

ÇİP HİSSELERİNDE SATIŞ, NVIDIA YEDİNCİ KAYBINI VERDİ

Haftaya yarı iletken hisselerindeki satış damgasını vurdu. Nvidia pazartesi seansında %2'nin üzerinde geriledi ve Eylül 2022'den bu yana ilk kez üst üste yedinci kaybını verdi; hisse bu süreçte yaklaşık %7 değer kaybetti. Geçen hafta VanEck yarı iletken fonu %4'ün üzerinde düşerken, momentum hisseleri de benzer oranda geriledi.

Satışın zamanlaması dikkat çekici. Şirket çarşamba günü kapanışın ardından ikinci çeyrek sonuçlarını açıklayacak ve piyasa beklentisi %99'a varan kâr büyümesi yönünde. Hafta sonunda Bloomberg'in aktardığına göre Nvidia, Vera Rubin ve Blackwell çipli sunucularda 2027 başı sevkیاتlar için %15'i aşan fiyat artışına gideceğini müşterilerine bildirdi. Yatırımcılar sonuçlardan çok, yapay zekâ harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin yönlendirmeyi bekliyor.

Endeks bazında ayrışma belirgin oldu. Nasdaq 100 %0,92, Nasdaq Composite %0,76, S&P 500 %0,28 gerilerken; Dow Jones 140,15 puanlık artışla pozitif ayrıştı. Bu ayrışma, satışın geneline yayılmadığını, teknoloji ve momentum gruplarında yoğunlaştığını gösteriyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Nasdaq 100 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%0,92
 S&P 500 Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,28
 Gümüş Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%1,19
 Platin Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%1,39

KANADA'YA %50 TARİFE, İRAN'A KAPSAMLI YAPTIRIM

Ticaret cephesinde iki gelişme öne çıktı. Başkan Trump pazartesi günü, Kanada ile müzakerelerin geçen hafta kesilmesinin ardından 1 Ocak 2027'den itibaren bu ülkeden gelen tüm otomobil, kamyon, otomotiv parçaları ve çelik ürünlerinde tarifelerin %50'ye çıkarılacağını duyurdu. Açıklamanın ardından Kanada doları değer kaybetti; USD/CAD 1,3861 seviyesine yükseldi.

Aynı gün Hazine Bakanı Scott Bessent, İran'a yönelik yaptırım paketini açıkladı. Bessent programı, dünya tarihindeki en kapsamlı koordineli ekonomik izolasyon kampanyası olarak nitelendirdi. Buna karşın petrol fiyatları geriledi: Brent %0,68 kayıpla 89,79 dolara inerek 90 doların altına indi, WTI %0,78 düşüşle 83,88 dolara geriledi.

Fiyat tepkisinin sınırlı kalması, İran kaynaklı arz riskinin büyük ölçüde fiyatlanmış olduğuna işaret ediyor. Brent haftalık bazda %0,4, aylık bazda %3,6 değer kaybetmiş durumda; yıllık bazda ise kazanç %31,7 seviyesinde. Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlik sürdüğü sürece fiyatların yüksek bantta seyretmesi bekleniyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 USD/CAD Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	 +%0,11
 USD/CHF Pozitif · Orta ● Orta Etki	 +%0,22
 Brent Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,68
 Bakır Negatif · Düşük ● Düşük Etki	 -%0,12

YATIRIMCILAR NVIDIA VE PCE ÖNCESİ TEMKİNLİ

ABD borsaları haftaya karışık başladı. Endeksler açılışta teknoloji kaynaklı satışla gerilerken, CNBC'nin Hazine'nin 1 trilyon dolarlık genel hesabını tahvil geri alım programının finansmanında kullanabileceğini bildirmesinin ardından kayıplar bir miktar telafi edildi; haberin ardından tahvil getirileri de geriledi.

Bu hafta iki başlık öne çıkıyor. Çarşamba kapanışının ardından Nvidia bilançosunu açıklayacak; yapay zekâ yatırım iştahına ilişkin en güncel gösterge olacağı için sonuçlar ve yönlendirme yakından izlenecek. Cuma günü ise temmuz ayı çekirdek PCE enflasyonu ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması aynı sabaha denk geliyor. Vadeli fiyatlamalarda eylülde faiz artırım olasılığı %40 bandında bulunuyor.

Asya seansında görünüm ayrıştı. Japonya'da Nikkei 225 %0,27, Topix %0,41 primlenirken; Güney Kore'de Kospi %1,44 geriledi. Avustralya'da S&P/ASX 200 %0,53 yükseldi. Bu sabah ABD vadelileri yatay seyreliyor; Dow vadelisi değişimsiz, S&P 500 vadelisi %0,07, Nasdaq 100 vadelisi %0,2 primli.

ABD PİYASALARI

Aşağıdaki tabloda ana endekslerin dünkü kapanış seviyeleri ile klasik pivot setinden hesaplanan destek ve direnç seviyeleri yer alıyor.

ENDEKS	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
S&P 500	-%0,28	7.641,44	7.629,43	7.653,45	7.666,41	7.679,37
Nasdaq 100	-%0,92	28.882,10	28.741,03	29.040,12	29.158,11	29.293,05
Dow Jones	+%0,26	53.283,35	53.149,53	53.417,16	53.529,58	53.641,99

Piyasa bu hafta iki ayrı testle karşı karşıya ve ikisi de aynı soruyu farklı yerden soruyor: mevcut değerlemeler sürdürülebilir mi? Nvidia bilançosu bunu şirket kârlılığı tarafından, çekirdek PCE verisi ise iskonto oranı tarafından test edecek. Yarı iletken grubundaki yedi seanslık satış, yatırımcıların cevabı beklemeden pozisyon hafiflettiğini gösteriyor.

Değerli metallerdeki tablo bu tedirginliği tamamlıyor. Altın dün zirvesini tazeledi ve haftalık kazancını %7'nin üzerine taşıdı; bu sabahki geri çekilme sert yükselişin ardından doğal bir pozisyon ayarlaması niteliğinde. Hisse tarafında risk azaltılırken metallere yönelim sürüyor; bu durum piyasanın büyüme beklentisinden çok mali görünüme odaklandığını gösteriyor.

Ticaret cephesindeki gelişmeler ise yeni bir belirsizlik katmanı ekliyor. Kanada'ya yönelik %50'lik tarife kararı 2027 başında yürürlüğe girecek olsa da, otomotiv tedarik zincirine ilişkin fiyatlama şimdiden başladı. İran yaptırımlarının petrol fiyatını yukarı taşıyamaması ise jeopolitik risk priminin doygunluğa ulaştığını düşündürüyor. Cuma günü PCE verisi ile Warsh'ın konuşmasının aynı sabaha denk gelmesi, haftanın en yüksek oynaklık riskini taşıyan anı olarak öne çıkıyor.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da veri akışı bu hafta hafif. Dün açıklanan Almanya IFO iş ortamı endeksinin ardından bugün ülkede ikinci çeyrek büyüme nihai verisi takip edilecek; çeyreklik %0,3 artış bekleniyor. Bölge genelinde asıl belirleyici cuma günü açıklanacak ABD verileri olacak. Geçen hafta hizmet PMI'nın daralma bölgesine dönmesi, Avrupa'da büyüme endişesinin sürdüğünü gösteriyor.

Asya tarafında Japonya pozitif ayrıştı. Nikkei 225 %0,27, Topix %0,41 primlenirken; Güney Kore'de Kospi yarı iletken ağırlıklı yapısı nedeniyle %1,44 geriledi. Japon yeni 159,33 seviyesinde ve son bir ayda %2,6 değer kazanmış durumda; ülkenin uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükseliş Japonya Merkez Bankası'nın eylülde faiz artırımına yaklaştığı beklentisini besliyor.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar bu sabah majör paritelere karşı güçlü seyreliyor. Kanada'ya yönelik tarife kararının ardından USD/CAD %0,11 primle 1,3861 seviyesine yükseldi; parite yine de haftalık bazda %0,3 gerilemiş durumda. USD/CHF %0,22 artışla 0,8040'a çıktı, USD/JPY %0,14 primle 159,33 seviyesinde bulunuyor.

Avrupa para birimleri baskı altında. EUR/USD %0,09 kayıpla 1,1654, GBP/USD %0,06 düşüşle 1,3623 seviyesinde. Emtia para birimlerinde AUD/USD 0,7151 ile yatay; parite haftalık bazda %0,9, aylık bazda %2,4 primli. TL tarafında USD/TRY 48,0987 ile 48 sınırının üzerinde, EUR/TRY ise 56,0918 seviyesinde.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,02	0,7134	0,7119	0,7151	0,7171	0,7192
EUR/TRY	+%0,04	55,99	55,91	56,09	56,19	56,31
EUR/USD	-%0,09	1,1649	1,1634	1,1654	1,1684	1,1705
GBP/USD	-%0,06	1,3616	1,3601	1,3623	1,3651	1,3671
USD/CAD	+%0,11	1,3798	1,3751	1,3861	1,3878	1,3910
USD/CHF	+%0,22	0,8001	0,7980	0,8040	0,8037	0,8052
USD/JPY	+%0,14	158,78	158,45	159,33	159,36	159,61
USD/TRY	+%0,05	48,04	48,01	48,10	48,09	48,12

EMTİA PİYASALARI

Değerli metallerde sert yükselişin ardından pozisyon ayarlaması görülüyor. Spot altın dün 4.651,63 dolardan kapanarak zirvesini tazeledikten sonra bu sabah %0,14 kayıpla 4.645,01 dolara geriledi; haftalık kazanç %7,2 seviyesinde. Gümüş %1,19 düşüşle 68,09 dolara, platin %1,39 kayıpla 1.853,15 dolara indi. Buna karşılık platin son bir ayda %16,4, paladyum %7,6 primli.

Energide fiyatlar geriledi. Brent %0,68 kayıpla 89,79 dolara inerek 90 doların altına sarktı, WTI %0,78 düşüşle 83,88 dolara geriledi. İran'a yönelik yaptırım kampanyasına rağmen görülen bu düşüş, arz riskinin fiyata büyük ölçüde yansıdığına işaret ediyor. Sanayi metallerinde bakır 6,60 dolarda; metal haftalık bazda %2,3, yıllık bazda %47,9 primli.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,14	4.603,95	4.556,28	4.645,01	4.690,04	4.728,46
XAG/USD (Gümüş)	-%1,19	68,17	67,44	68,09	69,79	70,66
Platin	-%1,39	1.859,40	1.839,60	1.853,15	1.902,63	1.926,05
Paladyum	-%1,01	1.333,46	1.311,70	1.341,55	1.379,88	1.404,53
Bakır Vadeli	-%0,12	6,5559	6,4999	6,6040	6,6583	6,7048
Brent	-%0,68	89,76	89,10	89,79	91,57	92,73
WTI	-%0,78	83,66	82,78	83,88	85,78	87,03

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 24.08.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) · H1

Son: 89,79 · Günlük: -%0,68



Brent petrol %0,68 kayıpla 89,79 dolara gerileyerek 90 doların altına indi; referans son bir ayda %3,6 değer kaybetti. Hürmüz kaynaklı arz riski korunsa da İran'a yönelik yaptırım kampanyasının fiyata büyük ölçüde yansımış olduğu değerlendiriliyor. 91,57 dolar ilk direnç, 89,76 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) · H1

Son: 4.645,01 · Günlük: -%0,14



Spot altın dün 4.651,63 dolardan kapanarak zirvesini tazeledi; bu sabah sınırlı kâr satışlarıyla 4.645 dolar seviyesinde bulunuyor. Metal haftalık bazda %7,2, aylık bazda %14,5 değer kazanmış durumda. 4.690 dolar ilk direnç, 4.604 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 68,09 · Günlük: -%1,19



Spot gümüş %1,19 kayıpla 68,09 dolara geriledi ancak haftalık kazancını %7,5 seviyesinde koruyor; yıllık bazda artış %76,5. Değerli metal grubundaki yükselişin ardından pozisyon ayarlaması öne çıkıyor. 69,79 dolar ilk direnç, 68,17 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1654 · Günlük: -%0,09



EUR/USD %0,09 kayıpla 1,1654 seviyesine geriledi. Doların Kanada'ya yönelik tarife açıklamasının ardından güçlenmesi parite üzerinde baskı oluşturuyor. 1,1684 ilk direnç, 1,1649 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.653,45 · Günlük: -%0,28



S&P 500 %0,28 kayıpla 7.653 seviyesine geriledi; çip hisselerindeki satış endeksi baskılamayı sürdürüyor. Yatırımcılar çarşamba açıklanacak Nvidia bilançosu öncesinde temkinli duruyor. 7.666 puan ilk direnç, 7.641 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.040,12 · Günlük: -%0,92



Nasdaq 100 %0,92 kayıpla 29.040 seviyesine gerileyerek endeksler arasında en sert düşüşü kaydetti. Nvidia'nın üst üste yedinci kaybını vermesi ve yarı iletken grubundaki zayıflık belirleyici oldu. 29.158 ilk direnç, 28.882 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
24 Ağustos 2026, Pazartesi					
11:00	EUR	Almanya IFO İş Ortamı Endeksi (Ağu)	90,1	89,4	88,6
11:00	EUR	Almanya IFO Mevcut Koşullar (Ağu)	87,5	86,9	86,4
11:00	EUR	Almanya IFO Beklentiler (Ağu)	92,6	91,8	90,7
15:30	USD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Tem)	0,12	0,05	-0,10
17:00	USD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağu)	1,8	-2,5	-4,7
21:00	USD	3 Aylık Hazine Bonosu İhalesi			3,84
25 Ağustos 2026, Salı					
09:00	EUR	Almanya GSYİH Nihai (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,3%	0,3%
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Ağu)			74,6%
10:00	TRY	Reel Kesim Güven Endeksi (Ağu)			100,8
17:00	USD	CB Tüketici Güveni (Ağu)		97,5	95,8
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Tem)		645K	627K
17:00	USD	Richmond Fed İmalat Endeksi (Ağu)		-8	-14
21:00	USD	2 Yıllık Tahvil İhalesi			3,92
26 Ağustos 2026, Çarşamba					
15:30	USD	GSYİH Revize (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		2,4%	2,3%
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları			4,4M
21:00	USD	5 Yıllık Tahvil İhalesi			4,18
23:20	USD	Nvidia Bilanço (2. Çeyrek)			
27 Ağustos 2026, Perşembe					
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		208K	206K
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)		-1,2%	3,1%
15:30	USD	GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		2,6%	2,6%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,2%	0,4%
17:00	USD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Tem)		0,3%	-2,3%
17:00	USD	Jackson Hole Sempozyumu (1. gün)			
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları			18B
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları			18B
28 Ağustos 2026, Cuma					
10:00	EUR	Almanya İşsizlik Değişimi (Ağu)		9K	12K
10:00	TRY	Dış Ticaret Dengesi (Tem)			-7,2B
12:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Ağu)		-16	-16
15:30	CAD	GSYİH (Aylık) (Haz)		0,1%	0,2%
15:30	USD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)		0,2%	0,1%
15:30	USD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)		2,9%	2,8%
15:30	USD	Kişisel Harcamalar (Aylık) (Tem)		0,2%	0,4%
16:30	USD	Fed Başkanı Warsh Konuşması (Jackson Hole)			
17:00	USD	Michigan Tüketici Güveni Nihai (Ağu)		51,2	51,0
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi Nihai (Ağu)		4,1%	4,2%

YASAL UYARI

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 ulaşılabilir 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