	4127,48	4175,51	4208,08	4288,69	4336,72	4369,29
XAGUSD	63,71	3,54	58,61	59,74	60,64	62,67	63,80	64,70
BRENT	82,58	-0,22	75,17	76,77	79,76	84,36	85,96	88,95
WTIUSD	77,11	-0,39	71,09	72,46	74,93	78,78	80,14	82,62
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9863	0,08	0,9793	0,9821	0,9838	0,9883	0,9911	0,9928
AUDCHF	0,5710	-0,04	0,5659	0,5672	0,5692	0,5726	0,5740	0,5760
AUDJPY	111,3500	-0,07	110,7400	110,9050	111,1670	111,5940	111,7590	112,0210
AUDNZD	1,1987	0,05	1,1927	1,1946	1,1963	1,2000	1,2019	1,2036
AUDUSD	0,7033	0,03	0,6978	0,7000	0,7016	0,7053	0,7076	0,7091
CADCHF	0,5790	-0,14	0,5721	0,5738	0,5768	0,5815	0,5832	0,5862
CADJPY	112,9220	-0,15	112,0248	112,2466	112,6665	113,3082	113,5300	113,9499
CHFJPY	195,0362	-0,02	193,7113	194,2044	194,6364	195,5616	196,0547	196,4867
EURAUD	1,6385	-0,06	1,6332	1,6350	1,6372	1,6412	1,6430	1,6452
EURCAD	1,6159	0,07	1,6075	1,6109	1,6128	1,6181	1,6215	1,6234
EURCHF	0,9356	-0,05	0,9266	0,9291	0,9326	0,9385	0,9409	0,9444
EURGBP	0,8565	-0,01	0,8535	0,8548	0,8557	0,8578	0,8591	0,8600
EURJPY	182,4705	-0,08	181,6277	181,8363	182,2232	182,8187	183,0273	183,4142
EURNZD	1,9640	0,02	1,9529	1,9563	1,9599	1,9670	1,9704	1,9741
GBPAUD	1,9129	-0,02	1,9004	1,9037	1,9085	1,9167	1,9200	1,9249
GBPCAD	1,8867	0,07	1,8781	1,8810	1,8831	1,8882	1,8911	1,8933
GBPCHF	1,0923	-0,05	1,0788	1,0823	1,0876	1,0964	1,0998	1,1051
GBPJPY	213,0400	-0,08	211,4207	211,8203	212,5102	213,5997	213,9993	214,6891
GBPNZD	2,2930	0,04	2,2768	2,2810	2,2866	2,2964	2,3006	2,3062
NZDCAD	0,8228	0,03	0,8174	0,8198	0,8212	0,8250	0,8274	0,8287
NZDCHF	0,4764	-0,11	0,4719	0,4731	0,4750	0,4781	0,4793	0,4812
NZDJPY	92,9115	-0,08	92,2780	92,4490	92,7195	93,1610	93,3320	93,6025
NZDUSD	0,5868	-0,02	0,5820	0,5841	0,5855	0,5889	0,5910	0,5924
USDCAD	1,4024	0,07	1,3941	1,3966	1,3990	1,4039	1,4064	1,4088
USDCHF	0,8119	-0,04	0,7998	0,8029	0,8075	0,8152	0,8183	0,8229

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