

Küresel Piyasalarda Jeopolitik Riskler ve Fed Beklentileri Dengeleniyor

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde fiyatlamaların odağında Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik riskler ile ABD Merkez Bankası'na (Fed) ilişkin beklentiler yer aldı. ABD ile İran arasında son günlerde artan askeri gerilim, Hürmüz Boğazı üzerinden gerçekleştirilen enerji sevkiyatlarını olumsuz etkilerken, tarafların diplomatik temaslarını sürdürmeye yönelik mesajlar vermesi piyasalardaki risk algısının kontrollü kalmasını sağladı.

ABD'nin İran'daki hedeflere yönelik hava saldırılarının ardından İran'ın Körfez bölgesindeki ABD üsleri ve ticari gemilere yönelik misillemeleri, üç haftadır devam eden kırılgan ateşkes ortamını büyük ölçüde sona erdirdi. Buna rağmen tarafların müzakereleri sürdürme konusunda uzlaşmaya varması, enerji arzında kalıcı bir bozulma yaşanacağı endişelerini şimdilik sınırladı.

Piyasalar mevcut görünümde tam ölçekli bir bölgesel savaş senaryosundan ziyade kontrollü bir jeopolitik gerilim fiyatlamaya devam ediyor. Bu nedenle petrol fiyatlarında risk primi korunurken güvenli liman talebinin sınırlı kaldığı görülüyor. Dolar Endeksi'nin 101 seviyesinin altında seyretmesi ve ABD tahvil faizlerinde yaşanan geri çekilme de bu görünümü destekleyen başlıca gelişmeler arasında yer aldı.

Fed tarafında ise dikkat çeken gelişme Başkan Kevin Warsh'ın para politikasının temel çerçevesini değerlendirmek amacıyla oluşturulan beş çalışma grubunun liderlerini açıklaması oldu. Çalışma gruplarında eski Hindistan Merkez Bankası Başkanı Raghuram Rajan, eski İngiltere Merkez Bankası Başkanı Mervyn King, eski Brezilya Merkez Bankası Başkanı Arminio Fraga ile Harvard Üniversitesi profesörü Gregory Mankiw gibi uluslararası ekonomi çevrelerinde önde gelen isimlerin yer alması, Fed'in gelecekte politika uygulama biçiminde değişikliklere gidebileceği beklentilerini güçlendirdi.

Bununla birlikte vadeli piyasalarda yatırımcılar Fed'in yıl içerisinde en az bir faiz artışı daha gerçekleştireceği beklentisini koruyor. Özellikle enerji fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki etkisi ve yapay zekâ yatırımlarının ekonomik aktiviteye katkısı, para politikası açısından yakından izlenmeye devam ediyor.

ABD Borsalarında Görünüm

ABD hisse senedi piyasaları, teknoloji ve yarı iletken sektöründe yeniden güçlenen alımlarla haftanın son işlem gününe olumlu bir görünümle girdi. Yapay zekâ yatırımlarına yönelik iyimserlik ve petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme, yatırımcıların risk iştahını destekleyen başlıca unsurlar oldu.

Micron Technology'nin 2035 yılına kadar ABD'de 250 milyar doların üzerinde yatırım yapacağını açıklaması ve Meta'nın yeni nesil yapay zekâ çiplerine yönelik planları teknoloji hisselerine güçlü destek sağladı. Ayrıca SK Hynix'in ABD'deki hisse arzına yedi katın üzerinde talep gelmesi de sektör genelindeki olumlu beklentileri güçlendirdi.

ABD Endeksleri Kapanış Performansı

- S&P 500: %0,81 yükseliş
- Nasdaq Composite: %1,30 yükseliş
- Dow Jones Sanayi Endeksi: %0,27 yükseliş

Avrupa Borsaları

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağında enerji fiyatları ve Orta Doğu'daki gelişmeler yer almaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyatlara ilişkin riskler enerji maliyetleri açısından yakından izlenirken, Brent petrolün 80 dolar seviyesinin altında kalması Avrupa ekonomisi açısından önemli bir rahatlama sağlıyor. Öte yandan ABD ile İran arasında diplomatik temasların sürdürülmesi Avrupa hisse piyasalarında risk iştahının korunmasına katkı sağlıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon görünümüne yönelik değerlendirmelerinde enerji fiyatlarının belirleyici olmaya devam edeceği öngörülüyor.

Asya Borsaları

Asya piyasalarında teknoloji hisselerine yönelik küresel iyimserlik bölge endekslerine de destek verdi. Özellikle yapay zekâ ve yarı iletken sektörüne yönelik yatırım iştahı Asya teknoloji şirketlerinde alımların sürmesini sağladı. Jeopolitik risklerin enerji arzına ilişkin belirsizlik yaratmasına rağmen küresel piyasalarda kontrollü risk algısının korunması Asya endekslerinin haftayı güçlü tamamlama eğilimini destekliyor.

- Nikkei 225: Pozitif görünüm
- Hang Seng: Yükseliş eğilimi
- Shanghai Composite: Sınırlı pozitif
- Kospi: Teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseliş

Döviz ve Tahvil Piyasaları

Döviz piyasalarında dolar, güvenli liman talebindeki zayıflama nedeniyle küresel para birimleri karşısında değer kaybetmeye devam etti. ABD ile İran arasında diplomatik görüşmelerin süreceğine yönelik haber akışı, yatırımcıların dolara yönelimini sınırladı. Dolar Endeksi üçüncü işlem gününde de gerileyerek 100,5 seviyelerine kadar çekildi. En belirgin değer kayıpları Japon Yeni ve Yeni Zelanda Doları karşısında gerçekleşti. Euro ise dolar karşısında değer kazanmayı sürdürürken EUR/USD paritesi 1,1437 seviyelerinde işlem görüyor.

Döviz Piyasaları

- Dolar Endeksi (DXY): 100,5 seviyesinde gerileme
- EUR/USD: 1,1437 seviyesinde
- Dolar, güvenli liman talebindeki azalmayla küresel para birimleri karşısında zayıflıyor.

Tahvil Piyasaları

- ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi: %4,54

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları haftanın son işlem gününde varil başına 76 dolar civarında dengelenirken, önceki seansta yaklaşık yüzde 2 değer kaybetti.

ABD ile İran arasında diplomatik görüşmelerin süreceğine yönelik haberler petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlandırırken, Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinde yaşanan yavaşlama ve artan sigorta maliyetleri fiyatlar üzerinde jeopolitik risk priminin korunmasına neden oluyor.

Haftalık bazda Brent petrolde yaklaşık yüzde 6'lık yükseliş dikkat çekerken, piyasa henüz Hürmüz Boğazı'nın uzun süre tamamen kapanacağı veya küresel petrol arzında kalıcı bozulma yaşanacağı bir senaryoyu fiyatlamıyor.

Altın

Altın fiyatları haftanın son işlem gününde ons başına 4.100 dolar seviyesinin üzerinde dengelenirken, yatırımcılar Orta Doğu'daki gelişmeler ile Fed'in para politikası görünümünü birlikte değerlendirmeye devam ediyor.

Jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve dolar endeksindeki zayıflama fiyat hareketlerini dengeledi.

Piyasalarda Fed'in yıl içerisinde en az bir faiz artırımını gerçekleştireceği beklentisi korunurken, New York Fed Başkanı John Williams'ın yapay zekâ kaynaklı talebin enflasyon üzerindeki etkilerine dikkat çekmesi para politikası açısından yeni bir tartışma başlığı oluşturdu.

Gümüş

Gümüş fiyatları ons başına 60 dolar seviyesinde dengelenirken haftalık bazda sınırlı değer kaybına hazırlanıyor.

Yatırımcılar jeopolitik risklerin sanayi metalleri üzerindeki etkisini değerlendirirken, Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler fiyatlamalarda etkisini sürdürüyor.

Endüstriyel talep görünümünün korunması ve yapay zekâ yatırımlarının elektronik sektörüne yönelik beklentileri desteklemesi orta vadede gümüş açısından olumlu görünüm oluştururken, kısa vadede faiz beklentileri ve dolar endeksi fiyatlamalarda belirleyici olmayı sürdürüyor.

EUR/USD

EURUSD paritesi, Dolar Endeksi'ndeki zayıflamanın etkisiyle 1,1437 seviyelerinde işlem görüyor. ABD ile İran arasında müzakerelerin devam edeceğine yönelik haber akışı güvenli liman talebini sınırlandırırken, ABD tahvil faizlerindeki geri çekilme de pariteyi destekliyor. Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentiler kısa vadede fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

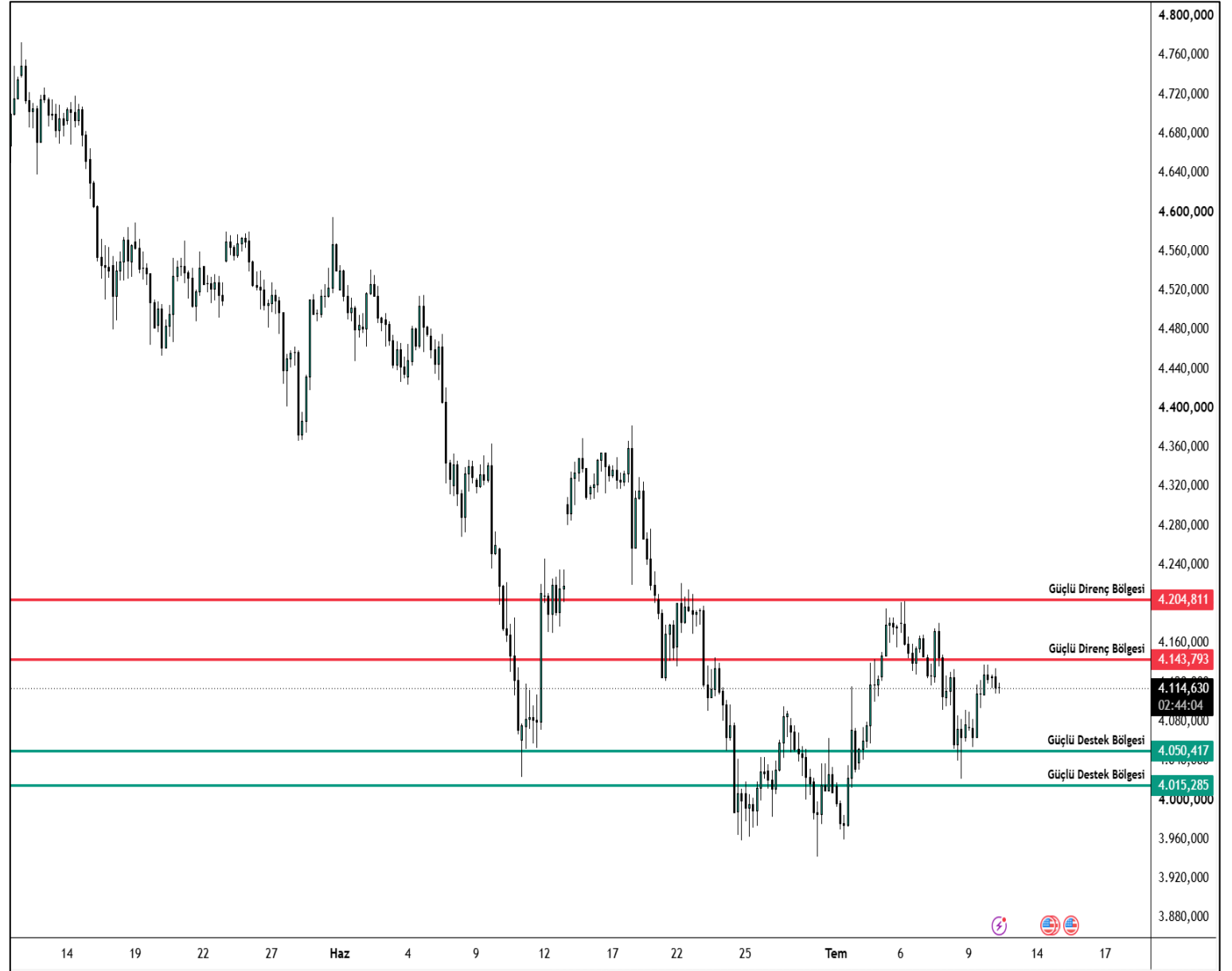
EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1485, bunun üzerinde ise 1.1518 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1408 ve 1.1384 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Altın fiyatları, Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin yakından takip edildiği ortamda ons başına 4.100 doların üzerinde dengeleniyor. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve ABD tahvil faizlerindeki düşüş fiyatları desteklerken, piyasaların Fed'den bu yıl en az bir faiz artışı beklentisini koruması yükselişleri sınırlıyor.

XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4143, bunun üzerinde ise 4204 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4050 ve 4015 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş, ons başına 60 dolar seviyesinde yatay seyrini sürdürürken yatırımcılar jeopolitik riskler ile Fed'in para politikası görünümünü değerlendirmeye devam ediyor. Yapay zekâ ve teknoloji yatırımlarının sanayi metallerine yönelik talebi desteklemesi orta vadeli görünümü olumlu tutarken, faiz beklentileri kısa vadeli fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürüyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 62.36 bunun üzerinde ise 64.43 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 58.83 ve 56.39 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında diplomatik görüşmelerin süreceğine yönelik beklentilerin etkisiyle varil başına 76 dolar civarında dengeleniyor. Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyat riskleri fiyatlarda jeopolitik risk primini canlı tutarken, piyasalar şimdilik küresel arzda kalıcı bir bozulma senaryosunu fiyatlamıyor. Petrol fiyatlarının seyri, enflasyon ve küresel risk iştahı açısından yakından izlenmeye devam ediyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 80.53, bunun üzerinde ise 82.69 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 75.18 ve 72.97 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1443	0,11	1,1378	1,1397	1,1413	1,1448	1,1467	1,1483
USDTRY	46,98	0,13	46,71	46,76	46,84	46,97	47,01	47,09
EURTRY	53,81	0,32	53,22	53,37	53,50	53,78	53,93	54,06
GBPUSD	1,3428	0,15	1,3332	1,3356	1,3382	1,3433	1,3457	1,3483
USDJPY	161,55	-0,51	161,82	162,03	162,21	162,59	162,81	162,98
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29727,10	1,62	29117,20	29257,83	29492,47	29867,74	30008,37	30243,01
DJIC	52487,41	0,27	51974,15	52111,80	52299,60	52625,05	52762,70	52950,50
DAX	25118,27	0,89	24687,37	24777,34	24947,81	25208,25	25298,22	25468,69
SPX500	7525,52	-0,24	7434,57	7457,90	7499,31	7564,04	7587,37	7628,78
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4114,87	-0,22	3989,11	4021,72	4072,84	4156,57	4189,18	4240,30
XAGUSD	60,15	0,25	55,16	56,37	58,19	61,21	62,43	64,24
BRENT	76,03	0,09	71,23	73,39	74,68	78,12	80,28	81,57
WTIUSD	71,74	0,12	67,31	69,30	70,48	73,65	75,65	76,82
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9841	0,05	0,9778	0,9793	0,9815	0,9851	0,9866	0,9887
AUDCHF	0,5593	-0,15	0,5570	0,5580	0,5591	0,5611	0,5621	0,5632
AUDJPY	112,2860	-0,38	112,2270	112,3540	112,5318	112,8365	112,9635	113,1413
AUDNZD	1,2038	-0,27	1,1886	1,1967	1,2019	1,2152	1,2233	1,2285
AUDUSD	0,6950	0,13	0,6906	0,6915	0,6928	0,6951	0,6960	0,6973
CADCHF	0,5684	-0,21	0,5655	0,5668	0,5682	0,5709	0,5723	0,5736
CADJPY	114,0980	-0,45	113,9264	114,1727	114,3913	114,8563	115,1027	115,3213
CHFJPY	200,7590	-0,23	199,8358	200,2227	200,7213	201,6068	201,9937	202,4923
EURAUD	1,6464	-0,02	1,6418	1,6439	1,6453	1,6487	1,6507	1,6521
EURCAD	1,6202	0,04	1,6103	1,6134	1,6164	1,6225	1,6255	1,6286
EURCHF	0,9208	-0,17	0,9191	0,9204	0,9214	0,9236	0,9249	0,9259
EURGBP	0,8522	-0,03	0,8492	0,8505	0,8514	0,8537	0,8550	0,8560
EURJPY	184,8685	-0,39	184,9460	185,1655	185,3790	185,8120	186,0315	186,2450
EURNZD	1,9818	-0,22	1,9537	1,9692	1,9777	2,0017	2,0172	2,0257
GBPAUD	1,9320	0,01	1,9189	1,9230	1,9274	1,9359	1,9400	1,9444
GBPCAD	1,9012	0,08	1,8881	1,8919	1,8959	1,9036	1,9075	1,9114
GBPCHF	1,0806	-0,01	1,0761	1,0782	1,0795	1,0828	1,0849	1,0862
GBPJPY	216,9355	-0,36	216,7062	217,0259	217,3730	218,0398	218,3595	218,7066
GBPNZD	2,3258	-0,17	2,2904	2,3084	2,3191	2,3477	2,3657	2,3764
NZDCAD	0,8175	0,24	0,7975	0,8015	0,8085	0,8195	0,8234	0,8304
NZDCHF	0,4646	0,04	0,4562	0,4580	0,4612	0,4662	0,4680	0,4712
NZDJPY	93,2805	-0,14	91,4400	91,8860	92,6480	93,8560	94,3020	95,0640
NZDUSD	0,5774	0,31	0,5644	0,5669	0,5713	0,5781	0,5806	0,5850
USDCAD	1,4159	-0,07	1,4110	1,4130	1,4150	1,4189	1,4209	1,4228
USDCHF	0,8047	-0,28	0,8011	0,8032	0,8051	0,8091	0,8112	0,8131

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
6 Temmuz 2026, Pazartesi				
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
7 Temmuz 2026, Salı				
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
8 Temmuz 2026, Çarşamba				
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		
9 Temmuz 2026, Perşembe				
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%
10 Temmuz 2026, Cuma				
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