

ABD–İRAN GÖRÜŞMELERİNDE ANLAŞMA BEKLENTİSİ ZAYIFLADI

Küresel piyasalarda haftanın ana gündemini, ABD ile İran arasındaki görüşmelerde anlaşmaya yönelik beklentilerin yeniden zayıflaması ve yükselen jeopolitik risk oluşturuyor. İran, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması karşılığında ABD'nin saldırıların yol açtığı zararları tazmin etmesi, yaptırım ve ablukanın kaldırılması ve bölgesel müttefiklerine yönelik tehditlerin sonlandırılması gibi kapsamlı şartlar öne sürerken, ABD Başkanı Donald Trump da İran'a yönelik yeni ve geniş kapsamlı talepler açıkladı.

Trump'ın, İran'ın geçmiş çatışmalarda hayatını kaybeden kişiler için tazminat ödemesi de dahil olmak üzere yeni talepler ortaya koyması, kısa vadede bir anlaşmaya ulaşılabileceğine ilişkin beklentileri zayıflattı. ABD Başkanı ayrıca İran'a yönelik ekonomik baskının artırılabilmesine işaret ederken, yeni askeri saldırı seçeneği yerine ekonomik baskının ön plana çıkabileceği mesajını verdi.

Taraflar arasında doğrudan görüşmelerin henüz gerçekleşmediği, temasların ağırlıklı olarak aracılar üzerinden sürdüğü belirtiliyor. İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması konusunda da henüz anlaşmaya varılamaması, küresel enerji arzına yönelik risklerin yüksek kalmasına neden oluyor.

Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlik petrol fiyatlarında güçlü yükselişi beraberinde getirirken, Brent petrol dört işlem günü üst üste yükselerek 87 doların üzerine çıktı. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, enerji arzına ilişkin risk primini artırmasının yanı sıra küresel enflasyon beklentileri üzerinde de yeniden baskı oluşturuyor.

PETROL FİYATLARI FED BEKLENTİLERİNİ DE ETKİLİYOR

Petrol fiyatlarının yeniden 88 dolar bölgesine yaklaşması, yalnızca enerji piyasaları açısından değil, küresel para politikası beklentileri açısından da kritik önem taşıyor. Petrol kaynaklı maliyet baskısının yeniden güçlenmesi, ABD Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadele kapsamında faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini artırıyor. Cuma günü açıklanan zayıf ABD istihdam verisinin ardından Eylül ayında faiz artırımı beklentisi yüzde 44 seviyesine kadar gerilerken, petrol fiyatlarındaki yükselişle birlikte söz konusu olasılık pazartesi günü yaklaşık yüzde 52 seviyesine toparlandı.

Bu nedenle piyasaların kısa vadeli yönü açısından ABD TÜFE verisi kritik önem taşıyor. Beklentilerin altında gerçekleşecek bir enflasyon verisi, petrol kaynaklı baskıya rağmen Fed'in daha sınırlı bir sıkılaştırma patikası izleyeceği beklentisini destekleyebilir. Buna karşılık yüksek bir enflasyon verisi, petrol fiyatlarındaki yükselişle birleşerek faiz artırımı beklentilerini yeniden güçlendirebilir.

ABD ENFLASYON VERİSİ BEKLENİYOR

ABD'de piyasaların odağında yarın açıklanacak Temmuz ayı TÜFE verisi bulunuyor. Reuters anketine göre yıllık manşet enflasyonun Haziran ayındaki yüzde 3,5 seviyesinden yüzde 3,4'e, çekirdek enflasyonun ise yüzde 2,6'dan yüzde 2,5'e gerilemesi bekleniyor.

Beklentinin altında gelecek bir TÜFE verisi;

- Fed'in faiz artırımı konusunda daha temkinli kalacağı beklentisini güçlendirebilir.
- ABD tahvil faizleri ve dolar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

ABD BORSALARI HAFTAYA SINIRLI GERİLEMEYLE BAŞLADI

ABD hisse senedi piyasaları, önceki haftadaki güçlü yükselişin ardından haftanın ilk işlem gününde sınırlı kâr realizasyonlarıyla karşılaştı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin tahvil faizlerini yukarı taşıması ve Fed'in faiz politikasına yönelik belirsizliğin artması risk iştahını sınırladı.

Yarı iletken ve teknoloji hisselerinde görülen satışlar özellikle Nasdaq üzerinde baskı oluştururken, endekslerdeki kayıpların sınırlı kalması mevcut hareketin şimdilik güçlü yükseliş sonrasında gerçekleşen bir soluklanma niteliğinde olduğuna işaret ediyor.

ABD ENDEKSLERİ KAPANIŞ

- **Dow Jones:** 53.976 puan, günlük değişim **-%0,11**
- **S&P 500:** 7.753 puan, günlük değişim **-%0,06**
- **Nasdaq Composite:** 26.605 puan, günlük değişim **-%0,32**

AVRUPA BORSALARI

Avrupa hisse senedi piyasalarında ABD–İran gerilimi, yükselen petrol fiyatları ve Avrupa ekonomilerinin enerji maliyetlerine duyarlılığı temel belirleyiciler arasında bulunuyor.

Petrol fiyatlarının 88 dolar bölgesine yükselmesi, Avrupa şirketleri açısından enerji maliyetleri ve enflasyon görünümünü yeniden gündeme getirirken, enerji şirketleri açısından ise daha yüksek petrol fiyatları destekleyici bir unsur olmaya devam ediyor.

ASYA BORSALARI

Asya piyasalarında teknoloji hisselerine yönelik güçlü talep dikkat çekerken, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve ABD tahvil faizlerindeki artış bölge genelinde risk iştahını sınırlayan unsurlar arasında yer alıyor.

ASYA ENDEKSLERİ

- **KOSPI:** **+%1,2**
- **Nikkei 225:** Yenin dolar karşısındaki hareketi ve Japonya Merkez Bankası politikaları takip ediliyor.
- **Hang Seng:** Çin ekonomisi ve değerli metal talebine ilişkin gelişmeler izleniyor.

DOLAR ENDEKSİ 99,7 SEVİYESİNDE

Dolar endeksi, önceki seansta elde ettiği kazanımların ardından salı sabahı 99,7 seviyesinde yatay seyrediyor. Dolar tarafında temel belirleyici ABD Merkez Bankası'nın faiz patikasına ilişkin beklentiler olmaya devam ediyor.

ALTIN 4.400 DOLARIN ÜZERİNE ÇIKTI

Altın fiyatları salı günü 4.400 doların üzerine çıkarak son iki ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Değerli metaldeki yükseliş, petrol fiyatlarındaki artışın enflasyon risklerini artırmasına ve Fed'in faiz artırımı beklentilerinin yeniden güçlenmesine rağmen gerçekleşiyor. Bu durum, altına yönelik yatırım talebinin faiz beklentilerinden bağımsız olarak güçlü kaldığını gösteriyor. Altındaki yükselişte küresel jeopolitik risklerin yanı sıra Çinli kurumsal yatırımcıların artan talebi de etkili oluyor.

Çin'de altın destekli ETF'lerde son aylardaki en uzun kesintisiz para girişlerinden biri yaşanırken, yatırımcıların diğer piyasalardaki volatiliteye karşı korunma amacıyla altın pozisyonlarını artırdığı belirtiliyor.

ALTINDA PİYASA GÖRÜNÜMÜ

Altının 100 günlük hareketli ortalamasının üzerine çıkması teknik alımları da hızlandırdı. Jeopolitik risk, merkez bankası talebi ve Çin'deki yatırımcı ilgisinin aynı anda güçlenmesi altındaki yükselişi destekliyor. Bununla birlikte ABD TÜFE verisi altının kısa vadeli yönü açısından kritik olacak.

Düşük TÜFE: Tahvil faizlerinde düşüş ve doların zayıflaması üzerinden altını destekleyebilir.

Yüksek TÜFE: Tahvil faizlerini ve doları yükselterek kısa vadeli altın kâr satışlarını beraberinde getirebilir.

GÜMÜŞ 66 DOLAR BÖLGESİNDE

Gümüş fiyatı salı günü yaklaşık **66 dolar/ons** seviyesine yükselerek son yedi haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. Gümüş, altındaki yükselişi takip ederken, değerli metal talebinin yanı sıra güçlü sanayi talebinden de destek buluyor. Özellikle güneş panelleri ve elektrik şebekelerine yönelik yatırımların artması, gümüşün sanayi tarafındaki talep görünümünü destekliyor. Çin'den gelen veriler de dikkat çekici. Gümüş içeren cevher ithalatı haziran ayında yıllık bazda **%62,5 artışla 219 bin tona** yükseldi.

BRENT PETROL 88 DOLAR BÖLGESİNDE

Brent petrol, ABD ile İran arasında anlaşma ihtimalinin zayıflaması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin belirsizliğin devam etmesiyle dört işlem günü üst üste yükseldi.

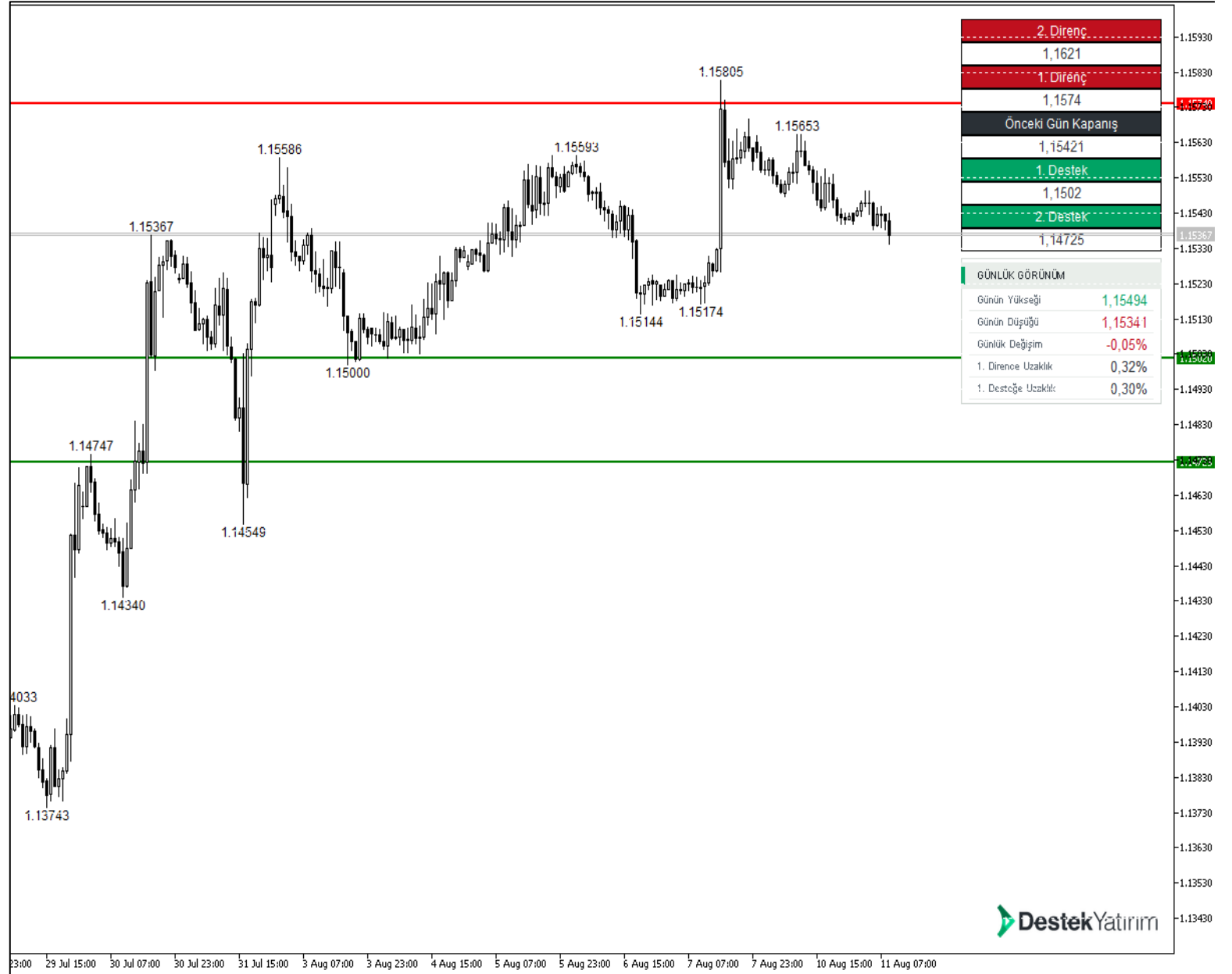
Brent pazartesi günü yaklaşık **%5 yükselerek 87,75 dolar** seviyesine ulaşırken, salı sabahı 87 doların üzerinde tutunuyor.

WTI petrol ise **82 dolar** bölgesine yükselmiş durumda.

Petrol piyasasında fiyatlamaların temelinde arz kesintilerinin ne kadar süreceğine ilişkin belirsizlik bulunuyor.

EUR/USD

EURUSD tarafında doların Fed'in faiz artırımı beklentileriyle güçlü kalması parite üzerinde baskı yaratırken, yarın açıklanacak ABD TÜFE verisi kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak. Beklentilerin altında gelecek enflasyon verisi doların zayıflamasına ve EURUSD'nin toparlanmasına destek olabilir.



XAU/USD

Altın, jeopolitik riskler ve güçlü yatırım talebinin desteğiyle 4.400 doların üzerine çıkarak son iki ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Çin Merkez Bankası'nın altın alımlarını hızlandırması da değerli metalde yükselişi desteklerken, ABD TÜFE verisi kısa vadeli fiyatlamada kritik olacak.



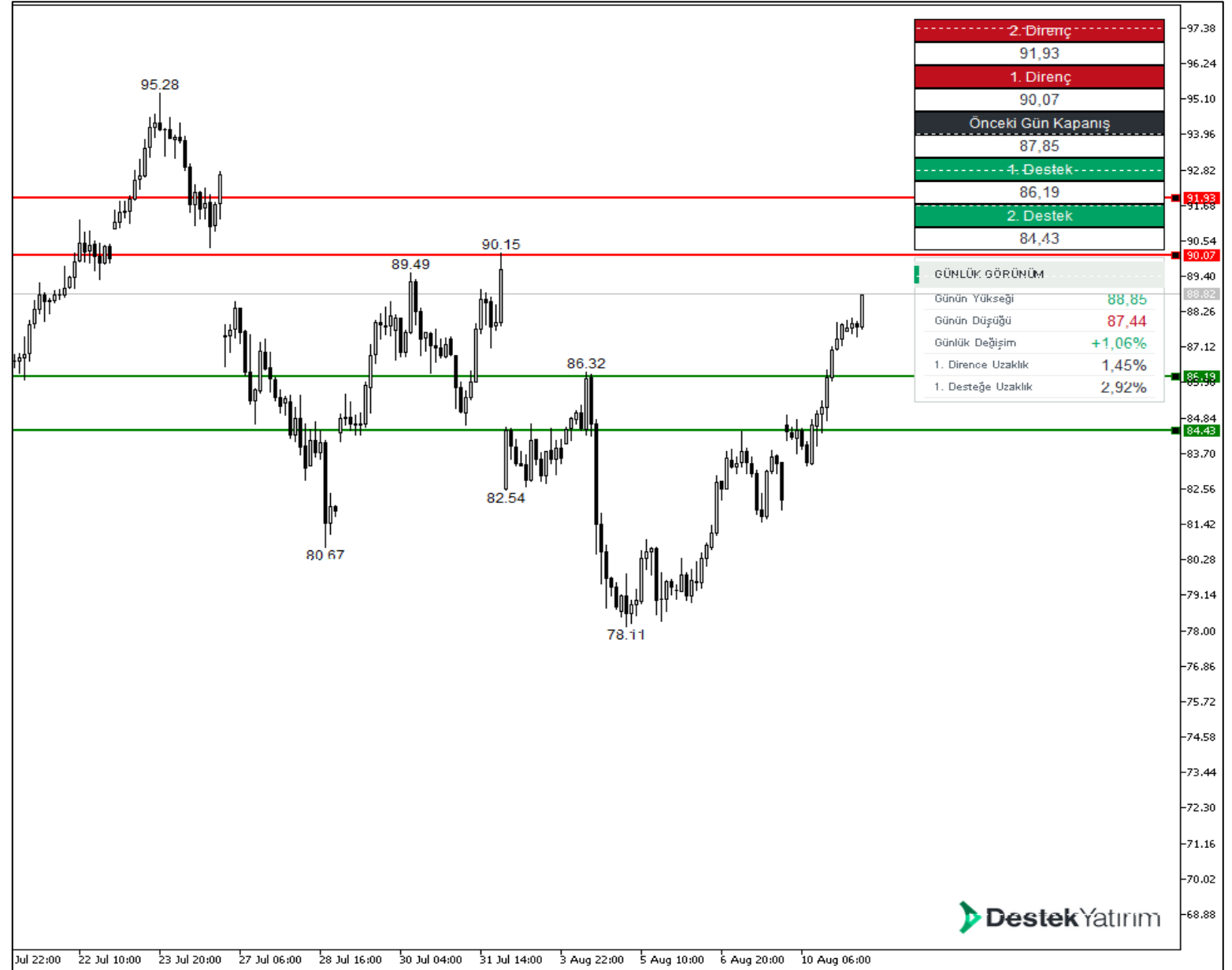
XAG/USD

Gümüş, altındaki yükselişi takip ederek 66 dolar/ons seviyesine ulaşırken son yedi haftanın en yüksek seviyesini gördü. Değerli metal talebinin yanı sıra güneş panelleri ve elektrik şebekelerinden kaynaklanan güçlü sanayi talebi de yükselişi destekliyor.



BRENT

Brent petrol, ABD–İran görüşmelerinde anlaşma beklentisinin zayıflaması ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliğin sürmesiyle 88 dolar bölgesine yükseldi. Arz kesintilerinin uzaması halinde petrol fiyatlarında yukarı yönlü riskin korunması beklenirken, yükselen petrol fiyatları küresel enflasyon ve Fed beklentileri üzerinde de baskı oluşturuyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1538	-0,04	1,1505	1,1523	1,1533	1,1560	1,1578	1,1588
USDTRY	47,74	0,07	47,61	47,63	47,67	47,73	47,76	47,79
EURTRY	55,12	0,11	54,81	54,93	54,99	55,18	55,30	55,37
GBPUSD	1,3508	0,02	1,3434	1,3459	1,3482	1,3530	1,3555	1,3578
USDJPY	159,19	-0,08	156,55	157,13	158,22	159,88	160,46	161,55
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29621,80	-0,34	29379,70	29493,09	29557,44	29735,18	29848,57	29912,92
DJIC	53975,98	-0,11	53637,42	53743,81	53859,89	54082,36	54188,75	54304,83
DAX	26323,88	0,02	26130,36	26216,27	26270,08	26409,80	26495,71	26549,52
SPX500	7755,10	0,03	7712,75	7728,72	7740,34	7767,94	7783,91	7795,53
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4368,96	-0,49	4255,53	4284,47	4337,39	4419,25	4448,19	4501,11
XAGUSD	64,51	-1,82	60,71	61,86	63,78	66,85	67,99	69,92
BRENT	87,73	0,92	79,19	80,80	83,86	88,54	90,15	93,22
WTIUSD	82,39	1,15	73,96	75,49	78,48	83,00	84,53	87,52
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9825	-0,09	0,9783	0,9807	0,9820	0,9857	0,9880	0,9894
AUDCHF	0,5719	0,07	0,5680	0,5689	0,5702	0,5723	0,5732	0,5745
AUDJPY	112,2860	-0,08	110,4803	110,8917	111,6313	112,7823	113,1937	113,9333
AUDNZD	1,1995	0,02	1,1941	1,1958	1,1975	1,2010	1,2027	1,2044
AUDUSD	0,7054	0,00	0,7023	0,7037	0,7046	0,7069	0,7083	0,7092
CADCHF	0,5820	0,12	0,5764	0,5775	0,5794	0,5824	0,5835	0,5854
CADJPY	114,2810	0,00	112,0582	112,5308	113,4072	114,7562	115,2288	116,1052
CHFJPY	196,3435	-0,12	194,0067	194,5693	195,5792	197,1517	197,7143	198,7242
EURAUD	1,6358	-0,04	1,6313	1,6329	1,6346	1,6379	1,6395	1,6413
EURCAD	1,6072	-0,11	1,6016	1,6050	1,6069	1,6122	1,6156	1,6175
EURCHF	0,9355	0,01	0,9312	0,9321	0,9337	0,9363	0,9373	0,9389
EURGBP	0,8541	-0,05	0,8498	0,8517	0,8532	0,8565	0,8584	0,8598
EURJPY	183,6695	-0,12	181,1778	181,7450	182,8157	184,4536	185,0208	186,0915
EURNZD	1,9621	0,01	1,9541	1,9569	1,9594	1,9647	1,9676	1,9700
GBPAUD	1,9152	0,02	1,9024	1,9051	1,9100	1,9176	1,9204	1,9252
GBPCAD	1,8817	-0,06	1,8743	1,8773	1,8801	1,8858	1,8888	1,8916
GBPCHF	1,0952	0,06	1,0851	1,0872	1,0909	1,0966	1,0987	1,1024
GBPJPY	215,0400	-0,06	211,0724	211,9237	213,5486	216,0248	216,8761	218,5010
GBPNZD	2,2977	0,05	2,2791	2,2831	2,2897	2,3004	2,3043	2,3110
NZDCAD	0,8190	-0,13	0,8158	0,8178	0,8189	0,8219	0,8239	0,8250
NZDCHF	0,4767	0,02	0,4738	0,4745	0,4755	0,4772	0,4779	0,4789
NZDJPY	93,5920	-0,12	92,1142	92,4498	93,0752	94,0362	94,3718	94,9972
NZDUSD	0,5879	-0,03	0,5853	0,5866	0,5874	0,5894	0,5907	0,5915
USDCAD	1,3931	-0,07	1,3883	1,3905	1,3923	1,3963	1,3984	1,4002
USDCHF	0,8108	0,05	0,8039	0,8053	0,8078	0,8117	0,8131	0,8156

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