

08 Eylül 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		11,80K

Güne Başlarken

USDTRY	48,4536	0,12%
BIST100	14.151,59	0,99%
SP500	7.718,60	-0,38%
DAX	26.006,53	-0,15%

• **BIST 100 haftaya alıcılı başladı.** Endeks pazartesi günü %0,99 yükselişle **14.151,59 puandan** kapanırken günlük artış 139,17 puan, işlem hacmi **175,5 milyar TL** oldu. Bankacılık endeksi %0,55, holding endeksi %1,02 yükseldi; orman-kağıt-basım %3,38 ile en güçlü, bilişim %2,41 düşüşle en zayıf sektör oldu. Cuma günü geri alınan 14.000 seviyesinin üzerinde tutunmanın sürmesi olumlu; teknik olarak **14.200–14.300** bandı direnç, 14.000–13.900 bölgesi ise destek olarak öne çıkıyor.

• **İçeride piyasanın odağı perşembe günü TCMB toplantısına çevrilmiş durumda.** Geçen hafta ağustos TÜFE'nin aylık %1,84 ile beklentilere yakın gelmesi para politikası beklentilerinde önemli bir kırılma yaratmamıştı. BIST'in son iki seansta 14.000 üzerine dönmesi özellikle banka hisselerinde PPK öncesi pozisyonlanmayı destekliyor; buna karşılık Brent'in 97 dolar bölgesine yükselmesi Türkiye açısından enflasyon ve cari denge kanalıyla dış risk oluşturmaya devam ediyor.

• **ABD nakit piyasaları dün Labor Day tatili nedeniyle kapalıydı; dolayısıyla S&P 500, Nasdaq ve Dow için yeni kapanış bulunmuyor.** Son işlem günü olan cuma S&P 500 **7.718,41**, Nasdaq **26.506,99**, Dow Jones **53.413,60** seviyesinden kapanmıştı. Güçlü ağustos istihdam raporu sonrasında piyasa 16 Eylül Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına yaklaşık **%60 ihtimal** veriyor. Bu nedenle haftanın ana belirleyicisi perşembe PPI ve cuma TÜFE verilerinin mevcut şahin fiyatlamayı destekleyip desteklemeyeceği olacak.

• **Avrupa'da petrol kaynaklı enflasyon endişeleri yükselişi sınırladı.** STOXX 600 günü yataya yakın **649,9 puandan** tamamladı; enerji hisseleri %1,2 yükselirken Almanya DAX %0,2 geriledi. Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyümesinin çeyreklik %0,6 ve yıllık %1,2 ile beklentileri aşması ekonomik görünüme destek verdi ancak Brent'in 100 dolara yaklaşması faiz beklentilerini yukarıda tutuyor. Piyasa ECB'nin perşembe günü **25 baz puanlık faiz artırımına** gitmesini beklerken Deutsche Bank aralık ayında da bir artış öngörmeye başladı.

• **Petrol yeni haftanın en önemli risk başlığı olmaya devam etti.** Brent pazartesi günü **1,03 dolar veya %1,1 yükselerek 97,31 dolar/varilden** kapandı ve gün içinde 98,06 dolarla 24 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyesini gördü. İran'ın yeni ABD saldırılarına karşı Körfez'de enerji altyapısını hedef alma tehdidi, tanker ve savaş gemilerine yönelik karşılıklı saldırılar ve Hürmüz trafiğinin mayıstan bu yana en düşük seviyelere inmesi fiyatı destekliyor. Bu sabah Brent yükselişini sürdürerek yaklaşık **97,5 dolar** seviyesinde.

• **Altın dün güçlü istihdam sonrası faiz beklentilerinin etkisiyle zayıf kaldı.** Spot ons pazartesi günü yaklaşık %0,4 düşüşle **4.410,55 dolar** civarında işlem görürken aralık vadeli kontratlar %0,5 kayıpla 4.456,40 dolar seviyesine geriledi. Bu sabah doların zayıflamasıyla spot altın yeniden **4.430 doların üzerine** çıktı. Fed artırım ihtimalinin %60 civarında kalması yukarı hareketi sınırlarken İran kaynaklı jeopolitik risk ve dolar endeksinin 98,8 bölgesine gerilemesi altına destek sağlıyor.

• **Döviz tarafında günün dikkat çekici hareketi Japon yeninde.** USDJPY bu sabah **152,9'a kadar gerileyerek** yenin şubat ayından bu yana en güçlü seviyesine ulaşmasına işaret etti; yen son bir haftada dolar karşısında yaklaşık %4,5 değer kazandı. Japonya'da reel ücretlerin temmuzda yıllık %2,4 artması ve ikinci çeyrek büyümesinin yukarı revize edilmesi BOJ'un yeniden faiz artıracığı beklentisini güçlendiriyor. Dolar endeksi **98,8**, EURUSD ise yaklaşık **1,1625** seviyesinde; ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,79 civarında seyrediyor.

• **Genel çerçevede BIST'in 14.000 üzerine dönmesi içeride olumlu ancak küresel riskler yüksek kalmaya devam ediyor.** Brent'in 97–98 dolar bandında olması, Fed faiz artırım ihtimalinin %60 civarında kalması ve Hürmüz'deki gerilim risk iştahını sınırlıyor. Buna karşılık Çin'in ağustos ihracatının yıllık **%25 artması** Asya büyüme görünümüne destek verirken bu sabah KOSPI %1'in üzerinde, MSCI Asya-Pasifik endeksi sınırlı artıda. BIST açısından **14.200–14.300 direnci**, küresel tarafta ise petrol, ABD enflasyon verileri ve perşembe günü hem **TCMB hem ECB kararları** haftanın ana başlıkları olacak.

S&P 500

ABD nakit piyasaları dün **Labor Day** nedeniyle **kapalıydı**; dolayısıyla S&P 500 için son kapanış cuma günü **7.718,41** seviyesi. Bu sabah e-mini kontratlar yaklaşık %0,1 eksiye. Güçlü tarım dışı istihdam sonrasında Fed'in eylül toplantısında 25 baz puanlık artış ihtimali yaklaşık **%60** seviyesinde kalırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,79 civarında. İran kaynaklı petrol riskinin devam etmesi de enflasyon ve faiz kanalı üzerinden endeksin yukarı hareketini sınırlıyor.

Kısa vadede **7.650–7.600** bandı ilk savunma alanı; bunun aşağı geçilmesi 7.550 ve ardından 7.500 bölgesine doğru düzeltmeyi genişletebilir. Yukarıda **7.800** yeniden aşılması gereken ilk önemli direnç; 7.800 üzerinde 7.850–7.900 bandı gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altında iki günlük satışın ardından bu sabah yeniden toparlanma görülüyor. Spot ons **4.433 dolar** civarında ve dolar endeksinin 98,8'e gerilemesi fiyatı destekliyor. Buna karşılık Fed faiz artırımı ihtimalinin yaklaşık %58–60 seviyesinde kalması yukarı yönü sınırlayan ana unsur. İran'ın yeni misilleme tehditleri ise güvenli liman talebini canlı tutuyor; piyasa artık perşembe ÜFE ve cuma TÜFE verilerini bekliyor.

4.400 ilk önemli destek; bu seviyenin altında 4.350–4.300 bandına geri çekilme görülebilir. Yukarıda **4.450** ilk direnç, ardından 4.500 seviyesi öne çıkıyor; 4.500 üzeri kısa vadeli görünümü yeniden belirgin biçimde güçlendirebilir.



EURUSD

EURUSD bu sabah **1,1625** civarında yatay seyrediyor. Dolar endeksi iki haftalık dip bölgesi olan 98,8'e gerilemiş durumda; güçlü ABD istihdamına rağmen doların belirgin güçlenememesi paritenin 1,16 üzerinde kalmasına yardımcı oluyor. Buna karşılık yaklaşan ABD enflasyon verileri öncesinde Fed artırım ihtimalinin yaklaşık %60 seviyesinde korunması, eurodaki yukarı hareketi sınırlandırıyor.

Geri çekilmelerde **1,1600–1,1580** bandı ilk destek; bunun altında 1,1550 ve 1,1500 seviyeleri izlenebilir. Yukarıda **1,1650** ilk eşik; bu seviyenin aşılması 1,1700–1,1750 bölgesine doğru hareket alanı yaratabilir.



BRENT OIL

Brent bu sabah yükselişini üçüncü güne taşıyarak **97,49 dolar/varil** seviyesine çıktı. İran'ın ABD'ye karşı "ekonomik savaş" tehdidi, Hürmüz çevresindeki yeni kısıtlama açıklamaları ve tanker trafiğinin düşük kalması arz risk primini yüksek tutuyor. Reuters'a konuşan analistler, Körfez arzındaki kısıtların 2027'ye kadar uzama ihtimalini artık daha ciddi değerlendiriyor. Buna karşılık alternatif ihracat rotaları ve zayıf Çin talebi petrolün şimdilik 100 dolar altında kalmasını sağlıyor.

Aşağı tarafta **96–95 dolar** bölgesi ilk destek; buranın kaybedilmesi 93–92 dolara doğru geri çekilme yaratabilir. Yukarıda **98 dolar** ilk direnç; 98'in üzerinde kalıcılık sağlanması hâlinde **100 dolar**, devamında 102 dolar bölgesi 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 müşteri 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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.