

4 EYLÜL 2026, CUMA | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

İran Sahasında Yaptırım Riskleri Gündemde

Gözler ABD Tarım Dışı İstihdam Verisinde

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	762,16	0,19%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	752,06	0,95%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	29.482,32	1,16%
S&P 500 INDEX	7.745,28	1,03%
DOW JONES INDEX	53.686,11	1,18%
DAX INDEX	26.003,32	0,63%
FTSE100 INDEX	10.831,52	0,70%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	3.958,70	0,44%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.703,56	1,55%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	65.088,95	1,36%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	29.621,00	0,33%
S&P500 FUTURE	7.763,50	0,11%
DOW JONES FUTURE	53.765,00	0,04%
DAX FUTURE	26.095,00	0,24%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	48,42	0,21%
EURTRY	56,32	0,20%
EURUSD	1,1627	0,01%
GBPUSD	1,3533	0,05%
USDGBP	0,7389	-0,06%
USDCAD	1,3791	-0,03%
USDJPY	156,3465	0,35%
USDRUB	86,6508	0,00%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	4.471,46	-0,04%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	66,73	-0,37%
GLDGR - GRAM ALTIN	6.963,67	0,21%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	103,89	-0,16%
BRENT PETROL	94,12	-0,54%
BUĞDAY	748,00	-0,83%
ÇELİK	3.266,91	-1,46%
ŞEKER	17,99	-3,80%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DX	99,01	0,06%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	36,92	0,00%
VOLATILITY INDEX	14,31	0,00%
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	--	0,00%

Tahviller	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	39,1905	-0,37%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	36,3177	0,10%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	30,8743	-0,87%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,34	0,00%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,51	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,76	-0,02%

ABD liderliğindeki Tahran'a yönelik finansal ve askeri baskı kampanyası kapsamında Avrupa Birliği, İran'ı küresel finans sisteminden izole etmeyi, dijital varlıklarını, altın rezervlerini, ticarî havacılığını ve deniz taşımacılığını hedef almayı amaçlayan "Operation Economic Outcast" a resmen katılmış; ABD Hazine Bakanı Scott Bessent yaptırımlara uymayan veya İran ile finansal ilişkilerini sürdüren kurumlara ve ülkelere ikincil yaptırımlar uygulanacağı uyarısında bulunmuştur. İran Dışişleri Bakanlığı ise AB'nin bu adımını ekonomik terörizme teslimiyet olarak nitelendirerek sert bir şekilde eleştirmiştir. Askeri tarafta ise Güney Kore, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nı ticarete yeniden açma çabalarına destek vermek amacıyla bölgeye asker göndermek dâhil askeri yardım seçeneklerini değerlendirdiğini doğrularken, henüz nihai kararın verilmediğini açıklamıştır. Bölgede askeri gerilim ABD'nin misilleme saldırıları ve İran'ın Orta Doğu'daki ABD üslerine füze fırlatmasıyla tırmanmaya devam ederken, küresel petrol akışının kritik noktası olan Hürmüz Boğazı'ndaki abluka sürmekte, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı ise İran limanlarına giren veya çıkan 87 ticari geminin rotasını değiştirdiğini, üçünü elverişsiz hale getirdiğini ve ikisine el koyduğunu bildirmektedir.

ABD hizmet sektöründe ekonomik faaliyetler Ağustos 2026'da üst üste 26. ayda da büyümesini sürdürerek ISM Hizmet PMI endeksini Temmuz'daki %54,1 seviyesinden 1,3 puan artışla %55,4'e çıkarmış; bu dönemde iş hacmi endeksi %61,7'ye, yeni siparişler endeksi ise %60,9'a yükselerek son yılların en yüksek seviyelerine ulaşmıştır. Girdi maliyetlerinde özellikle yakıt, petrol ürünleri, çelik ve grafik işlemci fiyatlarındaki yükseliş ve tedarik zincirlerinde gümrük vergileri ile Orta Doğu çatışmalarının yarattığı baskılar sonucunda fiyat endeksi 2,3 puan artarak %72,6 ile Ağustos 2022'den bu yana en yüksek seviyesine fırlamış; buna karşılık stoklar, birikmiş siparişler, yeni ihracat siparişleri ve ithalat endeksleri güçlü artışlar göstererek genel ekonomik büyümenin yıllık bazda reel olarak %2,3'lük bir GSYİH artışına denk geldiğini ortaya koymuştur.

Çin genel hizmet PMI endeksi, Temmuz 2026'daki 50,4 seviyesinden Ağustos ayında 51,4'e yükselerek sektördeki büyümenin mütevazı bir şekilde yeniden ivme kazandığını gösterirken, iş hacmi endeksi Eylül 2024'ten bu yana görülen en düşük seviyeden toparlanarak 51,4'e çıkmış ve toplam yeni iş akışı ağırlıklı olarak güçlü iş talebin desteğiyle üst üste 44. ayda da artmıştır. İstihdam tarafında, iş kapasitesinin genişlemesi, artan müşteri talebi ve çalışanları elde tutmak için yapılan maaş artışları sayesinde son üç yılın en güçlü büyüme performanslarından biri sergilenerek iş gücü yaratımı üst üste dördüncü aya taşınmış, birikmiş işler ise kapasite artışına bağlı olarak nisan ayından bu yana en yavaş artışını göstermesine rağmen üst üste 10. ayda da yükselmiştir. önümüzdeki 12 aya ilişkin iş iyimserliği; büyüme planları, yeni projeler ve pazarlama stratejileri doğrultusunda temmuzdaki dip seviyesinden toparlanırken, ihracat artışındaki yavaşlama ile maliyet baskılarındaki hafif yükselişe rağmen hizmet PMI endeksinin yakın gelecekte genişleme bölgesinde kalmaya devam etmesi beklenmektedir.

Bugün ABD Tarım Dışı İstihdam verisi takip edilecek.

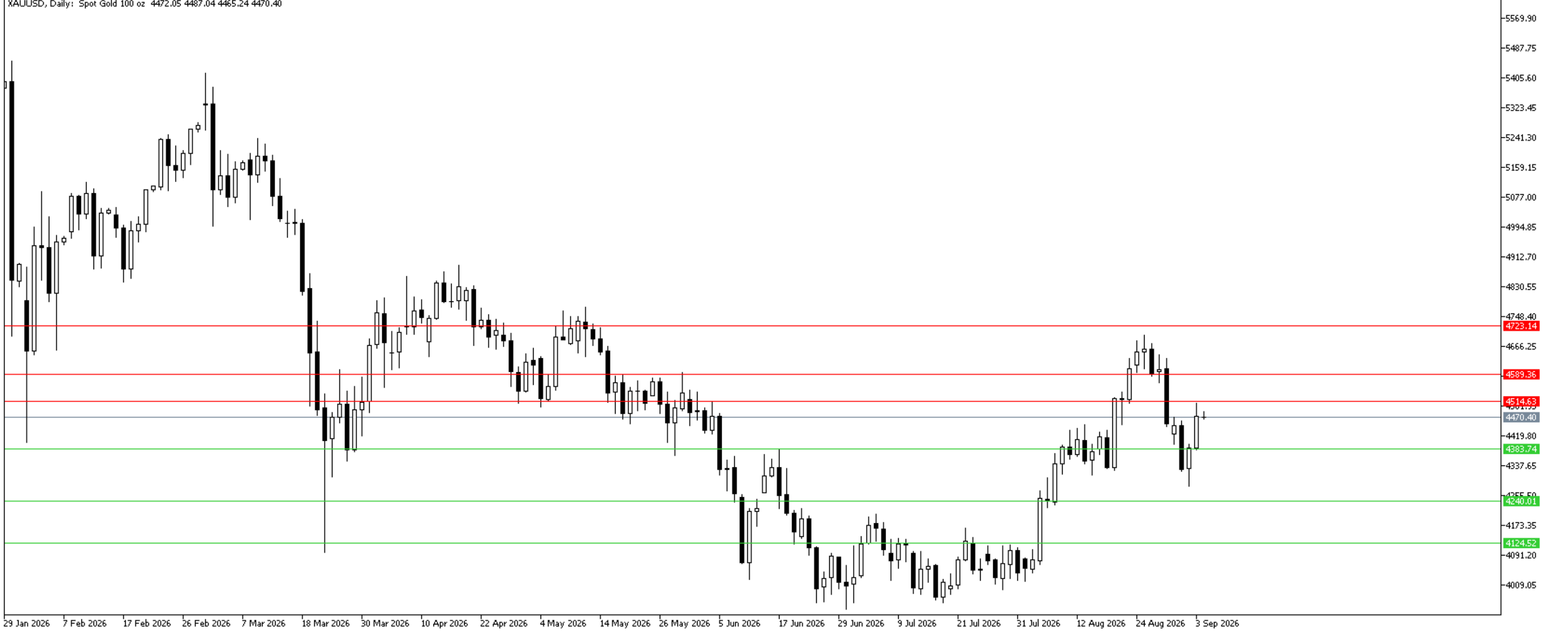
Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki
02:30	Japonya Hane Halkı Harcamaları (Aylık) (Tem)	--	-6,40%
09:00	Almanya Fabrika Siparişleri (Aylık) (Tem)	0,30%	3,10%
15:30	ABD Tarım Dışı İstihdam (Ağu)	55K	-23K
15:30	ABD İşsizlik Oranı (Ağu)	4,10%	4,10%

XAUUSD - Altın Teknik Analizi

Altın fiyatlarında destek seviyelerinden itibaren toparlanma görülüyor. Geçtiğimiz günün zirve seviyesi aşılması durumunda güçlenme görülebilir. Direnç olarak 4514, 4589, 4723 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak ise 4383, 4240, 4124 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 4514 / 4589 / 4723

Destekler: 4383 / 4240 / 4124



XAGUSD Teknik Analizi

Gümüş fiyatında da altınla benzer bir görüntü söz konusu. Direnç olarak 67,49, 71,60, 76,50 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak 65,28, 61,03, 56,31 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 67,49 / 71,60 / 76,50

Destekler: 65,28 / 61,03 / 56,31

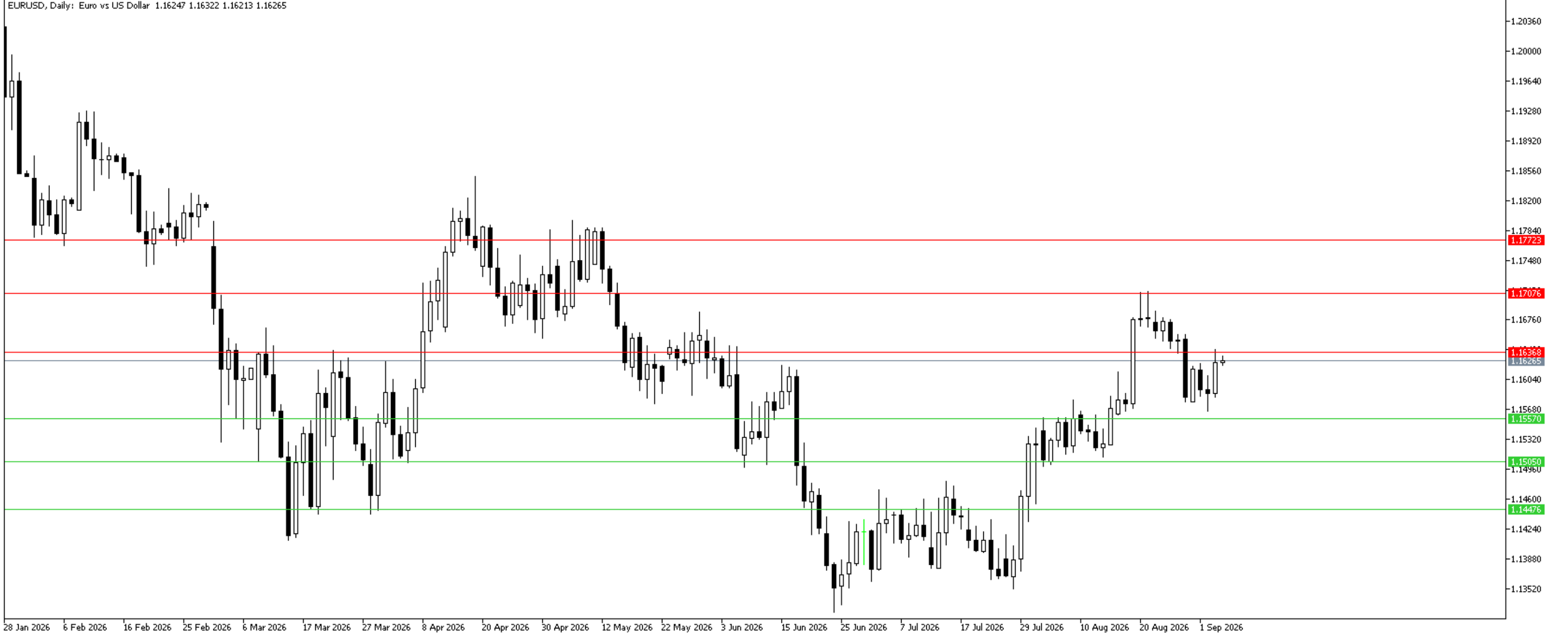


EUR/USD Teknik Analizi

EUR/USD paritesi, ABD faiz artışı beklentileri artıkça kuvvetlenen dolar sayesinde zayıflık göstermeye devam ediyor. Bugün tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Destek olarak 1,1557, 1,1505, 1,1447 seviyeleri önemli olabilir. Direnç olarak ise 1,1636, 1,1707, 1,1772 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 1,1636 / 1,1707 / 1,1772

Destekler: 1,1557 / 1,1505 / 1,1447

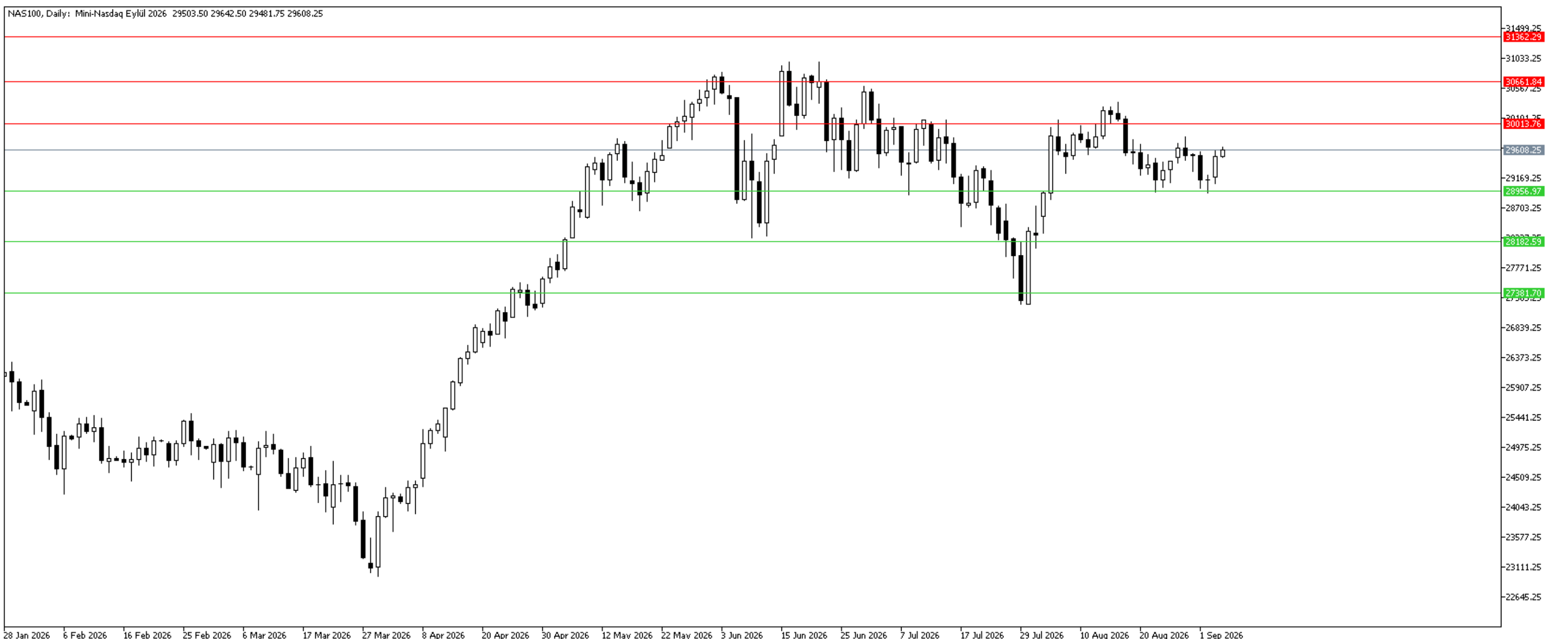


NAS100 Teknik Analizi

Nasdaq için haftanın ikinci yarısı pozitif geçerken gözler tarım dışı istihdam verisine doğru çevrilmiş durumda. Verinin yüksek volatilité içermesi beklenmiyor. Direnç olarak 30013, 30661, 31362 seviyeleri dikkat çekiyor. Destek olarak 28956, 28182, 27381 seviyeleri önemli olabilir.

Dirençler: 30013 / 30661 / 31362

Destekler: 28956 / 28182 / 27381



UKOIL Teknik Analizi

Petrol fiyatlarında riskli süreç devam ediyor. Savaş ortalamasına yakın bir seviyede işlem gören Brent petrol için doğrudan destek ve direnç belirlemeyi riskli buluyoruz.

Dirençler: --

Destekler: --



T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak
Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2
Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Zarar Olasılığınız:

2026 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %18,75 – Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı %81,25