



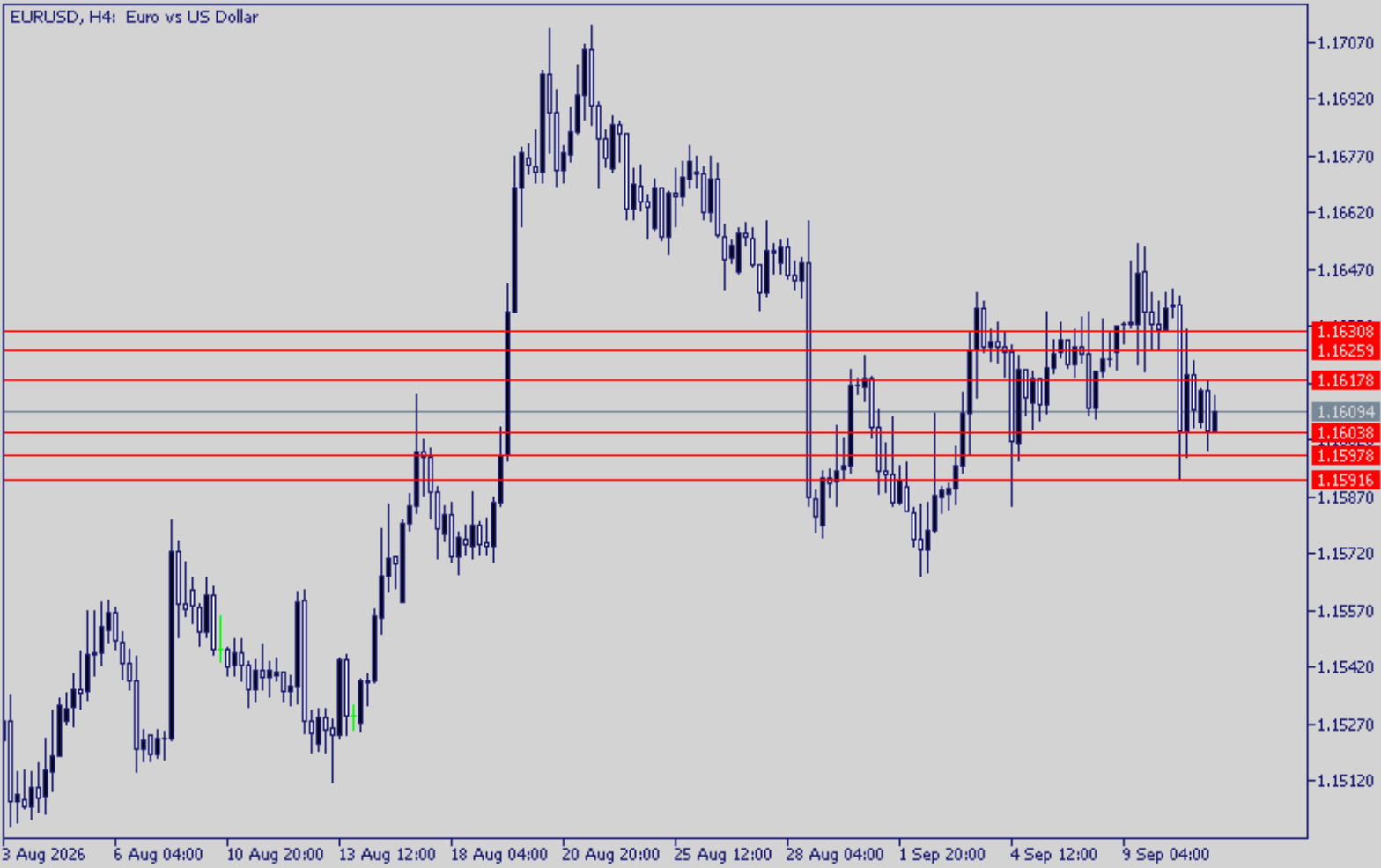
Petrol Şoku Küresel Faiz Baskısını Derinleştiriyor

Haftanın son işlem gününe Orta Doğu'daki çatışmanın enerji arzına yönelik endişeleri artırmasıyla başlıyoruz. Ek olarak tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını baskılamaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'ndaki kesintilere ek olarak İran destekli Husilerin Yemen'de stratejik Mocha limanını ele geçirmesi, arz güvenliğine ilişkin kaygıları büyütürken Brent petrol 110 dolara yaklaşarak dört ayın zirvesine çıktı, daha sonrasında 105,5 dolara geri çekildi. Petrol şoku enflasyon beklentilerini yeniden yukarı taşıırken ABD 10 yıllık tahvil faizi kritik %5 eşiğine yaklaştı; 30 yıllık faiz ise %5,38 ile 19 yılın en yüksek seviyesine çıkarak uzun vadeli borçlanma maliyetlerindeki baskının boyutunu gösterdi. Yükselen faizler doları desteklerken petrol ithalatçısı ülke para birimleri üzerindeki baskı belirginleşti ve Hindistan Merkez Bankası rupideki değer kaybını sınırlamak amacıyla döviz piyasasına müdahale etti.

Para politikası cephesinde dün ECB'nin faiz artırmasının ardından odak gelecek haftaki Fed ve BOJ toplantılarına kayıyor. Japonya'da üretici fiyatlarının Ağustos ayında yıllık %7,6 artması, BOJ'un politika faizini %1,25'e yükselteceği beklentisini güçlendirirken bugün açıklanacak ABD tüketici enflasyonu Fed fiyatlamasının ana belirleyicisi olacak. Piyasa gelecek hafta 25 baz puanlık faiz artışına yaklaşık %70 olasılık veriyor. Şirket tarafında Oracle'ın güçlü yapay zeka bulut talebiyle beklentileri aşması teknoloji yatırımlarının sürdüğünü gösterse de, kısa vadede küresel fiyatlamının ana eksenini 110 dolara yaklaşan petrol ile bunun enflasyon, tahvil ve döviz piyasalarına geçişi oluşturuyor.

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	★	Temmuz Ayı Cari Hesap (USD)	-	-
10:00	Türkiye	★★	Eylül Ayı Yılsonu TÜFE Tahmini	-	29,43%
15:30	ABD	★★★	Ağustos Ayı TÜFE - Aylık	0,40%	0,10%
15:30	ABD	★★★	Ağustos Ayı TÜFE - Yıllık	-	3,40%
17:00	ABD	★	Eylül Ay Öncü Michigan Enflasyon Beklentisi	-	-



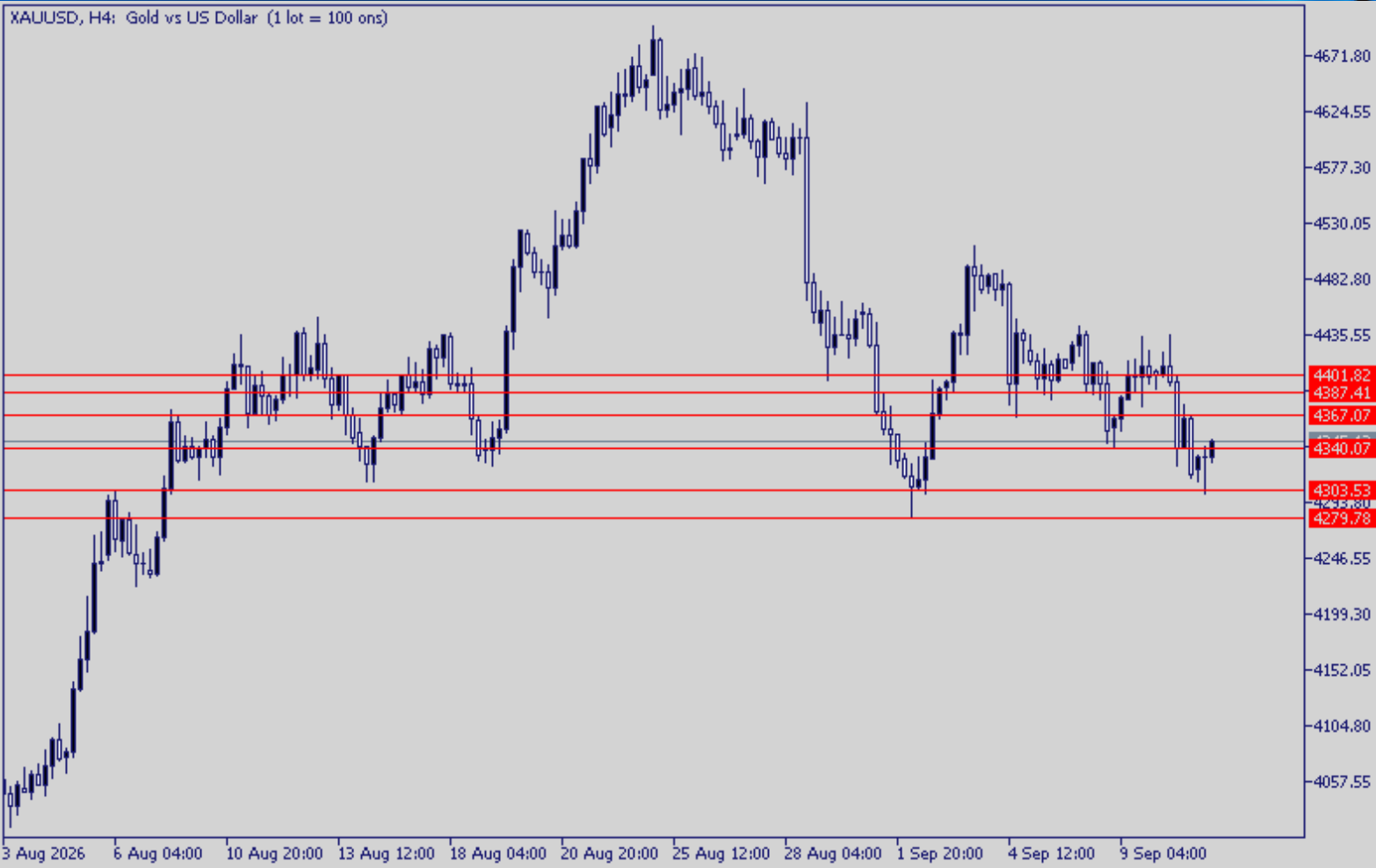


EURUSD

1,1600 seviyesine gerileyen EURUSD, ECB'nin beklentilere paralel faiz artırımına gitmesi ve enflasyon ile büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etmesine rağmen, yükselen petrol fiyatları ve güçlü ABD ÜFE verisinin desteklediği dolar karşısında baskı altında kalıyor. ECB'nin enflasyonun uzun süre hedefin üzerinde kalabileceğine işaret etmesi yıl sonuna kadar ilave sıkılaştırma beklentilerini canlı tutarken, Fed tarafında artan faiz artışı olasılığı paritede yükselişleri sınırlıyor.

Teknik açıdan, değerlendirdiğimizde EUR/USD, 1,1603 bölgesi destek olarak takip edilebilir. Yukarı tarafta ise 1,1617 seviyesinin aşılması yukarı yönlü hareketi destekleyebilir.

Destek 1: 1,1603	Direnç 1: 1,1617
Destek 2: 1,1597	Direnç 2: 1,1625
Destek 3: 1,1591	Direnç 3: 1,1630



XAUUSD

4300 dolar civarında işlem gören ons altın, ABD'de açıklanacak TÜFE verisi öncesinde Fed'in gelecek hafta faiz artırayabileceği beklentilerinin güçlenmesiyle baskı altında kalıyor. Güçlü ÜFE verisi, yükselen petrol fiyatları ve artan tahvil faizleri altın üzerinde negatif etki yaratırken, haftalık bazda zayıf görünüm korunuyor.

Teknik açıdan değerlendirildiğinde 4340 seviyesi ilk destek olarak karşımıza çıkarken, yukarı yönlü harekette 4367 seviyesinin aşılması yükselişi destekleyici nitelikte olabilir.

Destek 1: 4340

Destek 2: 4303

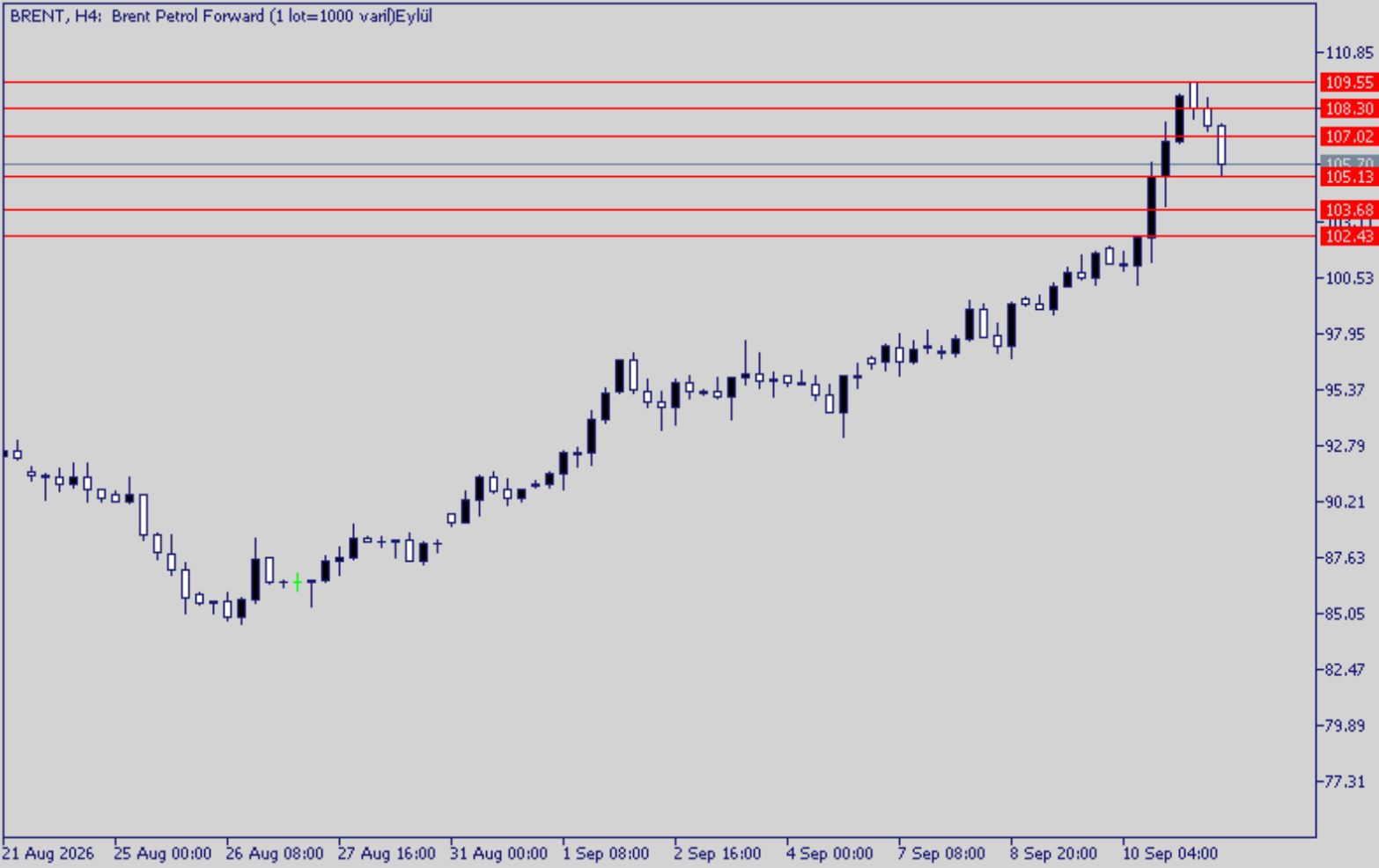
Destek 3: 4279

Direnç 1: 4367

Direnç 2: 4387

Direnç 3: 4401





BRENT

108 dolar seviyesinden geri çekilen Brent petrol, ABD ile İran arasında son iki haftada tırmanan çatışmaların küresel enerji arzına yönelik riskleri artırmasıyla haftayı güçlü tamamlamaya hazırlanıyor. Savaşın uzun sürebileceğine yönelik açıklamalar ve karşılıklı saldırılar fiyatlamalarda arz endişelerini öne çıkarıyor.

Haber akışına oldukça duyarlı paritede psikolojik bölge olan 105 dolar seviyesi ilk destek olarak takip edilebilirken, yukarı tarafta 107,02 direncinin aşılması yükselişi destekleyebilir.

Destek 1: 105,13

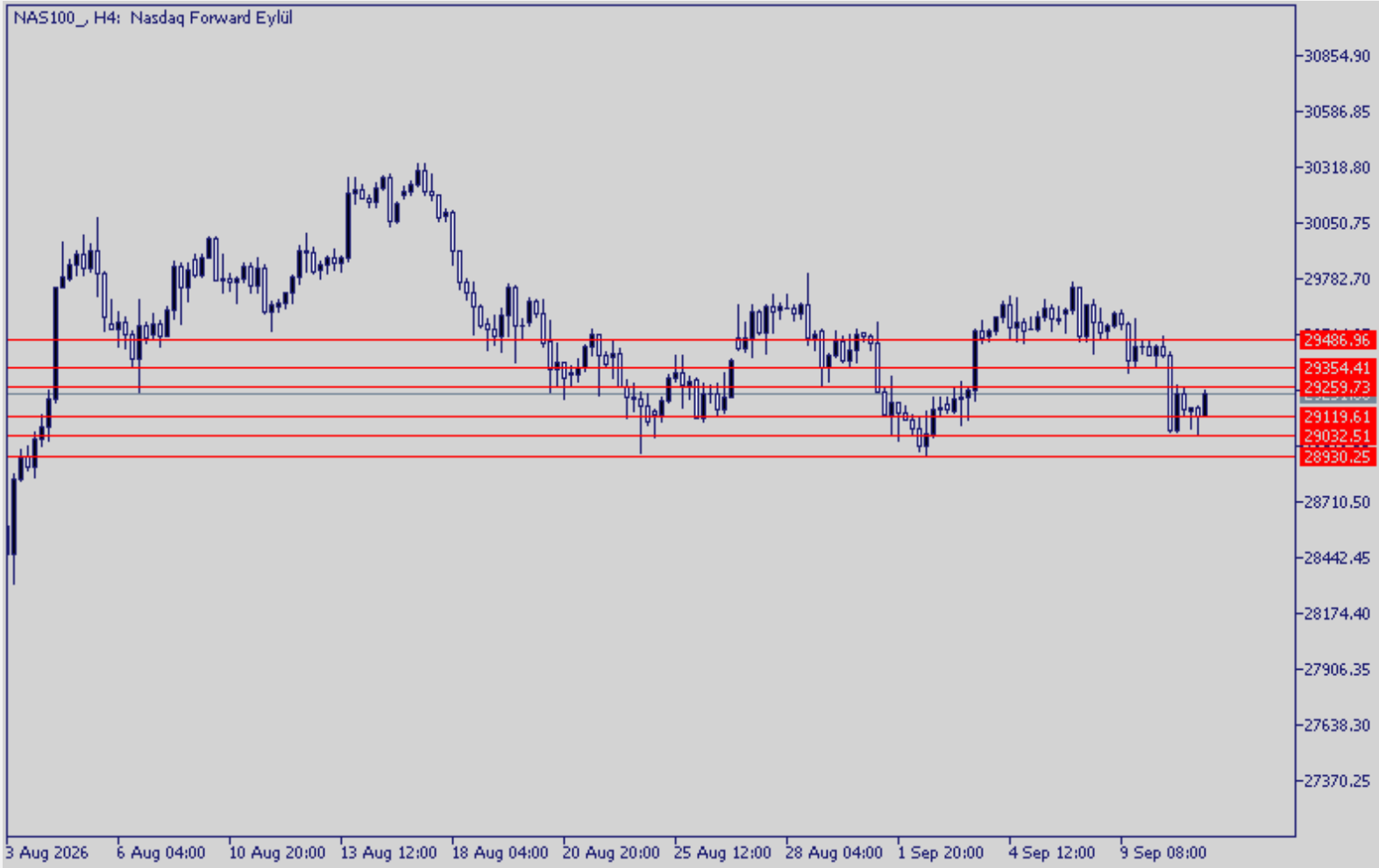
Destek 2: 103,68

Destek 3: 102,42

Direnç 1: 107,02

Direnç 2: 108,30

Direnç 3: 109,55



NASDAQ

NASDAQ endeksi, bugün açıklanacak TÜFE verisi öncesinde yatay seyrederken, yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin yarattığı enflasyon baskısı risk iştahını sınırlıyor. Oracle'ın güçlü bilançosu sınırlı destek sağlarken, Adobe'nin zayıf beklentileri teknoloji hisselerinde seçici görünümün sürdüğüne işaret ediyor.

Teknik açıdan değerlendirdiğimizde, 29.259 üzerinde kapanış yükseliş momentumuna destek olabilir. Aşağı tarafta ise 29.119 bölgesi destek olarak izlenebilir.

Destek 1: 29.119

Destek 2: 29.032

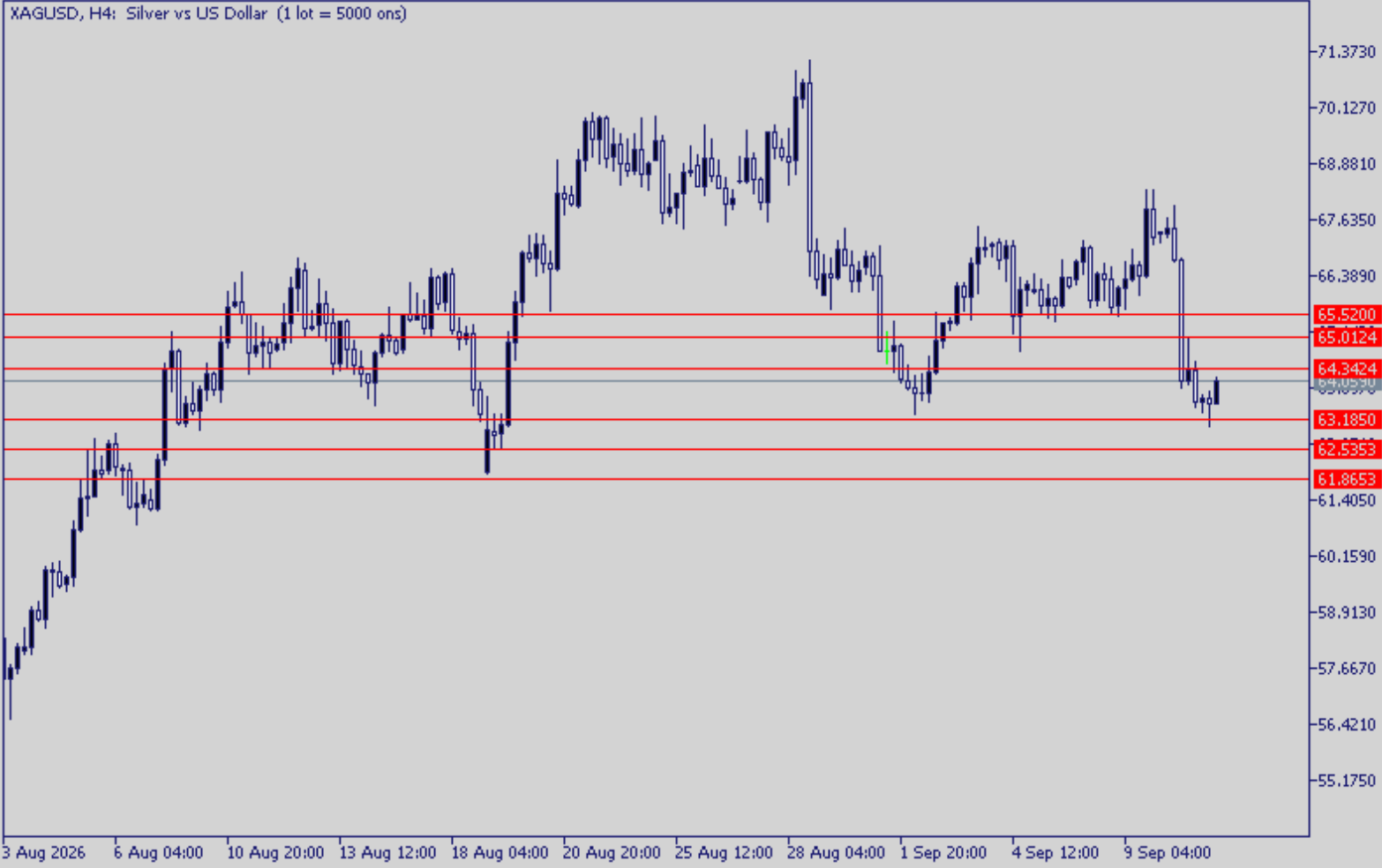
Destek 3: 28,930

Direnç 1: 29.259

Direnç 2: 29.354

Direnç 3: 29.486





XAGUSD

63,50 dolar civarında işlem gören gümüş, ABD'de açıklanacak TÜFE verisi öncesinde Fed'in yakın vadede faiz artırabileceği beklentilerinin güçlenmesiyle baskı altında kalıyor. Yükselen petrol fiyatları ve artan tahvil faizleri de gümüş üzerindeki zayıf görünümü destekliyor.

COPPER

6,45 dolar civarında işlem gören bakır fiyatları, ABD'nin rafine metal ithalat tarifelerini yeniden değerlendirdiğine yönelik haber akışı sonrası sert geri çekilmenin ardından baskı altında kalıyor. Buna karşın küresel arz sıkışıklığı, sülfürik asit sorunu ve büyük üreticilerdeki zayıf üretim görünümü fiyatlardaki düşüşü sınırlandıran unsurlar arasında yer alıyor.

Destek 1: 63,18
Destek 2: 62,53
Destek 3: 61,86

Direnç 1: 64,34
Direnç 2: 65,01
Direnç 3: 65,52

Destek 1: 6,50
Destek 2: 6,47
Destek 3: 6,41

Direnç 1: 6,58
Direnç 2: 6,63
Direnç 3: 6,68





Çekince Metni

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web: www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

2026 yılı 2. Çeyrek sonuçlarına göre karda olan fx hesaplarının oransal dağılımı %19,54, zararda olan hesapların oransal dağılımı %80,46

