

HÜRMÜZ'DE GEÇİŞLER DURDU, MÜZAKERELER ASKIDA

Hafta sonunda Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemi trafiği fiilen durma noktasına geldi. Kpler gemi takip verilerine göre cumartesi günü boğazdan yalnızca beş emtia gemisi geçerken, pazar günü kayıtlı geçiş bulunmuyor; bir önceki hafta sonu bu sayı 31'di. Trafikteki daralma, tankerlere yönelik saldırıların ardından armatörlerin bölgeden uzak durma eğilimini yansıtıyor.

Birleşik Arap Emirlikleri, ADNOC tarafından işletilen üçüncü bir geminin cuma günü boğazdan geçerken saldırıya uğradığını açıkladı; perşembe akşamı da aynı şirkete ait iki gemi hedef alınmıştı. Uluslararası Denizcilik Örgütü verilerine göre savaşın başlangıcından bu yana bölgede ticari gemileri ilgilendiren 64 şiddet olayı yaşandı ve 17 kişi hayatını kaybetti.

Diplomatik cephede ilerleme yok. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi hafta sonunda, ülkesinin ABD ile görüşmeleri yeniden başlatma yönünde bir karar almadığını belirtti. Geçen hafta tankerlere ve Suudi Aramco rafinerisine yönelik saldırıların ardından her iki petrol referansı da yüzde 5'in üzerinde değer kazanmıştı.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Brent Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%0,31	 WTI Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%0,38	 Havacılık Negatif · Orta ● Orta Etki	 -	 Enerji Pozitif · Orta ● Orta Etki	 +
---	--	---	--	---	---	--	---

TÜKETİCİ CEPHESİNDE SERT ZAYIFLAMA SİNYALİ

Cuma günü açıklanan temmuz ayı ABD perakende satışları yüzde 0,6 gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en sert aylık düşüşü kaydetti; piyasa beklentisi yüzde 0,1 artış yönündeydi. Otomotiv hariç satışlar yüzde 0,3, otomotiv ve akaryakıt hariç çekirdek tarafı ise yüzde 0,2 azaldı. Düşüşte akaryakıt satışlarındaki yüzde 0,9 ve otomotiv tarafındaki yüzde 1,8 gerileme belirleyici oldu.

Aynı gün yayımlanan Michigan tüketici güveni öncü endeksi ağustosta 51,0 seviyesine indi; beklenti 54,5, temmuz nihai değeri ise 55,2 idi. Mevcut koşullar endeksi 51,8'e, beklentiler endeksi 50,6'ya geriledi. Endeks yaklaşık 84 olan uzun dönem ortalamasının belirgin şekilde altında seyrediyor ve hane halkının ekonomiye bakışında bozulmaya işaret ediyor.

Veriler, haftanın ilk yarısındaki ılımlı enflasyon okumalarıyla birlikte Fed'in eylülde faizleri sabit tutacağı beklentisini pekiştirdi. Buna karşılık tüketimdeki zayıflama, büyüme tarafında yeni bir soru işareti oluşturuyor. Bu hafta Home Depot, Lowe's, Target ve Walmart bilançoları, tüketici harcamalarındaki gerilemenin şirket sonuçlarına ne ölçüde yansındığını gösterecek.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Altın Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	 +%0,45	 Gümüş Pozitif · Orta ● Orta Etki	 +%1,65	 ABD 10Y Tahvil Pozitif · Orta ● Orta Etki	 -	 Perakende Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -
---	--	---	--	--	---	---	---

REKORUN ARDINDAN KÂR REALİZASYONU, HAFTALIK KAZANÇ KORUNDU

ABD borsaları cuma seansını sınırlı kayıplarla tamamladı. S&P 500 yüzde 0,17 gerileyerek 7.785 seviyesine indi; endeks perşembe günü 2026'nın 27'nci rekor kapanışını gerçekleştirmişti. Dow Jones 107 puan kayıpla 53.732, Nasdaq Composite yüzde 0,28 düşüşle 26.729 seviyesinden kapandı. Küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 ise yüzde 0,51 primle 3.068 seviyesine çıkarak pozitif ayrıştı.

Günlük kayıplara rağmen haftalık tablo olumlu kaldı: S&P 500 üst üste üçüncü haftasını yükselişle kapattı. Cuma günkü geri çekilme, zayıf tüketim verilerinin ardından yüksek değerlemeli teknoloji ve yarı iletken hisselerinde görülen kâr realizasyonunu yansıttı. Oynaklık tarafında CBOE Volatilite Endeksi 2026'nın en düşük kapanışını gerçekleştirdi.

Bilanço sezonunda S&P 500 şirketlerinin 460'tan fazlası sonuçlarını açıklamış durumda. Bu hafta perakende tarafı öne çıkıyor: salı günü Home Depot, çarşamba Lowe's, Target ve TJX, perşembe ise Walmart, Alibaba ve Ross Stores bilanço açıklayacak. Perakende hisselerini takip eden borsa yatırım fonu geçen hafta yüzde 2 gerileyerek üç haftalık yükseliş serisini sonlandırdı.

ABD PİYASALARI

Aşağıdaki tabloda ana endekslerin cuma kapanış seviyeleri ile klasik pivot setinden hesaplanan destek ve direnç seviyeleri yer alıyor.

ENDEKS	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
S&P 500	-%0,17	7.769,94	7.756,36	7.783,94	7.804,00	7.824,47
Nasdaq 100	-%0,13	29.927,26	29.808,38	30.046,10	30.172,42	30.298,70
Dow Jones	-%0,20	53.640,31	53.548,20	53.732,53	53.857,68	53.982,94

Geçen hafta piyasalara iki ayrı sinyal geldi ve bunlar aynı yöne işaret etmiyor. Enflasyon tarafı rahatladı; buna karşılık tüketim ve güven cephesi belirgin şekilde zayıfladı. Bu ayrışma, Fed'in eylülde faizleri sabit tutacağı beklentisini pekiştirirken, tartışmanın eksenini enflasyondan büyümeye kaydırıyor. Endekslerin rekor bölgesinde bulunması bu geçişi daha hassas hâle getiriyor: fiyatlamada artık faiz indirimi değil, kâr büyümesinin sürdürülebilirliği belirleyici olacak.

Üç başlık yakından izlenmeli. Birincisi tüketici: perakende satışlardaki gerileme ile güven endeksindeki düşüş aynı yönde ilerliyor ve bu hafta açıklanacak büyük perakendeci bilançoları bu tablonun şirket sonuçlarına yansıyor yansımadığını gösterecek. İkincisi enerji: Hürmüz'de gemi trafiğinin durması arz riskini canlı tutuyor ve petroldeki olası bir yükseliş, dezenflasyon sürecini tersine çevirebilecek tek unsur olarak öne çıkıyor. Üçüncüsü değerli metaller: faiz beklentisindeki gevşeme altın ve gümüşte alım ilgisini artırırken, gümüşteki hareket sanayi talebiyle de destekleniyor.

Oynaklık göstergelerinin yılın en düşük seviyelerinde bulunması, piyasanın olumsuz senaryolara karşı korumasının azaldığına işaret ediyor. Bu ortamda beklenmedik bir makro veri veya jeopolitik gelişme, normalden daha sert fiyat hareketlerine yol açabilir. Haftanın veri akışında öncü PMI göstergeleri ile konut piyasası verileri, büyüme tarafındaki zayıflamanın yaygınlaşıp yaygınlaşmadığı açısından belirleyici olacak.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa tarafında geçen hafta açıklanan veriler ılımlı bir görünüm sundu. Euro Bölgesi ikinci çeyrek büyümesi öncü veriye göre çeyreklik yüzde 0,4 ile beklentiyle uyumlu gerçekleşti; haziran ayı sanayi üretimi ise değişim göstermeyerek yüzde 0,1'lik daralma beklentisinden iyi geldi. Alman DAX cuma kapanışını 26.442 seviyesinden yaptı ve endeks ağustos ayındaki kazançlarını büyük ölçüde korudu.

Asya seansında ABD'deki zayıf tüketim verilerinin ardından oluşan faiz beklentisi görünümü destekleyici oldu. Japonya'da temmuz ayı üretici enflasyonunun yıllık yüzde 7,2 ile beklentinin altında kalması Japonya Merkez Bankası üzerindeki sıkılaşma baskısını hafifletirken, bölge genelinde teknoloji hisseleri öne çıktı. Bu hafta Çin tarafında konut fiyatları ve sanayi üretimi verileri, Japonya'da ise dış ticaret dengesi takip edilecek.

DÖVİZ PİYASALARI

Zayıf ABD verilerinin ardından dolar geneline yayılan bir gevşeme içinde. EUR/USD yüzde 0,16 primle 1,1589, GBP/USD yüzde 0,16 artışla 1,3556 seviyesine yükseldi. Emtia para birimleri pozitif ayrıştı; AUD/USD yüzde 0,42 primle 0,7114 seviyesine çıkarken, USD/CAD yüzde 0,09 kayıpla 1,3862'ye geriledi. USD/CHF yüzde 0,15 düşüşle 0,8113 seviyesinde bulunuyor.

Japon yeni dolar karşısında yüzde 0,15 değer kazanarak 159,06 seviyesine çekildi. TL tarafında USD/TRY 47,8939 ile yatay seyrederken, EUR/TRY paritedeki yükselişin etkisiyle 55,5367 seviyesine çıktı ve yüzde 0,25 primlendi. Haftanın veri akışında öncü PMI göstergeleri majör paritelerde yön açısından belirleyici olacak.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,42	0,7059	0,7034	0,7114	0,7103	0,7122
EUR/TRY	+%0,25	55,18	54,96	55,54	55,57	55,74
EUR/USD	+%0,16	1,1535	1,1500	1,1589	1,1595	1,1621
GBP/USD	+%0,16	1,3490	1,3446	1,3556	1,3570	1,3606
USD/CAD	-%0,09	1,3845	1,3817	1,3862	1,3921	1,3967
USD/CHF	-%0,15	0,8103	0,8081	0,8113	0,8146	0,8167
USD/JPY	-%0,15	158,76	158,21	159,06	159,72	160,11
USD/TRY	+%0,03	47,84	47,79	47,89	47,91	47,94

EMTİA PİYASALARI

Değerli metallerde alıcılı seyr hâkim. Spot altın yüzde 0,45 primle 4.395,88 dolara, gümüş yüzde 1,65 yükselişle 65,76 dolara çıktı. Zayıf ABD tüketim verilerinin faiz artırımı ihtimalini azaltması metaller açısından destekleyici oldu. Platin yüzde 0,45 primle 1.756,80 dolara, paladyum ise yüzde 1,51 yükselişle 1.337,11 dolara ulaştı.

Enerjide Brent 86,95 dolar, WTI 81,18 dolar seviyesinde sınırlı satıcılı; geçen haftaki yüzde 5'i aşan yükselişin ardından fiyatlar dengelenme arıyor. Sanayi metallerinde bakır yüzde 1,90 primle 6,73 dolara çıkarak öne çıktı ve son bir ayda yüzde 8'in üzerinde değer kazanmış oldu.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	+%0,45	4.325,99	4.275,67	4.395,88	4.411,78	4.447,25
XAG/USD (Gümüş)	+%1,65	63,57	62,44	65,76	65,76	66,83
Platin	+%0,45	1.713,29	1.677,72	1.756,80	1.771,61	1.794,35
Paladyum	+%1,51	1.302,28	1.287,36	1.337,11	1.330,12	1.343,04
Bakır Vadeli	+%1,90	6,5597	6,5178	6,7271	6,6289	6,6563
Brent	-%0,31	85,94	84,66	86,95	87,98	88,75
WTI	-%0,38	80,29	79,10	81,18	82,35	83,22

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 14.08.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) · H1

Son: 86,95 · Günlük: -%0,31



Brent petrol, geçen hafta yüzde 5'in üzerinde değer kazandıktan sonra bu sabah 86,95 dolarda yatay seyrediyor. Hürmüz'de hafta sonu gemi geçişlerinin durma noktasına gelmesi arz riskini canlı tutarken, müzakerelerdeki belirsizlik fiyatlamının ana unsuru olmayı sürdürüyor. 87,98 dolar ilk direnç, 85,94 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) · H1

Son: 4.395,88 · Günlük: +%0,45



Spot altın, zayıf ABD perakende satışları ve tüketici güvenindeki sert gerilemenin ardından yüzde 0,45 primle 4.395,88 dolara yükseldi. Fed'in faiz artırımı ihtimalinin azalması metal için destekleyici unsur olmayı sürdürüyor. 4.411,78 dolar ilk direnç olarak takip edilirken, geri çekilmelerde 4.325,99 dolar destek bölgesi öne çıkıyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 65,76 · Günlük: +%1,65



Spot gümüş yüzde 1,65 yükselişle 65,76 dolara çıkarak ilk direnc bölgesini test ediyor. Değerli metal grubundaki pozitif seyre sanayi talebi eşlik ederken, 65,76 dolar seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması yukarı yönlü hareketi güçlendirebilir. Aşağıda 63,57 dolar ilk destek konumunda.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1589 · Günlük: +%0,16



EUR/USD, zayıf ABD verilerinin ardından dolardaki gevşemeyle yüzde 0,16 primle 1,1589 seviyesine yükseldi ve ilk direnc bölgesine yaklaştı. Bu hafta açıklanacak Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri paritede yön açısından belirleyici olacak. 1,1595 ilk direnc, 1,1535 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.783,94 · Günlük: -%0,17



S&P 500, perşembe günü rekor kapanışın ardından cuma seansını yüzde 0,17 kayıpla 7.783,94 seviyesinden tamamladı; endeks buna rağmen üst üste üçüncü haftalık kazancını elde etti. Zayıf perakende satışlar kâr realizasyonunu tetiklerken, faiz beklentisindeki gevşeme düşüşü sınırladı. 7.804 puan ilk direnc, 7.770 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 30.046,10 · Günlük: -%0,13



Nasdaq 100, cuma seansında yüzde 0,13 gerileyerek 30.046 seviyesinden kapandı; yarı iletken hisselerindeki kâr satışları endeksi baskıladı. Haftalık bazda görünüm pozitif kalmayı sürdürüyor. 30.172 ilk direnc, 29.927 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
17 Ağustos 2026, Pazartesi					
07:30	JPY	Sanayi Üretimi Revize (Aylık)	1,9%	1,3%	1,3%
10:00	CNY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)		5,0%	5,3%
10:00	CNY	Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)		1,5%	1,0%
10:00	CNY	İşsizlik Oranı (Tem)		5,1%	5,0%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)		0,4%	-0,4%
15:30	USD	Empire State İmalat Endeksi (Ağu)		10,6	15,6
17:00	USD	NAHB Konut Piyasası Endeksi (Ağu)		33	34
18 Ağustos 2026, Salı					
09:00	GBP	İşsizlik Oranı (Haz)		4,8%	4,9%
12:00	EUR	ZEW Ekonomik Beklenti (Ağu)		25,4	23,4
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Beklenti (Ağu)		30,0	26,3
15:30	USD	Konut Başlangıçları (Tem)		1,35M	1,43M
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Tem)		1,37M	1,37M
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)		0,3%	0,1%
17:00	USD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Haz)		0,1%	-5,4%
19 Ağustos 2026, Çarşamba					
09:00	GBP	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)		2,9%	2,6%
09:00	GBP	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Tem)		2,5%	2,6%
10:10	EUR	ECB Başkanı Lagarde Konuşması			
12:00	EUR	TÜFE Nihai (Yıllık) (Tem)		2,9%	2,9%
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları			17,4M
21:00	USD	FOMC Toplantı Tutanakları			
20 Ağustos 2026, Perşembe					
09:00	EUR	Almanya ÜFE (Aylık) (Tem)		0,5%	-0,3%
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağu)		24,3	41,4
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		210K	209K
17:00	USD	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık) (Tem)		0,1%	-0,2%
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları			36B
02:30	JPY	Ulusal Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Tem)		1,8%	1,6%
21 Ağustos 2026, Cuma					
09:00	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)		-0,4%	1,0%
10:30	EUR	Almanya İmalat PMI Öncü (Ağu)		52,0	52,2
10:30	EUR	Almanya Hizmet PMI Öncü (Ağu)		50,2	49,8
11:00	EUR	Euro Bölgesi İmalat PMI Öncü (Ağu)		51,8	51,9
11:00	EUR	Euro Bölgesi Hizmet PMI Öncü (Ağu)		51,5	51,7
11:30	GBP	İmalat PMI Öncü (Ağu)		51,6	51,9
16:45	USD	İmalat PMI Öncü (Ağu)		54,0	53,9
16:45	USD	Hizmet PMI Öncü (Ağu)		53,9	54,6
17:00	EUR	Tüketici Güveni Öncü (Ağu)		-16	-16

YASAL UYARI

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 ulaşılabilir 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