

Küresel Risk İştahı Güçlü, Piyasalarda Gözler ABD Enflasyon Verisinde

Küresel hisse senedi piyasaları, ABD’de geçtiğimiz hafta açıklanan zayıf istihdam verisinin ardından Fed’e yönelik faiz artırımı beklentilerinin gerilemesiyle haftaya pozitif bir görünümle başlıyor. MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi son sekiz işlem gününün yedisinde yükselirken, Asya hisse senetlerini takip eden MSCI Asya Endeksi de yüzde 0,4 değer kazandı. ABD’de Cuma günü S&P 500 endeksinin tarihi zirvesini yenilemesi küresel risk iştahını desteklerken, Avrupa piyasalarının haftaya yatay başlaması bekleniyor.

Piyasalarda haftanın ana gündem maddesi Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisi olacak. Temmuz ayında ABD tarım dışı istihdamının 23 bin kişi azalması, Haziran verisinin 20 bin kişilik artışa aşağı yönlü revize edilmesi ve Temmuz verisinin 80 bin kişilik artış beklentisinin belirgin şekilde altında kalması, iş gücü piyasasında soğuma sinyallerini güçlendirdi. Zayıf istihdam verisi sonrasında Fed’in Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali yaklaşık yüzde 44 seviyesine gerilerken, önceki hafta bu olasılık yüzde 67 seviyesindeydi. Faiz artırımı beklentilerindeki gerileme kısa vadeli tahvil faizleri ve dolar üzerinde baskı oluştururken, teknoloji hisseleri ile kıymetli metallerde yükselişi destekledi.

ABD’de bilanço sezonu da piyasaların önemli gündem başlıkları arasında yer alıyor. Bu hafta Cisco, Applied Materials ve CoreWeave gibi şirketlerin sonuçları takip edilecek. Özellikle yapay zekâ yatırımları, teknoloji harcamaları ve yarı iletken sektöründeki toparlanmanın devam edip etmediği yatırımcıların odağında olacak.

Haftanın Ana Gündemleri

- ABD Temmuz TÜFE verisi
- Fed’in Eylül toplantısına yönelik faiz beklentileri
- ABD tahvil faizleri ve Dolar Endeksi
- Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik gelişmeler
- Brent petrol fiyatlarındaki yükseliş
- Altın ve gümüşte güçlü görünüm

ABD Borsaları Rekor Seviyelerde

ABD hisse senedi piyasaları, güçlü şirket bilançoları ve zayıf istihdam verisinin Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini azaltmasıyla geçtiğimiz haftayı güçlü yükselişlerle tamamladı. Özellikle teknoloji ve yarı iletken hisseleri haftalık bazda belirgin şekilde pozitif ayrıştı.

Cuma günü açıklanan istihdam verisinin ardından tahvil faizlerindeki gerileme, şirketlerin gelecekteki nakit akışlarına ilişkin iskonto baskısını azaltırken özellikle büyüme ve teknoloji hisselerine yönelik alımları destekledi. Nasdaq Composite haftalık bazda yaklaşık yüzde 5,2 yükselerek güçlü bir performans sergiledi.

ABD Vadeli Piyasaları

Haftanın ilk işlem gününde ABD endeks vadeli kontratlarında sınırlı hareketlilik öne çıkıyor. Küresel piyasalarda petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü yeniden gündeme taşıması, ABD vadeli piyasalarında kazançların sınırlı kalmasına neden oluyor.

- **S&P 500 Vadeli:** Hafif pozitif görünüm
- **Nasdaq 100 Vadeli:** Hafif pozitif görünüm
- **Dow Jones Vadeli:** Sınırlı hareket
- **ABD piyasalarının ana odağı:** Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE

Asya Piyasaları Wall Street'i Takip Ediyor

Asya hisse senedi piyasaları, Cuma günü ABD borsalarında görülen güçlü yükselişin ardından haftaya pozitif başladı. MSCI Asya Endeksi yüzde 0,4 yükselirken, bölge genelinde yatırımcıların odağında ABD faiz beklentileri, petrol fiyatları ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler bulunuyor. ABD'deki zayıf istihdam verisinin Fed faiz artırımı beklentilerini azaltması, küresel hisse senedi piyasalarına yönelik risk iştahını destekliyor. Bununla birlikte petrol fiyatlarındaki yükseliş, özellikle enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından enflasyon ve büyüme görünümüne yönelik riskleri artırıyor.

Avrupa Piyasaları Haftaya Yatay Başlıyor

Avrupa hisse senedi piyasalarının haftanın ilk işlem gününe yatay bir başlangıç yapması bekleniyor. Küresel risk iştahındaki güçlü görünüm Avrupa piyasalarını desteklerken, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler kazanımları sınırlıyor.

Dolar Güçlenirken Tahvil Faizlerinde Sınırlı Yükseliş

ABD'de açıklanan zayıf istihdam verisi sonrasında tahvil faizleri ve dolar endeksinde belirgin gerileme görülmüştü. Ancak yeni haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon risklerini yeniden gündeme taşımasıyla tahvil faizlerinde sınırlı bir yükseliş izleniyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık yüzde 4,66 seviyesinde bulunurken, 10 yıllık tahvil faizi Cuma günü seviyesine göre 1 baz puan yükseldi.

ABD Tahvil Piyasası

- **ABD 2 yıllık tahvil faizi:** %4,20
- **ABD 10 yıllık tahvil faizi:** %4,66
- **2 yıllık tahvil:** Cuma günü istihdam verisinin ardından yaklaşık 9 baz puana kadar geriledi, günü yaklaşık 5 baz puan düşüşle tamamladı.
- **10 yıllık tahvil:** Yeni haftaya sınırlı yükselişle başladı.

Petrol, Hürmüz Belirsizliğiyle Yükselişini Sürdürüyor

Brent petrol yeni haftaya yükselişle başladı ve varil başına 84 dolar seviyesinin üzerine çıktı. Brent, böylece son üç işlem seansındaki yükselişini sürdürürken, son üç seansta toplam yükseliş yüzde 5'in üzerine ulaştı.

Petrol piyasasında temel risk unsuru Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması konusunda somut bir anlaşmaya henüz ulaşılammış olması. İran, hafta sonunda Umman ile stratejik su yolu üzerinden bir deniz taşımacılığı koridoru oluşturulmasına yönelik görüşmelerde anlaşmaya yaklaşıldığını açıklarken, olası bir mutabakatın Hürmüz Boğazı'nın hemen tamamen yeniden açılması anlamına gelmeyeceğini belirtti.

İran ayrıca ABD ile doğrudan görüşme yapıldığını reddederken, ABD deniz ablukasının sona erdirilmesi, yaptırımların kaldırılması ve savaş kaynaklı zararlar için tazminat taleplerini koruyor.

Bölgedeki jeopolitik riskler bununla sınırlı kalmadı. Yemen'deki İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'daki Cizan rafinerisine saldırı düzenlediği bildirilirken, hafta sonunda Abu Dhabi National Oil Co. tarafından işletilen bir tanker de Hürmüz Boğazı'nda saldırıya uğradı.

Altın Güçlü Görünümünü Koruyor

Altın fiyatları yeni haftada 4.300 dolar seviyesinin üzerinde tutunuyor. Değerli metal, geçtiğimiz hafta yüzde 7,3 yükselerek Ocak ayından bu yana en güçlü haftalık performansını gerçekleştirdi.

Altındaki yükselişin temel katalizörü ABD iş gücü piyasasında görülen beklenmedik daralma oldu. Temmuz ayında tarım dışı istihdamın 23 bin kişi azalması ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonlar, Fed'in kısa vadede faiz artırma ihtimalini azaltarak değerli metalleri destekledi.

- **Spot Altın:** 4.300 doların üzerinde
- **Haftalık performans:** +%7,3

Gümüşte Güçlü Yükseliş

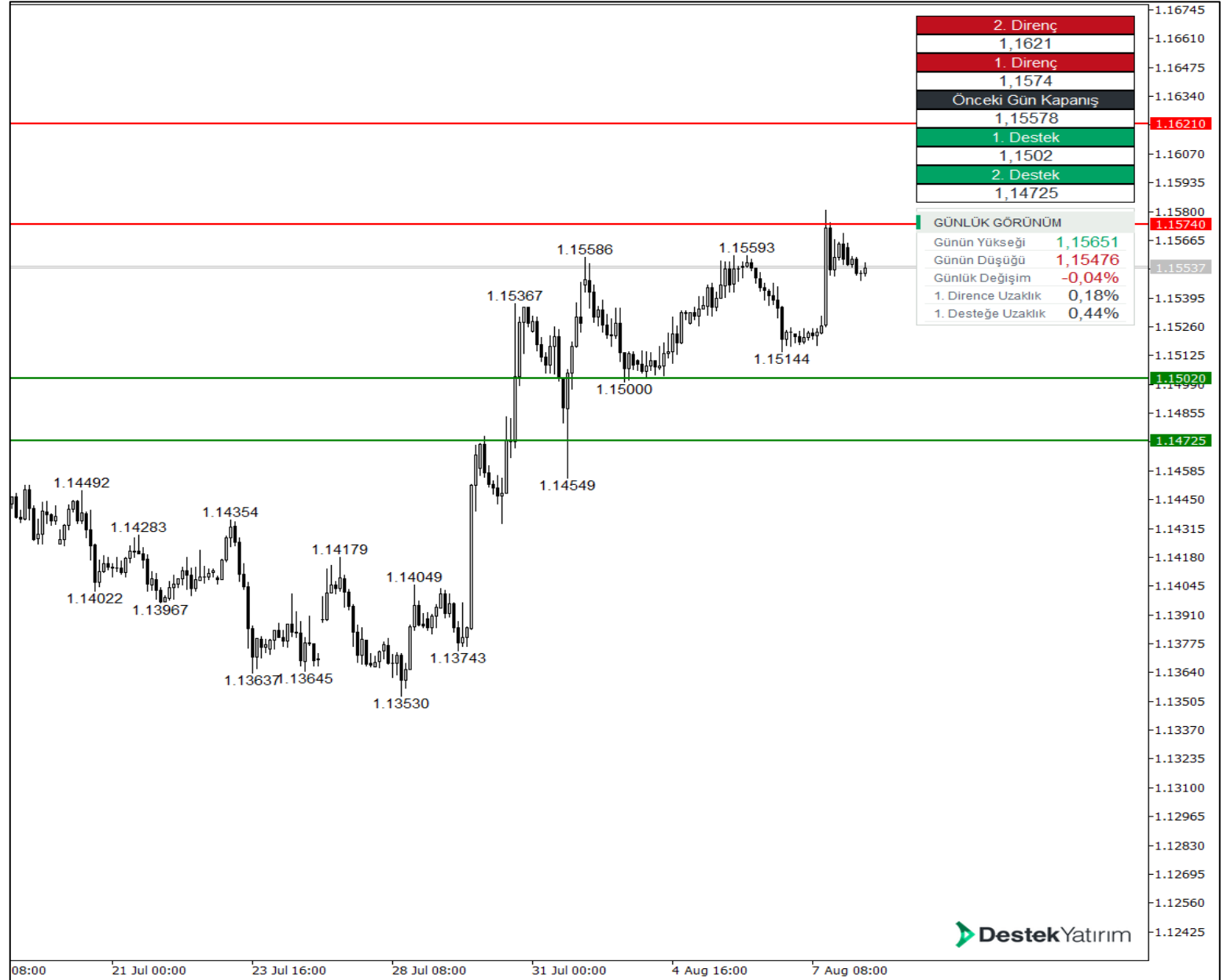
Gümüş, değerli metaller içerisindeki güçlü performansını sürdürüyor. Geçtiğimiz hafta yüzde 10'un üzerinde yükselen gümüş, yeni haftada 64 dolar civarında işlem görüyor.

Altında olduğu gibi gümüşte de ABD istihdam piyasasındaki zayıflama ve Fed'e yönelik faiz beklentilerindeki gerileme temel destekleyici unsurlar arasında bulunuyor.

- **Spot Gümüş:** 64 dolar civarı
- **Haftalık performans:** +%10'un üzerinde

EUR/USD

Dolar Endeksi, zayıf ABD istihdam verisinin ardından 99,6 seviyesine gerilerken, Fed'in Eylül ayında faiz artırma ihtimalindeki düşüş dolar üzerinde baskı oluşturdu. Bu görünüm EUR/USD paritesini destekleyebilecek bir zemin oluştururken, haftanın ana belirleyicisi ABD TÜFE verisi olacak.



XAU/USD

Spot altın, ABD iş gücü piyasasındaki zayıflama ve Fed faiz artırımı beklentilerindeki gerilemenin desteğiyle 4.300 dolar seviyesinin üzerinde tutunuyor. Altın geçtiğimiz hafta yüzde 7,3 yükselerek Ocak ayından bu yana en güçlü haftalık performansını gerçekleştirdi.

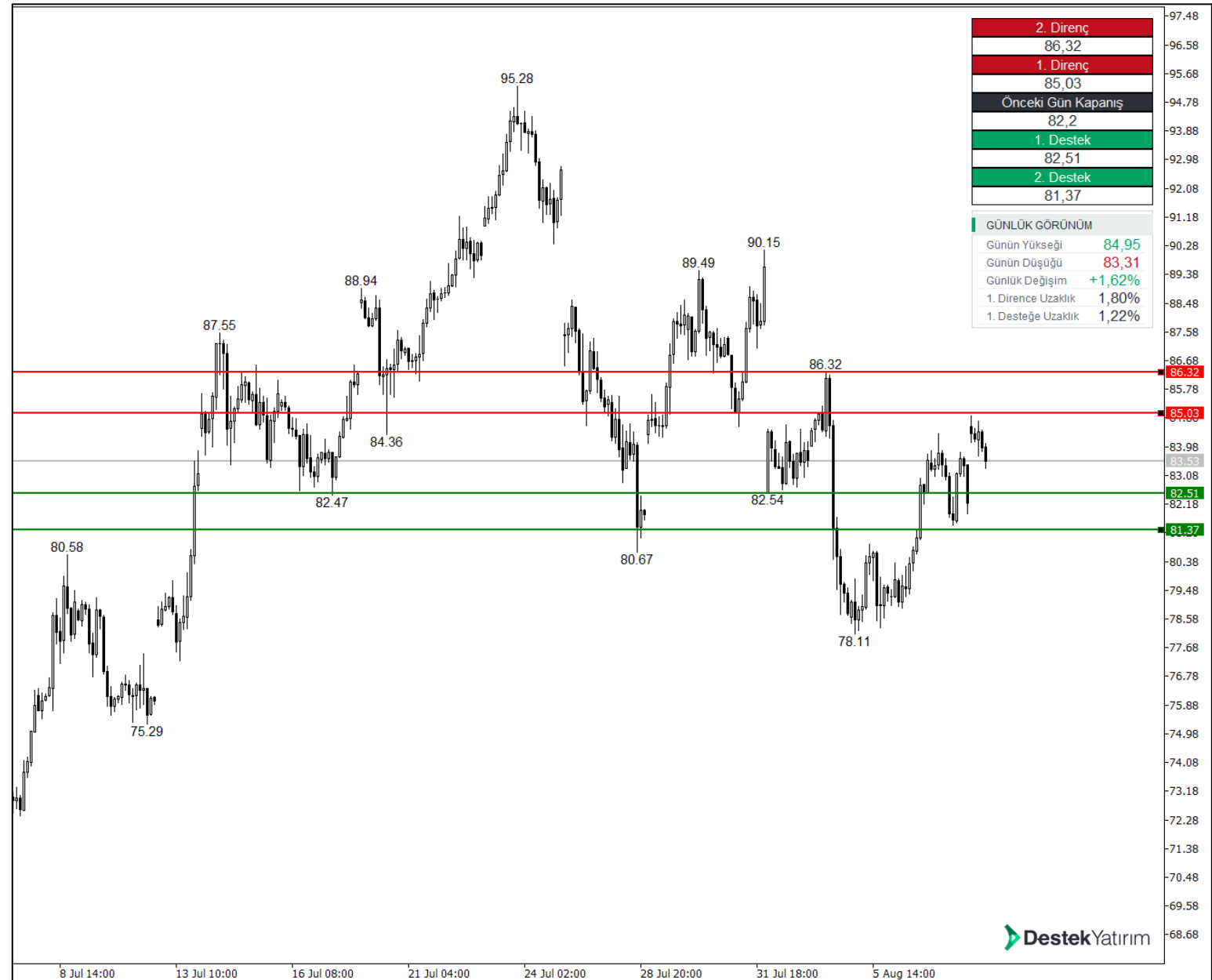


XAG/USD

Spot gümüş, düşük faiz beklentileri ve zayıf ABD istihdam verisinin desteğiyle 64 dolar civarında işlem görüyor. Geçtiğimiz hafta yüzde 10'un üzerinde yükselen gümüşte, ABD TÜFE verisi ve tahvil faizlerinin seyri yakından izlenecek.



Brent petrol, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik belirsizliğin sürmesiyle 84 doların üzerine yükseldi ve son üç seansta yüzde 5'in üzerinde değer kazandı. İran-Umman görüşmeleri ve bölgedeki jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatlarında risk priminin yönünü belirlemeye devam edecek.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1555	-0,04	1,1460	1,1489	1,1524	1,1588	1,1617	1,1652
USDTRY	47,72	0,05	47,47	47,52	47,61	47,75	47,81	47,90
EURTRY	55,18	0,10	54,48	54,68	54,90	55,32	55,52	55,74
GBPUSD	1,3495	0,02	1,3373	1,3403	1,3448	1,3523	1,3553	1,3598
USDJPY	158,43	0,40	154,90	155,79	156,79	158,69	159,58	160,58
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29722,30	1,19	29239,85	29346,28	29534,29	29828,73	29935,16	30123,17
DJIC	54036,93	0,28	53578,32	53693,13	53865,03	54151,74	54266,55	54438,45
DAX	26319,45	0,69	25992,13	26107,88	26213,67	26435,21	26550,96	26656,75
SPX500	7762,14	0,06	7668,94	7688,18	7722,73	7776,53	7795,77	7830,32
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4345,12	0,08	4114,97	4172,40	4256,93	4398,88	4456,31	4540,84
XAGUSD	64,14	0,95	57,49	59,33	61,44	65,39	67,23	69,33
BRENT	82,68	1,42	77,73	79,26	80,39	83,05	84,58	85,71
WTIUSD	77,27	1,17	73,26	74,48	75,43	77,60	78,82	79,77
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9863	0,12	0,9788	0,9811	0,9831	0,9875	0,9898	0,9918
AUDCHF	0,5717	0,11	0,5657	0,5670	0,5690	0,5724	0,5738	0,5758
AUDJPY	111,9800	0,42	110,2618	110,5236	111,0173	111,7729	112,0347	112,5284
AUDNZD	1,2003	0,10	1,1898	1,1921	1,1956	1,2014	1,2037	1,2071
AUDUSD	0,7068	0,00	0,6978	0,7000	0,7034	0,7090	0,7112	0,7146
CADCHF	0,5796	0,00	0,5748	0,5760	0,5778	0,5808	0,5821	0,5838
CADJPY	113,5315	0,29	111,6062	111,9743	112,5912	113,5762	113,9443	114,5612
CHFJPY	195,8838	0,29	193,2177	193,7164	194,5148	195,8118	196,3106	197,1089
EURAUD	1,6348	-0,04	1,6281	1,6316	1,6336	1,6390	1,6425	1,6445
EURCAD	1,6125	0,09	1,5999	1,6048	1,6079	1,6160	1,6209	1,6241
EURCHF	0,9346	0,08	0,9284	0,9307	0,9323	0,9362	0,9384	0,9400
EURGBP	0,8562	-0,05	0,8540	0,8551	0,8559	0,8577	0,8588	0,8596
EURJPY	183,0735	0,37	180,2185	180,7730	181,5865	182,9545	183,5090	184,3225
EURNZD	1,9622	0,05	1,9518	1,9554	1,9583	1,9648	1,9684	1,9714
GBPAUD	1,9093	-0,01	1,8989	1,9034	1,9065	1,9140	1,9185	1,9215
GBPCAD	1,8833	0,14	1,8697	1,8746	1,8777	1,8856	1,8904	1,8935
GBPCHF	1,0915	0,18	1,0814	1,0848	1,0872	1,0929	1,0962	1,0986
GBPJPY	213,8015	0,42	209,8792	210,6753	211,7877	213,6962	214,4923	215,6047
GBPNZD	2,2916	0,09	2,2766	2,2815	2,2855	2,2943	2,2992	2,3031
NZDCAD	0,8218	0,01	0,8151	0,8176	0,8197	0,8242	0,8268	0,8288
NZDCHF	0,4763	0,02	0,4722	0,4735	0,4748	0,4775	0,4788	0,4801
NZDJPY	93,3005	0,32	91,7732	92,1063	92,5537	93,3342	93,6673	94,1147
NZDUSD	0,5889	-0,06	0,5825	0,5844	0,5868	0,5912	0,5931	0,5955
USDCAD	1,3956	0,10	1,3797	1,3862	1,3902	1,4006	1,4071	1,4111
USDCHF	0,8088	0,23	0,7967	0,8012	0,8041	0,8114	0,8159	0,8188

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
11 Ağustos 2026, Salı				
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık) (Haz)		13,70%
10:00	TRY	Türkiye Perakende Satışları (Aylık) (Haz)		2,40%
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		15,00K
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Tem)	4,05M	4,09M
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Tem)		-2,40%
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		
20:00	USD	3 Yıllık Tahvil İhalesi		4,18%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,690M
12 Ağustos 2026, Çarşamba				
12:00	USD	IEA Aylık Raporu		
13:00	USD	OPEC Aylık Rapor		
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,50%	2,60%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,20%	0,00%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,10%	-0,40%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	3,40%	3,50%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		2,479M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		2,356M
19:00	USD	WASDE Raporu		
20:00	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,58%
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Tem)	-294,6B	-120,0B
13 Ağustos 2026, Perşembe				
10:30	TRY	TCMB Enflasyon Raporu		
12:00	EUR	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz)	0,00%	-0,20%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.801K
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,30%	0,20%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	202K	199K
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Tem)	0,20%	-0,30%
20:00	USD	30 Yıllık Tahvil İhalesi		5,06%
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.749B
14 Ağustos 2026, Cuma				
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,40%	0,40%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,00%	1,00%
12:00	EUR	Ticaret Dengesi (Haz)	-2,2B	-7,8B
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,20%	-0,20%
15:30	USD	Perakende Denetimi (Aylık) (Tem)		0,50%
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,10%	0,20%
17:00	USD	İşletme Stokları (Aylık) (Haz)	0,20%	0,30%
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Ağu)		4,20%
17:00	USD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi (Ağu)		3,30%
17:00	USD	Michigan Tüketici Beklentileri (Ağu)		55,4
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Ağu)	54,4	55,2
17:00	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Haz)		-0,20%
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (3. Çeyrek)	5,80%	5,80%
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		454
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588

Yasal Uyarı

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 ulaşabilir 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