

WALLER GÜVERCİN SİNYAL VERDİ, DOLAR SERT GERİLEDİ

Fed Governörü Christopher Waller perşembe günü daha yumuşak bir çizgiye geçti. Enflasyonun yüksek seyri konusunda daha önce sesini yükselten Waller, dezenflasyon sürecinin devam ettiğini gösteren veri gelmesi hâlinde faizlerin sabit tutulmasını destekleyeceğini söyledi. Fiyatların beklenenden sıcak gelmesi durumunda artırım kapısını kapatmadı, ancak vurgu belirgin biçimde değişti.

Döviz tarafındaki tepki sert oldu. USD/JPY %2'nin üzerinde düşerek 156'nın altına indi ve şubat sonundan bu yana en düşük seviyeye ulaştı; bu sabah 156,39 seviyesinde bulunuyor. Yendeki güçlenmenin ikinci kaynağı Japonya Merkez Bankası üyesi Hajime Takata'nın sıkılaştırma yönündeki açıklamaları oldu; eylül ayında faiz artırımını artık neredeyse tam fiyatlanmış durumda. Hareketin boyutu, carry trade pozisyonlarının çözülmeye başladığı yorumlarını beraberinde getirdi.

Değerli metaller bu ortamda hızla değer kazandı. Spot altın perşembe seansında %2'nin üzerinde yükselerek 4.473,22 dolardan kapandı; gümüş 66,98 dolara çıktı. Bu sabah her iki metalde de istihdam verisi öncesi sınırlı geri çekilme görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,77 civarına inerek son günlerdeki yükselişten geri adım attı.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Altın Negatif-Orta Orta Etki	↓ -%0,11	 USD/JPY Pozitif-Yüksek Yüksek Etki	↑ +%0,38	 EUR/USD Negatif-Düşük Düşük Etki	↓ -%0,00	 ABD 10Y Tahvil Pozitif-Yüksek Yüksek Etki	↓
--	-------------	--	-------------	--	-------------	---	---

ISM HİZMET GÜÇLÜ, İSTİHDAM ALT ENDEKSİ DARALMADA

Perşembe günü açıklanan ISM hizmet endeksi ağustosta 55,4'e yükselerek 54,2'lik beklentiyi aştı; temmuzda 54,1 seviyesindeydi. İş aktivitesi alt endeksi 59,1'den 61,7'ye, yeni siparişler 57,2'den 60,9'a çıktı; yeni siparişlerdeki bu seviye üç buçuk yılın en yükseği.

Aynı raporun iki alt kalemi ise ters yönde sinyal verdi. Ödenen fiyatlar endeksi 70,3'ten 72,6'ya yükselerek maliyet baskısının sürdüğünü gösterdi. İstihdam alt endeksi ise 47,4'ten 47,8'e çıkmasına karşın daralma bölgesinde kaldı. Hizmet sektöründe aktivite güçlenirken işe alım planlarının zayıf seyretilmesi, bugünkü tarım dışı istihdam verisi açısından dikkat çekici bir ayrışma.

Haftalık işsizlik başvuruları 206 bine yükseldi; önceki hafta 204 bindi. İkinci çeyrek verimlilik verisi %1,4 ile değişmedi, birim işgücü maliyeti %1,2'ye revize edildi. Bugün TSİ 15:30'da açıklanacak ağustos ayı tarım dışı istihdam verisinde 58 bin kişilik artış bekleniyor; temmuzda istihdam 23 bin kişi azalmıştı. İşsizlik oranı için beklenti %4,1 seviyesinde.

PİYASA BEKLENTİSİ

 Nasdaq 100 Pozitif-Yüksek Yüksek Etki	↑ +%0,44	 S&P 500 Pozitif-Orta Orta Etki	↑ +%0,26	 Brent Negatif-Düşük Düşük Etki	↓ -%0,01	 Bakır Negatif-Düşük Düşük Etki	↓ -%0,09
---	-------------	--	-------------	--	-------------	--	-------------

ENDEKSLER İKİNCİ GÜNÜ DE YÜKSELİŞLE KAPATTI

ABD borsaları perşembe seansını da yükselişle tamamladı. Nasdaq 100 %0,44 primle 29.271,37, S&P 500 %0,26 artışla 7.686,06 seviyesinden kapandı; Dow Jones %0,53 primle 53.708,86 seviyesine çıktı. Tahvil getirilerindeki gerileme ve yendeki güçlenme risk iştahını destekledi; tüketici ve finans hisseleri öne çıktı.

Şirket tarafında Dell öne çıktı. Şirket yapay zekâ sunucularına yönelik güçlü talebe dayanarak yıllık gelir öngörüsünü 192 milyar dolara yükseltti ve hisse %15,8 primlendi. Nvidia %3,2 değer kazandı. Buna karşılık Broadcom'un beklentileri aşan bilançosu piyasayı etkilemedi. Küçük ölçekli şirketler de endekslerin üzerinde performans gösterdi.

Bugün gündemin tek başlığı var: TSi 15:30'da açıklanacak ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi. Beklenti 58 bin kişilik artış yönünde; temmuzda istihdam 23 bin kişi azalmıştı. Verinin ardından FOMC üyesi Hammack'ın konuşması takip edilecek. ABD piyasaları pazartesi İşçi Bayramı nedeniyle kapalı olacağı için işlem hacminin düşük seyretmesi bekleniyor.

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	+%0,26	7.685,77	7.626,26	7.686,06	7.780,40	7.815,52
Nasdaq 100	+%0,44	29.249,27	29.016,21	29.271,37	29.627,07	29.771,81
Dow Jones	+%0,53	53.399,34	53.112,57	53.708,86	53.859,69	54.033,27

Hafta, Fed cephesindeki söylem değişimiyle kapanıyor. Warsh cuma günü Jackson Hole'da sıkışma sinyali vermişti; beş gün sonra Williams ilave adımın kesinlikle gerekli olmadığını, Waller ise dezenflasyon sürerse faizleri sabit tutmayı destekleyeceğini söyledi. Bu ardışıklık, komite içinde tek bir çizgi bulunmadığını ve eylül kararının veriye bağlı kalacağını gösteriyor.

Bugünkü istihdam verisi bu belirsizliği çözecek ilk gösterge. Öncü sinyaller karışık: ADP 38 bin ile beklentinin altında kaldı, ISM hizmet istihdam alt endeksi daralma bölgesinde, buna karşılık hizmet aktivitesi ve yeni siparişler güçlü. Beklentinin belirgin üzerinde bir rakam faiz artırımı fiyatlamasını yeniden sertleştirebilir; zayıf bir veri ise dolardaki gerilemeyi derinleştirir.

Döviz tarafındaki hareket ayrıca izlenmeli. Yenin haftalık bazda %2,32 değer kazanması ve USD/JPY'nin 156'nın altına inmesi, sadece Fed beklentisiyle açıklanamayacak bir hareket; Japonya Merkez Bankası'nın eylülde faiz artıracığı fiyatlaması ve carry trade çözülmesi de devrede. Bu kanal küresel likidite açısından önemli, çünkü yen finansmanlı pozisyonların kapanması diğer varlık sınıflarında da satış yaratabiliyor.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da dolar zayıflığı para birimlerini destekledi; euro, sterlin ve İsviçre frangı dün değer kazandı. Almanya DAX ve FTSE 100 sınırlı hareketle günü tamamladı. Bugün Almanya fabrika siparişleri ve Euro Bölgesi perakende satışları açıklanacak; ancak bölge piyasaları da ağırlıklı olarak ABD istihdam verisini bekliyor. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin konuşması da gündemde.

Asya tarafında Japonya öne çıktı. Yen, BoJ üyesi Takata'nın sıkılaşma yönündeki açıklamalarının ardından dolara karşı %1'in üzerinde değer kazandı; eylül faiz artırımını neredeyse tam fiyatlanmış durumda. Nikkei 111 puan gerileyerek 64.214 seviyesine indi, Şanghay 3.942'de yatay kaldı, Hang Seng 97 puan kayıpla 25.213'e geriledi. Kanada Merkez Bankası'nın sıkılaşma yönündeki mesajı sonrası Kanada doları üç haftanın dibinden toparlandı.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar Waller'ın açıklamalarının ardından geriledi; en belirgin hareket yen tarafında görüldü. USD/JPY perşembe seansında %2'nin üzerinde düşüş kaydetti, bu sabah %0,38 primle 156,39 seviyesinde. Parite haftalık bazda %2,32 değer kaybetti ve şubat sonundan bu yana en düşük bölgede bulunuyor.

Avrupa para birimleri de dolar zayıflığından yararlandı. EUR/USD 1,1625, GBP/USD %0,04 primle 1,3531 seviyesinde; euro haftalık bazda %0,36 kazandı. Emtia para birimlerinde AUD/USD %0,14 primle 0,7211'e yükselerek aylık kazancını %2,18'e taşıdı. USD/CAD 1,3791'de; Kanada Merkez Bankası'nın sıkılaşma yönündeki mesajı pariteyi haftalık bazda %0,82 aşağı çekti. TL tarafında USD/TRY 48,4409, EUR/TRY ise 56,3153 seviyesinde.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,14	0,7169	0,7138	0,7211	0,7219	0,7238
EUR/TRY	+%0,19	55,95	55,68	56,32	56,47	56,74
EUR/USD	-%0,00	1,1591	1,1558	1,1625	1,1651	1,1676
GBP/USD	+%0,04	1,3487	1,3448	1,3531	1,3556	1,3587
USD/CAD	-%0,03	1,3756	1,3718	1,3791	1,3841	1,3888
USD/CHF	+%0,07	0,8039	0,8003	0,8081	0,8123	0,8171
USD/JPY	+%0,38	154,41	153,03	156,39	158,08	160,35
USD/TRY	+%0,25	48,26	48,20	48,44	48,39	48,46

EMTİA PİYASALARI

Değerli metaller dünkü sert yükselişin ardından soluklanıyor. Spot altın 4.468,09 dolarda yatay; metal perşembe seansında %2'nin üzerinde primlenmişti. Gümüş %0,54 kayıpla 66,62 dolara, platin %1,02 düşüşle 1.803,05 dolara, paladyum %0,83 kayıpla 1.409,04 dolara geriledi. Aylık kazançlar %3,07 ile %7,44 aralığında korunuyor; altının yıllık kazancı %26,01 seviyesinde.

Enerjide fiyatlar altı haftanın zirvesine yakın seyrediyor. Brent 94,62 dolarda yatay, WTI %0,11 primle 89,80 dolarda; her iki referans da haftalık bazda %7,56-%8,50 aralığında değer kazandı. Aylık kazanç %20 civarında, yıllık kazanç %42'ye yaklaşıyor. Sanayi metallerinde bakır %0,09 kayıpla 6,58 dolarda; metal yıllık bazda %46,07 primli.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,11	4.399,36	4.325,51	4.468,09	4.528,95	4.584,69
XAG/USD (Gümüş)	-%0,54	65,64	64,30	66,62	67,90	68,82
Platin	-%1,02	1.772,79	1.723,98	1.803,05	1.854,36	1.887,11
Paladyum	-%0,83	1.361,59	1.302,29	1.409,04	1.456,01	1.491,14
Bakır Vadeli	-%0,09	6,5157	6,4477	6,5777	6,6225	6,6613
Brent	-%0,01	93,02	91,41	94,62	96,21	97,79
WTI	+%0,11	88,12	86,53	89,80	91,13	92,54

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 03.09.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) · H1

Son: 94,62 · Günlük: -%0,01



Brent petrol 94,62 dolarda yatay seyreliyor ve altı haftanın zirvesine yakın bulunuyor; referans haftalık bazda %7,56, aylık bazda %20,01 değer kazandı. Yeni ABD saldırıları ve İsrail'in Tahran'a yönelik tehditleri arz endişesini canlı tutuyor. 96,21 dolar ilk direnç, 93,02 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) · H1

Son: 4.468,09 · Günlük: -%0,11



Spot altın 4.468,09 dolarda yatay; metal dün Waller'ın açıklamalarının ardından %2'nin üzerinde yükselmişti. Haftalık kazanç %0,29'a döndü, aylık kazanç %5,21 seviyesinde. Bugünkü istihdam verisi öncesi temkinli seyir hâkim. 4.528,95 dolar ilk direnç, 4.399,36 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 66,62 · Günlük: -%0,54



Spot gümüş %0,54 kayıpla 66,62 dolara geriledi; metal dünkü yükselişin bir bölümünü geri verdi. Aylık kazanç %7,44, yıllık kazanç %63,82 ile korunuyor. 67,90 dolar ilk direnç, 65,64 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1625 · Günlük: %0,00



EUR/USD 1,1625 seviyesinde yatay seyrediyor; parite dolardaki zayıflamayla haftalık bazda %0,36 değer kazandı. Bugünkü ABD istihdam verisi öncesi hareketler dar bantta kalıyor. 1,1651 ilk direnç, 1,1591 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.686,06 · Günlük: +%0,26



S&P 500 %0,26 primle 7.686,06 seviyesinden kapandı; tahvil getirilerindeki gerileme ve tüketici ile finans hisselerindeki alımlar endeksi destekledi. 7.780,40 puan ilk direnc, 7.685,77 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.271,37 · Günlük: +%0,44



Nasdaq 100 %0,44 primle 29.271,37 seviyesinden kapandı. Dell'in yıllık gelir öngörüsünü yukarı çekmesi ve yarı iletken hisselerindeki toparlanma endeksi destekledi. 29.627,07 ilk direnc, 29.249,27 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 Fiyatları (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)	38K	47K	46K
16:45	CAD	BoC Faiz Kararı	2,25%	2,25%	2,25%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,9%	0,6%	-0,2%
17:30	USD	EIA Ham Petrol Stokları	-1,4M		0,1M
21:00	USD	Fed Bej Kitap			
04:45	CNY	RatingDog Hizmet PMI (Ağu)	50,9	50,6	50,4
05:30	AUD	GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,4%	0,3%	0,3%
3 Eylül 2026, Perşembe					
11:00	EUR	Euro Bölgesi Nihai Hizmet PMI (Ağu)	51,9	51,7	51,7
12:00	EUR	Euro Bölgesi ÜFE (Aylık) (Tem)	1,5%	1,3%	-0,3%
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	206K	205K	204K
15:30	USD	Dış Ticaret Dengesi (Tem)	-71,8B	-71,2B	-73,3B
17:00	USD	ISM Hizmet PMI (Ağu)	55,4	54,2	54,1
17:30	USD	Doğal Gaz Stokları	24B		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