

ABD Enflasyonu Fed Beklentilerini Rahatlattı

ABD’de Temmuz ayı tüketici enflasyonunun beklentilere paralel gerçekleşmesi, Federal Reserve’in yakın vadede faiz artıracığına ilişkin endişeleri hafifletti. Manşet TÜFE aylık bazda %0,1 artarken yıllık enflasyon %3,5’ten %3,4’e geriledi. Çekirdek TÜFE aylık %0,2 yükselirken yıllık çekirdek enflasyon %2,6’dan %2,5’e indi.

Enerji fiyatlarındaki gerileme enflasyon üzerindeki baskıyı azaltırken, barınma maliyetlerinde sınırlı artış görüldü. Bununla birlikte uçak bileti, sağlık hizmetleri, iletişim ve ikinci el araç fiyatlarındaki yükseliş, çekirdek enflasyon tarafında risklerin tamamen ortadan kalkmadığına işaret etti.

Verinin ardından piyasalarda Eylül toplantısında faiz artırımını beklentisi geriledi. Fed’in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırma ihtimali yaklaşık %40 seviyesine düşerken, faizlerin sabit tutulması piyasanın ana senaryosu haline geldi. Yılın geri kalanında ise bir faiz artırımını beklentisi korunuyor.

Tahvil Piyasasında Pozitif Tepki

Enflasyon verisinin ardından ABD tahvil piyasasında alımlar öne çıktı. Faizlere daha duyarlı olan 2 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 2 baz puan gerileyerek %4,18 seviyesine indi. 10 yıllık tahvil faizi ise %4,68 civarında işlem gördü.

Bununla birlikte uzun vadeli tahvil getirileri üzerindeki baskı devam ediyor. ABD’nin artan bütçe açığı ve yüksek finansman ihtiyacı, yatırımcıların uzun vadeli tahvillerde daha yüksek getiri talep etmesine neden oluyor. ABD Hazinesi’nin gerçekleştirdiği 10 yıllık tahvil ihracında %4,683 seviyesindeki getiri, küresel finansal kriz döneminden bu yana görülen en yüksek seviyelerden biri oldu.

30 yıllık tahvil ihalesinin ise yaklaşık 25 yılın en yüksek finansman maliyetiyle gerçekleşmesi bekleniyor.

Küresel Hisse Senetleri Rekor Seviyelere Yaklaştı

ABD enflasyon verisinin ardından küresel risk iştahı güçlendi. MSCI All Country World Index %0,1 yükselerek geçtiğimiz hafta görülen tarihi zirvesine yaklaştı.

Asya-Pasifik hisseleri teknoloji şirketleri öncülüğünde yaklaşık %1 yükselirken, Avrupa vadeli endekslerinde de pozitif açılış beklentisi öne çıktı.

ABD’de S&P 500 ve Nasdaq teknoloji ve yapay zekâ hisselerindeki yükselişin desteğiyle toparlanırken, yatırımcıların odağında bugün açıklanacak ABD ÜFE verisi bulunuyor.

Wall Street'te Teknoloji ve Yapay Zekâ Ön Planda

ABD borsaları, son iki işlem günündeki geri çekilmenin ardından Temmuz TÜFE verisinin Fed üzerindeki faiz artırımını baskısını azaltmasıyla yükseldi. Teknoloji ve yapay zekâ şirketlerindeki güçlü performans, endekslerdeki toparlanmanın temel katalizörü oldu. Yapay zekâ altyapısına yönelik güçlü talebin devam ettiğine işaret eden CoreWeave, Super Micro Computer ve Nebius sonuçları teknoloji sektöründeki pozitif havayı destekledi. Nvidia %3 yükselirken Micron %4,9 değer kazandı. Yarı iletken endeksi ise %2,5 yükseldi.

Russell 2000 de %0,61 yükselerek 3.045,48 seviyesinde yeni rekor seviyeye ulaştı.

ABD Endeksleri – Kapanış

- **S&P 500:** %0,26 yükseliş – **7.748,50**
- **Nasdaq Composite:** %0,54 yükseliş – **26.588,49**
- **Dow Jones:** %0,04 düşüş – **53.770,27**
- **Russell 2000:** %0,61 yükseliş – **3.045,48**

Avrupa Borsalarında Pozitif Açılış Beklentisi

ABD enflasyonunun piyasa beklentilerine paralel gerçekleşmesi ve Fed'in yakın vadede faiz artıracığına yönelik fiyatlamaların gerilemesi, Avrupa piyasaları açısından da destekleyici bir zemin oluşturuyor. Küresel tahvil faizlerindeki gerileme ve ABD borsalarındaki yükselişin ardından Avrupa vadeli endekslerinde pozitif görünüm öne çıkıyor. Ancak bölgede yatırımcıların odağında küresel faiz hareketleri, enerji fiyatları ve Orta Doğu'daki gelişmeler bulunmaya devam ediyor.

Avrupa Borsaları – Vadeli Performans

- **Euro Stoxx 50 Vadeli:** Pozitif
- **DAX Vadeli:** Pozitif

Asya Borsalarında Teknoloji Rallisi

Asya-Pasifik piyasaları yeni güne teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü başladı. Bölgesel endeks yaklaşık %1 yükselirken, küresel teknoloji rallisi Asya piyasalarındaki risk iştahını destekledi. ABD'deki yapay zekâ ve yarı iletken şirketlerinde görülen yükselişin Asya'daki teknoloji şirketlerine de yansıması dikkat çekti.

Dolar Endeksi 99,9 Seviyesinde Dengelendi

ABD’de enflasyonun yavaşlaması ve Fed’in Eylül ayında faiz artıracığı beklentisinin gerilemesi, dolar üzerinde ilk aşamada baskı oluşturdu. Ancak yatırımcıların bugün açıklanacak ÜFE verisine odaklanmasıyla dolar kayıplarının bir bölümünü geri aldı.

Dolar Endeksi (DXY) yaklaşık 99,9 seviyesinde yatay seyreliyor.

USDJPY’de 160 Seviyesi Kritik

Japon Yeni dolar karşısında güçlenerek **159,25** seviyesine geldi. USDJPY paritesinde 160 seviyesine yaklaşılması, yatırımcıların olası Japonya Merkez Bankası müdahalesi riskini yeniden gündeme taşıyor.

Brent Petrol: Altı Günlük Ralli Sona Erdi

Brent petrol, altı günlük yükseliş serisinin ardından geriledi. Brent **88 dolar civarında** işlem görürken, piyasalar ABD ile İran arasındaki görüşmelerin geleceğini ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılıp açılmayacağını değerlendiriyor.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı üzerinde "tam kontrole" sahip olduklarını açıklaması ve Washington yönetiminin İran üzerindeki ekonomik baskıyı artırmaya hazırlanması, bölgedeki jeopolitik risklerin yüksek kalmasına neden oluyor.

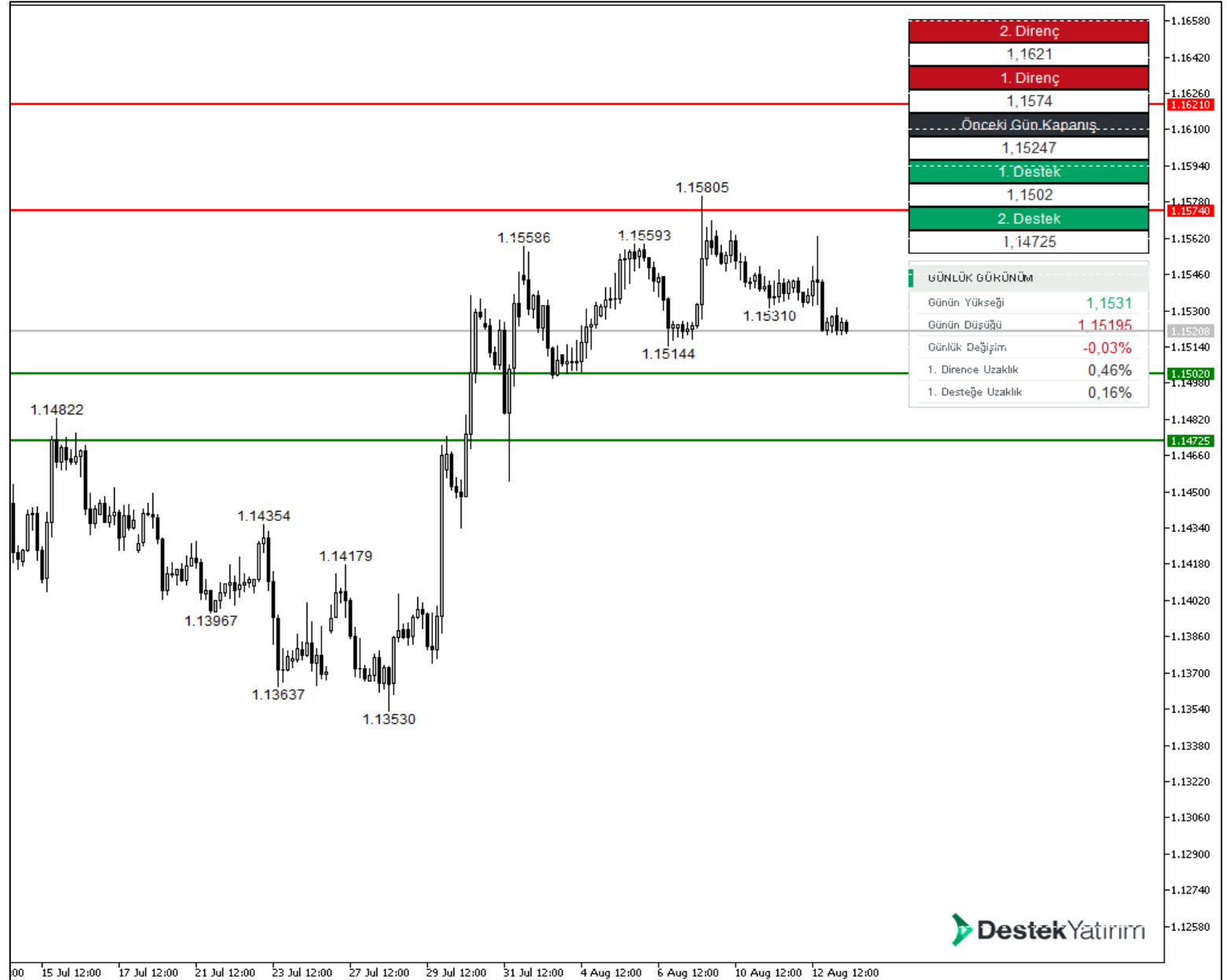
ABD yönetiminin İran petrol ihracatını sınırlandırmaya yönelik yaptırımları genişletmesi ve deniz ablukasını daha sıkı uygulama planları, küresel petrol arzına ilişkin riskleri artırabilecek gelişmeler arasında bulunuyor.

Uluslararası Enerji Ajansı'nın aylık raporunda, Orta Doğu'daki çatışmaların devam etmesi nedeniyle küresel petrol piyasasında bu çeyrekte günlük **1,8 milyon varillik arz açığı** oluşabileceğine dikkat çekildi.

Buna karşılık ABD Enerji Bilgi İdaresi verileri, geçtiğimiz hafta ABD ham petrol stoklarının **17,4 milyon varil** arttığını ve artışın 2023 başından bu yana en yüksek haftalık yükseliş olduğunu gösterdi. Yüksek stok artışı ve küresel talep tahminlerindeki zayıflama, Brent fiyatındaki yükselişi sınırlayan temel unsurlar arasında yer alıyor.

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, ABD Temmuz TÜFE'sinin beklentilere paralel gelmesi ve Fed'in Eylül'de faiz artırma ihtimalinin %40'a gerilemesinin ardından tutunduğu seviyeleri koruyarak **1,1521** civarında yatay seyrediyor (günlük -%0,03). Dolar endeksinin 99,9 bandında dengelenmesi paritede yönsüz bir görünüm oluştururken, gün içi hareket 1,1520–1,1534 aralığında sınırlı kaldı. Bugün açıklanacak ABD ÜFE verisi, kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak; beklenti altı bir veri paritede 1,1550 üzerine yönelimi destekleyebilir.



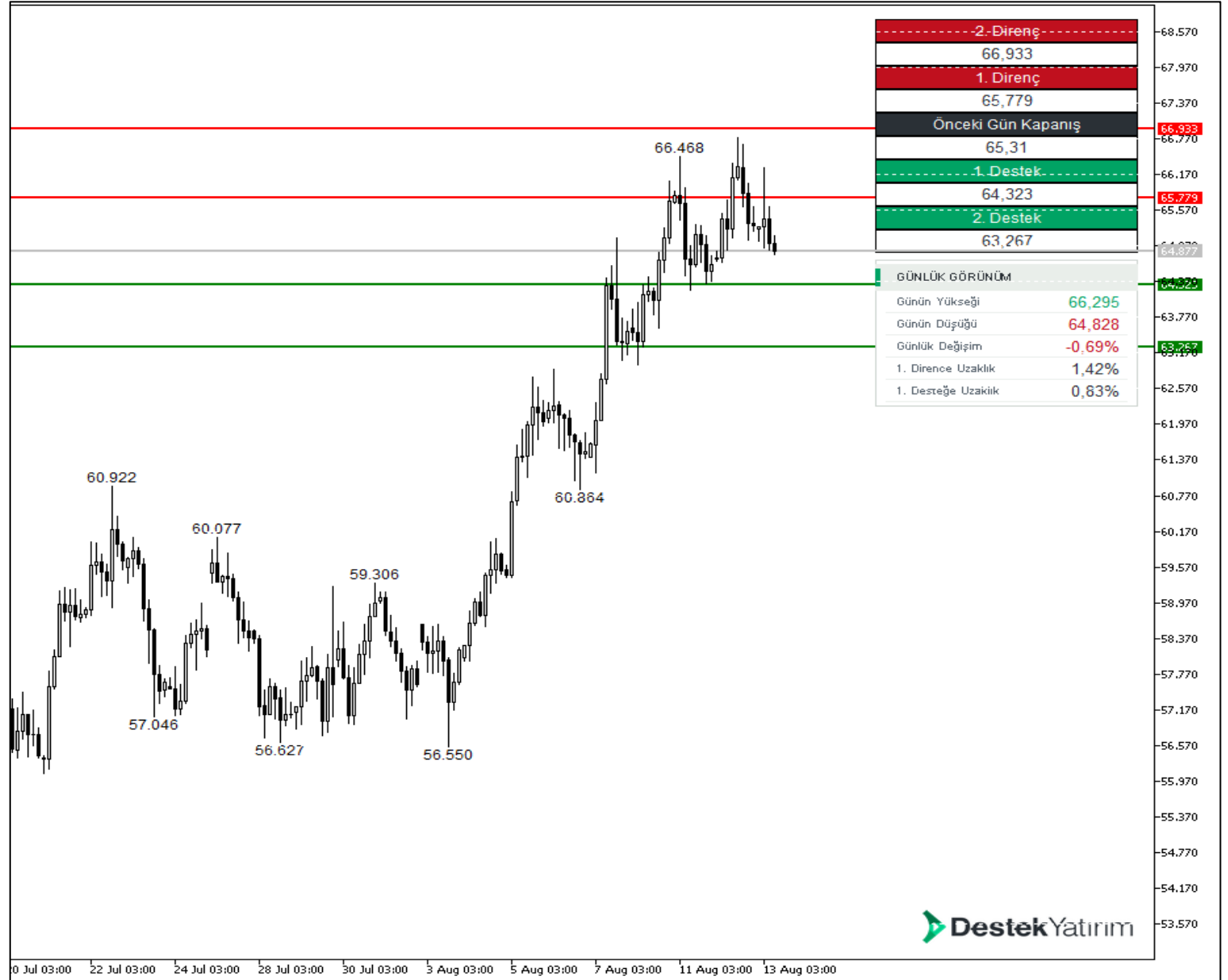
XAU/USD

Ons altın, TÜFE sonrası test ettiği **4.449 dolar** zirvesinden kâr realizasyonu ile geri çekilerek **4.375 dolar** seviyesine indi (günlük -%0,75) ve 4.400 dolar eşliğinin altına sarkmış durumda. Fed'in faiz artırımı baskısının hafiflemesi orta vadede değerli metal tarafını desteklemeye devam etse de, ÜFE verisi öncesinde pozisyon kapanışları kısa vadeli baskı unsuru oldu. 4.400 dolar yeniden aşılmadıkça 4.350 desteği takip edilecek.



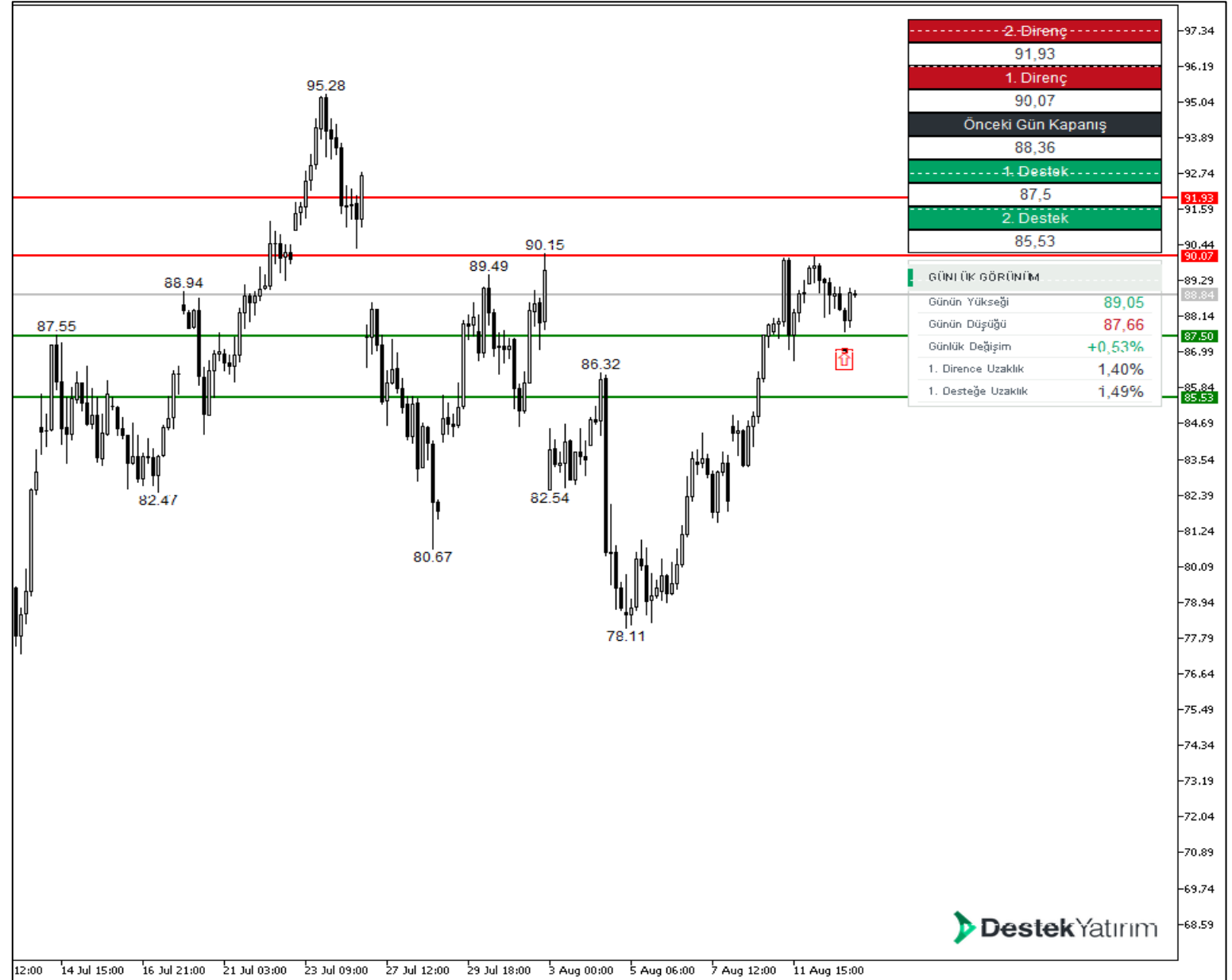
XAG/USD

Gümüş, gün içinde gördüğü **66,31 dolar** seviyesinden gerileyerek **64,90 dolar** civarına indi (günlük -%0,59) ve 66 dolar eşiğinin altına yerleşti. Altındaki geri çekilmeye paralel bir hareket izleyen metalde, sanayi talebi tarafında Çin ekonomisine ilişkin beklentiler de fiyatlamayı etkilemeye devam ediyor. Kısa vadede 66 dolar direnç, 64,50 dolar ise ilk destek olarak öne çıkıyor.



BRENT

Brent petrol, altı günlük yükseliş serisinin sona ermesinin ardından **87,46 dolar** seviyesinde hafif alıcılı seyrediyor (günlük +%0,23). ABD ham petrol stoklarındaki 17,4 milyon varillik güçlü artış fiyat üzerinde baskı yaratırken, IEA'nın bu çeyrek için işaret ettiği günlük 1,8 milyon varillik arz açığı ve Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik risk primi geri çekilmeleri sınırlıyor. 88 dolar üzerinde kalıcılık sağlanamaması halinde 86,50 dolar desteği izlenecek.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1522	-0,03	1,1466	1,1493	1,1509	1,1552	1,1579	1,1595
USDTRY	47,77	0,02	47,68	47,70	47,73	47,78	47,80	47,83
EURTRY	55,17	0,22	54,68	54,84	54,94	55,21	55,37	55,47
GBPUSD	1,3492	-0,02	1,3420	1,3454	1,3474	1,3529	1,3562	1,3583
USDJPY	159,37	-0,03	157,86	158,22	158,82	159,79	160,15	160,75
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29742,60	0,74	29512,87	29614,37	29678,49	29844,11	29945,61	30009,73
DJIC	53770,27	-0,04	53440,96	53586,46	53678,37	53915,77	54061,26	54153,17
DAX	26331,07	-0,23	25978,68	26146,13	26238,60	26498,52	26665,97	26758,44
SPX500	7757,57	0,12	7693,63	7713,05	7730,58	7767,54	7786,95	7804,49
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4375,36	-0,75	4288,39	4325,46	4367,01	4445,63	4482,70	4524,25
XAGUSD	64,89	-0,61	62,32	63,52	64,40	66,49	67,68	68,57
BRENT	87,54	0,32	84,72	85,80	86,53	88,34	89,43	90,16
WTIUSD	82,12	0,50	79,19	80,25	80,98	82,77	83,83	84,56
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9833	-0,13	0,9785	0,9805	0,9825	0,9866	0,9885	0,9906
AUDCHF	0,5738	-0,16	0,5701	0,5711	0,5729	0,5757	0,5767	0,5785
AUDJPY	112,3470	-0,23	111,6195	111,8772	112,2400	112,8605	113,1183	113,4810
AUDNZD	1,2091	0,29	1,1944	1,1970	1,2013	1,2083	1,2109	1,2152
AUDUSD	0,7050	-0,19	0,7010	0,7032	0,7048	0,7085	0,7107	0,7122
CADCHF	0,5835	-0,03	0,5801	0,5810	0,5823	0,5845	0,5854	0,5867
CADJPY	114,2540	-0,10	113,3332	113,5928	113,9807	114,6282	114,8878	115,2757
CHFJPY	195,8145	-0,07	194,1541	194,8230	195,3847	196,6154	197,2843	197,8460
EURAUD	1,6343	0,16	1,6238	1,6270	1,6293	1,6349	1,6380	1,6404
EURCAD	1,6071	0,03	1,6026	1,6044	1,6055	1,6083	1,6100	1,6111
EURCHF	0,9377	0,00	0,9325	0,9337	0,9357	0,9389	0,9401	0,9421
EURGBP	0,8540	-0,01	0,8518	0,8525	0,8533	0,8548	0,8555	0,8563
EURJPY	183,6160	-0,07	182,4162	182,7798	183,2589	184,1017	184,4653	184,9444
EURNZD	1,9761	0,43	1,9529	1,9568	1,9622	1,9715	1,9754	1,9808
GBPAUD	1,9138	0,16	1,9013	1,9047	1,9077	1,9141	1,9175	1,9206
GBPCAD	1,8818	0,03	1,8739	1,8767	1,8790	1,8840	1,8868	1,8890
GBPCHF	1,0980	0,00	1,0911	1,0928	1,0954	1,0997	1,1014	1,1040
GBPJPY	215,0175	-0,06	213,8364	214,1957	214,6751	215,5139	215,8732	216,3526
GBPNZD	2,3140	0,45	2,2823	2,2884	2,2960	2,3097	2,3159	2,3235
NZDCAD	0,8133	-0,42	0,8114	0,8137	0,8152	0,8190	0,8213	0,8228
NZDCHF	0,4745	-0,42	0,4738	0,4747	0,4756	0,4774	0,4784	0,4793
NZDJPY	92,9170	-0,51	92,5250	92,8340	93,1120	93,6990	94,0080	94,2860
NZDUSD	0,5831	-0,47	0,5816	0,5835	0,5847	0,5877	0,5897	0,5908
USDCAD	1,3950	0,07	1,3876	1,3892	1,3916	1,3956	1,3973	1,3997
USDCHF	0,8139	0,02	0,8062	0,8078	0,8108	0,8154	0,8170	0,8200

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