

Küresel piyasalarda haftanın ikinci işlem gününe Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik tansiyon damgasını vuruyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen İran gemilerine yönelik deniz ablukasını yeniden devreye alacağını açıklaması, enerji piyasalarında sert fiyatlamalara neden olurken küresel risk iştahını da önemli ölçüde zayıflattı. Trump yönetimi, yalnızca İran'a ait gemilere yönelik yaptırımları sıkılaştırmakla kalmayıp Hürmüz Boğazı'nı kullanan tüm yüklerin belirli bir ödeme sistemine tabi tutulacağını açıkladı. ABD Başkanı, boğazın güvenliğinin sağlanmasından faydalanan Suudi Arabistan, Birleşik Arap Emirlikleri, Katar, Bahreyn ve Kuveyt gibi ülkelerin de bu maliyetin karşılanmasına katkı sağlaması gerektiğini ifade etti. Açıklanan uygulamanın bugün ABD saatiyle 16.00 itibarıyla yürürlüğe girmesi bekleniyor. Jeopolitik risklerin tırmanmasına neden olan bir diğer gelişme ise ABD ile İran arasında hafta sonu yeniden yaşanan karşılıklı askeri operasyonlar oldu. Washington yönetimi İran'ın deniz taşımacılığı üzerindeki etkisini sınırlandırmayı hedeflerken, İran'ın da bölgedeki ABD müttefiklerine yönelik misillemeleri tansiyonun daha da yükselmesine neden oluyor.

Öte yandan Trump, Rus petrolü ve doğal gazını satın alan ülkelere yeniden yaptırım uygulanmasını öngören yasa tasarısını desteklediğini açıkladı. Söz konusu düzenleme, Rus enerji ihracatına yönelik baskının yeniden artırılabilirliği beklentisini güçlendirdi. Enerji arzına yönelik risklerin artmasıyla birlikte Brent petrol haftalık bazda %10'un üzerinde prim yaparak 84 dolar seviyesinin üzerine yükseldi. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıırken tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareketleri de beraberinde getirdi. Piyasaların bugün odaklandığı en önemli gündem maddeleri ise ABD Haziran ayı TÜFE verisi ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ABD Kongresi'nde yapacağı sunum olacak. Açıklanacak enflasyon verisi ve Fed'den gelecek mesajların faiz beklentileri üzerinde belirleyici olması bekleniyor.

KÜRESEL MAKROEKONOMİ VE PİYASA GÜNDEMİ

Petrol fiyatlarında yaşanan güçlü yükseliş, küresel enflasyon görünümünü yeniden bozabilecek önemli bir risk unsuru olarak öne çıkıyor. Artan enerji maliyetleri nedeniyle yatırımcılar Fed'in faiz indirimlerinden uzaklaşabileceğini hatta yeniden faiz artırımı ihtimalinin gündeme gelebileceğini fiyatlamaya başladı.

Para piyasalarında;

- Eylül ayında Fed'in faiz artırma ihtimali yaklaşık %51 seviyesinde fiyatlanıyor.
- Faizlerin mevcut seviyede bırakılma olasılığı ise %23 düzeyinde bulunuyor.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller da yaptığı açıklamada enflasyon baskılarının yeniden güçlenmesi halinde faiz artışının masada olabileceğini belirterek şahin söylemleri destekledi.

ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,62 seviyesine yükselmesi de yatırımcıların daha yüksek faiz beklentisini fiyatlamaya başladığını gösteriyor.

Bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi;

- Fed'in para politikası,
- Tahvil faizleri,
- Dolar Endeksi,
- Altın ve petrol fiyatları.

ABD PİYASALARI

Wall Street'te Teknoloji Hisseleri Satış Baskısı Altında

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününü satış ağırlıklı tamamladı. Özellikle teknoloji ve yarı iletken sektöründe görülen güçlü realizasyonlar Nasdaq endeksindeki kayıpların derinleşmesine neden oldu.

Yapay zekâ yatırımlarında harcamaların yavaşlayabileceğine yönelik beklentiler çip üreticileri üzerinde baskı oluştururken yatırımcılar bugün başlayacak banka bilançoları öncesinde de temkinli kalmayı tercih etti.

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa piyasalarında da jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş yakından takip ediliyor.

Yükselen petrol fiyatlarının;

- Avrupa ekonomisinde enflasyon baskısını artırabileceği,
- ECB'nin faiz indirim sürecini zorlaştırabileceği,
- Enerji maliyetlerini yeniden yükseltebileceği

ASYA PİYASALARI

Asya borsalarında da jeopolitik risklerin etkisi hissediliyor. Enerji ithalatçısı ülkelerde yükselen petrol fiyatları nedeniyle satış baskısı artarken savunma ve enerji hisseleri pozitif ayrışıyor. Yatırımcılar aynı zamanda ABD enflasyon verisi öncesinde risk azaltma eğilimini sürdürüyor.

DÖVİZ VE TAHVİL PİYASALARI

Dolar Güç Kazanıyor

Artan jeopolitik riskler ve yükselen tahvil faizleri güvenli liman talebini artırırken Dolar Endeksi yeniden yükselişe geçti.

Dolar Endeksi (DXY)

- 101,20 seviyesinde bulunuyor.
- Güvenli liman talebi doları destekliyor.

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Petrol piyasasında jeopolitik riskler fiyatlamaların temel belirleyicisi olmayı sürdürüyor.

Trump'ın Hürmüz Boğazı'na ilişkin açıklamaları sonrasında;

- Brent petrol 84 doların üzerine çıktı.
- Haftalık yükseliş %10'u aştı.

Altın

Ons altın önceki seansta yaşadığı yaklaşık %3'lük sert düşüşün ardından 4.000 dolar civarında dengelendi.

Yükselen petrol fiyatları ve faiz artırım beklentileri;

- Tahvil faizlerini yükseltti.
- Doları güçlendirdi.

Gümüş

Gümüş fiyatları da önceki işlem gününde yaklaşık %4 değer kaybettikten sonra 58 dolar seviyesinin altında dengeleniyor.

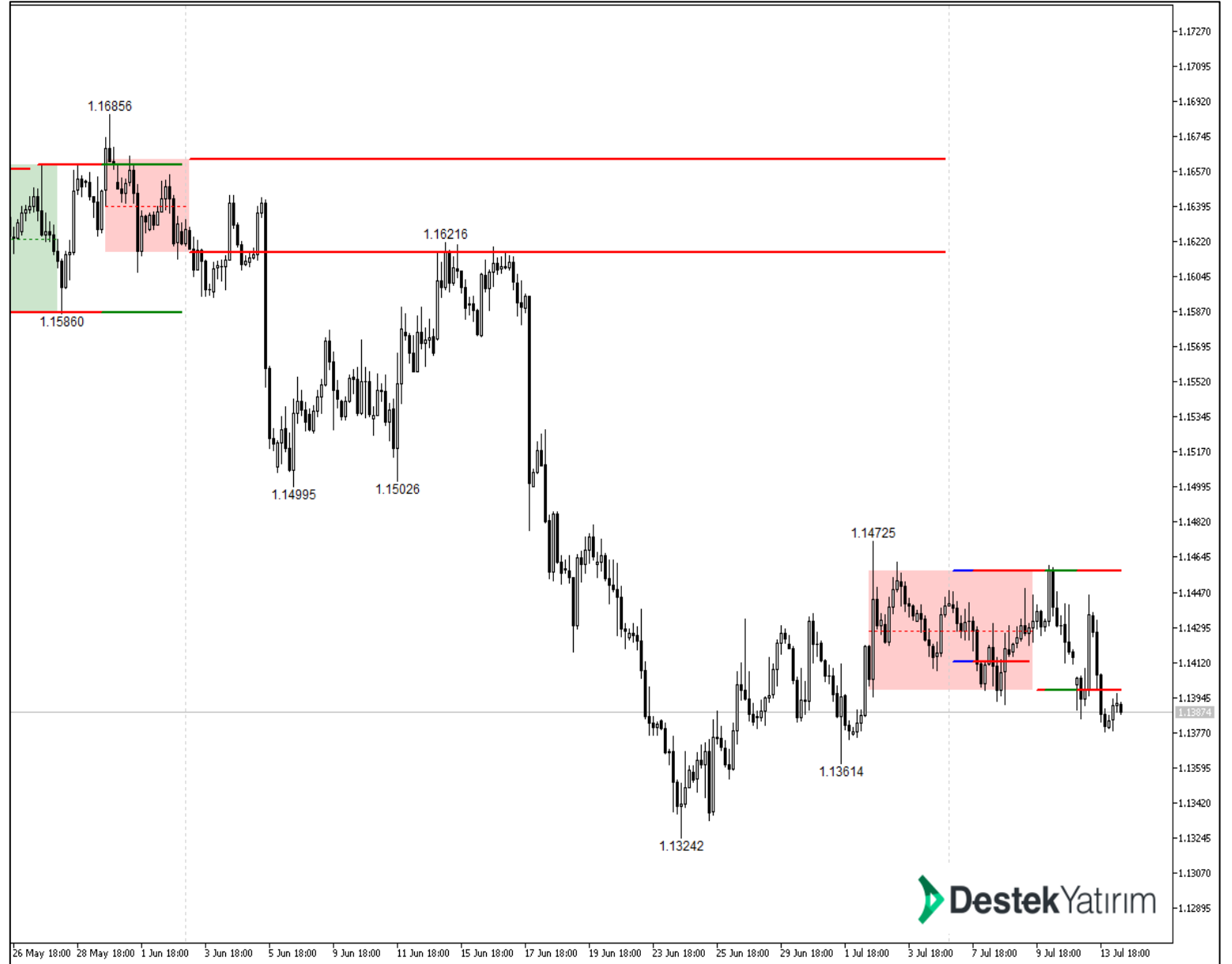
Sanayi metalleri üzerinde;

- yükselen faiz beklentileri,
- güçlü dolar,
- küresel büyümeye ilişkin endişeler

baskı oluşturmaya devam ediyor.

EUR/USD

EUR/USD paritesi, jeopolitik risklerin etkisiyle güç kazanan doların baskısı altında seyrini sürdürüyor. Piyasaların odağında bugün açıklanacak ABD TÜFE verisi ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın vereceği mesajlar bulunurken, beklentilerin üzerinde gelebilecek bir enflasyon verisi paritede aşağı yönlü baskıyı artırabilir.



XAU/USD

Ons altın, önceki seansta yaşadığı sert satışların ardından 4.000 dolar civarında dengelenmeye çalışıyor. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması, ABD tahvil faizleri ve dolar endeksini desteklerken, jeopolitik riskler ise altındaki olası geri çekilmeleri sınırlayan temel unsur olmaya devam ediyor.

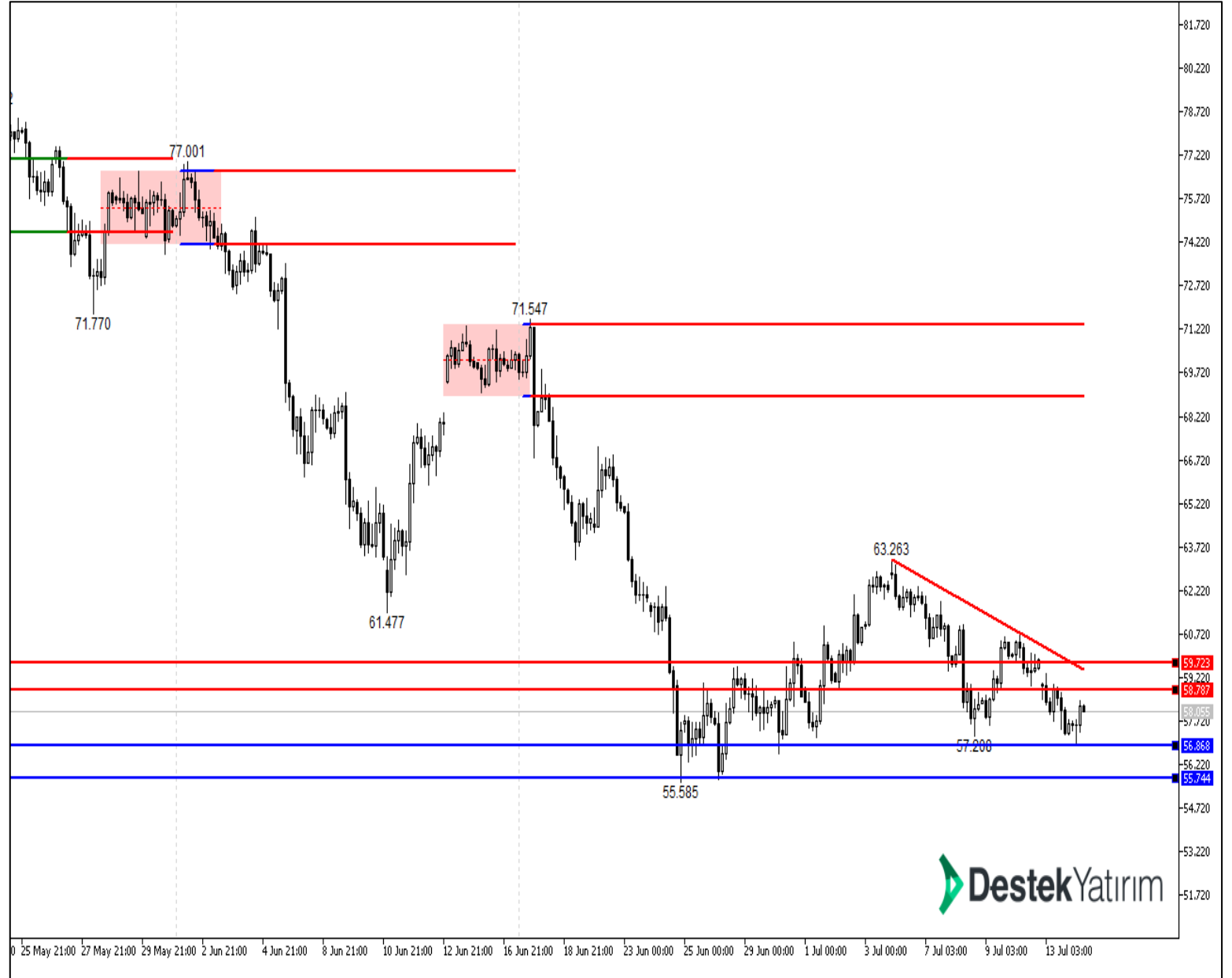
XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4036, bunun üzerinde ise 4082 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 3974 ve 3922 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Ons gümüş, güçlü dolar ve yükselen faiz beklentilerinin etkisiyle önceki işlem günündeki sert düşüşün ardından 58 dolar seviyesinin altında işlem görüyor. ABD enflasyon verisi ve Fed'e ilişkin beklentiler, kısa vadede gümüş fiyatlarının yönü üzerinde belirleyici olmayı sürdürecektir.

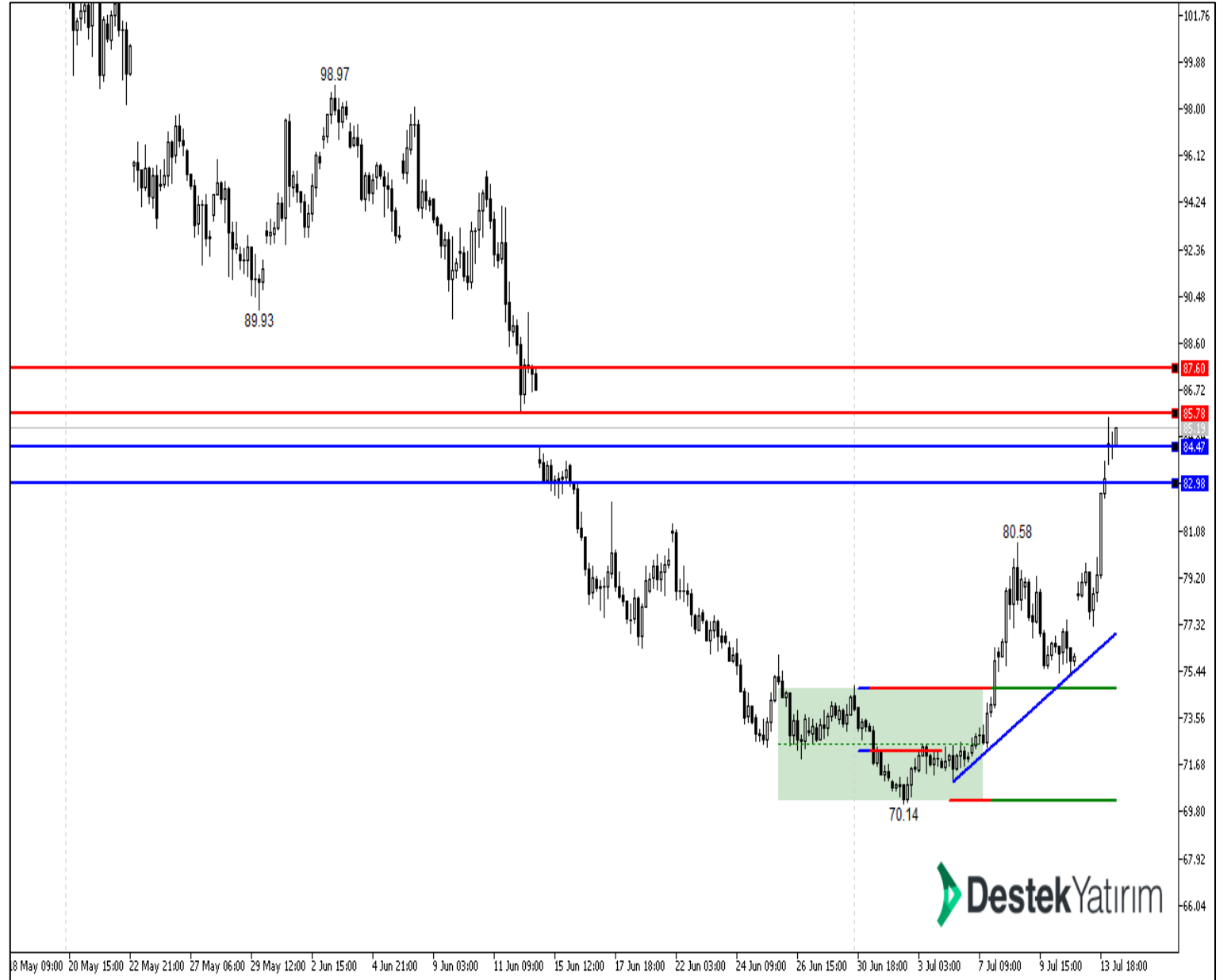
XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 58.78 bunun üzerinde ise 59.72 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 56.86 ve 55.74 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD'nin Hürmüz Boğazı'na yönelik yeni yaptırım ve abluka kararlarının ardından arz güvenliği endişeleriyle 84 doların üzerine yükselerek haftalık bazda %10'un üzerinde prim yaptı. Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler ve Rus enerji ihracatına yönelik olası yeni yaptırımlar, petrol fiyatlarını destekleyen ana faktörler olmaya devam ediyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 85.78, bunun üzerinde ise 87.60 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 84.47 ve 82.98 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1390	0,08	1,1289	1,1333	1,1357	1,1426	1,1470	1,1494
USDTRY	47,04	0,05	46,43	46,55	46,78	47,14	47,26	47,49
EURTRY	53,58	0,12	52,67	52,99	53,25	53,83	54,15	54,41
GBPUSD	1,3358	0,06	1,3254	1,3298	1,3324	1,3394	1,3438	1,3464
USDJPY	162,35	-0,07	161,39	161,61	162,04	162,68	162,91	163,33
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29264,10	-1,88	28770,08	28979,65	29121,87	29473,66	29683,23	29825,45
DJIC	52498,64	0,00	51788,95	52070,04	52284,34	52779,73	53060,81	53275,12
DAX	25114,25	0,19	24809,73	24886,76	25000,51	25191,29	25268,32	25382,07
SPX500	7522,21	0,09	7444,53	7476,13	7497,46	7550,38	7581,98	7603,30
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4023,39	0,56	3842,55	3914,62	3957,73	4072,92	4144,99	4188,10
XAGUSD	58,08	0,72	54,72	56,00	56,83	58,94	60,22	61,06
BRENT	84,44	1,95	72,58	74,89	78,86	85,14	87,45	91,42
WTIUSD	79,56	2,27	68,25	70,39	74,09	79,93	82,07	85,77
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9797	0,04	0,9718	0,9752	0,9773	0,9828	0,9862	0,9883
AUDCHF	0,5643	0,11	0,5584	0,5595	0,5616	0,5648	0,5659	0,5679
AUDJPY	112,5530	0,16	111,7500	111,9900	112,1800	112,6100	112,8500	113,0400
AUDNZD	1,1979	-0,32	1,1914	1,1956	1,1987	1,2059	1,2100	1,2131
AUDUSD	0,6933	0,21	0,6868	0,6891	0,6904	0,6941	0,6964	0,6977
CADCHF	0,5760	0,06	0,5666	0,5685	0,5721	0,5775	0,5795	0,5830
CADJPY	114,8780	0,10	113,6735	113,9300	114,3450	115,0165	115,2730	115,6880
CHFJPY	199,4579	0,04	197,5740	198,4519	198,9160	200,2580	201,1359	201,6000
EURAUD	1,6429	-0,14	1,6359	1,6389	1,6421	1,6482	1,6512	1,6544
EURCAD	1,6097	-0,09	1,6015	1,6061	1,6086	1,6157	1,6202	1,6227
EURCHF	0,9271	-0,03	0,9171	0,9193	0,9233	0,9295	0,9317	0,9357
EURGBP	0,8527	0,00	0,8489	0,8502	0,8515	0,8541	0,8554	0,8566
EURJPY	184,9135	0,01	183,3490	183,8957	184,3965	185,4440	185,9907	186,4914
EURNZD	1,9681	-0,57	1,9654	1,9700	1,9747	1,9840	1,9886	1,9933
GBPAUD	1,9268	-0,15	1,9206	1,9235	1,9266	1,9325	1,9355	1,9385
GBPCAD	1,8878	-0,08	1,8783	1,8835	1,8864	1,8944	1,8996	1,9025
GBPCHF	1,0873	-0,18	1,0780	1,0802	1,0848	1,0916	1,0938	1,0984
GBPJPY	216,8640	0,02	215,5148	215,9763	216,3931	217,2714	217,7329	218,1497
GBPNZD	2,3081	-0,56	2,3025	2,3086	2,3149	2,3272	2,3332	2,3395
NZDCAD	0,8179	0,48	0,8067	0,8099	0,8120	0,8172	0,8205	0,8225
NZDCHF	0,4711	0,56	0,4623	0,4637	0,4661	0,4699	0,4713	0,4737
NZDJPY	93,9580	0,59	92,3217	92,7153	93,0627	93,8037	94,1974	94,5447
NZDUSD	0,5788	0,68	0,5687	0,5716	0,5732	0,5777	0,5805	0,5821
USDCAD	1,4133	-0,17	1,4080	1,4102	1,4130	1,4180	1,4203	1,4231
USDCHF	0,8139	-0,10	0,8023	0,8049	0,8098	0,8174	0,8199	0,8249

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 spekülative net pozisyonlar		114,6K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		181,3K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		-9,1K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-35,4K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative 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