

Küresel piyasalar yılın üçüncü çeyreğine jeopolitik gelişmeler ile makroekonomik veriler arasında denge kurmaya çalışarak başladı. ABD ile İran arasında Katar'ın başkenti Doha'da sürdürülmesi planlanan diplomatik temaslar piyasalarda yakından takip edilirken, taraflar arasında kalıcı bir uzlaşmaya yönelik belirsizliklerin devam etmesi risk iştahının sınırlı kalmasına neden oluyor. İran'ın ABD temsilcileriyle doğrudan görüşmeyeceğini açıklaması ve Hürmüz Boğazı'nda deniz trafiğinin tamamen normalleşmesine yönelik müzakerelerde ilerleme sağlanamaması enerji piyasalarında temkinli görünümü koruyor.

Jeopolitik risklerin önceki haftalara kıyasla azalmasıyla birlikte yatırımcıların odağı yeniden küresel para politikalarına ve makroekonomik verilere yönelmiş durumda. Özellikle ABD'de açıklanan güçlü istihdam göstergeleri, ekonominin dirençli yapısını koruduğunu gösterirken, Fed'in sıkı para politikası duruşunu sürdürebileceği beklentilerini güçlendirdi. Mayıs ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısının son iki yılın en yüksek seviyesine ulaşması iş gücü piyasasındaki dayanıklılığı teyit ederken, piyasaların dikkati Perşembe günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrilmiş durumda. İstihdam piyasasının güçlü kalmaya devam etmesi halinde Fed'in faiz artırımı sürecini yeniden gündeme alabileceği değerlendiriliyor.

Vadeli işlem piyasalarında Fed'in Temmuz toplantısında yaklaşık %33, Eylül toplantısında ise %70 olasılıkla faiz artıracığı fiyatlanıyor. Bu görünüm ABD tahvil faizlerinde yükselişi desteklerken dolar endeksinin de güçlü kalmasını sağlıyor.

Bugün piyasaların odağında Avrupa Merkez Bankası'nın Sintra'da düzenlediği ECB Forumu kapsamında konuşma gerçekleştirecek Fed Başkanı Kevin Warsh yer alıyor. Warsh'ın para politikasına ilişkin vereceği mesajlar, özellikle faiz beklentileri açısından yakından takip edilecek.

Avrupa tarafında ise yatırımcıların odağında Euro Bölgesi enflasyon verileri bulunuyor. ECB yetkilileri son dönemde enerji fiyatlarındaki gerilemeye rağmen gıda ve hizmet enflasyonunda yukarı yönlü risklerin sürdüğünü vurgulayarak temkinli duruşlarını koruyor.

ABD Borsaları

ABD hisse senedi piyasaları yılın ilk yarısını teknoloji ve yapay zekâ teması öncülüğünde güçlü yükselişlerle tamamladı. Özellikle yarı iletken ve veri merkezi altyapısı şirketlerinde görülen güçlü alımlar Nasdaq endeksinin diğer endekslerden belirgin şekilde pozitif ayrışmasını sağladı.

Yükselişte çeyrek sonu portföy düzenlemeleri, yapay zekâ yatırımlarına yönelik iyimserlik ve teknoloji hisselerine yönelen güçlü fon girişleri etkili olurken, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişe rağmen teknoloji sektörünün güçlü performans göstermesi dikkat çekti.

Mega ölçekli teknoloji şirketleri başta olmak üzere Nvidia, AMD, Intel, Apple, Marvell Technology ve Sandisk hisselerinde görülen güçlü yükselişler piyasalardaki risk iştahını destekledi.

ABD Endeksleri Kapanış

- S&P 500: **7.498,38 (+%0,75)**
- Nasdaq Composite: **26.194,76 (+%1,45)**
- Dow Jones: **52.298,91 (+%0,22)**

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağında bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verileri ve ECB'nin Sintra Forumu bulunuyor.

ECB üyeleri son dönemde petrol fiyatlarındaki gerilemeye rağmen enerji maliyetlerinin gıda ve hizmet fiyatları üzerindeki gecikmeli etkilerine dikkat çekerek enflasyon konusunda temkinli olunması gerektiğini vurguluyor.

Euro Bölgesi enflasyonunun para politikası görünümüne ilişkin önemli sinyaller vermesi beklenirken, Euro/Dolar paritesi 1,14 seviyesine yakın seyrediyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında yılın üçüncü çeyreğine karışık görünümle başlandı. Japonya borsası yenin dolar karşısında son kırk yılın en düşük seviyelerine gerilemesinin ihracatçı şirketleri desteklemesiyle yükselirken, Güney Kore borsasında teknoloji hisselerindeki satış baskısı öne çıktı.

Yatırımcılar aynı zamanda Japon yetkililerin döviz piyasasına olası müdahalesini de yakından izlemeye devam ediyor.

MSCI Asya Pasifik Endeksi ise yatay seyreterek bölge genelinde temkinli görünümün sürdüğüne işaret etti.

Döviz Piyasaları

ABD'de güçlü gelen ekonomik veriler ve yükselen tahvil faizleri doların küresel ölçekte değer kazanmasını desteklemeye devam ediyor.

Dolar Endeksi yeniden 101 seviyesinin üzerine yükselirken yatırımcılar Fed'in bu yıl yeniden faiz artırabileceği ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor.

Japon Yeni ise dolar karşısında 1986 yılından bu yana görülen en düşük seviyelere gerileyerek dikkat çekti. USD/JPY paritesi 162 seviyesinin üzerine çıkarken Japon otoritelerinin olası döviz müdahalesi piyasalarda yakından takip ediliyor.

Euro ise dolar karşısında zayıf görünümünü korurken yatırımcılar bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verilerini bekliyor.

Döviz Piyasası

- Dolar Endeksi (DXY): **101,27 (+%0,03)**
- EUR/USD: **1,1409 (-%0,11)**
- USD/JPY: **162,70 (+%0,10)**

Tahvil Piyasaları

ABD tahvil piyasasında güçlü makroekonomik veriler sonrası satış baskısı devam ediyor.

10 yıllık ABD tahvil getirisi yaklaşık 10 baz puan yükselerek %4,46 seviyelerine ulaşırken yatırımcılar Fed'in faiz artırımlarını yeniden başlatabileceği ihtimalini fiyatlıyor.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları ABD ile İran arasındaki diplomatik temasların belirsizliğini koruması nedeniyle yeniden yükseliş eğilimine girdi.

Her ne kadar Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiği büyük ölçüde normalleşmeye başlamış olsa da taraflar arasında kalıcı bir anlaşmanın henüz sağlanamaması arz güvenliğine ilişkin riskleri gündemde tutuyor.

Öte yandan İran'ın yaptırımların gevşetilmesinin ardından ihracatını hızla artırması ve Rusya'nın yüksek üretimi önümüzdeki dönemde küresel arz fazlası oluşabileceğine yönelik beklentileri güçlendiriyor.

Altın

Altın fiyatları yükselen ABD tahvil faizleri ve Fed'in yeniden faiz artırabileceği beklentileri nedeniyle baskı altında kalmaya devam ediyor.

Ons altın önceki seansta yedi ayın en düşük seviyelerini test ettikten sonra 4.000 dolar psikolojik seviyesinin altında işlem görmeyi sürdürüyor.

Gümüş

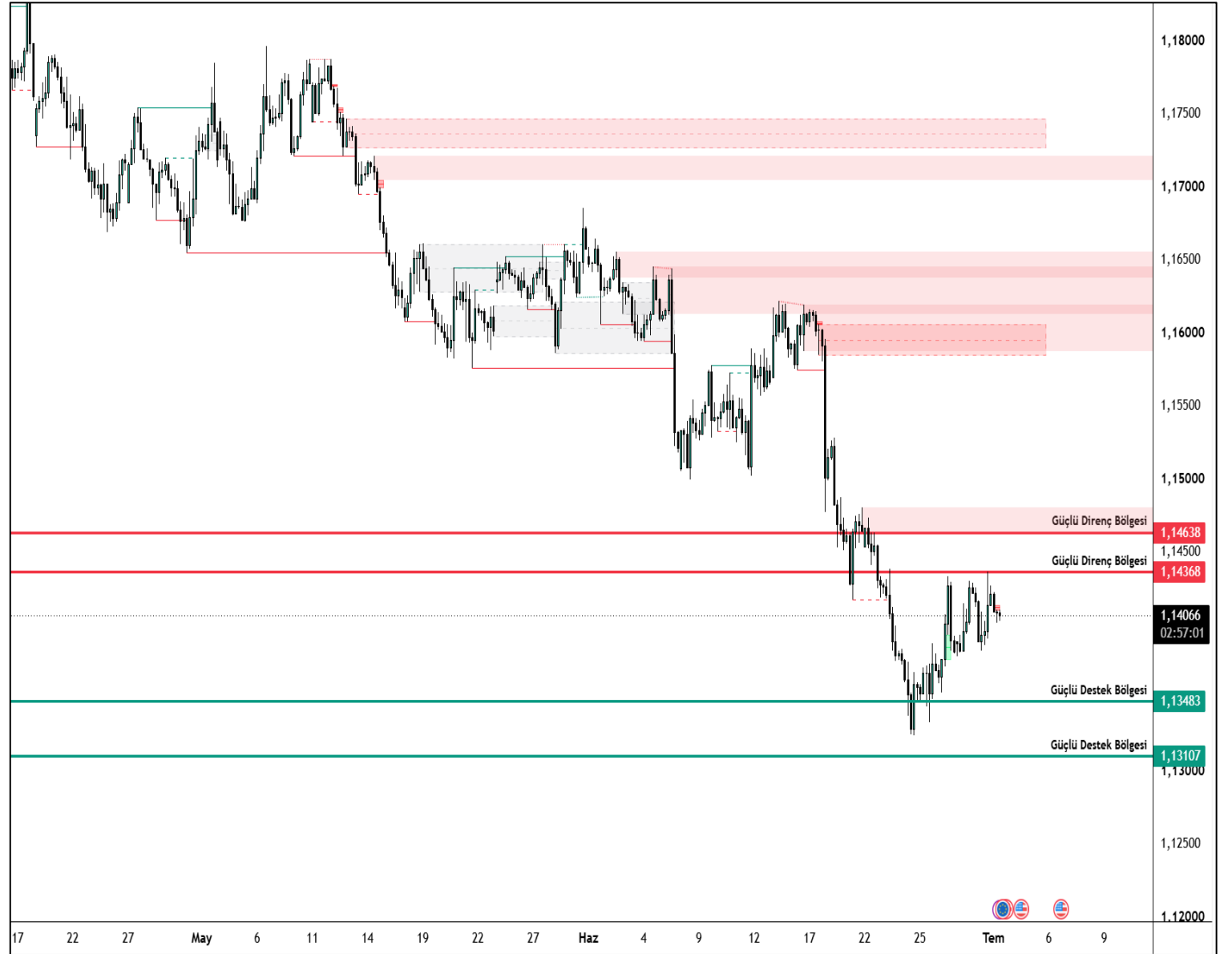
Gümüş fiyatları da altına benzer şekilde yükselen reel faizler ve güçlü doların baskısı altında kalmayı sürdürüyor.

Fed'in faiz artırımı ihtimalinin güçlenmesi değerli metallerde satış baskısını artırırken yatırımcılar kısa vadede ABD istihdam verilerini takip ediyor.

EUR/USD

EUR/USD paritesi, güçlü ABD istihdam verilerinin Fed'in faiz artırımı beklentilerini desteklemesi ve dolar endeksindeki güçlenmenin etkisiyle 1,14 seviyesinin hemen altında işlem görüyor. Piyasaların odağında bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyon verileri ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın vereceği para politikası mesajları bulunuyor.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1436, bunun üzerinde ise 1.1463 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1348 ve 1.1310 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Ons altın, yükselen ABD tahvil faizleri ve Fed'in bu yıl yeniden faiz artırabileceği beklentilerinin etkisiyle satış baskısı altında kalmayı sürdürüyor. Güçlü dolar görünümü ve azalan güvenli liman talebiyle birlikte fiyatlamalarda kısa vadede ABD istihdam verileri belirleyici olmaya devam edecek.

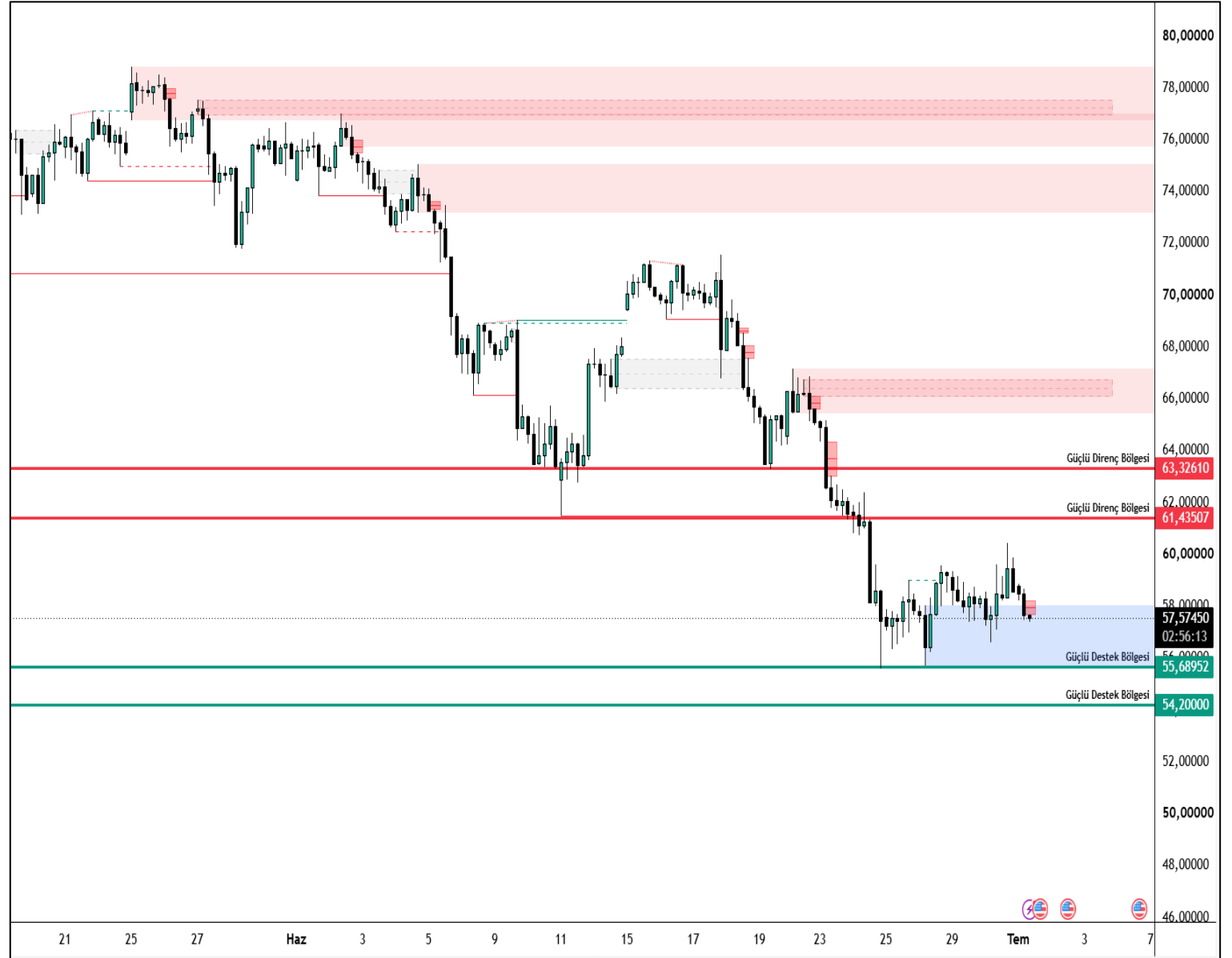
XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4075, bunun üzerinde ise 4143 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 3956 ve 3905 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş fiyatları, güçlü ABD ekonomik verilerinin Fed'in sıkı para politikası beklentilerini güçlendirmesiyle değerli metallerde görülen satış baskısından olumsuz etkileniyor. Yükselen tahvil faizleri ve güçlü doların etkisiyle gümüşte kısa vadeli görünüm zayıf seyrini koruyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 61.43 bunun üzerinde ise 63.32 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 55.68 ve 54.20 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında devam eden diplomatik temaslarda belirsizliklerin sürmesi nedeniyle arz risklerinin tamamen ortadan kalkmamasıyla 73 dolar seviyesinin üzerinde dengeleniyor. Buna karşın Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin normalleşmesi ve küresel arzın artabileceğine yönelik beklentiler fiyatlardaki yükselişi sınırlıyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 77.03, bunun üzerinde ise 79.23 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 72.75 ve 71.00 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1402	-0,18	1,1337	1,1360	1,1391	1,1445	1,1468	1,1499
USDTRY	46,67	0,01	46,56	46,59	46,62	46,68	46,71	46,74
EURTRY	53,26	-0,06	52,86	52,98	53,14	53,42	53,55	53,71
GBPUSD	1,3238	-0,17	1,3158	1,3185	1,3223	1,3287	1,3314	1,3352
USDJPY	162,75	0,10	161,25	161,55	162,07	162,89	163,19	163,71
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	30276,35	1,68	29358,78	29563,27	29919,81	30480,84	30685,33	31041,87
DJIC	52319,20	0,26	51751,42	51892,27	52105,74	52460,06	52600,91	52814,38
DAX	24995,81	1,50	24622,91	24708,88	24852,34	25081,77	25167,74	25311,20
SPX500	7468,89	-0,41	7376,70	7405,10	7450,08	7523,46	7551,86	7596,84
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	3964,19	-1,08	3828,45	3886,61	3947,13	4065,81	4123,97	4184,49
XAGUSD	57,35	-2,29	52,94	54,79	56,74	60,54	62,39	64,34
BRENT	73,08	-0,42	70,31	71,50	72,44	74,57	75,76	76,70
WTIUSD	69,48	-0,63	66,60	67,87	68,89	71,19	72,46	73,49
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9793	-0,28	0,9712	0,9739	0,9780	0,9847	0,9874	0,9915
AUDCHF	0,5577	-0,31	0,5517	0,5534	0,5564	0,5611	0,5627	0,5657
AUDJPY	112,1195	-0,35	110,3033	110,7917	111,6498	112,9963	113,4847	114,3428
AUDNZD	1,2149	-0,31	1,2124	1,2140	1,2164	1,2204	1,2221	1,2244
AUDUSD	0,6889	-0,42	0,6815	0,6840	0,6879	0,6943	0,6969	0,7008
CADCHF	0,5695	0,02	0,5663	0,5671	0,5683	0,5702	0,5710	0,5721
CADJPY	114,4880	-0,04	113,2107	113,5343	114,0322	114,8537	115,1773	115,6752
CHFJPY	201,0536	-0,03	198,8295	199,4581	200,2890	201,7484	202,3770	203,2079
EURAUD	1,6551	0,27	1,6341	1,6419	1,6462	1,6584	1,6663	1,6706
EURCAD	1,6208	-0,04	1,6157	1,6179	1,6197	1,6237	1,6258	1,6276
EURCHF	0,9230	-0,05	0,9201	0,9208	0,9221	0,9242	0,9250	0,9263
EURGBP	0,8612	-0,01	0,8587	0,8597	0,8605	0,8623	0,8633	0,8641
EURJPY	185,5755	-0,05	183,7205	184,1880	184,9240	186,1275	186,5950	187,3310
EURNZD	2,0108	-0,05	1,9928	2,0011	2,0065	2,0201	2,0283	2,0338
GBPAUD	1,9218	0,28	1,8980	1,9064	1,9114	1,9248	1,9332	1,9381
GBPCAD	1,8819	-0,04	1,8725	1,8761	1,8794	1,8864	1,8900	1,8933
GBPCHF	1,0717	-0,03	1,0669	1,0680	1,0700	1,0731	1,0742	1,0762
GBPJPY	215,4685	-0,06	213,0510	213,6255	214,6155	216,1800	216,7545	217,7445
GBPNZD	2,3348	-0,05	2,3132	2,3225	2,3293	2,3453	2,3547	2,3614
NZDCAD	0,8060	0,04	0,7980	0,8002	0,8029	0,8078	0,8100	0,8127
NZDCHF	0,4590	0,03	0,4537	0,4549	0,4569	0,4601	0,4612	0,4632
NZDJPY	92,2835	-0,01	90,5422	90,9672	91,6286	92,7150	93,1399	93,8013
NZDUSD	0,5670	-0,11	0,5599	0,5620	0,5648	0,5698	0,5719	0,5747
USDCAD	1,4216	0,13	1,4096	1,4137	1,4167	1,4238	1,4280	1,4310
USDCHF	0,8095	0,14	0,8025	0,8044	0,8064	0,8103	0,8122	0,8142

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
29 Haziran 2026, Pazartesi				
20:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
30 Haziran 2026, Salı				
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (May)		8,20%
11:40	EUR	ECB'den Elderson'ın Konuşması		
12:40	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
14:30	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık) (Nis)		0,80%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (Nis)		1,00%
16:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Haz)	60	62,7
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Haz)	94,2	93,1
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (May)	7,280M	7,618M
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,765M
1 Temmuz 2026, Çarşamba				
10:00	TRY	İmalat PMI (Haz)		49,8
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,3	51,3
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,60%	2,60%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)		0,10%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	3,00%	3,20%
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Haz)	118K	122K
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	55,7	55,7
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (May)	0,30%	0,40%
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Haz)		48,6
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	53,7	54
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Haz)	79	82,1
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-6,088M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-1,077M
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)	2,50%	2,50%
2 Temmuz 2026, Perşembe				
12:00	EUR	İşsizlik Oranı (May)	6,30%	6,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Haz)	0,30%	0,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Haz)		3,40%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.821K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	220K	215K
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)	114K	172K
15:30	USD	Katılım Oranı (Haz)		61,80%
15:30	USD	Özel Tarım Dışı Bordrolar (Haz)		120K
15:30	USD	U6 İşsizlik Oranı (Haz)		8,10%
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Haz)	4,30%	4,30%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (May)	2,10%	4,80%
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.736B
3 Temmuz 2026, Cuma				
Tüm Gün		ABD - Kurtuluş Günü		
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)		1,71%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)		32,61%
11:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	49,5	49,5
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	48,9	48,9

Yasal Uyarı

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 ulaşabilir 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