

İKİ SUUDİ SÜPER TANKERİ HÜRMÜZ'DE VURULDU

Pazartesi gecesi Hürmüz Boğazı'ndan çıkış yapan iki süper tanker, dakikalar arayla kimliği belirsiz mermilerle vuruldu. Her biri yaklaşık 2 milyon varil Suudi ham petrolü taşıyan gemilerin mürettebatının güvende olduğu bildirildi. Ayrı bir olayda bir süper tanker iki deniz mayınına çarparak yandı. Neredeyse eş zamanlı gerçekleşen bu olaylar, boğazdaki tehdit ortamının bir üst basamağa çıktığını gösteriyor.

Fiyat tepkisi sert oldu. Brent salı günü 92 doların üzerine çıktı ve bu sabah 94,44 dolar seviyesinde bulunuyor; referans son bir haftada %9,30, son bir ayda %13,70 değer kazandı. WTI 89,18 dolarda ve haftalık kazancı %9,58. Başkan Trump saldırıların sürebileceğini belirtirken, Axios yönetimin İran'ın radar ve füze mevzilerini yeniden kurmasını engellemek için sınırlı operasyonları değerlendirdiğini bildirdi.

Tahran'ın karşılığı askeri değil diplomatik oldu. Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan hafta sonunda Washington ile imzalanan 18 Haziran tarihli mutabakatı açıkça savundu ve bunun ülkenin, Batı Asya'nın ve dünyanın çıkarına olduğunu söyledi. Pakistan arabuluculuğunda hazırlanan metnin 60 günlük müzakere penceresi ağustos ortasında nihai anlaşma olmadan kapanmıştı. Arz tarafında ise Suudi Arabistan, BAE, Kuveyt ve Irak sevkiyatı sürdürüyor; bazı tankerlerin transponderlerini kapattığı bildiriliyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Brent Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	 +%0,01	 WTI Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,19	 Havacılık Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki		 Enerji Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	
---	--	---	--	---	---	--	---

KÜRESEL TAHVİL SATIŞI DERİNLEŞTİ

Enerji fiyatındaki artışın enflasyon aritmetiği tahvil piyasasına yansıdı ve satış küresel ölçekte derinleşti. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,79 ile Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Japonya'da 10 yıllık getiri %3'e dokundu; bu, onlarca yıldır görülmeyen bir seviye.

Hareketin kaynağı tek bir ülkeye özgü değil. Petrol manşet enflasyona en hızlı geçen kalem olduğu için, Hürmüz kaynaklı arz riskinin kalıcılaşması tüm gelişmiş piyasalarda enflasyon beklentisini yukarı çekiyor. Rusya'daki rafineri saldırılarının küresel rafinaj kapasitesini daraltması ve ürün marjlarını rekor seviyelere taşıması bu baskıyı güçlendiriyor. ABD stratejik petrol rezervi de asgari operasyonel seviyelere yaklaşmış durumda.

Değerli metaller bu ortamda satış görmeyi sürdürüyor. Spot altın %0,49 kayıpla 4.307,29 dolara, gümüş aynı oranda düşüşle 63,78 dolara geriledi; haftalık kayıplar sırasıyla %6,26 ve %6,35 seviyesinde. Platin 1.738,23 dolara indi. Jeopolitik riskin arttığı bir dönemde güvenli liman talebinin metallere yönelmemesi, faiz kanalının baskın olduğunu gösteriyor.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Nasdaq 100 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%1,18	 Altın Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	 -%0,49	 Gümüş Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,49	 EUR/USD Negatif · Orta ● Orta Etki	 -%0,13
--	--	---	--	---	--	---	--

YÜKSELEN GETİRİLER ENDEKSLERİ AŞAĞI ÇEKTİ

ABD borsaları salı seansını da satıcılı tamamladı. Nasdaq 100 %1,18 kayıpla endeksler arasında en sert düşüşü kaydederken, S&P 500 %0,36, Dow Jones %0,79 geriledi. Tahvil getirilerindeki sıçrama, uzun vadeli nakit akışına dayanan teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını derinleştirdi.

Sektörel ayrışma belirgin. Enerji hisseleri petroldeki yükselişten olumlu etkilenirken, rafinaj marjlarının rekor seviyeye çıkması sektör kârlılığını destekliyor. Buna karşılık faiz duyarlı gruplar ile yüksek çarpanlı teknoloji hisseleri baskı altında. Asyalı ithalatçıların Orta Doğu kaynaklı arz kaybını telafi için Arjantin'e kadar uzak tedarikçilere yönelmesi, lojistik maliyetlerin de yükseldiğine işaret ediyor.

Bugün veri akışı yoğunlaşıyor. 15:15'te ADP özel sektör istihdamı, 17:00'de fabrika siparişleri ve 21:00'de Fed Bej Kitap açıklanacak. Kanada Merkez Bankası da 16:45'te faiz kararını duyuracak. Haftanın belirleyicisi ise cuma günü yayımlanacak ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi olacak.

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	-%0,36	7.596,64	7.564,33	7.660,34	7.678,49	7.728,04
Nasdaq 100	-%1,18	28.931,18	28.785,14	29.088,12	29.245,34	29.413,46
Dow Jones	-%0,79	52.579,92	52.392,97	52.783,15	53.065,22	53.363,56

Piyasalarda alışılmadık bir korelasyon kırılması var: jeopolitik risk sertleşirken altın düşüyor. Normalde tanker saldırıları ve bölgesel çatışma güvenli liman talebini metallere yöneltir; bu kez altın haftalık %6,26, gümüş %6,35 kaybetti. Sebep, aynı jeopolitik riskin enflasyon kanalıyla faiz beklentisini yukarı çekmesi. Yükselen reel getiriler, faiz getirisi olmayan metallerin elde tutma maliyetini artırarak güvenli liman talebini bastırıyor.

Tahvil tarafındaki hareket bu okumayı doğruluyor ve küresel nitelik taşıyor. ABD 10 yıllık getirisinin Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması tek başına ABD'ye özgü bir gelişme sayılabilirdi; ancak Japonya'da 10 yıllık getirinin onlarca yıl sonra %3'e dokunması, hareketin enerji kaynaklı ortak bir enflasyon beklentisinden beslendiğini gösteriyor. Rusya'daki rafineri saldırılarının ürün marjlarını rekor seviyeye taşıması bu kanalı güçlendiriyor.

Bu ortamda tek kazanan grup enerji. Petrol ve enerji hisseleri primlenirken, faiz duyarlı tüm varlık sınıfları baskı altında. Fed açısından ikilem derinleşiyor: enerji kaynaklı manşet enflasyonu soğutmak için yapılacak faiz artırımı, temmuzda 23 bin kişi azalan ve önceki iki ayı 103 bin kişilik aşağı revizyon gören istihdamı daha da baskılama riski taşıyor. Bugünkü ADP verisi ve Bej Kitap, cuma günü tarım dışı istihdam öncesinde ilk sinyalleri verecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da dün açıklanan öncü enflasyon verisi enerji kaynaklı sığramayı teyit etti. Euro Bölgesi genelinde yıllık enflasyonun %2,9'dan %3,3'e yükselmesi bekleniyordu; çekirdek enflasyonda ise %2,5 seviyesinde sabitlik öngörülüyordu. Bölge tahvil piyasası da küresel satıştan payını aldı. Bugün Euro Bölgesi üretici fiyatları ve nihai hizmet PMI verileri takip edilecek.

Asya tarafında Japonya öne çıkıyor. Ülkenin 10 yıllık tahvil getirisinin %3 seviyesine dokunması, Japonya Merkez Bankası üzerindeki normalleşme baskısını belirgin biçimde artırdı. Japon yeni buna karşın 160,06 seviyesinde zayıf seyreliyor ve parite son bir ayda %1,84 yükseldi. Çin'de bugün RatingDog hizmet PMI verisi, Avustralya'da ikinci çeyrek büyüme rakamı açıklanacak.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar küresel tahvil satışının desteğiyle güçlü seyrini sürdürüyor. EUR/USD %0,13 kayıpla 1,1578, GBP/USD %0,11 düşüşle 1,3500 seviyesinde; sterlin haftalık bazda %0,70 değer kaybetti. USD/CHF %0,17 primle 0,8129'a yükseldi ve haftalık kazancı %0,93 seviyesinde.

Emtia para birimlerinde görünüm ayrıştı. Avustralya doları %0,07 kayıpla 0,7140 seviyesinde; USD/CAD ise %0,17 primle 1,3919'a yükseldi. Japon yeni %0,07 değer kazanarak 160,06 seviyesine geldi; ülkenin tahvil getirisindeki sıçrama para birimini henüz desteklemedi. TL tarafında USD/TRY 48,2961, EUR/TRY ise 55,9553 seviyesinde bulunuyor.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	-%0,07	0,7129	0,7113	0,7140	0,7170	0,7196
EUR/TRY	-%0,04	55,88	55,79	55,96	56,12	56,26
EUR/USD	-%0,13	1,1576	1,1559	1,1578	1,1618	1,1643
GBP/USD	-%0,11	1,3494	1,3473	1,3500	1,3548	1,3581
USD/CAD	+%0,17	1,3857	1,3819	1,3919	1,3920	1,3946
USD/CHF	+%0,17	0,8082	0,8050	0,8129	0,8136	0,8158
USD/JPY	-%0,07	159,78	159,39	160,06	160,42	160,67
USD/TRY	+%0,02	48,24	48,20	48,30	48,31	48,34

EMTİA PİYASALARI

Değerli metallerdeki satış sürüyor. Spot altın %0,49 kayıpla 4.307,29 dolara, gümüş aynı oranda düşüşle 63,78 dolara geriledi; haftalık kayıplar %6,26 ve %6,35 seviyesinde. Platin %0,32 düşüşle 1.738,23 dolara, paladyum %0,62 kayıpla 1.303,39 dolara indi. Buna karşın aylık kazançlar %2,84 ile %9,68 aralığında korunuyor.

Enerjide yükseliş korunuyor. Brent 94,44 dolarda yatay, WTI %0,19 kayıpla 89,18 dolarda; her iki referans da haftalık bazda %9,30-%9,58 aralığında değer kazandı. Yıllık kazanç %36 civarında. Sanayi metallerinde bakır 6,45 dolarda yatay seyreliyor; metal haftalık bazda %2,29 gerilese de yıllık bazda %40,74 primli.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,49	4.280,42	4.232,48	4.307,29	4.418,89	4.509,42
XAG/USD (Gümüş)	-%0,49	63,05	62,01	63,78	66,10	68,11
Platin	-%0,32	1.718,52	1.693,27	1.738,23	1.792,10	1.840,43
Paladyum	-%0,62	1.286,34	1.261,13	1.303,39	1.357,80	1.404,04
Bakır Vadeli	+%0,03	6,3658	6,2822	6,4513	6,5919	6,7343
Brent	+%0,01	91,54	88,66	94,44	96,01	97,59
WTI	-%0,19	86,48	83,62	89,18	90,91	92,48

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 01.09.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) - H1

Son: 94,44 · Günlük: +%0,01



Brent petrol 94,44 dolarda yatay seyrediyor; referans son bir haftada %9,30, son bir ayda %13,70 değer kazandı. İki Suudi süper tankerinin Hürmüz'de vurulması arz kesintisi endişesini derinleştirdi. 96,01 dolar ilk direnç, 91,54 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) - H1

Son: 4.307,29 · Günlük: -%0,49



Spot altın %0,49 kayıpla 4.307,29 dolara geriledi ve haftalık kaybını %6,26'ya taşıdı. Yükselen tahvil getirileri faiz getirisi olmayan metal üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. 4.418,89 dolar ilk direnç, 4.280,42 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 63,78 · Günlük: -%0,49



Spot gümüş %0,49 kayıpla 63,78 dolara geriledi; metal haftalık bazda %6,35 değer kaybetti. Aylık kazanç %9,68, yıllık kazanç ise %55,97 ile korunuyor. 66,10 dolar ilk direnç, 63,05 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1578 · Günlük: -%0,13



EUR/USD %0,13 kayıpla 1,1578 seviyesine geriledi; parite haftalık bazda %0,62 değer kaybetti. Küresel tahvil satışıyla güçlenen dolar euro üzerinde baskı oluşturuyor. 1,1618 ilk direnç, 1,1576 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.660,34 · Günlük: -%0,36



S&P 500 %0,36 kayıpla 7.660,34 seviyesinden kapandı; yükselen getiriler ve jeopolitik gerilim risk iştahını sınırılıyor. 7.678,49 puan ilk direnç, 7.596,64 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.088,12 · Günlük: -%1,18



Nasdaq 100 %1,18 kayıpla 29.088,12 seviyesinden kapanarak endeksler arasında en sert düşüşü kaydetti. Tahvil getirilerindeki sıçrama yüksek çarpanlı teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını derinleştiriyor. 29.245,34 ilk direnç, 28.931,18 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)	0,6%	0,4%	-1,1%
11:00	EUR	Almanya Nihai İmalat PMI (Ağu)	54,3	54,1	54,1
11:00	EUR	Euro Bölgesi Nihai İmalat PMI (Ağu)	52,9	52,8	52,8
12:00	EUR	Euro Bölgesi Öncü TÜFE (Yıllık) (Ağu)	3,4%	3,3%	2,9%
12:00	EUR	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Öncü (Yıllık)	2,6%	2,5%	2,5%
12:00	EUR	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Tem)	6,3%	6,3%	6,3%
17:00	USD	ISM İmalat PMI (Ağu)	54,8	55,2	55,6
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatlar (Ağu)	73,4	71,2	71,1
17:00	USD	JOLTS Açık İş Sayısı (Tem)	7,21M	7,33M	7,36M
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (Tem)	-0,2%	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