

HÜRMÜZ İÇİN AŞAMALI ANLAŞMA ÇERÇEVESİ KONUŞULUYOR

ABD ve İran müzakerecileri, BM Genel Kurulu kulislerinde aşamalı bir çerçeve üzerinde durdu. Habere göre çerçeve, Hürmüz Boğazı'nın yedi gün içinde yeniden açılması karşılığında ABD'nin Bender Abbas ve Harg Adası çevresindeki deniz ablukasını kaldırmasını ve 60 günlük bir ateşkesi kapsıyor. Görüşmelere Katar, Pakistan ve Mısır aracılık ediyor.

Jeopolitik risk ise aynı gün tırmandı. Husiler perşembe sabahı Suudi Arabistan'ın Yanbu ve Taif kentlerindeki petrol altyapısına altı balistik füze fırlattı; koalisyon hava savunması füzelerin tamamını düşürdü. Yanbu'da günlük yaklaşık 1,3 milyon varillik işleme kapasitesi bulunuyor. Brent gün içinde sert yükseldikten sonra kazancının bir bölümünü geri verdi ve %2,03 primle 100,79 dolardan kapandı.

Bu sabah fiyatlar geri çekiliyor. Brent %1,91 kayıpla 98,87, WTI %2,02 kayıpla 91,98 dolarda. Takip edilen gemi verilerine göre Asya'nın toplam ham petrol ithalatı günlük 23,96 milyon varille savaşın başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı; Çin, Hindistan, Güney Kore ve Japonya rafinerileri boğazın açılma ihtimaline göre stoklarını ayarlıyor. Boğazdan geçen emtia gemisi sayısı ise son günlerde 10 seviyesine indi; normal dönem ortalaması 17 civarında.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Brent Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%1,91	 WTI Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%2,02	 USD/CAD Pozitif · Orta ● Orta Etki	 +%0,08	 Altın Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,12
---	---	---	---	---	---	---	---

30 YILLIK GETİRİ 2004'TEN BU YANA EN YÜKSEK SEVİYEDE

Tahvil satışı perşembe günü de sürdü. ABD 10 yıllık getirisi %5,14 civarına çıkarak 2007'den bu yana en yüksek seviyeyi test ederken 30 yıllık getiri %5,43 ile 2004'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Ekim toplantısında faiz artırımını olasılığı bir hafta önceki %50 seviyesinden %70 bandına yükseldi.

Veri tarafında haftalık işsizlik başvuruları 197 bin ile 201 bin olan beklentinin altında kaldı ve işgücü piyasasının sıkı kalmayı sürdürdüğünü gösterdi. Getirilerdeki yükseliş hisse tarafında baskı yaratsa da Hürmüz anlaşmasına ilişkin beklenti endeksleri gün içi diplerinden uzaklaştırdı.

Washington'da Trump ile Şi Cinping bir araya geldi. Zirvenin ardından ABD ile Çin arasındaki ticaret ateşkesinin iki ay daha, 10 Ocak'a kadar uzatıldığı açıklandı. Görüşmelerde ticaret, nadir toprak elementleri, yapay zekâ ve Orta Doğu başlıklarının ele alındığı bildirildi.

PİYASA BEKLENTİSİ

 ABD 10Y Tahvil Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki		 S&P 500 Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,01	 Nasdaq 100 Pozitif · Orta ● Orta Etki	 +%0,03	 Gümüş Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,41
--	---	---	---	--	---	---	---

ENDEKSLER YATAY KAPANDI, DOW ÜÇÜNCÜ GÜN GERİLEDİ

Perşembe seansı ABD borsalarında ayrışmayla tamamlandı. S&P 500 %0,01 kayıpla 7.704,05 puanda, Nasdaq 100 %0,03 artışla 30.478,86 puanda yatay kapandı. Dow Jones ise %0,31 düşüşle 51.349,98 puana gerileyerek üst üste üçüncü günlük kaybını yazdı.

Hisse bazında Meta, yapay zekâ ürünlerinde gelir modeline ilişkin planlarıyla %4 yükseldi. Oracle mücbir sebep bildiriminin ardından satıcılı seyrederken Darden Restaurants beklentinin altında kalan bilançosuyla geriledi.

Değerli metaller baskı altında kalmayı sürdürdü. Altın perşembe günü %0,32, gümüş ise %1,04 değer kaybetti. Bu sabah altında %0,12, gümüşte %0,41 ek geri çekilme var; haftalık bazda altın %2,49, gümüş %4,10 ekside.

ABD PİYASALARI

Aşağıdaki tabloda ana endekslerin perşembe 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	-%0,01	7.663,80	7.623,56	7.704,05	7.730,36	7.756,67
Nasdaq 100	+%0,03	30.278,90	30.078,93	30.478,86	30.604,09	30.729,31
Dow Jones	-%0,31	51.154,01	50.958,04	51.349,98	51.515,96	51.681,94

Haftanın son işlem gününe iki başlık damga vuruyor: tahvil getirileri ve Hürmüz. Getiri cephesinde 30 yıllık ABD tahvil getirisinin 2004'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, ekim toplantısına doğru faiz artırım beklentisinin güçlendiğini gösteriyor. Güçlü aktivite verileri ve sıkı işgücü piyasası bu fiyatlamayı destekliyor. Vadeli fiyatlamalarda aralık ayına kadar ek bir artırım olasılığı %90 bandına yaklaşmış durumda.

Enerjide fiyatlama iki yönlü ilerliyor. Hürmüz'ün yeniden açılmasına ilişkin aşamalı çerçeve arz tarafında rahatlatma beklentisi yaratırken, Husi saldırıları ve Suudi üretiminin uzun yılların en düşük seviyelerine gerilemesi risk primini canlı tutuyor. Brent haftalık bazda %0,83 ekside, buna karşın aylık bazda %15,24 primli.

Bugün ABD'de ağustos ayı dayanıklı mal siparişleri açıklanacak; beklenti %0,40'lık düşüş yönünde. Ulaşım dışı siparişlerde ise %0,60'lık artış bekleniyor. Gün içinde ayrıca Michigan tüketici güveni nihai verisi (beklenti 47,6) ve Euro Bölgesi M3 para arzı verisi takip edilecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa borsaları perşembe gününü kayıpla kapattı. STOXX 600 %0,4, DAX %0,6, CAC 40 %0,4, FTSE 100 %0,3 geriledi. Küresel tahvil getirilerindeki yükseliş ve ABD ile İran görüşmelerine ilişkin belirsizlik baskı yarattı; Fransa'da bütçe görüşmeleri nedeniyle ülke tahvillerinin kredi risk primi son yılların en yüksek seviyelerine çıktı. İsviçre Merkez Bankası ise politika faizini %0 seviyesinde sabit tuttu, 2026 enflasyon tahminini %0,7'ye ve büyüme tahminini %1,5 ile %2 aralığına yükseltti.

Asya'da Japonya piyasaları üç günlük tatilin ardından perşembe günü açıldı; Nikkei 225 %1,73 yükselirken ülkenin 10 yıllık tahvil getirisi %3,06 ile Ağustos 1996'dan bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Bölgede gündem, ABD tahvil getirilerindeki yükseliş ve Hürmüz görüşmeleri olmayı sürdürüyor.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar güçlü seyrini koruyor. EUR/USD %0,10 kayıpla 1,1369 seviyesinde; parite haftalık bazda %1,01, aylık bazda %2,61 değer kaybetti. GBP/USD %0,06 düşüşle 1,3211'de; sterlinin haftalık kaybı %1,38. USD/CHF, İsviçre Merkez Bankası'nın faizi sabit tutmasının ardından %0,18 artışla 0,8292 seviyesinde; parite aylık bazda %3,46 yükseldi.

USD/JPY %0,32 kayıpla 158,35 seviyesinde; Japonya'daki tahvil getirilerinin yükselmesi yine destek veriyor, parite yine de haftalık bazda %0,94 primli. Emtia para birimlerinde AUD/USD 0,7012 ile yatay, USD/CAD ise %0,08 artışla 1,4149 seviyesinde. TL tarafında USD/TRY 48,94 ile ilk direncinin hemen üzerinde, EUR/TRY ise 55,67 seviyesinde bulunuyor.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,00	0,6995	0,6979	0,7012	0,7038	0,7065
EUR/TRY	+%0,07	55,52	55,41	55,67	55,78	55,93
EUR/USD	-%0,10	1,1359	1,1338	1,1369	1,1400	1,1421
GBP/USD	-%0,06	1,3196	1,3173	1,3211	1,3249	1,3279
USD/CAD	+%0,08	1,4102	1,4066	1,4149	1,4161	1,4185
USD/CHF	+%0,18	0,8238	0,8200	0,8292	0,8306	0,8335
USD/JPY	-%0,32	158,09	157,32	158,35	159,33	159,80
USD/TRY	+%0,11	48,83	48,76	48,94	48,94	48,99

EMTİA PİYASALARI

Değerli metallerde satış haftanın tamamına yayıldı. Altın %0,12 kayıpla 4.268,93 dolarda; metal haftalık bazda %2,49, aylık bazda %8,37 geriledi. Gümüş %0,41 kayıpla 63,57 dolarda ve haftalık %4,10 kayıpla grubun en zayıfı. Platin %0,33 düşüşle 1.750,61, paladyum %1,24 kayıpla 1.251,53 dolarda.

Enerjide perşembe günü yükselişin ardından geri çekilme görülüyor. Brent %1,91 kayıpla 98,87, WTI %2,02 kayıpla 91,98 dolara indi. Brent aylık bazda %15,24, yıllık bazda %43,74 primli; WTI'de aylık kazanç %14,03, yıllık kazanç %41,34 seviyesinde.

Sanayi metallerinde bakır %0,44 kayıpla 6,6753 dolara geriledi. Metal haftalık bazda %0,53 primli, yıllık bazda ise %40,82 kazançlı.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,12	4.244,82	4.215,65	4.268,93	4.303,22	4.332,46
XAG/USD (Gümüş)	-%0,41	63,09	62,35	63,57	64,55	65,27
Platin	-%0,33	1.736,21	1.716,06	1.750,61	1.773,13	1.789,90
Paladyum	-%1,24	1.251,61	1.235,93	1.251,53	1.283,70	1.300,11
Bakır Vadeli	-%0,44	6,6642	6,6233	6,6753	6,7399	6,7747
Brent	-%1,91	97,84	94,90	98,87	103,19	105,59
WTI	-%2,02	91,04	88,20	91,98	96,25	98,63

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 24.09.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) - H1

Son: 98,87 · Günlük: -%1,91



Brent petrol perşembe günü %2,03 primle 100,79 dolardan kapandı; bu sabah %1,91 kayıpla 98,87 dolara geriledi. Hürmüz için aşamalı anlaşma çerçevesi arz beklentisini yumuşatırken Husi saldırıları risk primini canlı tutuyor. 103,19 dolar ilk direnc, 97,84 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) - H1

Son: 4.268,93 · Günlük: -%0,12



Spot altın %0,12 kayıpla 4.268,93 dolarda; metal haftalık bazda %2,49, aylık bazda %8,37 değer kaybetti. ABD tahvil getirilerindeki yükseliş faiz getirisi olmayan metal üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. 4.303,22 dolar ilk direnc, 4.244,82 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 63,57 · Günlük: -%0,41



Spot gümüş %0,41 kayıpla 63,57 dolara geriledi; metal haftalık bazda %4,10 düşüşle değerli metal grubunun en zayıfı oldu. Yıllık bazda %40,68 prim korunuyor. 64,55 dolar ilk direnc, 63,09 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1369 · Günlük: -%0,10



EUR/USD %0,10 kayıpla 1,1369 seviyesinde; parite haftalık bazda %1,01, aylık bazda %2,61 geriledi. ABD getirilerindeki yükseliş dolar lehine ayrışmayı sürdürüyor. 1,1400 ilk direnc, 1,1359 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.704,05 · Günlük: -%0,01



S&P 500 %0,01 kayıpla 7.704,05 seviyesinden yatay kapandı. Tahvil getirilerindeki yükseliş baskı yaratsa da Hürmüz anlaşmasına ilişkin beklenti endeksi gün içi diplerinden uzaklaştırdı. 7.730,36 puan ilk direnc, 7.663,80 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 30.478,86 · Günlük: +%0,03



Nasdaq 100 %0,03 artışla 30.478,86 seviyesinden yatay kapandı. Yapay zekâ temalı hisselerdeki alımlar getiri kaynaklı baskıyı dengeledi. 30.604,09 ilk direnc, 30.278,90 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
21 Eylül 2026, Pazartesi					
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Eyl)	74,1%		73,5%
10:00	TRY	Reel Kesim Güven Endeksi (Eyl)	102,5		102,4
13:30	USD	FOMC Üyesi Goolsbee Konuşması			
15:30	USD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Ağu)	-0,04		0,08
18:05	CAD	BoC Başkanı Macklem Konuşması			
22 Eylül 2026, Salı					
10:00	TRY	Tüketici Güven Endeksi (Eyl)			90,8
15:15	USD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi			
17:00	USD	Richmond Fed Bileşik Endeksi (Eyl)			4
17:00	EUR	Euro Bölgesi Tüketici Güveni Öncü (Eyl)		-16,5	-15,5
17:05	USD	FOMC Üyesi Williams Konuşması			
17:20	USD	Fed Başkan Yardımcısı Jefferson Konuşması			
20:00	USD	FOMC Üyesi Barkin Konuşması			
23:30	USD	API Ham Petrol Stokları	1,8M		
23 Eylül 2026, Çarşamba					
10:30	EUR	Almanya Öncü İmalat PMI (Eyl)			54,3
11:00	EUR	Euro Bölgesi Öncü İmalat PMI (Eyl)	52,7	52,6	52,7
11:00	EUR	Euro Bölgesi Öncü Hizmet PMI (Eyl)	53,0	51,7	51,6
11:00	EUR	Euro Bölgesi Öncü Bileşik PMI (Eyl)	53,1	51,5	52,0
14:00	USD	MBA Mortgage Başvuruları			-4,1%
16:45	USD	S&P Global Öncü Bileşik PMI (Eyl)	58,4	55,3	56,0
17:05	USD	FOMC Üyesi Barr Konuşması			
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları			
24 Eylül 2026, Perşembe					
10:00	TRY	TÜİK Hizmet Sektörü Güven Endeksi (Eyl)	111,9		111,9
10:00	TRY	TÜİK Perakende Güven Endeksi (Eyl)	111,3		110,1
10:30	CHF	SNB Faiz Kararı	0,00%	0,00%	0,00%
11:00	EUR	Almanya İfo İş Ortamı Endeksi (Eyl)			88,8
15:30	USD	İlk İşsizlik Başvuruları	197K	201K	196K
15:30	USD	Cari İşlemler Dengesi (2. Çeyrek)		-255,0B	-226,8B
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Ağu)		0,615M	0,607M
18:00	USD	Kansas City Fed İmalat Endeksi (Eyl)			17
25 Eylül 2026, Cuma					
10:00	TRY	Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Ağu)			7.096
11:00	EUR	Euro Bölgesi M3 Para Arzı (Yıllık) (Ağu)		3,5%	3,4%
12:15	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşması			
12:15	USD	FOMC Üyesi Williams Konuşması			
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ağu)		-0,4%	1,1%
15:30	USD	Ulaşım Dışı Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,6%	0,4%
17:00	USD	Michigan Tüketici Güveni Nihai (Eyl)		47,6	47,8

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