

BRENT 90 DOLARI AŞTI, ARZ TARAFINDA İKİ KARŞIT SİNYAL

Brent petrol pazartesi seansındaki yükselişin ardından bu sabah 90,04 dolara çıkarak psikolojik eşiği aştı; WTI 84,34 dolar seviyesinde bulunuyor. Referans, savaş öncesi fiyatlamaya kıyasla yaklaşık yüzde 24, yıllık bazda ise yüzde 36 yukarıda. Fiyatın bu seviyeye taşınmasında müzakerelerdeki tıkanmanın kalıcılığı belirleyici oldu.

Buna karşılık arz tarafında yükselişi sınırlayan iki gelişme var. Birincisi, Orta Doğulu üreticilerin boğazdan milyonlarca varillik sevkiyatı transponderleri kapalı şekilde sürdürmesi; ABD yetkilileri günlük 9 milyon varile varan geçişin devam ettiğini belirtiyor. İkincisi, ADNOC'un son ihalesinde Asyalı rafinerilere primli fiyattan en az 14 milyon varil spot ham petrol satması. Her iki gelişme de arzın tamamen kesilmediğini gösteriyor.

Diplomatik cephede ise İran ile Umman'ın boğazdaki trafiğin yönetimine ilişkin bir mutabakata yaklaştığı bildiriliyor; ancak ABD bu görüşmelerin tarafı değil. Washington'ın deniz ablukasını sürdürmesi, ikili anlaşmanın tek başına boğazı açmaya yetmeyeceği anlamına geliyor. ABD Enerji Bilgi İdaresi Orta Doğu üretiminin savaş öncesi seviyelere 2027 başından önce dönmesini beklemiyor ve Brent'in 2026 ortalamasını 87 dolar öngörüyor; bu, mevcut fiyatın bir miktar altında bir seviyeye işaret ediyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Brent Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%0,29	 WTI Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%0,29	 Havacılık Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓ -	 Enerji Pozitif · Orta ● Orta Etki	↑ -
---	-------------	---	-------------	---	--------	--	--------

ÇİN VERİLERİ BEKLENTİLERİN ALTINDA KALDI

Pazartesi sabahı açıklanan Çin verileri büyüme tarafındaki zayıflamayı teyit etti. Temmuz ayı sanayi üretimi yıllık yüzde 4,5 artışla yüzde 5,0'lik beklentinin altında kaldı; hazıranda artış yüzde 5,3 seviyesindeydi. Perakende satışlar ise yıllık yüzde 0,6 ile yüzde 1,5'lik beklentinin belirgin şekilde gerisinde gerçekleşti.

Sabit sermaye yatırımları yılbaşından bu yana yüzde 6,7 daraldı; beklenti yüzde 6,2'lik daralma yönündeydi ve önceki veri yüzde 5,7 idi. İşsizlik oranı yüzde 5,0'ten yüzde 5,2'ye yükselerek yüzde 5,1'lik beklentiye aştı. Yeni konut fiyatlarındaki aylık gerileme de yüzde 0,15'ten yüzde 0,18'e derinleşti.

Veri seti, dünyanın ikinci büyük ekonomisinde iç talebin zayıf seyrettiğine işaret ediyor ve sanayi metalleri açısından talep endişesi yaratıyor. Bakır bu sabah yüzde 0,67 kayıpla 6,56 dolar bandına geriledi. Enerji fiyatlarındaki yükselişle Çin kaynaklı talep zayıflığının aynı anda fiyatlanması, emtia grubunda ayrışma yaratıyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 S&P 500 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓ -%0,44	 Nasdaq 100 Negatif · Orta ● Orta Etki	↓ -%0,17	 Altın Negatif · Orta ● Orta Etki	↓ -%0,56	 Bakır Negatif · Düşük ● Düşük Etki	↓ -%0,67
---	-------------	--	-------------	---	-------------	---	-------------

ENERJİ MALİYETİ HİSSE PİYASALARINI BASKILADI

ABD borsaları pazartesi seansını satıcılı tamamladı. Petrol fiyatlarının 90 dolar sınırını aşması, enflasyonun zirveyi geride bıraktığı yönündeki iyimserliği sorgulattı ve risk iştahını sınırladı. S&P 500 yüzde 0,44 gerileyerek 7.749,52, Nasdaq 100 yüzde 0,17 kayıpla 29.995,56 seviyesinden kapandı. Dow Jones ise 53.462,74 seviyesine indi.

Geri çekilmenin merkezinde enerji maliyetine duyarlı sektörler ile yüksek çarpanla işlem gören teknoloji hisseleri yer aldı. Buna karşılık enerji şirketleri petroldeki yükselişten olumlu etkilendi. Endeksler ağustos ayındaki kazançlarını büyük ölçüde korurken, rekor seviyelere olan mesafe bir miktar açıldı.

Bu hafta perakende tarafı öne çıkıyor. Bugün Home Depot, çarşamba Lowe's, Target ve TJX, perşembe ise Walmart, Alibaba ve Ross Stores bilanço açıklayacak. Geçen hafta açıklanan zayıf perakende satışlar ve tüketici güveni verilerinin ardından bu sonuçlar, tüketim tarafındaki yavaşlamanın şirket bilançolarına ne ölçüde yansıdığını gösterecek.

ABD PİYASALARI

Aşağıdaki tabloda ana endekslerin dünkü 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	-%0,44	7.730,94	7.712,35	7.749,52	7.784,27	7.819,01
Nasdaq 100	-%0,17	29.912,96	29.830,54	29.995,56	30.136,76	30.278,14
Dow Jones	-%0,50	53.348,97	53.238,16	53.462,74	53.616,85	53.773,92

Piyasalar iki karşıt gücün arasında sıkışmış durumda. Bir yanda geçen haftanın enflasyon verileri Fed'in eylülde faizleri sabit tutacağı senaryosunu ana senaryo hâline getirdi; diğer yanda petrolün 90 doları aşması, dezenflasyon sürecinin sürdürülebilirliğini sorguluyor. Enerji, manşet enflasyona en hızlı geçen kalem olduğu için bu yükselişin kalıcı olması hâlinde faiz beklentilerinde yeniden fiyatlamaya gerekebilir.

Talep tarafındaki tablo ise ters yönde sinyal veriyor. Çin'in temmuz verilerinde sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımlarının tamamı beklentinin altında kaldı; ABD'de de geçen hafta perakende satışlar sert geriledi ve tüketici güveni uzun dönem ortalamasının belirgin altına indi. Yani enerji fiyatı maliyet baskısı yaratırken, talep zayıflaması bu baskının fiyatlara yansımalarını sınırlayabilir. Bu iki gücün hangisinin baskın çıkacağı önümüzdeki dönemin ana sorusu.

Takvim tarafında haftanın kritik başlığı çarşamba yayımlanacak FOMC toplantı tutanakları. Komite üyelerinin enflasyon ile büyüme arasındaki dengeyi nasıl kurduğu, eylül beklentisi açısından belirleyici olacak. Hürmüz cephesinde geçişlerin yeniden başlaması petrolde hızlı bir geri çekilme getirebilir; aksi hâlde risk primi kalıcılışır. Perakende bilançoları ise tüketimdeki yavaşlamanın şirket sonuçlarına yansıyor yansımadığını gösterecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa tarafında bu hafta veri akışı yoğunlaşıyor. Bugün 12:00'de açıklanacak ZEW ekonomik beklenti endeksinde bölge geneli için 25,4, Almanya için 30,0 seviyesi bekleniyor; her iki gösterge de bir önceki aya göre iyileşmeye işaret ediyor. Çarşamba günü Euro Bölgesi nihai enflasyon verisi ve ECB Başkanı Lagarde'ın konuşması, cuma günü ise ağustos ayı öncü PMI göstergeleri takip edilecek.

Asya seansında Çin verileri belirleyici oldu. Sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit sermaye yatırımlarının beklentinin altında kalması bölge genelinde temkinli bir seyre yol açtı. Japonya'da ikinci çeyrek büyümesi çeyreklik yüzde 0,3 ile yüzde 0,5'lik beklentinin altında gerçekleşirken, temmuz ayı sanayi üretimi revize verisi yüzde 1,9 ile beklentiye aştı. Perşembe günü Japonya ulusal çekirdek enflasyon verisi izlenecek.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar bu sabah majör paritelere karşı sınırlı güçlenme eğiliminde. EUR/USD yüzde 0,09 kayıpla 1,1570, GBP/USD yüzde 0,07 düşüşle 1,3535 seviyesinde bulunuyor. Emtia para birimlerinde AUD/USD yüzde 0,12 gerileyerek 0,7096'ya indi; Çin verilerindeki zayıflık Avustralya doları üzerinde baskı oluşturdur. USD/CHF yüzde 0,14 primle 0,8119 seviyesine yükseldi.

Japon yeni dolar karşısında yüzde 0,16 değer kaybederek 159,72 seviyesine geriledi ve yetkililerin müdahale eşiği olarak izlenen 160 bölgesine yaklaştı. TL tarafında USD/TRY 47,9199 ile yatay seyrederken, EUR/TRY paritedeki gerilemenin etkisiyle 55,4433 seviyesine indi. Bugün ZEW endeksi ve ABD konut verileri majör paritelerde gün içi yönü belirleyecek.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	-%0,12	0,7079	0,7054	0,7096	0,7129	0,7154
EUR/TRY	-%0,08	55,38	55,28	55,44	55,63	55,78
EUR/USD	-%0,09	1,1558	1,1535	1,1570	1,1609	1,1638
GBP/USD	-%0,07	1,3525	1,3507	1,3535	1,3566	1,3590
USD/CAD	+%0,01	1,3854	1,3832	1,3878	1,3888	1,3900
USD/CHF	+%0,14	0,8075	0,8042	0,8119	0,8138	0,8168
USD/JPY	+%0,16	159,01	158,55	159,72	159,76	160,06
USD/TRY	+%0,01	47,88	47,84	47,92	47,94	47,96

EMTİA PİYASALARI

Enerji ile değerli metaller bu sabah ters yönde hareket ediyor. Brent 90,04 dolar, WTI 84,34 dolar seviyesinde primli seyrederken; spot altın yüzde 0,56 kayıpla 4.391,99 dolara, gümüş yüzde 1,02 düşüşle 65,12 dolara geriledi. Platin yüzde 1,07 kayıpla 1.753,35 dolara, paladyum yüzde 0,64 düşüşle 1.319,99 dolara indi.

Sanayi metallerinde Çin verilerinin etkisi hissediliyor; bakır yüzde 0,67 kayıpla 6,56 dolar bandına geriledi. Değerli metallerdeki satış, jeopolitik risk primi yüksek seyrederken görüldüğü için pozisyon ayarlaması niteliği taşıyor; altın son bir ayda hâlâ yüzde 9,3 primli.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,56	4.379,94	4.342,94	4.391,99	4.441,39	4.465,84
XAG/USD (Gümüş)	-%1,02	64,80	63,81	65,12	66,66	67,54
Platin	-%1,07	1.751,17	1.730,06	1.753,35	1.790,52	1.808,76
Paladyum	-%0,64	1.317,19	1.305,87	1.319,99	1.344,58	1.360,66
Bakır Vadeli	-%0,67	6,5401	6,4761	6,5603	6,7019	6,7996
Brent	+%0,29	87,61	85,44	90,04	90,92	92,05
WTI	+%0,29	81,90	79,70	84,34	85,23	86,36

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 17.08.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) · H1

Son: 90,04 · Günlük: +%0,29



Brent petrol, Hürmüz'de gemi trafiğinin durma noktasına gelmesiyle 90 doların üzerine çıktı ve son bir haftada yaklaşık %2,4 değer kazandı. Müzakerelerdeki tıkanma arz risk primini canlı tutuyor. 90,92 dolar ilk direnç olarak izlenirken, geri çekilmelerde 87,61 dolar destek bölgesi öne çıkıyor.

ALTIN (XAUUSD) · H1

Son: 4.391,99 · Günlük: -%0,56



Spot altın, önceki seanstaki yükselişin ardından kâr satışlarıyla %0,56 gerileyerek 4.392 dolara indi. Fed'in eylülde faizleri sabit tutacağı beklentisi orta vadeli desteği sürdürürken, kısa vadede 4.379 dolar ilk destek olarak izleniyor; yukarıda 4.441 dolar direnç konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 65,12 · Günlük: -%1,02



Spot gümüş %1,02 kayıpla 65,12 dolara geriledi ve ilk destek bölgesine yaklaştı. Değerli metal grubundaki genel satış baskısı kısa vadede belirleyici olurken, sanayi talebi orta vadeli görünümü desteklemeyi sürdürüyor. 66,66 dolar ilk direnç olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1570 · Günlük: -%0,09



EUR/USD, dolardaki toparlanmayla %0,09 gerileyerek 1,1570 seviyesine indi. Bugün açıklanacak Almanya ZEW endeksi ve ABD konut verileri paritede gün içi yönü belirleyecek. 1,1609 ilk direnç, 1,1558 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.749,52 · Günlük: -%0,44



S&P 500, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini canlandırmasıyla %0,44 gerileyerek 7.750 seviyesine indi. Endeks rekor bölgesinin bir miktar altına çekilse de ağustos kazançlarını koruyor. 7.784 puan ilk direnc, 7.731 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.995,56 · Günlük: -%0,17



Nasdaq 100 %0,17 kayıpla 29.996 seviyesine geriledi; yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde temkinli seyir sürüyor. Faiz beklentisindeki gevşeme endeksi desteklemeye devam ediyor. 30.137 ilk direnc, 29.913 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	Sabit Sermaye Yatırımı (YBB/Yıllık)	-6,7%	-6,2%	-5,7%
10:00	CNY	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Tem)	4,5%	5,0%	5,3%
10:00	CNY	Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)	0,6%	1,5%	1,0%
10:00	CNY	İşsizlik Oranı (Tem)	5,2%	5,1%	5,0%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)	0,3%	0,4%	-0,4%
15:30	USD	Empire State İmalat Endeksi (Ağu)	11,9	10,6	15,6
17:00	USD	NAHB Konut Piyasası Endeksi (Ağu)	32	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