

İSTİHDAM 162 BİN GELDİ, BEKLENTİNİN ÜÇ KATI

Cuma günü açıklanan ağustos ayı tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentisini üçe katladı. İstihdam 162 bin kişi arttı; Dow Jones anketindeki tahmin 53 bin seviyesindeydi. Özel sektör 127 bin kişi ekledi, beklenti 45 bindi. İşsizlik oranı beklentiye paralel %4,1'de kaldı, ortalama saatlik kazanç aylık %0,3, yıllık %3,1 arttı.

Revizyonlar tabloyu daha da güçlendirdi. Temmuz ayı verisi 23 bin kişilik azalıştan 21 bin kişilik artışa çevrildi; haziran rakamı da yukarı yönlü güncellendi. Toplam revizyon 55 bin kişi. Böylece son 12 ayın aylık ortalaması 31 bin seviyesindeyken ağustos rakamının bunun beş katına ulaştığı ortaya çıktı.

Fiyatlama hızla değişti. Vadeli işlemlerde eylül toplantısında faiz artırımı olasılığı perşembe günkü %50 seviyesinden %58'e yükseldi. Fed hamlelerine en duyarlı gösterge olan iki yıllık tahvil getirisi %4,37'ye çıkarak Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı; on yıllık getiri %4,78 civarında yatay kaldı. Hafta boyunca Williams ve Waller'in yumuşak mesajlarıyla oluşan beklenti, tek bir veriyle tersine döndü.

PIYASA BEKLENTİSİ

 Altın Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓ -%0,62	 Gümüş Negatif · Orta ● Orta Etki	↓ -%0,65	 S&P 500 Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓ -%0,38	 ABD 2Y Tahvil Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑
---	-------------	---	-------------	---	-------------	---	---

HÜRMÜZ'DE GEMİ TRAFİĞİ TEK HANEYE İNDİ

Petroldeki yükselişin kaynağı artık stok seviyesi değil, boğazdan geçen gemi sayısı. Kpler verilerine göre perşembe günü Hürmüz'den yalnızca dört emtia gemisi geçti; bir gün önce dokuz gemi geçmişti ve bu rakam on günlük ortalamanın çok altında. Brent bu sabah %1,02 primle 95,55 dolara, WTI %1,18 artışla 90,44 dolara yükseldi.

Diplomatik cephede tıkanma sürüyor. Başkan Yardımcısı Vance, İran ticari gemilere ateş açmayı durdurmadıkça görüşme yapılmayacağını belirtti. Umman ise Tahran'ın geçiş ücreti önerisini sessizce reddetti; bu tutum Devrim Muhafızları'nın gelir paylaşımı anlaşması iddiasını zayıflatıyor. Güney Kore, kalan trafiğe refakat etmek üzere yirmi iki yılın ilk deniz lojistik konuşlandırmasını hazırlıyor.

Enerji maliyetindeki artış Avrupa tahvil piyasasına da yansdı. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi %3,37 ile 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Avrupa hisse senetleri haftayı çok haftalık diplerde tamamladı; enerji maliyeti ve merkez bankası endişesi risk primini sıkıştırdı.

PIYASA BEKLENTİSİ

 Brent Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%1,02	 WTI Pozitif · Yüksek ● Yüksek Etki	↑ +%1,18	 Havacılık Negatif · Yüksek ● Yüksek Etki	↓	 Paladyum Pozitif · Düşük ● Düşük Etki	↑ +%0,49
---	-------------	---	-------------	---	---	--	-------------

ENDEKSLER İSTİHDAM VERİSİYLE GERİLEDİ

ABD borsaları cuma seansını kayıpla tamamladı. Dow Jones 271,86 puanlık düşüşle 53.414,25, S&P 500 %0,38 kayıpla 7.714,96, Nasdaq 100 %0,28 gerilemeyle 29.544,66 seviyesinden kapandı. Beklentinin üzerinde gelen istihdam verisinin faiz artırımı ihtimalini güçlendirmesi satışların ana nedeni oldu.

Şirket tarafında Lululemon dikkat çekti. Zayıf üçüncü çeyrek görünümü ve yıllık tahminlerin aşağı çekilmesinin ardından hisse açılış öncesinde %20 değer kaybetti. Şirketin ikinci çeyrek geliri de 2,42 milyar dolarla beklentinin altında kaldı.

ABD piyasaları bugün İşçi Bayramı nedeniyle kapalı; işlem hacminin küresel ölçekte düşük seyretmesi bekleniyor. Haftanın ana başlığı ABD enflasyon verileri olacak. Ayrıca perşembe günü Avrupa Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak; 15-16 Eylül'deki FOMC toplantısı öncesinde bu veriler belirleyici olacak.

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	-%0,38	7.694,96	7.675,64	7.714,96	7.745,05	7.775,82
Nasdaq 100	-%0,28	29.437,79	29.331,44	29.544,66	29.652,86	29.761,58
Dow Jones	-%0,51	53.257,64	53.101,02	53.414,25	53.603,11	53.791,97

Geçen hafta piyasalar iki kez yön değiştirdi ve her ikisi de aynı sorunun etrafında döndü: işgücü piyasası zayıflıyor mu? Çarşamba ve perşembe günü ADP'nin 38 bine gerilemesi, ISM hizmet istihdam alt endeksinin daralma bölgesinde kalması ve Waller'ın yumuşak mesajı zayıflama tezini destekledi. Cuma günü gelen 162 binlik resmi rakam bu tezi tek hamlede geçersiz kıldı.

Revizyonlar bu tersine dönüşü daha da belirgin kılıyor. Temmuzun eksiden artıya çevrilmesi, ağustos ortasında piyasayı sarsan istihdam kaybı anlatısının veri hatasından kaynaklandığını gösteriyor. Öncü göstergelerle resmi veri arasındaki bu ayrışma, önümüzdeki dönemde ADP ve ISM alt endekslerine verilen ağırlığın sorgulanmasına yol açabilir.

Eylül toplantısına giden yolda denklem böylece netleşti: işgücü piyasası dayanıklı, enerji fiyatı 95 dolar bandında ve Hürmüz'deki tıkanıklık sürüyor. Bu bileşim faiz artırımı argümanını güçlendiriyor. Bu hafta açıklanacak enflasyon verileri son sınav olacak; çekirdek tarafta yukarı yönlü bir sürpriz, %58 seviyesindeki artırım fiyatlamasını daha da sertleştirebilir. Perşembe günü ECB kararı da Avrupa tarafındaki patika açısından izlenecek.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa'da geçen hafta tahvil piyasası sarsıldı. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi %3,37 ile 2011'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı; enerji maliyetindeki artış ve merkez bankası endişesi hisse risk primini sıkıştırdı. Bölge borsaları haftayı çok haftalık diplerde tamamladı. Perşembe günü ECB faiz kararı açıklanacak; bölgede hizmet sektörünün zayıf seyri gevşeme argümanını canlı tutuyor.

Asya tarafında yen geçen haftanın kazananı oldu. USD/JPY haftalık bazda %2,30 gerileyerek 156,06 seviyesine indi; Japonya Merkez Bankası'nın eylülde faiz artıracak beklentisi neredeyse tam fiyatlanmış durumda. Bu hafta 17-18 Eylül'deki BoJ toplantısı öncesinde ülke verileri izlenecek. Avustralya doları 0,7204 ile yatay seyrediyor ve aylık bazda %1,93 primli.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar istihdam verisinin ardından güçlendi ve bu sabah kazancını koruyor. EUR/USD %0,04 kayıpla 1,1610, GBP/USD %0,09 düşüşle 1,3511 seviyesinde; sterlin haftalık bazda %0,29 değer kaybetti. USD/CHF %0,08 primle 0,8106'ya yükseldi ve haftalık kazancı %0,27 seviyesinde.

Yen geçen haftanın en güçlü para birimi oldu. USD/JPY haftalık bazda %2,30 gerileyerek 156,06 seviyesine indi; Japonya Merkez Bankası'nın eylül faiz artırımı beklentisi belirleyici. Emtia para birimlerinde AUD/USD 0,7204 ile yatay, USD/CAD ise petroldeki yükselişin desteğiyle 1,3837'de. TL tarafında USD/TRY 48,4391, EUR/TRY ise 56,2809 seviyesinde bulunuyor.

PARİTE	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
AUD/USD	+%0,02	0,7180	0,7157	0,7204	0,7220	0,7237
EUR/TRY	+%0,06	56,12	56,00	56,28	56,37	56,48
EUR/USD	-%0,04	1,1587	1,1561	1,1610	1,1637	1,1661
GBP/USD	-%0,09	1,3487	1,3452	1,3511	1,3553	1,3585
USD/CAD	-%0,01	1,3791	1,3743	1,3837	1,3878	1,3919
USD/CHF	+%0,08	0,8067	0,8034	0,8106	0,8129	0,8159
USD/JPY	-%0,01	155,33	154,59	156,06	156,77	157,48
USD/TRY	+%0,01	48,35	48,26	48,44	48,49	48,55

EMTİA PİYASALARI

Değerli metaller istihdam verisinin ardından baskı altında. Spot altın %0,62 kayıpla 4.402,66 dolara, gümüş %0,65 düşüşle 65,77 dolara, platin %1,06 kayıpla 1.802,02 dolara geriledi. Paladyum ise %0,49 primle 1.397,05 dolara yükselerek grup içinde pozitif ayrıştı. Haftalık kayıplar altın ve gümüşte %1,05-%1,15 aralığında; aylık kazançlar ise %1,41 ile %3,51 arasında korunuyor.

Enerjide yükseliş sürüyor. Brent %1,02 primle 95,55 dolara, WTI %1,18 artışla 90,44 dolara çıktı; haftalık kazanç Brent'te %5,73, WTI'da %5,84 seviyesinde. Aylık kazanç %17-18 aralığında, yıllık kazanç ise %46'ya yaklaşıyor. Sanayi metallerinde bakır %0,28 kayıpla 6,56 dolara geriledi; metal yıllık bazda %46,42 primli.

EMTİA	GÜN %	1. DESTEK	2. DESTEK	SON FİYAT	1. DİRENÇ	2. DİRENÇ
XAU/USD (Altın)	-%0,62	4.367,14	4.304,25	4.402,66	4.491,78	4.553,53
XAG/USD (Gümüş)	-%0,65	64,89	63,58	65,77	67,35	68,51
Platin	-%1,06	1.791,50	1.761,61	1.802,02	1.839,76	1.858,12
Paladyum	+%0,49	1.373,24	1.356,30	1.397,05	1.415,40	1.440,61
Bakır Vadeli	-%0,28	6,5352	6,4899	6,5621	6,6214	6,6624
Brent	+%1,02	92,68	90,78	95,55	95,80	97,03
WTI	+%1,18	87,58	85,78	90,44	90,55	91,73

Kaynak: Matriks. Destek ve direnç seviyeleri klasik pivot setinden, 04.09.2026 seansı esas alınarak hesaplanmıştır.

TEKNİK GÖRÜNÜM

BRENT PETROL (BRENT) - H1

Son: 95,55 · Günlük: +%1,02



Brent petrol %1,02 primle 95,55 dolara yükselerek yükselişini sürdürüyor; referans haftalık bazda %5,73, aylık bazda %17,21 değer kazandı. Hürmüz'den geçen gemi sayısının tek haneye inmesi arz endişesini derinleştiriyor. 95,80 dolar ilk direnç, 92,68 dolar ise ilk destek olarak izleniyor.

ALTIN (XAUUSD) - H1

Son: 4.402,66 · Günlük: -%0,62



Spot altın %0,62 kayıpla 4.402,66 dolara geriledi. Güçlü istihdam verisinin ardından faiz artırım beklentisinin sertleşmesi metali baskılıyor; haftalık kayıp %1,05 seviyesinde. 4.491,78 dolar ilk direnç, 4.367,14 dolar ise ilk destek konumunda.

TEKNİK GÖRÜNÜM

GÜMÜŞ (XAGUSD) · H1

Son: 65,77 · Günlük: -%0,65



Spot gümüş %0,65 kayıpla 65,77 dolara geriledi. Metal haftalık bazda %1,15 değer kaybetse de aylık kazancı %3,51, yıllık kazancı %60,38 ile korunuyor. 67,35 dolar ilk direnç, 64,89 dolar ise ilk destek olarak takip ediliyor.

EURO / DOLAR (EURUSD) · H1

Son: 1,1610 · Günlük: -%0,04



EUR/USD %0,04 kayıpla 1,1610 seviyesinde dar bandta seyrediyor. İstihdam verisinin ardından güçlenen dolar pariteyi sınırlıyor; ABD piyasalarının bugün kapalı olması hareketleri daraltıyor. 1,1637 ilk direnç, 1,1587 ise ilk destek olarak izleniyor.

TEKNİK GÖRÜNÜM

S&P 500 (SPX500) · H1

Son: 7.714,96 · Günlük: -%0,38



S&P 500 %0,38 kayıpla 7.714,96 seviyesinden kapandı; beklentinin üzerinde gelen istihdam verisi faiz artırımı endişesini artırdı. 7.745,05 puan ilk direnc, 7.694,96 puan ise ilk destek olarak takip ediliyor.

NASDAQ 100 (NDX) · H1

Son: 29.544,66 · Günlük: -%0,28



Nasdaq 100 %0,28 kayıpla 29.544,66 seviyesinden kapandı. İki yıllık tahvil getirisinin Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması teknoloji hisselerinde değerleme baskısı yarattı. 29.652,86 ilk direnc, 29.437,79 ise ilk destek olarak izleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

Zaman	Döviz	Olay	Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
7 Eylül 2026, Pazartesi					
08:00	JPY	Öncü Göstergeler Endeksi		117,9	116,5
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)		0,1%	0,2%
10:00	CHF	İşsizlik Oranı		3,1%	3,1%
11:30	EUR	Sentix Yatırımcı Güveni (Eyl)		2,1	0,9
12:00	EUR	Revize GSYİH (Çeyreklik) (2. Çeyrek)		0,4%	0,4%
17:00	USD	Bankalar Kapalı (İşçi Bayramı)			
8 Eylül 2026, Salı					
08:00	JPY	Economy Watchers Duyarlılık (Ağu)		46,3	45,7
09:00	EUR	Almanya Dış Ticaret Dengesi (Tem)		16,5B	15,4B
13:00	USD	NFIB Küçük İşletme Endeksi (Ağu)		99,2	99,8
22:00	USD	Tüketici Kredisi (Aylık) (Tem)		13,2B	14,2B
04:30	CNY	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)		0,9%	0,5%
04:30	CNY	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)		3,6%	3,5%
9 Eylül 2026, Çarşamba					
09:45	EUR	Fransa Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)		0,1%	0,1%
15:15	USD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi			11,8K
20:00	EUR	Almanya Bundesbank Başkanı Nagel Konuşması			
20:01	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi			4,68
10 Eylül 2026, Perşembe					
09:00	EUR	Almanya Nihai TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,2%	0,2%
11:00	EUR	İtalya Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)		0,3%	-1,0%
15:15	EUR	ECB Ana Refinansman Faizi		2,65%	2,40%
15:15	EUR	ECB Para Politikası Açıklaması			
15:30	USD	Çekirdek ÜFE (Aylık) (Ağu)		0,3%	0,2%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağu)		0,4%	0,0%
15:30	USD	İşsizlik Maaşı Başvuruları		205K	206K
15:45	EUR	ECB Başkanı Lagarde Basın Toplantısı			
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Ağu)		3,98M	4,06M
19:00	USD	EIA Ham Petrol Stokları			-4,5M
20:01	USD	30 Yıllık Tahvil İhalesi			5,22
11 Eylül 2026, Cuma					
09:00	GBP	GSYİH (Aylık) (Tem)		0,0%	0,3%
15:30	USD	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Ağu)		0,2%	0,2%
15:30	USD	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ağu)		2,4%	2,5%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık) (Ağu)		0,4%	0,1%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ağu)		3,4%	3,4%
17:00	USD	Öncü Michigan Tüketici Güveni (Eyl)		51,0	51,7
21:00	USD	Federal Bütçe Dengesi (Ağu)		-202,4B	-432,3B

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