

## Küresel Piyasalarda Jeopolitik Riskler Yeniden Ön Planda

Küresel piyasalarda haftanın üçüncü işlem gününe girilirken fiyatlamaların ana belirleyicisi yeniden Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler oldu. Son haftalarda teknoloji hisselerindeki yüksek değerlemeler, Fed'in faiz patikası ve küresel büyüme beklentileri ön planda yer alırken, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim yatırımcıların odağını enerji arz güvenliği ve güvenli liman varlıklarına çevirdi.

ABD ordusunun İran'da füze sistemleri, kıyı radarları, hava savunma unsurları ve Devrim Muhafızları'na ait deniz unsurlarını hedef alan yeni hava operasyonları gerçekleştirmesi, bölgedeki tansiyonu yeniden yükseltti. Operasyonların, Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere yönelik son saldırıların ardından gerçekleştirilmesi, piyasalarda çatışmaların daha geniş bir alana yayılabileceği endişelerini artırdı.

ABD yönetiminin aynı zamanda İran'ın uluslararası piyasalara ham petrol satışına imkan tanıyan muafiyeti iptal etmesi, enerji arzına yönelik riskleri daha da artırdı. İran tarafı ise gerçekleştirilen operasyonları açık bir saldırganlık olarak nitelendirirken, güçlü ve kararlı şekilde karşılık verileceğini açıkladı. Böylece geçtiğimiz ay sağlanan kırılma ateşkesinin sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler yeniden güç kazanmış oldu.

Piyasaların yakından takip ettiği en önemli başlıklardan biri ise Hürmüz Boğazı'ndaki ticari geçişlerin güvenliği olmaya devam ediyor. Katar LNG taşıyıcısı ile Suudi Arabistan petrol tankerinin de aralarında bulunduğu ticari gemilere yönelik saldırılar sonrasında bölgedeki deniz taşımacılığı önemli ölçüde risk altına girdi. Gemi sahipleri ve sigorta şirketlerinin bölgeye yönelik temkinli yaklaşımı, küresel enerji arz zincirinde yeni aksamalara neden olabileceği beklentisini güçlendiriyor.

Enerji arzına yönelik endişelerin yeniden yükselmesi, petrol fiyatlarını son haftaların en güçlü yükselişlerinden birine taşıırken, yükselen enerji maliyetlerinin enflasyon üzerinde yeniden yukarı yönlü baskı oluşturabileceği beklentisi tahvil piyasalarında satış baskısını artırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri son bir ayın en yüksek seviyelerine ulaşırken, yatırımcılar Fed'in faiz indirim sürecinin daha da ötelenebileceğini fiyatlamaya başladı.

Makroekonomik veri tarafında ise ABD'de Mayıs ayı dış ticaret açığı 77,6 milyar dolar ile Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye yükseldi. Bunun yanında New York Fed tarafından yayımlanan tüketici beklenti anketinde gelecek 12 aya ilişkin medyan enflasyon beklentisinin %3,7 seviyesine yükselmesi, enflasyonist baskıların yeniden güç kazandığına işaret etti.

Bugünün en önemli gündem maddesi ise Fed'in Haziran ayı FOMC toplantı tutanakları olacak. Yatırımcılar, üyelerin faiz görünümüne ilişkin değerlendirmelerini yakından takip ederken, özellikle yükselen petrol fiyatlarının para politikası üzerindeki olası etkilerine yönelik mesajlar piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

## ABD Borsalarında Son Durum

ABD hisse senedi piyasalarında satış baskısı teknoloji hisseleri öncülüğünde yeniden hız kazanırken, günün ilerleyen saatlerinde ABD'nin İran'a yönelik yeni askeri operasyonları sonrasında satışların genele yayıldığı görüldü.

Özellikle yapay zekâ yatırımlarına yönelik yüksek sermaye harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin tartışmalar yeniden gündeme gelirken, yarı iletken sektöründe yoğun satışlar yaşandı. Çin merkezli DeepSeek'in kendi yapay zekâ çipini geliştirdiğine yönelik haber akışı da sektörde rekabet endişelerini artırdı.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş ulaştırma, havacılık ve enerji yoğun sektörlerde maliyet baskılarının yeniden artabileceği beklentisini güçlendirirken, yatırımcılar büyüme hisselerinden daha defansif sektörler yönelmeye başladı. ABD vadeli endekslerinde ise Asya işlemleri sırasında ilk etapta zayıf görünüm izlenirken, gün içerisinde kayıpların önemli bölümü telafi edildi.

## ABD Endeksleri Kapanış Performansı

- Dow Jones: **-%0,25**
- S&P 500: **-%0,45**
- Nasdaq Composite: **-%1,16**
- Russell 2000: **-%0,90**

## Avrupa Borsalarında Görünüm

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağı tamamen enerji arz güvenliği ve yükselen petrol fiyatlarına çevrilmiş durumda. Almanya'nın dizel rezervlerini artırma ve yeni doğal gaz stokları oluşturma yönünde attığı adımlar, Avrupa'nın enerji güvenliği konusunda yeniden önlem almaya başladığını gösteriyor.

## Asya Borsalarında Son Durum

Asya piyasalarında işlem günü oldukça dalgalı geçti. Japonya'da Nikkei Endeksi güne satıcılar başlarken, Güney Kore KOSPI Endeksi açılışta %2'nin üzerinde değer kaybetmesine rağmen gün içerisinde toparlanarak yeniden pozitif bölgeye geçti. Ancak gün sonuna doğru kazanımların önemli bölümü geri verildi.

## Asya Endeksleri

- Nikkei 225: Negatif seyir
- KOSPI: Gün içi sert dalgalanma sonrası sınırlı değişim
- Shanghai Composite: Pozitif

## Döviz ve Tahvil Piyasaları

Para piyasalarında Eylül ayında faiz artırımını ihtimali yaklaşık %50 seviyesine yükselirken, bu oran önceki gün yaklaşık %46 seviyesinde bulunuyordu.

EUR/USD paritesi doların güçlenmesine rağmen 1,14 seviyelerinde yatay görünümünü korurken, Yeni Zelanda doları RBNZ'nin faiz artırımını sonrasında gelişmiş ülke para birimleri arasında en güçlü performansı sergiledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık %4,55 seviyesine yükselerek son bir ayın zirvesine ulaştı.

## Emtia Piyasaları

### Brent Petrol

Brent petrol fiyatları haftanın üçüncü işlem gününde varil başına 76 dolar seviyesine yaklaşırken haftalık yükseliş %6'nın üzerine çıktı.

Petrol fiyatlarındaki yükselişte;

- ABD'nin İran'a yönelik yeni hava operasyonları
- İran petrol ihracatına yönelik muafiyetin kaldırılması
- Hürmüz Boğazı'ndaki tanker saldırıları
- Küresel arz kesintisi endişelerinin yeniden güçlenmesi

etkili oldu.

Son dönemde OPEC+ tarafından açıklanan üretim artışı kararları ve küresel arz fazlası beklentileri tamamen ikinci plana düşerken, yatırımcılar yeniden jeopolitik riskleri fiyatlamaya başladı.

### Altın

Altın fiyatları jeopolitik risklerden destek bulmasına rağmen yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen dolar nedeniyle sınırlı hareket etti. Normal şartlarda güvenli liman talebinden olumlu etkilenen altın, yükselen reel faizlerin oluşturduğu baskı nedeniyle güçlü bir yükseliş gerçekleştiremedi.

### Gümüş

Gümüş fiyatları önceki işlem gününde yaşanan %3'ü aşan sert düşüşün ardından ons başına 60 dolar seviyesinin altında işlem görmeye devam etti. Jeopolitik riskler güvenli liman talebini desteklese de petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in daha şahin kalabileceği beklentisi gümüş üzerinde baskı oluşturdu.

### Bakır

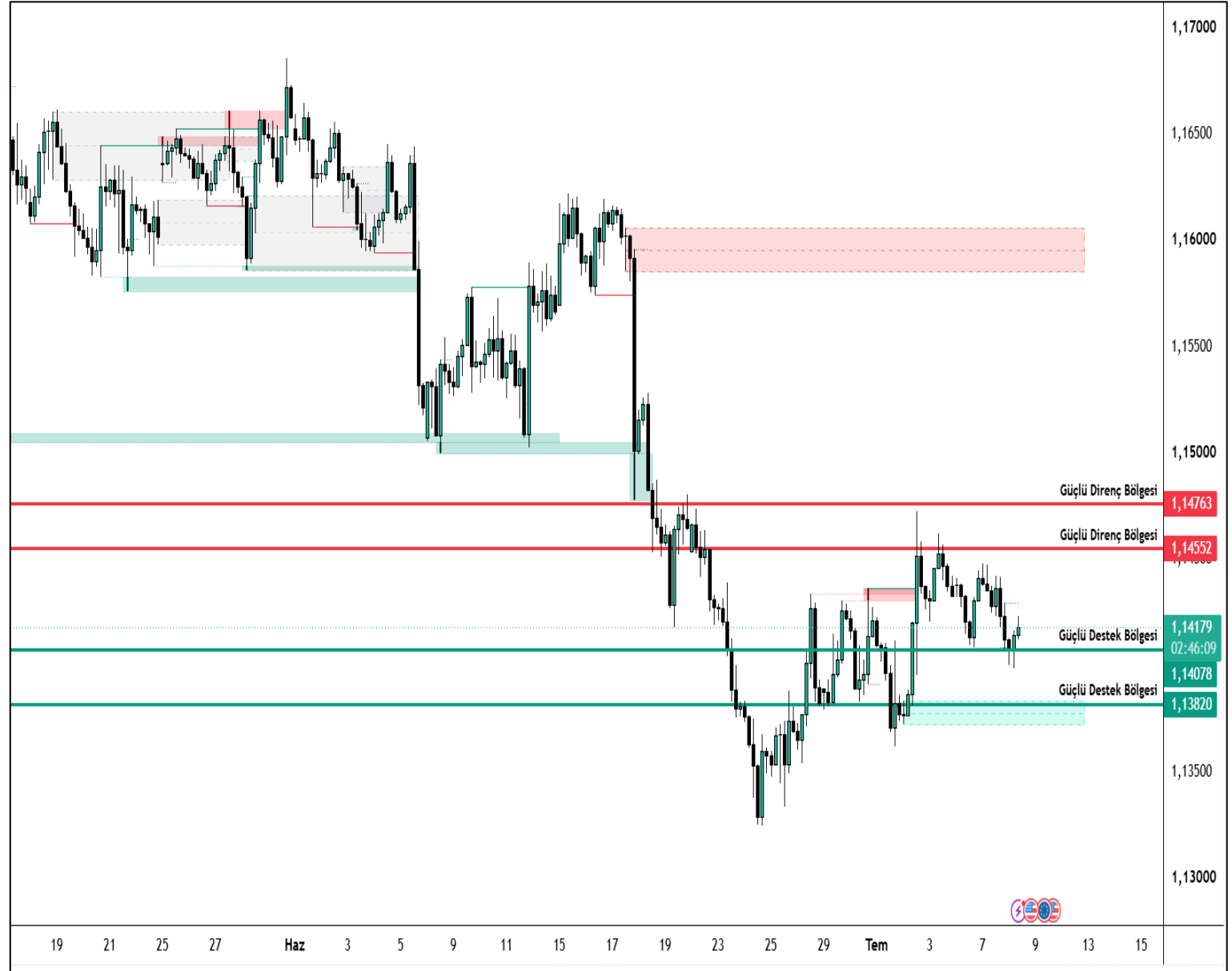
Bakır fiyatları pound başına 6,15 dolar seviyesinin üzerinde yatay görünümünü korudu.

Dünyanın en büyük madencilik şirketlerinden BHP'nin Şili'deki genişleme projesi için çevresel onay alması, uzun vadeli arz görünümünü destekleyen önemli gelişmelerden biri olarak öne çıktı.

## EUR/USD

EUR/USD paritesi, jeopolitik risklerin desteklediği dolar talebi ve yükselen ABD tahvil faizlerinin etkisiyle 1,14 seviyelerinde yatay seyrini sürdürüyor. Piyasalar bugün açıklanacak Fed toplantı tutanaklarını takip ederken, faiz patikasına ilişkin verilecek mesajlar paritenin kısa vadeli yönü açısından belirleyici olabilir.

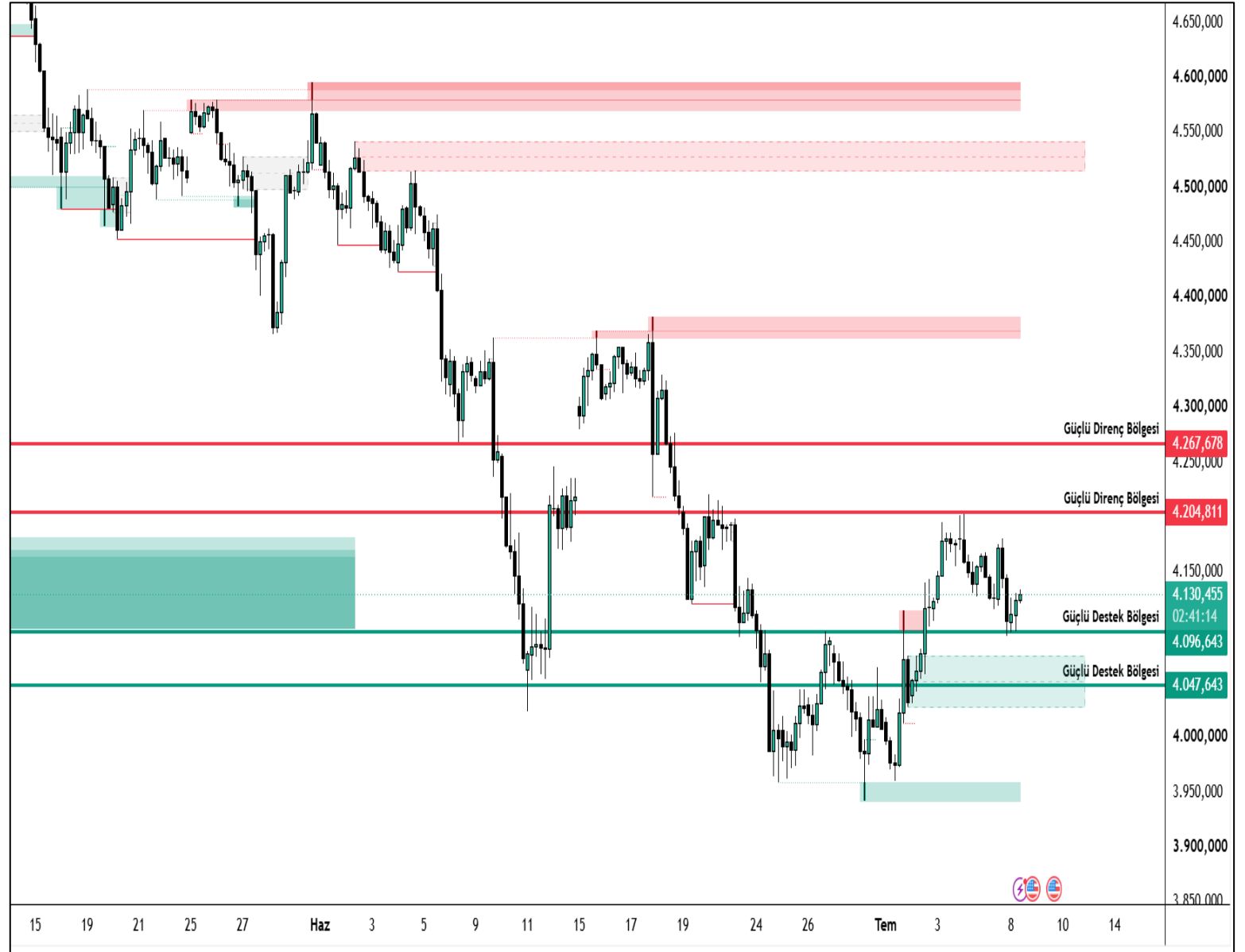
EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1455, bunun üzerinde ise 1.1476 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1407 ve 1.1382 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



## XAU/USD

Altın fiyatları, artan Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen doların baskısıyla sınırlı hareket ediyor. Yatırımcıların odağı hem Fed tutanaklarında verilecek mesajlara hem de ABD-İran gerilimine ilişkin haber akışında olmaya devam ediyor.

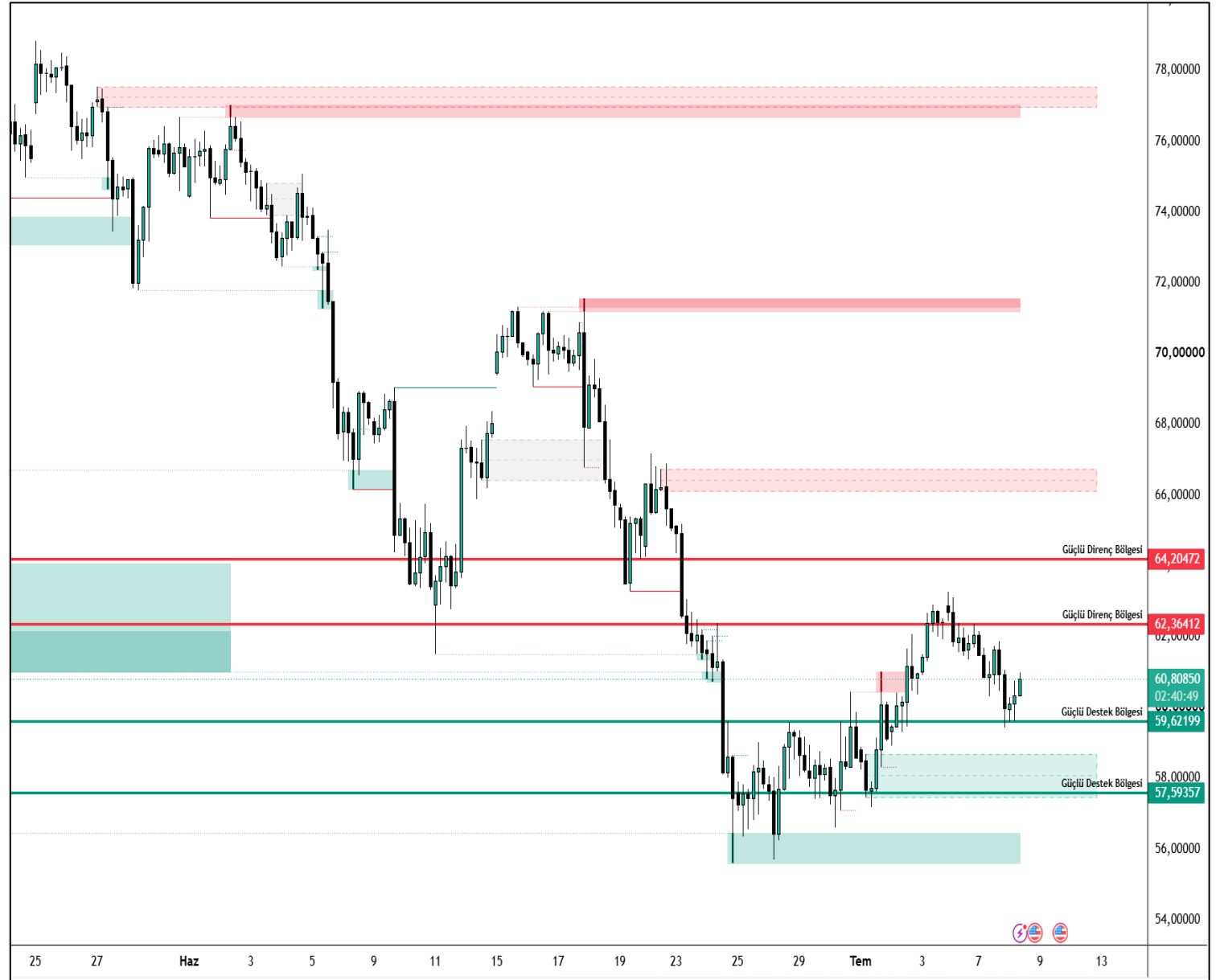
XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4204, bunun üzerinde ise 4267 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4096 ve 4047 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



## XAG/USD

Altın fiyatları, artan Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen doların baskısıyla sınırlı hareket ediyor. Yatırımcıların odağı hem Fed tutanaklarında verilecek mesajlara hem de ABD-İran gerilimine ilişkin haber akışında olmaya devam ediyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 62.36 bunun üzerinde ise 64.20 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 59.62 ve 57.59 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



## BRENT

Brent petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik yeni operasyonları ve Hürmüz Boğazı'nda artan güvenlik risklerinin küresel arz endişelerini artırmasıyla 76 dolar seviyesine yükseldi. Bölgedeki jeopolitik tansiyonun devam etmesi halinde petrol fiyatlarında oynaklığın yüksek seyretmesi ve yukarı yönlü risklerin korunması bekleniyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 78.66, bunun üzerinde ise 80.53 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 75.18 ve 73.02 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1421	0,07	1,1356	1,1382	1,1397	1,1438	1,1465	1,1480
USDTRY	46,86	0,04	46,78	46,79	46,82	46,85	46,87	46,89
EURTRY	53,55	0,19	53,15	53,29	53,37	53,59	53,73	53,81
GBPUSD	1,3363	0,02	1,3285	1,3317	1,3338	1,3392	1,3423	1,3445
USDJPY	162,17	0,04	161,25	161,47	161,78	162,31	162,53	162,84
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29173,02	-1,77	28504,20	28739,33	28956,18	29408,16	29643,29	29860,14
DJIC	52925,15	-0,25	52187,98	52481,08	52703,11	53218,24	53511,34	53733,38
DAX	25465,25	-1,37	25002,74	25233,93	25349,59	25696,44	25927,63	26043,29
SPX500	7486,83	-0,23	7425,06	7454,25	7477,70	7530,34	7559,53	7582,98
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4126,78	0,50	3984,34	4038,44	4072,34	4160,34	4214,44	4248,34
XAGUSD	60,90	1,57	56,17	57,81	58,89	61,60	63,24	64,32
BRENT	76,51	0,87	69,16	70,65	73,25	77,33	78,82	81,42
WTIUSD	72,64	0,81	65,98	67,30	69,68	73,38	74,71	77,08
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9837	-0,02	0,9760	0,9796	0,9818	0,9875	0,9911	0,9933
AUDCHF	0,5600	-0,04	0,5573	0,5580	0,5591	0,5610	0,5617	0,5628
AUDJPY	112,5110	0,16	111,4900	111,8500	112,0900	112,6900	113,0500	113,2900
AUDNZD	1,2143	-0,47	1,2151	1,2167	1,2183	1,2216	1,2231	1,2248
AUDUSD	0,6938	0,12	0,6874	0,6897	0,6913	0,6953	0,6977	0,6993
CADCHF	0,5692	-0,01	0,5638	0,5650	0,5672	0,5706	0,5718	0,5740
CADJPY	114,3785	0,20	113,4087	113,5738	113,8597	114,3107	114,4758	114,7617
CHFJPY	200,9292	0,20	199,0670	199,7502	200,1401	201,2132	201,8964	202,2863
EURAUD	1,6461	-0,07	1,6404	1,6423	1,6448	1,6492	1,6511	1,6536
EURCAD	1,6194	-0,08	1,6117	1,6160	1,6183	1,6249	1,6291	1,6315
EURCHF	0,9217	-0,07	0,9185	0,9195	0,9210	0,9234	0,9244	0,9258
EURGBP	0,8547	0,05	0,8511	0,8522	0,8532	0,8554	0,8565	0,8576
EURJPY	185,2060	0,12	183,9205	184,3690	184,6730	185,4255	185,8740	186,1780
EURNZD	1,9992	-0,57	2,0007	2,0031	2,0068	2,0130	2,0154	2,0191
GBPAUD	1,9260	-0,11	1,9192	1,9216	1,9248	1,9305	1,9329	1,9362
GBPCAD	1,8947	-0,12	1,8857	1,8909	1,8939	1,9022	1,9075	1,9104
GBPCHF	1,0785	-0,14	1,0752	1,0763	1,0781	1,0810	1,0821	1,0839
GBPJPY	216,6935	0,06	215,3873	215,8846	216,2223	217,0573	217,5547	217,8924
GBPNZD	2,3389	-0,59	2,3415	2,3441	2,3484	2,3554	2,3580	2,3624
NZDCAD	0,8100	0,45	0,7992	0,8024	0,8044	0,8096	0,8128	0,8147
NZDCHF	0,4610	0,43	0,4572	0,4578	0,4584	0,4596	0,4601	0,4607
NZDJPY	92,6295	0,69	91,2490	91,5950	91,7950	92,3410	92,6870	92,8870
NZDUSD	0,5713	0,62	0,5631	0,5652	0,5665	0,5699	0,5720	0,5733
USDCAD	1,4179	-0,15	1,4138	1,4161	1,4180	1,4223	1,4246	1,4266
USDCHF	0,8071	-0,16	0,8012	0,8029	0,8056	0,8100	0,8117	0,8144

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
<b>6 Temmuz 2026, Pazartesi</b>				
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Haz)	52,2	52,2
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,3	51,3
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı İstihdam (Haz)		47,9
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	54,2	54,5
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat Dışı Fiyatlar (Haz)		71,3
18:00	USD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması		
18:00	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
19:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
21:30	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülasyon net pozisyonlar		114,6K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülasyon net pozisyonlar		181,3K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülasyon net pozisyonlar		-9,1K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülasyon net pozisyonlar		-35,4K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon net pozisyonlar		30,2K
<b>7 Temmuz 2026, Salı</b>				
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		30,75K
15:30	USD	İhracatlar (May)		327,10B
15:30	USD	İthalatlar (May)		383,00B
15:30	USD	Ticaret Dengesi (May)	-78,50B	-55,90B
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)		
19:00	USD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü		
20:00	USD	3 Yıllık Tahvil İhalesi		4,19%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-6,072M
<b>8 Temmuz 2026, Çarşamba</b>				
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-3,775M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,709M
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)	1,20%	1,20%
20:00	USD	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,54%
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		
<b>9 Temmuz 2026, Perşembe</b>				
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı		
14:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması		
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.814K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	218K	215K
16:00	USD	FOMC Üyesi Williams'ın Konuşması		
17:00	USD	İkinci El Konut Satışları (Haz)	4,20M	4,17M
17:00	USD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Haz)		3,20%
20:01	USD	30 Yıllık Tahvil İhalesi		5,05%
<b>10 Temmuz 2026, Cuma</b>				
12:00	USD	IEA Aylık Raporu		
19:00	USD	WASDE Raporu		
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		445
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		580

## **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