

Küresel piyasalarda haftanın üçüncü işlem gününde ABD enflasyon verisi öncesinde temkinli görünüm korunurken, güçlü teknoloji şirketi bilançoları risk iştahını destekliyor. Asya piyasalarında özellikle yapay zekâ ve yarı iletken şirketlerine yönelik güçlü talep öne çıkarken, ABD endeks vadeli kontratlarında sınırlı yükselişler görülüyor. Diğer taraftan, petrol fiyatlarının yeniden 90 dolar seviyesine yaklaşması küresel enflasyon ve merkez bankalarının para politikalarına ilişkin belirsizliği artırıyor.

Piyasaların bugün ana gündem maddesi ABD'nin Temmuz ayı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisi olacak. Yıllık manşet enflasyonun Haziran ayındaki %3,5 seviyesinden %3,4'e gerilemesi, aylık enflasyonun ise %0,1 artması bekleniyor. Çekirdek TÜFE'de yıllık oranın %2,5'e, aylık oranın ise %0,2'ye gerilemesi öngörülüyor. Açıklanacak verinin, özellikle Eylül ayında Federal Rezerv'in faiz politikasına ilişkin beklentiler üzerinde belirleyici olması bekleniyor.

ABD Merkez Bankası'nın Temmuz toplantısında faizleri sabit bırakmasının ardından piyasalarda Eylül toplantısına yönelik beklentiler bölünmüş durumda. Son dönemde açıklanan zayıf istihdam verisi faiz indirimi yönündeki beklentileri desteklerken, petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyonist baskıların yeniden güçlenebileceği endişesini artırıyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee'nin, politika yapıcıların iş gücü piyasasındaki olası zayıflıktan ziyade enflasyonun kalıcı şekilde yüksek seyretmesi riskine daha fazla odaklandığını belirtmesi de Fed'in temkinli duruşunu koruyabileceğine işaret etti.

ABD-İran Görüşmeleri ve Hürmüz Boğazı

Küresel piyasaların bir diğer önemli gündem maddesi ABD-İran görüşmeleri olmaya devam ediyor. Görüşmelerde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentiler son günlerde dalgalı bir seyir izliyor. Pakistan Savunma Bakanı, Washington ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı konusunda "bir tür anlaşmaya yakın" olduğunu belirtirken, İran'ın Boğaz'ın yeniden açılması için ABD'nin bazı yaptırımları kaldırması, İran varlıklarının serbest bırakılması ve bölgedeki askeri baskının azaltılması yönündeki koşullarını koruduğu görülüyor.

İran ve Umman arasındaki görüşmelerin ileri aşamaya geldiğine ilişkin haberler diplomatik çözüm ihtimalini canlı tutsa da ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik son açıklamaları tarafların pozisyonlarının hâlen önemli ölçüde farklı olduğunu gösteriyor. Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelerin oldukça altında kalması enerji arzına ilişkin risk priminin yüksek seyretmesine neden oluyor.

Kızıldeniz ve Bab el-Mandeb hattındaki yeni saldırı haberleri de enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken, petrol fiyatlarının son altı işlem gününde yükselmesi küresel piyasaların ana risk başlıklarından biri olmaya devam ediyor.

ABD BORSALARI VE VADELİ PİYASALAR

ABD hisse senedi piyasalarında güçlü yükseliş serisinin ardından son iki işlem gününde sınırlı kâr realizasyonları öne çıktı. Yatırımcıların bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi öncesinde pozisyonlarını azaltması ve yüksek petrol fiyatlarının enflasyon beklentileri üzerindeki etkisini değerlendirmesi, endekslerdeki baskının temel nedenleri arasında yer aldı.

Salı günü özellikle teknoloji hisselerinde satışlar dikkat çekerken, enerji sektörü petrol fiyatlarındaki yükselişten destek buldu. İşlem hacminin son dönem ortalamalarının altında kalması ise piyasalardaki geri çekilmenin geniş tabanlı bir riskten kaçıştan ziyade güçlü yükseliş sonrasında gerçekleşen kâr realizasyonu ve kritik veri öncesi temkinli pozisyonlanma niteliğinde olduğunu gösteriyor.

ABD Endekslerinin Kapanış Performansı

- **Dow Jones:** 53.791,85 puan, günlük değişim **-%0,34**
- **S&P 500:** 7.728,20 puan, günlük değişim **-%0,32**
- **Nasdaq:** 26.445,45 puan, günlük değişim **-%0,60**

Teknoloji hisseleri endeksler üzerinde belirgin baskı oluşturdu. Amazon hisseleri %2,1, Alphabet hisseleri ise %3,8 gerilerken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi son iki işlem gününde diğer ana endekslerden daha zayıf performans gösterdi. Buna karşılık enerji sektörü petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %1,1 değer kazandı.

ABD Vadeli Piyasaları

- **Nasdaq 100 vadeli:** **+%0,30**
- **S&P 500 vadeli:** Hafif pozitif

Avrupa Borsaları

Avrupa hisse senedi piyasalarında ABD enflasyon verisi öncesinde temkinli görünüm öne çıkıyor. ABD vadeli endekslerinin sınırlı pozitif seyretnmesine karşın Avrupa piyasalarında açılışın yataya yakın gerçekleşmesi bekleniyor. Avrupa piyasalarında yatırımcılar bir taraftan küresel teknoloji şirketlerinin güçlü bilanço performansını takip ederken, diğer taraftan petrol fiyatlarındaki yükselişin Avrupa ekonomileri ve enflasyon üzerindeki olası etkilerini değerlendiriyor.

Asya Borsaları

Asya piyasalarında ise genel görünüm Avrupa'dan daha güçlü. Özellikle yapay zekâ ve yarı iletken şirketlerine yönelik iyimserlik bölge borsalarında belirgin yükselişlere neden oldu.

- **Kospi:** **+%4,0**
- **MSCI Asya Pasifik:** **+%0,7**
- **Samsung:** Yaklaşık **+%7**
- **SK Hynix:** Yaklaşık **+%7**

Dolar ve Döviz Piyasaları

Döviz piyasalarında ABD enflasyon verisi öncesinde dolar genel olarak sınırlı güçlü bir görünüm sergiliyor. Dolar Endeksi 99,9 seviyesine yaklaşırken yatırımcıların ana odağı TÜFE verisinin Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri nasıl değiştireceği olacak.

ABD Tahvil Piyasası

ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68 civarında bulunuyor. Getiriler son iki işlem gününde gerilerken yatırımcılar ABD TÜFE verisi öncesinde tahvil pozisyonlarını yeniden şekillendiriyor.

Fed Beklentileri

Fed'in Temmuz toplantısında faizleri sabit bırakmasının ardından Eylül toplantısına ilişkin piyasa fiyatlamaları belirgin şekilde bölünmüş durumda.

Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran görüşmelerine ilişkin belirsizliğin devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin savaş öncesi seviyelerin altında kalması nedeniyle yükselişini sürdürüyor.

Brent petrol bu sabah yaklaşık 89,6 dolar seviyesinde işlem görüyor ve son altı işlem gününde yükseliş kaydetmiş durumda. Petrolün 90 dolar seviyesine yaklaşması, enerji piyasasının yanı sıra küresel enflasyon ve Fed beklentileri açısından da önemli bir risk unsuru haline geliyor.

Altın

Altın fiyatları ABD enflasyon verisi öncesinde yeniden 4.400 dolar seviyesine yaklaşıyor. Spot altın yaklaşık %0,6 yükselerek 4.400 dolar civarında işlem görürken, yatırımcılar açıklanacak TÜFE verisinin Fed beklentileri üzerindeki etkisini takip ediyor.

Gümüş

Spot gümüş yaklaşık 65 dolar seviyesinde yataylaşırken yatırımcılar ABD enflasyon verisi öncesinde temkinli hareket ediyor. Gümüşün görünümünde hem parasal değerli metal talebi hem de güçlü sanayi tüketimi belirleyici olmaya devam ediyor. Çin'in gümüş içeren cevher ithalatının Haziran ayında yıllık bazda %62,5 artarak 219 bin tona yükselmesi de sanayi talebindeki canlılığa işaret ediyor.

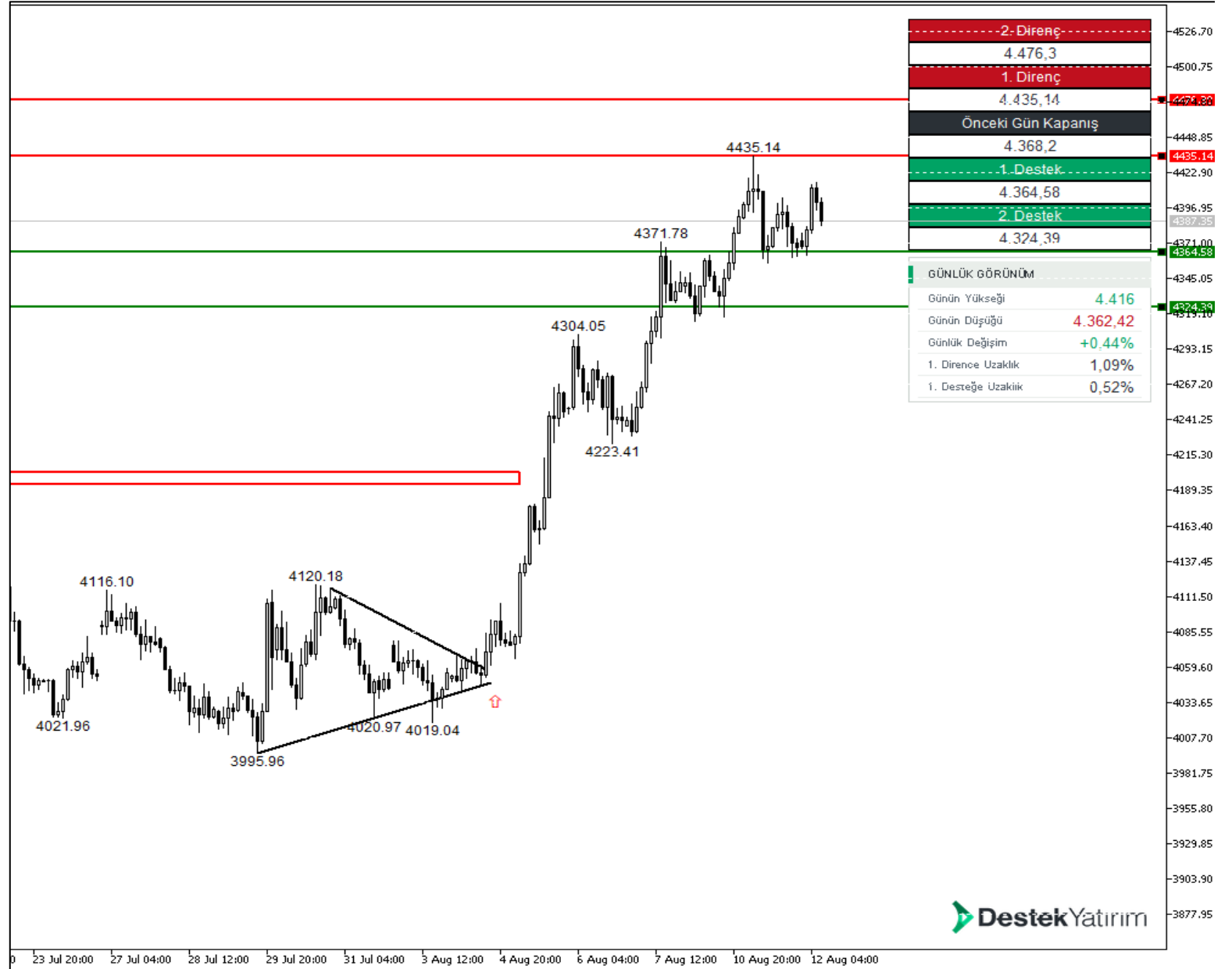
EUR/USD

ABD TÜFE verisi öncesinde dolar endeksi 99,9 seviyesine yakın seyrederken EURUSD üzerinde baskı sürüyor. Beklentilerin altında gelecek enflasyon verisi Fed'e yönelik güvercin beklentileri güçlendirerek paritede yukarı yönlü hareketi destekleyebilir.



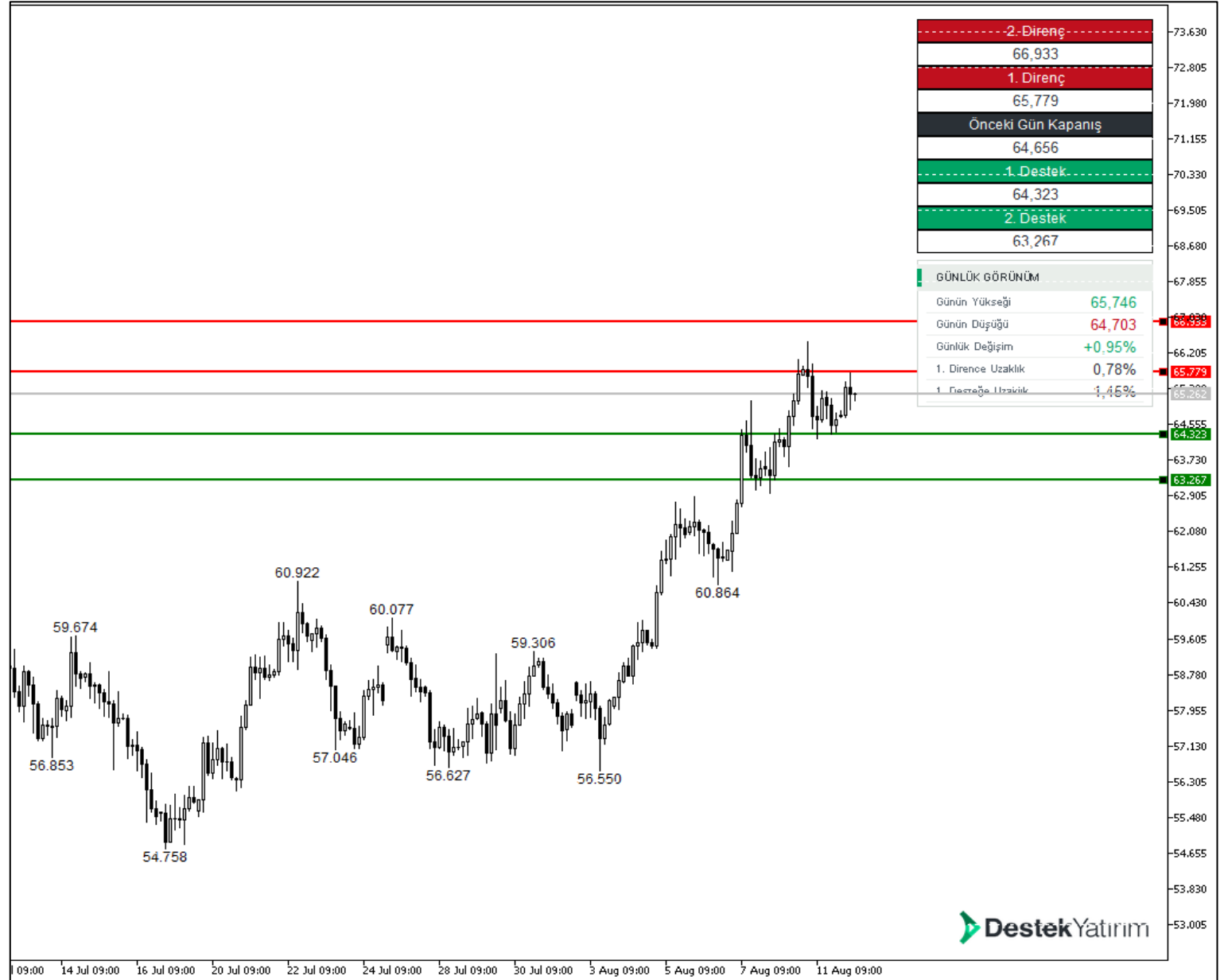
XAU/USD

Spot altın, ABD enflasyon verisi öncesinde %0,6 yükselerek 4.400 dolar seviyesine yaklaştı. Güçlü merkez bankası alımları ve zayıf istihdam verisi sonrası oluşan daha güvercin Fed beklentileri altını desteklemeye devam ediyor.



XAG/USD

Spot gümüş %0,6 yükselişle 65 dolar civarında işlem görüyor. ABD TÜFE verisi kısa vadeli yön açısından belirleyici olurken, güneş enerjisi ve elektrik altyapısından gelen güçlü sanayi talebi gümüşün orta vadeli görünümünü destekliyor.



BRENT

Brent petrol %0,8 yükselerek 89,6 dolar seviyesine ulaşırken son altı işlem günündeki yükselişini sürdürüyor. Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlik ve jeopolitik riskler fiyatları desteklerken, ABD ham petrol stoklarının 9,1 milyon varil artması yükselişi sınırlayan temel unsur olarak öne çıkıyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1535	-0,06	1,1512	1,1522	1,1532	1,1552	1,1562	1,1572
USDTRY	47,76	0,06	47,60	47,63	47,68	47,76	47,79	47,84
EURTRY	55,13	0,06	54,91	54,98	55,04	55,17	55,24	55,30
GBPUSD	1,3506	-0,02	1,3472	1,3482	1,3495	1,3519	1,3530	1,3543
USDJPY	159,41	0,07	158,57	158,75	159,03	159,48	159,67	159,94
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29525,48	-0,33	29121,94	29274,77	29400,13	29678,32	29831,15	29956,51
DJIC	53791,85	-0,34	53141,48	53443,96	53617,90	54094,32	54396,80	54570,74
DAX	26391,42	0,26	25997,51	26121,54	26256,48	26515,45	26639,48	26774,42
SPX500	7733,86	0,07	7654,39	7687,18	7706,34	7758,29	7791,08	7810,24
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4389,21	0,48	4259,88	4308,38	4338,23	4416,58	4465,08	4494,93
XAGUSD	65,37	1,06	61,55	62,89	63,79	66,03	67,38	68,27
BRENT	88,26	0,41	83,04	84,41	86,15	89,26	90,63	92,38
WTIUSD	82,71	0,48	77,40	78,89	80,60	83,79	85,28	86,99
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9830	-0,03	0,9767	0,9789	0,9811	0,9855	0,9876	0,9898
AUDCHF	0,5731	0,11	0,5678	0,5690	0,5707	0,5737	0,5750	0,5767
AUDJPY	112,4850	-0,01	111,7013	111,8907	112,1953	112,6893	112,8787	113,1833
AUDNZD	1,2032	0,19	1,1891	1,1918	1,1964	1,2037	1,2064	1,2109
AUDUSD	0,7057	-0,06	0,7015	0,7028	0,7044	0,7073	0,7086	0,7102
CADCHF	0,5830	0,13	0,5784	0,5797	0,5809	0,5834	0,5847	0,5860
CADJPY	114,4355	0,03	113,7953	113,9467	114,1733	114,5513	114,7027	114,9293
CHFJPY	196,2905	-0,08	195,5516	195,8326	196,1413	196,7310	197,0120	197,3207
EURAUD	1,6347	0,01	1,6243	1,6284	1,6315	1,6386	1,6428	1,6458
EURCAD	1,6068	-0,03	1,6015	1,6036	1,6054	1,6093	1,6114	1,6133
EURCHF	0,9368	0,09	0,9322	0,9335	0,9347	0,9372	0,9385	0,9397
EURGBP	0,8542	-0,03	0,8527	0,8533	0,8539	0,8551	0,8557	0,8562
EURJPY	183,8790	0,01	183,2852	183,4243	183,6422	183,9992	184,1383	184,3562
EURNZD	1,9669	0,20	1,9507	1,9544	1,9587	1,9666	1,9703	1,9746
GBPAUD	1,9137	0,05	1,9000	1,9050	1,9089	1,9178	1,9228	1,9267
GBPCAD	1,8812	0,02	1,8738	1,8762	1,8786	1,8834	1,8859	1,8882
GBPCHF	1,0967	0,14	1,0910	1,0923	1,0937	1,0965	1,0979	1,0993
GBPJPY	215,2715	0,05	214,3466	214,5533	214,8567	215,3667	215,5733	215,8767
GBPNZD	2,3028	0,25	2,2835	2,2876	2,2923	2,3012	2,3053	2,3100
NZDCAD	0,8170	-0,25	0,8144	0,8161	0,8176	0,8207	0,8225	0,8239
NZDCHF	0,4763	-0,11	0,4736	0,4745	0,4757	0,4778	0,4787	0,4799
NZDJPY	93,4860	-0,19	93,1604	93,3302	93,4974	93,8345	94,0042	94,1715
NZDUSD	0,5865	-0,27	0,5842	0,5855	0,5868	0,5894	0,5907	0,5920
USDCAD	1,3931	0,03	1,3881	1,3898	1,3912	1,3943	1,3960	1,3974
USDCHF	0,8121	0,13	0,8068	0,8081	0,8095	0,8123	0,8137	0,8151

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
11 Ağustos 2026, Salı				
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık) (Haz)		13,70%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Haz)		2,40%
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		15,00K
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Tem)	4,05M	4,09M
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Tem)		-2,40%
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		
20:00	USD	3 Yıllık Tahvil İhalesi		4,18%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,690M
12 Ağustos 2026, Çarşamba				
12:00	USD	IEA Aylık Raporu		
13:00	USD	OPEC Aylık Rapor		
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,50%	2,60%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,20%	0,00%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,10%	-0,40%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	3,40%	3,50%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		2,479M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		2,356M
19:00	USD	WASDE Raporu		
20:00	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,58%
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Tem)	-294,6B	-120,0B
13 Ağustos 2026, Perşembe				
10:30	TRY	TCMB Enflasyon Raporu		
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz)	0,00%	-0,20%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.801K
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,30%	0,20%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	202K	199K
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,20%	-0,30%
20:00	USD	30 Yıllık Tahvil İhalesi		5,06%
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.749B
14 Ağustos 2026, Cuma				
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,40%	0,40%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,00%	1,00%
12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Haz)	-2,2B	-7,8B
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,20%	-0,20%
15:30	USD	Perakende Denetimi (Aylık) (Tem)		0,50%
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,10%	0,20%
17:00	USD	İşletme Stokları (Aylık) (Haz)	0,20%	0,30%
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Ağu)		4,20%
17:00	USD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Ağu)		3,30%
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Ağu)		55,4
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Ağu)	54,4	55,2
17:00	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Haz)		-0,20%
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)	5,80%	5,80%
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		454
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588

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