

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

26 Ağustos 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)	3,3%	3,3%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)	0,2%	0,1%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	1,600M	4,405M

Güne Başlarken

USDTRY	48,1165	0,16%
BIST100	14.473,42	-0,19%
SP500	7.677,28	0,32%
DAX	26.266,14	0,61%

• **BIST 100 salı günü küresel risk iştahındaki toparlanmaya eşlik edemedi.** Endeks %0,19 düşüşle **14.473,42 puandan** kapanırken günlük kayıp 28,07 puan, işlem hacmi **198,2 milyar TL** oldu. Bankacılık endeksi %0,03 ile yataya yakın gerilerken holding endeksi %1,22 değer kaybetti. Sektörlerde finansal kiralama-factoring %6,10 yükselişle açık ara pozitif ayrışırken kimya-petrol-plastik %4,43 düşüşle en zayıf grup oldu. ABD'nin İran'a yönelik yaptırımlarının ilk açıklamalara kıyasla daha sınırlı kalması ve petrolün sert gerilemesi küresel piyasaları desteklese de BIST'te holding ağırlıklı satışlar endeksin 14.500 üzerinde tutunmasını engelledi.

• **Türk varlıklarında borsadan daha olumlu sinyal bu sabah risk primi tarafında geliyor.** Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i **217 baz puana** gerileyerek 18 Şubat'tan bu yana en düşük seviyesine indi. Tahvil tarafında 2 yıllık gösterge yaklaşık **%39,91**, 10 yıllık tahvil faizi ise **%34,47** seviyesinde. CDS'teki gerileme dış borçlanma maliyeti ve yabancı yatırımcı algısı açısından destekleyici; dolayısıyla BIST'in son iki gündeki yatay-negatif seyri, Türkiye risk algısında genel bir bozulmadan ziyade endeks içi kâr realizasyonu görünümünde.

• **Wall Street dün iki günlük teknoloji satışının ardından toparlandı.** Dow Jones %0,30 yükselişle **53.577,40**, S&P 500 %0,32 artışla **7.677,24**, Nasdaq ise %0,66 primle **26.151,30** seviyesinden kapandı. Nasdaq'ın daha güçlü kalmasında Nvidia'nın %2,2, Meta'nın yaklaşık %2 ve Micron'un %2,5 yükselmesi etkili oldu; Philadelphia Yarı İletken Endeksi de %1,4 değer kazandı. AMD, Raymond James'in tavsiye artırımının ardından %4,9 yükseldi. Alımların piyasa geneline de yayıldığı görüldü; NYSE'de yükselen hisseler düşenlerin 1,71 katı, Nasdaq'ta ise 1,76 katıydı. **ABD'de bugünün asıl sınavı Nvidia bilançosu.** Hisse son haftalardaki satışın ardından dün toparlansa da piyasa artık yalnızca beklentilerin aşılmasına değil, AI yatırımlarının sürdürülebilirliği ve gelecek dönem yönlendirmesine odaklanıyor. Reuters'a göre analistler Nvidia'nın üçüncü çeyrek gelirinde yaklaşık **%82,8 artışla 104,2 milyar dolar** öngörmesini bekliyor. Dolayısıyla güçlü bir bilanço dahi mevcut yüksek beklenti çıtasının altında kalırsa teknoloji rallisinde yeniden satış yaratabilir. Öte yandan Dick's Sporting Goods'ın yıllık tahminlerini düşürmesi hissede %30,7'lik sert kayıp yaratırken Moderna %14 yükseldi.

• **Avrupa, petrolün düşmesi ve İran yaptırımlarının korkulandan daha sınırlı kalmasıyla pozitif ayrıştı.** STOXX 600 %0,35 yükselerek **656,48 puandan** kapandı ve tarihi zirvesinin yalnızca %0,6 altında kaldı. Sağlık sektörü %1,2, sanayi %1,1 yükselirken Novo Nordisk %2,9, Zealand Pharma %5,6 ve Melrose Industries %10,4 prim yaptı. Almanya ekonomisinin ikinci çeyrekte önceki %0,2 tahmine karşı **%0,3 büyüdüğü** açıklanması ve Ifo iş dünyası güveninin 88,8 ile bir yıllık zirveye çıkması Avrupa açısından ek destek sağladı. Lüks tüketim ise %1,2 düşerek endeksi sınırladı.

• **Petrol cephesinde son haftaların en belirgin risk primi çözümlerinden biri yaşandı.** Brent salı günü **3,59 dolar veya %3,89 düşüşle 88,58 dolar/varile**, WTI ise %3,12 kayıpla **82,36 dolara** geriledi. ABD'nin İran'a karşı açıkladığı ekonomik yaptırımların önemli ticaret ortaklarına hemen ikincil yaptırım getirmemesi, piyasa tarafından askeri tırmanmaya göre petrol arzı açısından daha düşük risk olarak değerlendirildi. Bu sabah ise İran ile Umman'ın Hürmüz'de geçici ortak navigasyon koridoru ve mayın temizleme konusunda yeniden görüşmeye başlamasıyla satış daha da hızlandı; Brent **86,3 dolar**, WTI **80,3 dolar** civarına kadar çekildi. Ancak salı günü boğazdan yalnızca beş emtia gemisinin geçmiş olması, fiili normalleşmenin henüz başlamadığını gösteriyor.

• **Petrolün gerilemesi dün tahvil piyasasına belirgin rahatlama getirdi.** ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 8 baz puan düşerek **%4,625'e**, 30 yıllık faiz %5,162'ye, iki yıllık faiz ise %4,176'ya geriledi. Dolar endeksi %0,1 düşüşle **98,87** seviyesinde kalırken EURUSD yaklaşık **1,1677** oldu. Fed'in eylül ayında en az 25 baz puan artırıma gitme ihtimali yaklaşık %40 civarında fiyatlanıyor. Yani kısa vadeli Fed fiyatlaması görece sakinleşmiş durumda; ancak ABD'nin yüksek borç stoku ve Hazine'nin tahvil geri alımları nedeniyle uzun vadeli faizlere ilişkin yapısal soru işaretleri tamamen ortadan kalkmış değil.

S&P 500

S&P 500 dün teknoloji hisselerindeki toparlanmayla yeniden yukarı döndü; fakat bugünkü seansın kaderi büyük ölçüde **Nvidia bilançosuna** bağlı. Endeksin %0,32 yükselmesiyle birlikte çip tarafında da alımlar geri geldi ancak piyasa artık Nvidia'da yalnızca güçlü sonuç değil, çok yüksek beklentileri aşacak bir yönlendirme arıyor. Bu sabah petrolün 86 dolar bölgesine gerilemesi ve 10 yıllık ABD faizinin %4,63 civarına çekilmesi endeks açısından destekleyici; buna karşılık Nasdaq vadeli kontratlarının hafif ekside olması bilanço öncesi temkinli duruşun sürdüğünü gösteriyor.

S&P 500 dün **7.677,24** seviyesinden kapandı.

Kısa vadede **7.650–7.600** bandı ilk tutunma alanı; 7.600'ün kaybedilmesi durumunda 7.550–7.500 bölgesine doğru düzeltme genişleyebilir.

Yukarı tarafta **7.700** ilk eşik. 7.700 üzerinde kalıcılık ve Nvidia sonrası olumlu fiyatlamaya görülürse **7.750–7.800** bandı yeniden gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın son haftalarda oldukça güçlü bir ralli yaptıktan sonra bugün ABD enflasyon verisi öncesinde kâr satışlarıyla karşılaşılıyor. Spot fiyat dün üç ayın zirvesini gördükten sonra bu sabah %0,6 geriledi; fakat temel destekler tamamen ortadan kalkmış değil. Hazine'nin tahvil geri alımları nedeniyle dolar üzerindeki uzun vadeli baskı, mali sürdürülebilirlik tartışmaları ve Fed'in eylülde faizi sabit tutacağı beklentisinin %60'ın üzerinde olması altının ana zeminini koruyor. Bugünkü PCE yumuşak gelirse 4.680 bölgesine yeni bir deneme görebiliriz; güçlü enflasyon ise kısa vadeli realizasyonu hızlandırabilir.

Ons altın bu sabah yaklaşık **4.627 dolar** seviyesinde işlem görüyor.

Aşağı hareketin hızlanmaması için **4.600** üzerinde kalınması önemli; bu seviyenin altında **4.550–4.500** aralığına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda **4.680–4.700** bölgesi kritik. Reuters teknik analizinde 4.681 üzerindeki kırılmanın **4.707–4.743** bandına alan açabileceği belirtiliyor.



EURUSD

EURUSD’de son günlerde belirgin bir yön kırılması yok; parite 1,16’nın üst yarısında sıkışmış durumda. Dolar endeksi 98,9 civarında ve ağustos ayını yaklaşık %1 kayıpla kapatmaya yöneliyor. Petrolün gerilemesi ve tahvil faizlerinin aşağı gelmesi dolar için ekstra bir katalizör üretmezken, PCE ve cuma günü Jackson Hole konuşması öncesinde döviz piyasasında pozisyonlar sınırlı tutuluyor. Bu nedenle paritede bugünkü hareketi büyük ölçüde ABD enflasyon verisinin dolar üzerindeki etkisi belirleyecek.

EURUSD bu sabah yaklaşık **1,1675** seviyesinde.

Aşağı tarafta **1,1650** ilk izlenecek bölge; bunun altında 1,1600 ve ardından 1,1550 yeniden öne çıkabilir. Paritenin **1,1700 üzerine yerleşmesi** ise 1,1750 ve sonrasında 1,1800’e doğru hareketi güçlendirebilir.



BRENT OIL

Brent'te son iki gündür çok belirgin bir risk primi çözülmesi var. İran ile Umman'ın Hürmüz için **geçici ortak navigasyon koridoru ve mayın temizliği** üzerinde yeniden konuşmaya başlaması, fiyatı salı günkü 88,6 dolar kapanışından bu sabah 86 dolar civarına çekti. Ancak burada fiyatlamamızın biraz iyimser olduğunu unutmamak gerekiyor: salı günü boğazdan yalnızca beş emtia gemisi geçti ve bu sayı son 10 günlük ortalamamızın da ciddi şekilde altında. Dolayısıyla petrol tarafında diplomatik beklenti güçlü, fakat fiziksel akış henüz normalleşmiş değil.

Brent bu sabah yaklaşık **86,3–86,4 dolar/varil** seviyesinde işlem görüyor.

85 dolar ilk önemli destek; bunun altına inilmesi hâlinde 83–82 dolar bandına doğru risk primi çözülmesi devam edebilir.

Yukarıda ise artık **88 dolar** ilk direnç konumunda. Hürmüz görüşmelerinde aksama veya yeni bir saldırı haberi gelirse 90 ve ardından 92 dolar bölgesi hızlı biçimde yeniden gündeme gelebilir.



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.