

6 Mart 2026

Haftalık Altın Raporu

Bugün ABD’de açıklanan Tarım Dışı İstihdam verileri bir önceki ay verisine ve beklentilere göre oldukça aşağıda kalarak -92 bin olarak açıklandı. Fed’in son dönemde enflasyon kadar yakından takip ettiği bir veri olması nedeniyle piyasa, Haziran ayında faiz indirimi ihtimalini %50 seviyesinde fiyatlamaya başladı. Tarım dışı istihdam verisi öncesinde ise bu olasılık %35 düzeyinde bulunuyordu. Veri sonrası ilk 5 dakikada Ons Altın fiyatlarında %1’lik yukarı sıçrama yaşandı.

Makro verilerden öte son dönemde jeopolitik gelişmelerin fiyatlamaların ana belirleyicisi haline geldiği görülüyor. ABD, İsrail- İran arasında artan gerilim ve Orta Doğu’da enerji tesislerine yönelik saldırı haberleri risk algısında yeniden yükselişe yol açarken, küresel varlık fiyatlarında dalgalı bir seyir öne çıkıyor. Enerji arzı güvenliğine ilişkin endişelerin artmasıyla birlikte Brent petrol fiyatlarının kısa sürede 90 doların üzerine yöneldiği izlenirken, bu hareket enerji maliyetleri kanalıyla enflasyon görünümü ve küresel faiz patikasına ilişkin tartışmaları da yeniden gündemin üst sıralarına taşıyor.

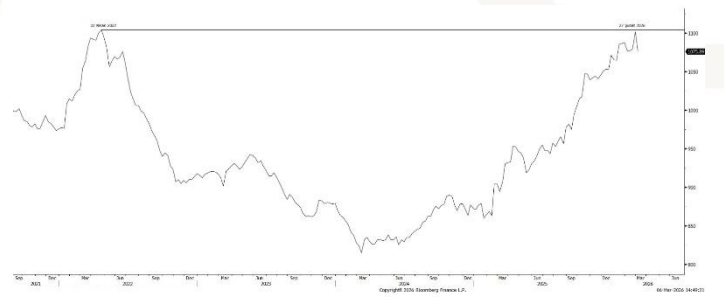
Belirsizlik ortamının güçlendiği dönemlerde güvenli liman varlıklara yönelim artma eğilimi gösterirken, altın fiyatlarının son dönemde oldukça dalgalı bir seyir izlediği dikkat çekiyor. 2026 yılının ilk bölümünde güçlü bir yükseliş trendi yakalayan ons altın 5.600 dolar bölgesine kadar yükselmiş, ardından sert bir düzeltme hareketi ile 4.400 dolar seviyelerine kadar geri çekilmişti. Bu ölçekte hızlı fiyat hareketleri altının klasik “istikrarlı güvenli liman” karakterinden farklı bir görünüm ortaya koysa da, söz konusu volatilitenin büyük ölçüde kısa vadeli pozisyonlanma ve spekülasyon işlemlerden kaynaklandığını değerlendirilmekteyiz.

Altın piyasasında son dönemde dikkat çeken bir diğer unsur ise pozisyonlanma tarafında görülen çözülme eğilimidir. CFTC verilerine göre ticari olmayan net vadeli pozisyonların gerilemeye devam ettiği görülürken, spekülasyon yatırımcıların altın tarafındaki pozisyonlarını kademeli olarak azalttığı izlenmektedir. Benzer şekilde dünyanın en büyük altın ETF’i olan SPDR Gold Trust’ın tuttuğu fiziksel altın miktarının da metrik ton bazında 2022 yılında görülen zirve seviyelere temas ettikten sonra geri çekilmeye başlaması, yatırımcı talebinde kısa vadeli bir soğuma yaşandığına işaret etmektedir.

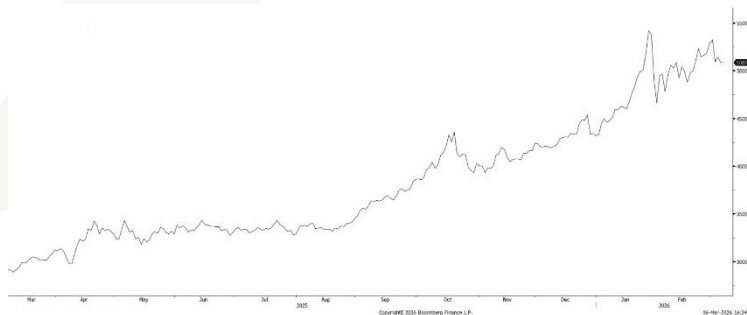
Bu eğilimin yalnızca vadeli piyasalarla sınırlı kalmadığı, altın madenciliği şirketlerinin hisse performanslarında da görülmektedir. Newmont, Barrick Gold, Gold Fields, AngloGold Ashanti, Kinross, Agnico Eagle ve Harmony gibi küresel ölçekte önde gelen altın üreticilerinin hisselerinde son haftalarda geri çekilmelerin hız kazandığı izlenmektedir. Tarihsel olarak altın madenciliği şirketleri, altın fiyatlarına kaldıraçlı bir duyarlılık gösterdiği için yatırımcı beklentilerindeki değişimleri daha hızlı fiyatlama eğilimindedir. Bu nedenle madenci hisselerinde görülen zayıflama, altın fiyatlarında kısa vadede momentum kaybına işaret eden öncü göstergelerden biri olarak değerlendirilebilir.



CFTC Ticari Olmayan Net Vadeli Pozisyonlar



SPDR Gold Trust’ın Toplam Altın Rezervi (Metrik Ton)



Ons Altın Fiyatları



Ons altın, orta vadeli yükseliş kanalı içerisindeki hareketini sürdürmeye devam ediyor. Salı günü yaşanan geri çekilmeye fiyatın %0,5 Fibonacci düzeltme seviyesine denk gelen 5.000 dolar bölgesine kadar gerilediği görülse de bu seviyeden gelen tepki alımları ile yeniden yukarı yönlü bir denge arayışı oluştu. Ancak söz konusu tepki hareketinin oldukça sınırlı kaldığı ve fiyatın yukarı yönlü denemelerde %0,618 Fibonacci düzeltme seviyesini aşmakta zorlandığı izleniyor.

Kısa vadeli görünümde fiyatın bu seviyelerde yatay bir konsolidasyon sürecine girdiği görülürken, bu süreç aynı zamanda 50 günlük üssel hareketli ortalamasının fiyatlara doğru yaklaşmasını sağlıyor. Fiyatın söz konusu ortalama üzerinde kalmaya devam etmesi yükseliş trendinin teknik anlamda korunmaya devam ettiğine işaret ederken, ana trend yapısında şu aşamada belirgin bir bozulma sinyali oluşmuş değil.

İndikatör tarafında ise daha önce aşırı alım bölgesine ulaşan göstergelerin son geri çekilmelerle birlikte belirgin şekilde soğuduğu görülüyor. Bu durum kısa vadede yeniden bir tepki hareketi oluşabilmesi açısından teknik açıdan daha sağlıklı bir zemin oluştuğuna işaret ediyor.

Geri çekilmelerde 5.000 dolar ve 4.860 dolar seviyelerini destek olarak takip edeceğiz. Yukarı yönlü hareketlerde ise 5.250 dolar ve 5.340 dolar seviyeleri önemli direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte fiyatın 0,618 Fibonacci seviyesini aşmakta zorlanması nedeniyle kısa vadede bu direnç bölgelerine yaklaşıldıkça kar realizasyonlarının görülmesi olasılığı da göz ardı edilmemelidir.

Ahlatcı Yatırım Araştırma Departmanı Tarafından Hazırlanmıştır.

Bizi seçtiğiniz için teşekkürler.

GENEL MÜDÜRLÜK

İstanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis
Yamanevler Mahallesi Ahmet Tevfik İleri Caddesi
No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye / İstanbul

ŞUBELERİMİZ

İstanbul Sarıyer Şube
Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No: 25 Sarıyer / İSTANBUL
Çorum Şube
Gülabibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17 Merkez / ÇORUM

İRTİBAT BÜROLARIMIZ

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/
ANKARA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina No: 53 Kat:4 Bağımsız Bölüm
Pamukkale/DENİZLİ

Isparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7, İç Kapı No: 11, 32000 Merkez/
İSPARTA

İstanbul Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu

Feneryolu Mahallesi Gazi Muhtar Paşa Sk. No:59 Feneryolu Sitesi
D:204 K:2 Kadıköy/İstanbul

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mah. İstanbul Cad. Telekom Sk. No:2 İç Kapı No: 36
34077 Eyüpsultan/İSTANBUL

İstanbul Maslak İrtibat Bürosu

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO: 256 Maslak 34485 Sarıyer / İSTANBUL

İzmir İrtibat Bürosu

Mansuroğlu Mah. 1593/1 Sok. Lider Centrio C Blok No:6 K2:D17
Bayraklı/İZMİR

Gaziantep İrtibat Bürosu

Batıkent Mah. Kürşat Tüzmen Bulvarı 9075 Sok. Trio Terrace Kat : 1 B
Blok NO:31 Şehitkamil/GAZİANTEP

Konya İrtibat Bürosu

Musella Bağları Mah. Kule Cad. Kule Plaza İş Merkezi K:13 N:2/18
Selçuklu/KONYA

Mersis No: 0010056453000026

Sermaye Piyasası Kurulunun "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri İle Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar" Hakkında Tebliği
Uyarınca Yayınlanması Zorunlu Olan

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.