

HÜRMÜZ'DE GERİLİM YENİDEN TIRMANDI

ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı, pazar günü İran'ın Larak Adası'ndaki iki roket rampasını vurduğunu doğruladı; rampaların boşaza deniz mayını göndermeye hazırlandığı belirtildi. Bu, temmuz sonundan bu yana kamuoyuna açıklanan ilk ABD saldırısı oldu ve bölgedeki göreceli sakinliği sona erdirdi.

İran misilleme yoluna gitti. Tahran yönetimi Ürdün ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki ABD askeri hedeflerine füze fırlattığını duyurdu; Ürdün ordusu sekiz füzeyi havada imha ettiğini açıkladı. İran ayrıca Hürmüz'de bir tankerin mayına çarptığını bildirdi. Karşılıklı ateş teatisi bir aydır süren göreceli sakinliği sona erdirdi.

Fiyat tepkisi enerji tarafında yoğunlaştı. Brent %0,58 primle 90,89 dolara, WTI %0,56 artışla 85,92 dolara yükseldi; haftalık kazanç Brent'te %5,95, WTI'da %6,53 seviyesinde. Buna karşılık boğazdan hâlen günlük 6-8 milyon varil ham petrol aktığı tahmin ediliyor; bu, yukarı yönlü riski şimdilik sınırlayan unsur olarak değerlendiriliyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Brent Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	 ↑ + %0,58	 WTI Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	 ↑ + %0,56	 Bakır Pozitif · Orta ● Orta Etki	 ↑ + %0,41	 Havacılık Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 ↓
---	---	---	---	---	---	---	--

EYLÜL FAİZ ARTIRIMI OLASILIĞI %62'YE ÇIKTI

Warsh'ın cuma günü Jackson Hole konuşmasının etkisi hafta sonu boyunca derinleşti. Başkanın enflasyonun fazla yüksek seyrettiğini ve merkez bankasının yapacak işi olduğunu belirtmesinin ardından yatırımcılar eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımını beklentisini %62'ye çıkardı; bir hafta önce bu oran %40 civarındaydı.

Tahvil piyasasında hareket buna paralel oldu. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,76 seviyesine, 30 yıllık getiri %5,27'ye yükseldi. Uzun ucun yeniden bu bölgeye gelmesi dikkat çekici; Hazine'nin iki hafta önce geri alım programını genişleterek müdahale ettiği seviyeler yeniden test ediliyor. İki yıllık getiri de %4,35'e çıktı.

Değerli metaller bu sertleşmeden en çok etkilenen grup oldu. Spot altın cuma günü %2,88 gerilemiş ve 200 günlük ortalamanın altına inmişti; pazartesi kaybını sürdürdü, bu sabah 4.427,55 dolar seviyesinde bulunuyor. Haftalık kayıp %4,96'ya ulaştı. Gümüşteki haftalık kayıp %3,54, platindeki %3,13 seviyesinde.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Altın Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 ↓ - %0,49	 Gümüş Negatif · Orta ● Orta Etki	 ↓ - %0,34	 Nasdaq 100 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 ↓ - %0,70	 EUR/USD Negatif · Orta ● Orta Etki	 ↓ - %0,10
---	---	---	---	--	---	---	---

AĞUSTOS KAZANÇLA KAPANDI, EYLÜLE TEMKİNLİ BAŞLANGIÇ

ABD borsaları ağustosun son işlem gününü satıcıları tamamladı. S&P 500 %0,33 kayıpla 7.687,95, Nasdaq 100 %0,70 düşüşle 29.436,09 seviyesinden kapandı; Dow Jones 374 puanlık kayıpla 53.185,90'a geriledi ve endeksi Goldman Sachs ile Alphabet hisselerindeki düşüşler aşağı çekti.

Günlük kayıplara karşın aylık tablo olumlu kaldı. Dow Jones ağustosu %2,1 kazançla tamamladı; diğer ana endeksler de ayı artıda kapattı. Jeopolitik gerilim ve faiz beklentisindeki sertleşme ayın son gününde etkili olsa da, ağustos genelinde risk iştahı korunmuştu.

Bu hafta veri akışı yoğun. Bugün ISM imalat endeksi ve JOLTS açık iş sayısı, çarşamba ADP özel sektör istihdamı ve Fed Bej Kitap, perşembe ISM hizmet endeksi açıklanacak. Haftanın belirleyicisi ise cuma günü yayımlanacak ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi olacak; temmuzda istihdam beklenmedik biçimde 23 bin kişi azalmış, mayıs ve haziran verileri de 103 bin kişilik aşağı yönlü revizyona uğramıştı.

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	-%0,33	7.670,66	7.649,11	7.687,95	7.709,24	7.726,27
Nasdaq 100	-%0,70	29.346,34	29.235,71	29.436,09	29.525,75	29.594,53
Dow Jones	-%0,70	53.052,15	52.918,39	53.185,90	53.391,13	53.596,35

Eylül ayına iki baskı kaynağı aynı anda güçlenerek giriliyor. Birincisi jeopolitik: ABD ile İran'ın bir aydır ilk kez karşılıklı ateş açması, temmuzdan bu yana süren göreceli sakinliği sona erdirdi ve petrolü 90 doların üzerinde tuttu. İkincisi para politikası: Warsh'in konuşmasının ardından eylül faiz artırımı beklentisi %40'tan %62'ye sızdı. Bu ikisi birbirini besliyor; enerji fiyatı manşet enflasyona en hızlı geçen kalem olduğu için jeopolitik risk doğrudan faiz beklentisine dönüşüyor.

Varlık tarafındaki ayrışma bu okumayı doğruluyor. Enerji ve enerji hisseleri kazanırken, faiz getirisi olmayan değerli metaller ile uzun vadeli nakit akışına dayanan teknoloji hisseleri baskı altında. Altının 200 günlük ortalamasının altına inmesi teknik açıdan da önemli bir eşik; ağustos boyunca mali endişeyle güçlenen metal, şimdi faiz kanalının tersine döndüğü bir ortamda bu desteği kaybetmiş durumda.

Bu haftanın belirleyicisi cuma günkü istihdam verisi olacak. Temmuzda istihdamın 23 bin kişi azalması ve önceki iki ayın 103 bin kişilik aşağı revizyonu, işgücü piyasasının zayıfladığını gösteriyordu. Fed açısından ikilem burada: enflasyonu soğutmak için yapılacak faiz artırımı zayıflayan istihdamı daha da baskılama riski taşıyor. Bugün ISM imalat ve JOLTS verileri, cuma öncesinde ilk sinyalleri verecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da bugün öncü enflasyon verisi öne çıkıyor. Euro Bölgesi genelinde yıllık enflasyonun %2,9'dan %3,3'e yükselmesi, çekirdek enflasyonun ise %2,5'te sabit kalması bekleniyor. Manşet veride öngörülen sıçrama büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki artıştan kaynaklanıyor. Cuma günü Stoxx 600 %0,5, DAX %0,8 yükselmişti; ancak Avrupalı yatırımcılar da yükselen petrol ile faiz riskinin aynı bileşimiyle karşı karşıya.

Asya seansında tepki sert oldu. Pazartesi Güney Kore'de Kospi %3,5, Japonya'da Nikkei 225 %2,16 değer kaybederek açıldı; gün içinde kayıpların bir bölümü telafi edildi. Japon yeni 159,90 seviyesinde bulunuyor ve son bir ayda %1,5 geriledi. Bugün Japonya'da nihai imalat PMI ve sermaye harcamaları, Çin'de ise RatingDog imalat PMI verisi takip edilecek.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar faiz artırım beklentisindeki sertleşmeyle güçlü seyrini sürdürüyor. EUR/USD %0,10 kayıpla 1,1607 seviyesine geriledi; parite haftalık bazda %0,59 değer kaybetti. GBP/USD %0,04 düşüşle 1,3544'te, sterlinin haftalık kaybı %0,72. USD/CHF %0,15 primle 0,8097'ye yükseldi ve haftalık bazda %1,02 değer kazandı.

Emtia para birimlerinde görünüm ayrıştı. Avustralya doları 0,7169 ile yatay seyreliyor; USD/CAD ise %0,09 primle 1,3867'ye yükseldi. Japon yeni %0,10 değer kaybederek 159,90 seviyesine geldi. TL tarafında USD/TRY 48,2788 seviyesinde bulunurken, EUR/TRY 56,0769 seviyesinde yatay bulunuyor.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,04	0,7156	0,7147	0,7170	0,7173	0,7180
EUR/TRY	+%0,04	55,92	55,79	56,08	56,16	56,26
EUR/USD	-%0,10	1,1590	1,1562	1,1607	1,1634	1,1650
GBP/USD	-%0,03	1,3531	1,3512	1,3546	1,3566	1,3583
USD/CAD	+%0,08	1,3834	1,3813	1,3866	1,3893	1,3932
USD/CHF	+%0,14	0,8069	0,8054	0,8096	0,8098	0,8113
USD/JPY	+%0,09	159,41	159,08	159,89	160,13	160,53
USD/TRY	+%0,05	48,22	48,18	48,28	48,30	48,34

EMTİA PİYASALARI

Değerli metallerdeki satış üçüncü seansa taşındı. Spot altın %0,49 kayıpla 4.427,55 dolara, gümüş %0,34 düşüşle 66,31 dolara, paladyum %0,38 kayıpla 1.357,92 dolara geriledi. Platin %0,40 primle 1.802,22 dolarda sınırlı toparlanma gösteriyor. Haftalık kayıplar %3,1 ile %5,0 aralığında; buna karşın aylık kazançlar %6,1 ile %15,0 aralığında korunuyor.

Enerjide yükseliş sürüyor. Brent %0,58 primle 90,89 dolara, WTI %0,56 artışla 85,92 dolara çıktı; haftalık kazanç Brent'te %5,95, WTI'da %6,53 seviyesinde. Yıllık bazda her iki referans da %33 civarında primli. Sanayi metallerinde bakır %0,41 primle 6,63 dolara yükseldi; metal yıllık bazda %46,8 kazançla emtia grubunun en güçlü performansını sürdürüyor.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,49	4.406,44	4.363,52	4.427,55	4.482,23	4.515,10
XAG/USD (Gümüş)	-%0,34	65,65	64,76	66,31	67,45	68,36
Platin	+%0,40	1.771,10	1.747,21	1.802,22	1.829,00	1.862,10
Paladyum	-%0,38	1.335,34	1.307,63	1.357,92	1.416,56	1.470,07
Bakır Vadeli	+%0,41	6,5243	6,4494	6,6263	6,6538	6,7085
Brent	+%0,58	88,94	87,51	90,89	91,45	92,53
WTI	+%0,56	83,91	82,38	85,92	86,43	87,43

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 31.08.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) - H1

Son: 90,89 · Günlük: +%0,58



Brent petrol %0,58 primle 90,89 dolara yükseldi ve haftalık kazancını %5,95'e taşıdı. ABD ile İran arasında bir aydır süren sükûnetin sona ermesi arz endişesini yeniden canlandırdı. Referans yıllık bazda %33,6 primli. 91,45 dolar ilk direnç, 88,94 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) - H1

Son: 4.427,55 · Günlük: -%0,49



Spot altın %0,49 kayıpla 4.427,55 dolara geriledi; metal 200 günlük ortalamanın altında kalmayı sürdürüyor. Warsh'ın sıkılaştırma mesajıyla eylül faiz artırımı beklentisinin güçlenmesi baskıyı sürdürüyor. 4.482,23 dolar ilk direnç, 4.406,44 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 66,31 · Günlük: -%0,34



Spot gümüş %0,34 kayıpla 66,31 dolara geriledi. Metal haftalık bazda %3,54 değer kaybetse de aylık kazancı %14,97, yıllık kazancı %62,8 ile korunuyor. 67,45 dolar ilk direnc, 65,65 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1607 · Günlük: -%0,10



EUR/USD %0,10 kayıpla 1,1607 seviyesine geriledi; parite haftalık bazda %0,58 değer kaybetti. Faiz artırımı beklentisiyle güçlenen dolar euro üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. 1,1634 ilk direnc, 1,1590 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.687,95 · Günlük: -%0,33



S&P 500 %0,33 kayıpla 7.687,95 seviyesinden kapandı; jeopolitik gerilim ve yükselen tahvil getirileri risk iştahını sınırladı. Endeks buna karşın ağustos ayını kazançla tamamladı. 7.709,24 puan ilk direnç, 7.670,66 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.436,09 · Günlük: -%0,70



Nasdaq 100 %0,70 kayıpla 29.436,09 seviyesinden kapandı. Faiz artırım beklentisindeki sertleşme yüksek çarpanlı teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını sürdürüyor. 29.525,75 ilk direnç, 29.346,34 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
31 Ağustos 2026, Pazartesi					
08:00	JPY	Konut Başlangıçları (Yıllık)	8,2%	7,5%	18,6%
09:00	EUR	Almanya Öncü TÜFE (Aylık) (Ağu)	0,4%	0,3%	0,8%
12:00	GBP	Bankalar Kapalı (Resmi Tatil)			
16:45	USD	Chicago PMI (Ağu)	55,8	56,4	57,6
17:30	USD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Ağu)	2,4	1,2	1,8
1 Eylül 2026, Salı					
09:00	EUR	Almanya Perakende Satışlar (Aylık)		0,4%	-1,1%
11:00	EUR	Almanya Nihai İmalat PMI (Ağu)		54,1	54,1
11:00	EUR	Euro Bölgesi Nihai İmalat PMI (Ağu)		52,8	52,8
12:00	EUR	Euro Bölgesi Öncü TÜFE (Yıllık) (Ağu)		3,3%	2,9%
12:00	EUR	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Öncü (Yıllık)		2,5%	2,5%
12:00	EUR	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Tem)		6,3%	6,3%
17:00	USD	ISM İmalat PMI (Ağu)		55,2	55,6
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatlar (Ağu)		71,2	71,1
17:00	USD	JOLTS Açık İş Sayısı (Tem)		7,33M	7,36M
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Tem)		0,0%	-0,1%
2 Eylül 2026, Çarşamba					
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Ağu)		47K	44K
16:45	CAD	BoC Faiz Kararı		2,25%	2,25%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Tem)		0,6%	-0,3%
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları			0,1M
21:00	USD	Fed Bej Kitap			
04:45	CNY	RatingDog Hizmet PMI (Ağu)		50,6	50,4
05:30	AUD	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,3%	0,3%
3 Eylül 2026, Perşembe					
11:00	EUR	Euro Bölgesi Nihai Hizmet PMI (Ağu)		51,7	51,7
12:00	EUR	Euro Bölgesi ÜFE (Aylık) (Tem)		1,3%	-0,3%
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		205K	203K
15:30	USD	Dış Ticaret Dengesi (Tem)		-86,4B	-73,3B
17:00	USD	ISM Hizmet PMI (Ağu)		54,1	54,1
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları			15B
22:00	USD	FOMC Üyesi Hammack Konuşması			
4 Eylül 2026, Cuma					
09:00	EUR	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık)		0,4%	3,1%
11:50	GBP	BoE Başkanı Bailey Konuşması			
12:00	EUR	Euro Bölgesi Perakende Satışlar (Aylık)		0,3%	-0,3%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Ağu)		58K	-23K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Ağu)		4,1%	4,1%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%	0,1%
15:30	CAD	İstihdam Değişimi (Ağu)		15,8K	75,1K

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