

ALNUS YATIRIM HAZİNE BÜLTENİ

5 Ağustos 2026



ALNUS YATIRIM

Ekonomik Takvim

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Tem)	68K	98K
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	53,6	51,2
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,5	54,0
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları	-1,500M	-7,167M

Güne Başlarken

USDTRY	47,5742	0,16%
BIST100	13.687,93	2,07%
SP500	7.736,52	1,79%
DAX	26.202,35	0,77%

• BIST 100 dün günü güçlü alımlarla tamamladı. Endeks %2,07 değer kazanarak **13.687,93 puandan** kapandı; önceki kapanışa göre 277,39 puan yükseldi. Gün içerisinde 13.395,94–13.687,93 bandı görülürken kapanışın günün en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi dikkat çekti. Toplam işlem hacmi yaklaşık 199 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %2,16, bilişim endeksi %5,74 yükselirken gıda endeksi %0,81 düşüşle negatif ayrıştı. Petrol fiyatlarının 80 doların altına gerilemesi, özellikle havacılık ve enerji maliyetlerine duyarlı şirketler üzerinden BIST’e destek verirken küresel risk iştahındaki artış da alımları güçlendirdi.

• ABD piyasaları dün güçlü ve geniş tabanlı yükselişle yeni rekorlara ulaştı. S&P 500 %1,79 artışla **7.736,52**, Nasdaq %2,59 yükselişle **26.584,99** ve Dow Jones %1,71 primle **54.085,88** seviyesinde kapandı. Russell 2000 de %1,8 yükselerek 3.036,98 puana çıktı. Dow art arda ikinci rekor kapanışını gerçekleştirirken S&P 500, 2 Temmuz’dan bu yana ilk kez rekor seviyede kapandı. NYSE ve Nasdaq’ta yükselen hisselerin düşenlere oranının yaklaşık üç kata ulaşması, alımların yalnızca birkaç büyük teknoloji şirketiyle sınırlı kalmadığını gösterdi.

• Palantir yıllık gelir tahminini yükseltmesinin ardından %29,5 artarken Caterpillar, veri merkezi yatırımlarından kaynaklanan enerji ve ekipman talebinin desteğiyle yıllık beklentilerini yukarı çekerek %5,6 yükseldi. Philadelphia Yarı İletken Endeksi %6,6, S&P 500 teknoloji sektörü ise %4,1 değer kazandı. Sonuçlarını açıklayan S&P 500 şirketlerinin %85’ten fazlasının beklentileri aşması, AI yatırımlarının şirket kârlarına dönüşebildiği yönündeki iyimserliği güçlendirdi.

• Seans sonrasında açıklanan sonuçlar ise teknoloji tarafındaki güçlü havayı bir miktar sınırladı. AMD, gelir ve kâr beklentilerini aşmasına ve veri merkezi gelirini iki katına çıkarmasına rağmen yüksek yatırımcı beklentilerini tam karşılayamadığı için piyasa sonrası işlemlerde yaklaşık %8,8 düştü. SpaceX’in gelirleri güçlü gelmesine karşın AI yatırımlarına yönelik yüksek sermaye harcamaları ve yaklaşan halka arz kilit süresi sona erişisi hissede yaklaşık %7’lik satış yarattı. Bu tablo, AI talebinin güçlü kaldığını ancak yüksek değerlemeler nedeniyle iyi bilançoların artık tek başına yeterli olmayabileceğini gösteriyor.

• Avrupa piyasaları dün teknoloji ve madencilik hisseleri öncülüğünde rekor seviyede kapandı. STOXX 600 endeksi %0,7 yükselerek **656,86 puana** ulaştı ve temmuz başındaki önceki rekorunu aştı. Teknoloji sektörü %2,8, madencilik sektörü metal fiyatlarındaki yükselişle %3,6 değer kazandı. BE Semiconductor %8,1, Soitec %9,9 yükselirken ASML ve Infineon’da da güçlü alımlar görüldü. Buna karşılık enerji sektörü petrol fiyatlarındaki düşüşle %1,7 gerilerken, Zalando zayıflayan yıllık beklentileri nedeniyle %13,4 düştü.

• Petrol dün piyasalardaki yükselişin en önemli katalizörü oldu. Brent petrol %5,3 düşüşle **79,36 dolar/varil**, WTI ise %5,7 kayıpla **75,77 dolar** seviyesinde kapandı ve her iki gösterge de yaklaşık üç haftanın en düşük seviyesine geriledi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent’in İran’la Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasını sağlayacak bir anlaşmanın bir veya iki gün içinde mümkün olabileceğini söylemesi ve Katar’dan gelen olumlu diplomasi açıklamaları risk primini hızla azalttı. Bununla birlikte Körfez’den yapılan ihracatın savaş öncesi seviyelerin oldukça altında kalması ve bölgede gemilere yönelik saldırıların sürmesi nedeniyle petrol tarafındaki normalleşme henüz kesinleşmiş değil.

• Altın tarafında petrol fiyatlarının ve faiz artırımı beklentilerinin gerilemesiyle yükseliş görüldü. Spot altın yaklaşık %0,8 artışla **4.086,36 dolar/ons** seviyesine çıkarken ABD vadeli altın kontratları %1,5 yükselişle 4.152,60 dolardan kapandı. Petrolün düşmesi enflasyon baskısını azaltarak tahvil faizlerini aşağı çekerken Fed’in eylül ayında faiz artırımı ihtimalinin gerilemesi de faiz getirisi bulunmayan altını destekledi. Buna karşılık ABD-İran anlaşması ihtimalinin güvenli liman talebini sınırlaması nedeniyle altındaki hareketin ana kaynağı jeopolitik riskten çok faiz ve dolar görünümü oldu.

• Döviz ve faiz tarafında petrol düşüşünün tahvil piyasasına verdiği destek öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi dünkü işlemlerde gerileyerek bu sabah yaklaşık **%4,60** seviyesine inerken dolar genel olarak yatay kaldı; euro 1,15 bölgesindeki seyrini korudu. Fed faiz artırımı fiyatlamasının zayıflaması doların güçlenmesini sınırlarken, geçen hafta ABD ve Japonya’nın yine yönelik gerçekleştirdiği müdahalenin etkileri de döviz piyasasında izlenmeye devam ediyor. Petrolün 80 dolar altında kalması durumunda tahvil faizleri üzerindeki enflasyon baskısının bir miktar daha azalması mümkün.

S&P 500

ABD tarafında dün güçlü şirket bilançoları ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşle rekor kapanış gerçekleşti. Palantir ve Caterpillar gibi AI bağlantılı şirketlerin olumlu sonuçları, Amazon ve Microsoft sonrasında yapay zekâ yatırımlarının şirket kârlarına dönüştüğü beklentisini güçlendirdi. Petrolün 80 doların altına inmesi de enflasyon ve tahvil faizi baskısını azaltarak endeksi destekledi. Buna karşılık AMD'nin beklentileri aşmasına rağmen seans sonrasında %8,8 düşmesi ve yüksek AI yatırım harcamalarına ilişkin endişeler, teknoloji hisselerinde iyi bilançoların artık tek başına yeterli olmayabileceğini gösteriyor.

Endeks 7.736,52 seviyesinden kapattı.

Aşağıda 7.700 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 7.650–7.600 bandına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda ise 7.750 ilk direnç, bu seviyenin üzerine yerleşilmesi hâlinde 7.800–7.850 bandına doğru yükseliş gündeme gelebilir.



XAUUSD

Altın tarafında petrol fiyatlarının düşmesi, ABD tahvil faizlerinin gerilemesi ve doların altı haftanın düşük seviyelerine yakın kalmasıyla yukarı yönlü görünüm güçlendi. Petrolün gerilemesi enflasyon endişelerini azaltırken piyasanın Fed'in eylül ayında faiz artıracığına ilişkin fiyatlaması da yaklaşık %67'den %57–59 bandına indi. Jeopolitik gerilimin azalabileceği beklentisi normalde güvenli liman talebini sınırlayabilirdi; ancak mevcut hareketin ana kaynağı güvenli liman talebinden çok düşen faiz ve zayıflayan dolar görünümü. ABD istihdam verileri beklentilerin üzerinde gelirse altındaki yükseliş yeniden faiz baskısıyla karşılaşabilir.

Ons altın bu sabah yaklaşık 4.134 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Aşağıda 4.100 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 4.050–4.000 bandına doğru geri çekilme görülebilir.

Yukarıda ise 4.150 ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 4.200–4.250 bandına doğru yükseliş oluşabilir.



EURUSD

EURUSD tarafında doların zayıf görünümü pariteyi destekliyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme ABD'nin enflasyon ve faiz artışı beklentilerini aşağı çekerken dolar endeksi altı haftanın düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Bununla birlikte parite son günlerde 1,15–1,1560 arasında sıkışmış durumda ve yukarı hareket henüz güçlü bir trend görünümüne dönüşmüş değil. Bugünkü ADP özel sektör istihdamı ile cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verileri, Fed fiyatlaması ve doların yönü üzerinden parite açısından belirleyici olacak.

EURUSD bu sabah yaklaşık 1,1533 seviyesinde fiyatlanıyor. Aşağıda 1,1500 ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 1,1450–1,1400 bandına doğru geri çekilme görülebilir. Yukarıda ise 1,1560 ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 1,1600–1,1650 bandına doğru yükseliş gündeme gelebilir.



BRENT OIL

Brent tarafında satış baskısı üçüncü güne taşındı. Katar'ın ABD-İran savaşını sona erdirmeye yönelik arabuluculuk görüşmelerinde ilerleme sağlandığını açıklaması, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılabilceği beklentisini güçlendirerek jeopolitik risk primini azalttı. Amerikan Petrol Enstitüsü verilerinde ABD ham petrol stoklarının yaklaşık 2,7 milyon varil arttığının görülmesi de fiyatları baskılıyor. Buna karşılık İran'ın görüşmeler konusunda ABD ile aynı açıklamaları yapmaması ve Hürmüz trafiğinin hâlâ savaş öncesi seviyelerin altında kalması nedeniyle aşağı hareketin tamamen kalıcı bir normalleşmeye dönüştüğünü söylemek erken.

Brent bu sabah yaklaşık 78,44 dolar seviyesinde işlem görüyor.

Aşağıda 78 dolar ilk destek, bu seviyenin kırılması hâlinde 76–75 dolar bandına doğru gevşeme görülebilir. Yukarıda ise 80 dolar ilk direnç, bu seviyenin aşılması hâlinde 82–84 dolar bandına doğru tepki yükselişi gündeme gelebilir.



Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. 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 ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.