

Küresel Piyasalarda Gündem

Jeopolitik risklerin yeniden ön plana çıktığı küresel piyasalarda, ABD ile İran arasında tırmanan gerilim yatırımcıların odağında kalmaya devam ediyor. ABD'nin bu hafta İran'a yönelik gerçekleştirdiği hava saldırılarının ardından, Başkan Donald Trump diplomatik girişimlerin sonuç vermemesi halinde gelecek hafta İran'ın kritik altyapısını hedef alabileceklerini açıkladı. Bu açıklama, enerji arz güvenliğine yönelik endişeleri yeniden artırırken piyasalarda riskten kaçış eğilimini güçlendirdi.

İran tarafında ise olası enerji altyapısı saldırılarına karşı bölgesel misilleme senaryoları gündeme geldi. Tahran yönetiminin, enerji tesislerinin hedef alınması halinde Yemen'deki Husilere, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz üzerinden gerçekleştirdiği petrol ihracatı açısından kritik öneme sahip Bab el-Mendeb Boğazı'nı kapatmaları yönünde talimat verdiği yönündeki haber akışı, enerji piyasalarında risk primini yükseltti. Bunun yanında Hürmüz Boğazı üzerinden geçen tanker trafiğinde belirgin yavaşlama yaşanması da arz endişelerini destekledi. Küresel petrol ticaretinin önemli bölümünün geçtiği Hürmüz Boğazı'ndaki hareketliliğin azalması, piyasalarda olası arz kesintilerine ilişkin fiyatlamaların güçlenmesine neden oluyor.

Makroekonomik tarafta ise ABD'de açıklanan Haziran ayı TÜFE ve ÜFE verilerinin beklentilerin altında gerçekleşmesi, kısa vadede Fed'in Temmuz ayında faiz artırma ihtimalini büyük ölçüde ortadan kaldırdı. Buna karşın petrol fiyatlarında yaşanan sert yükseliş, enflasyon görünümüne ilişkin riskleri yeniden artırıyor. Fed üyeleri fiyat istikrarına yönelik kararlı duruşlarını korurken, piyasalar Eylül ayında faiz artırımı ihtimali konusunda ikiye bölünmüş durumda. Bu görünüm, güvenli liman talebini desteklemek yerine faiz beklentileri nedeniyle faiz getirisi bulunmayan değerli metaller üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. Özellikle petrol kaynaklı enflasyon riskinin yeniden gündeme gelmesi, tahvil faizlerinin yüksek kalmasına neden olurken altın ve gümüş fiyatlarında satış baskısını artırıyor.

ABD Borsalarında Teknoloji Satışları Derinleşti

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününe girerken teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satış baskısıyla günü negatif bölgede tamamladı. Güçlü şirket bilançolarına rağmen özellikle yapay zekâ ve yarı iletken sektöründe görülen kâr realizasyonları Nasdaq öncülüğünde satışların derinleşmesine neden oldu.

Philadelphia Semiconductor Endeksi'nde görülen %4'ün üzerindeki düşüş, yatırımcıların yüksek değerlemelere sahip teknoloji şirketlerinde pozisyon azaltmaya devam ettiğini gösterdi. Yapay zekâ temasına yönelik güçlü beklentilerin fiyatlamalara büyük ölçüde yansımış olması, olumlu finansal sonuçların dahi hisse performanslarını desteklemekte yetersiz kalmasına neden oluyor. TSMC güçlü finansal sonuçlar açıklamasına rağmen değer kaybederken, Micron, AMD, Broadcom, SanDisk ve SK Hynix hisselerinde sert satışlar izlendi. Teknoloji sektöründeki bu görünüm Nasdaq üzerinde baskıyı artırırken, sağlık ve savunma hisseleri görece daha güçlü performans gösterdi. Netflix'in ikinci çeyrek finansallarının beklentileri tam olarak karşılayamaması ve üçüncü çeyrek projeksiyonlarının yatırımcı beklentilerinin altında kalması sonrasında hisse seans sonrası işlemlerde yaklaşık %9 değer kaybetti. Şirketin izlenme verilerini 2027 yılından itibaren yıllık olarak paylaşacağını açıklaması da yatırımcılar tarafından olumsuz değerlendirildi.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **52.552,97** (-%0,20)
- S&P 500: **7.533,77** (-%0,51)
- Nasdaq Composite: **25.881,95** (-%1,47)
- Russell 2000: **2.974,57** (-%0,06)

Avrupa Borsalarında Gözler Jeopolitik Riskler ve Enerji Fiyatlarında

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağında Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler ile enerji fiyatlarında yaşanan yükseliş bulunuyor.

Brent petrol fiyatlarının yeniden 85 dolar seviyesine yaklaşması, özellikle enerji yoğun sektörlerde maliyet baskısının yeniden artabileceğine yönelik endişeleri güçlendiriyor.

ABD enflasyon verilerinin beklentilerin altında gelmesi Avrupa Merkez Bankası açısından kısa vadede olumlu değerlendirilirken, petrol fiyatlarının yükselişi küresel enflasyon görünümünü yeniden bozabilecek önemli risklerden biri olarak izleniyor.

Teknoloji Satışları Asya Borsalarına Taşındı

Wall Street'te yarı iletken sektöründe yaşanan sert satışlar Asya piyasalarına da olumsuz yansıdı.

Yapay zekâ yatırımlarına ilişkin yüksek değerlendirme tartışmaları Asya'daki teknoloji hisselerinde de satış baskısını artırırken yatırımcıların bankacılık ve daha defansif sektörlerle yöneldiği gözlemlendi.

Asya Endeks Performansları

- Nikkei 225: yaklaşık **-%2,8**
- MSCI Asya Pasifik Endeksi: sınırlı düşüş

Dolar Endeksi Gücünü Koruyor

ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verileri sonrasında Fed'in Temmuz ayında faiz artırma ihtimali büyük ölçüde fiyatlamalardan çıkarken, Eylül ayına ilişkin belirsizlik devam ediyor.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü yeniden bozabileceği beklentisi doların güçlü görünümünü desteklerken yatırımcılar Fed üyelerinden gelecek açıklamaları yakından takip ediyor.

ABD Tahvil Piyasası

ABD 10 yıllık tahvil faizleri hafta boyunca dalgalı seyretnesine rağmen haftayı sınırlı değişimle tamamlamaya hazırlanıyor.

Beklentilerin altında kalan enflasyon verileri tahvil faizlerini aşağı yönlü desteklerken, petrol fiyatlarında yaşanan sert yükseliş ve artan jeopolitik riskler enflasyon beklentilerini yukarı çekerek tahvil getirilerinin yüksek kalmasına neden oluyor.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim ve arz güvenliği endişeleri petrol fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları ile birlikte Başkan Trump'ın İran altyapısını hedef alabileceklerine yönelik açıklamaları enerji piyasalarında risk primini önemli ölçüde artırdı. İran'ın olası misilleme senaryoları kapsamında Bab el-Mendeboğazı'nın kapatılabileceğine yönelik haberler ile Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinde görülen azalma arz endişelerini güçlendirdi. Brent petrol haftalık bazda %10'un üzerinde yükseliş kaydederken 85 dolar seviyesine yaklaşarak son dönemin en güçlü performanslarından birini sergiliyor.

Brent Petrol

- İşlem seviyesi: **84,9 dolar**
- Haftalık performans: **%10'un üzerinde yükseliş**

Altın

Altın fiyatları güvenli liman talebine rağmen yükselen petrol fiyatlarının oluşturduğu enflasyon riski ve yüksek faiz beklentileri nedeniyle baskı altında kalmaya devam ediyor. ABD enflasyonunun beklentilerin altında gelmesi Temmuz ayında faiz artışı ihtimalini azaltmasına rağmen, petrol fiyatlarındaki yükseliş Fed'in Eylül ayında yeniden faiz artırabileceği beklentilerini canlı tutuyor. Bu görünüm faiz getirisi bulunmayan altın üzerinde satış baskısını artırırken ons altın yeniden 4.000 dolar seviyesinin altına geriledi.

Altın

- Spot Altın: **4.000 doların altında**
- Haftalık performans: **%3'ün üzerinde düşüş**
- Görünüm: Faiz beklentileri ve güçlü dolar nedeniyle baskılı seyrir.

Gümüş

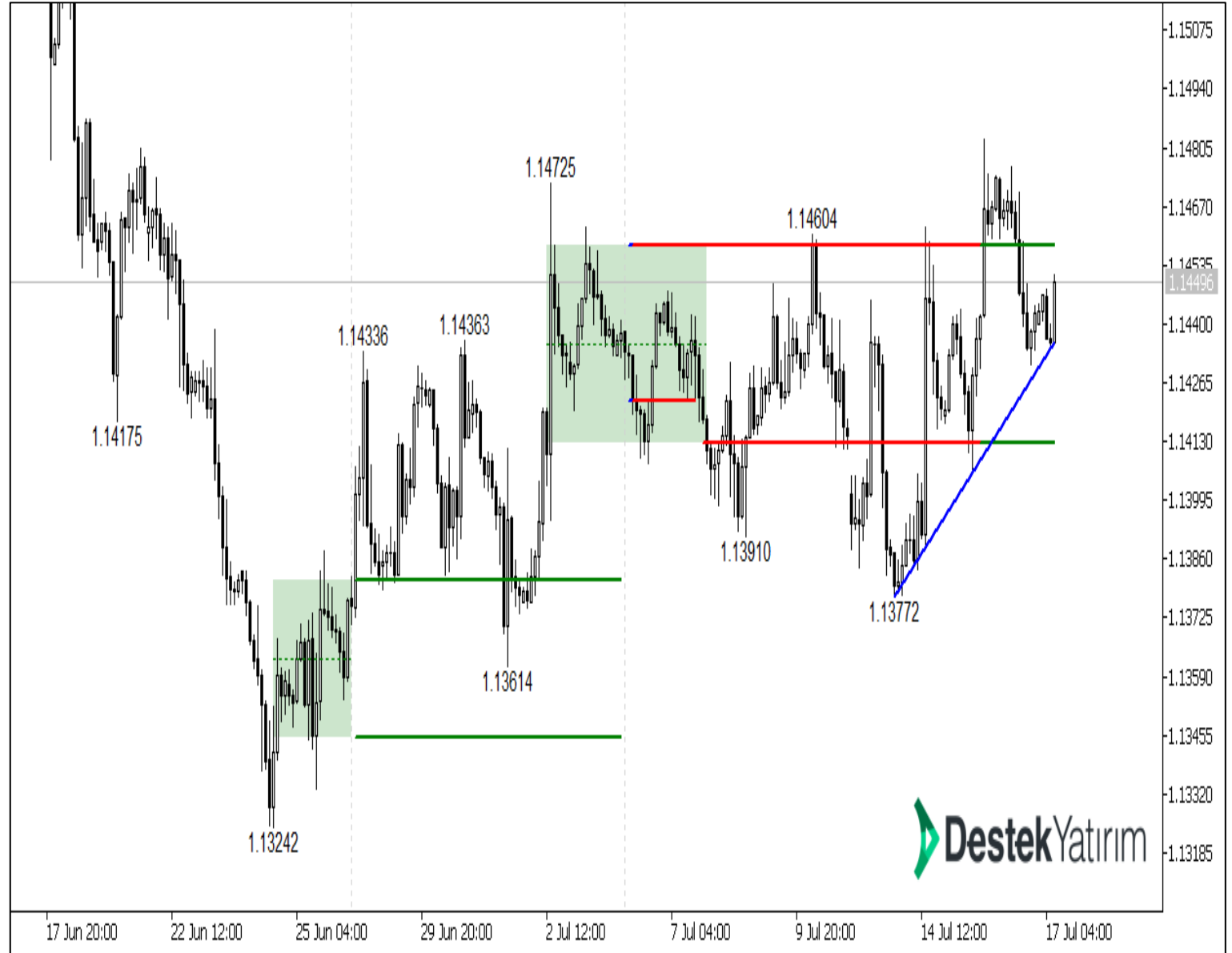
Gümüş fiyatları da altına benzer şekilde haftanın genelinde sert değer kaybetti. Artan petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi ve faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi sanayi metali özelliği de bulunan gümüş üzerinde ek baskı oluşturdu. Fiyatlar 56 dolar seviyesinin altında işlem görürken haftalık kayıp %7'nin üzerine ulaştı.

Gümüş

- Spot Gümüş: **56 doların altında**
- Haftalık performans: **%7'nin üzerinde düşüş**

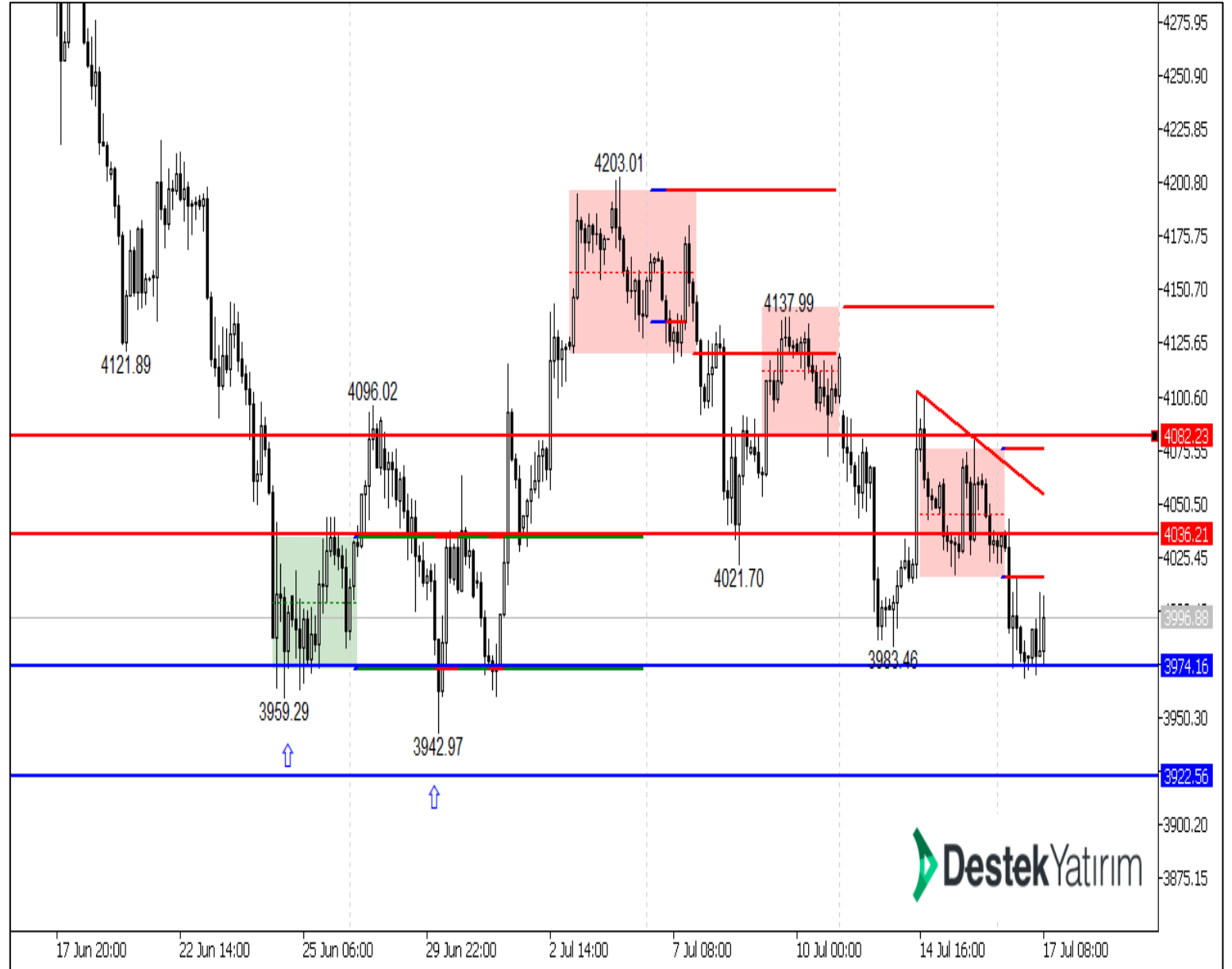
EUR/USD

EUR/USD paritesi, ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verilerinin Fed'in Temmuz ayında faiz artırımını ihtimalini azaltmasına rağmen, Orta Doğu'da artan jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesiyle baskı altında kalıyor. Dolar endeksi 100,7 seviyelerinde güçlü görünümünü korurken, piyasalar Fed'in Eylül ayındaki faiz kararına ilişkin beklentileri fiyatlamaya devam ediyor.



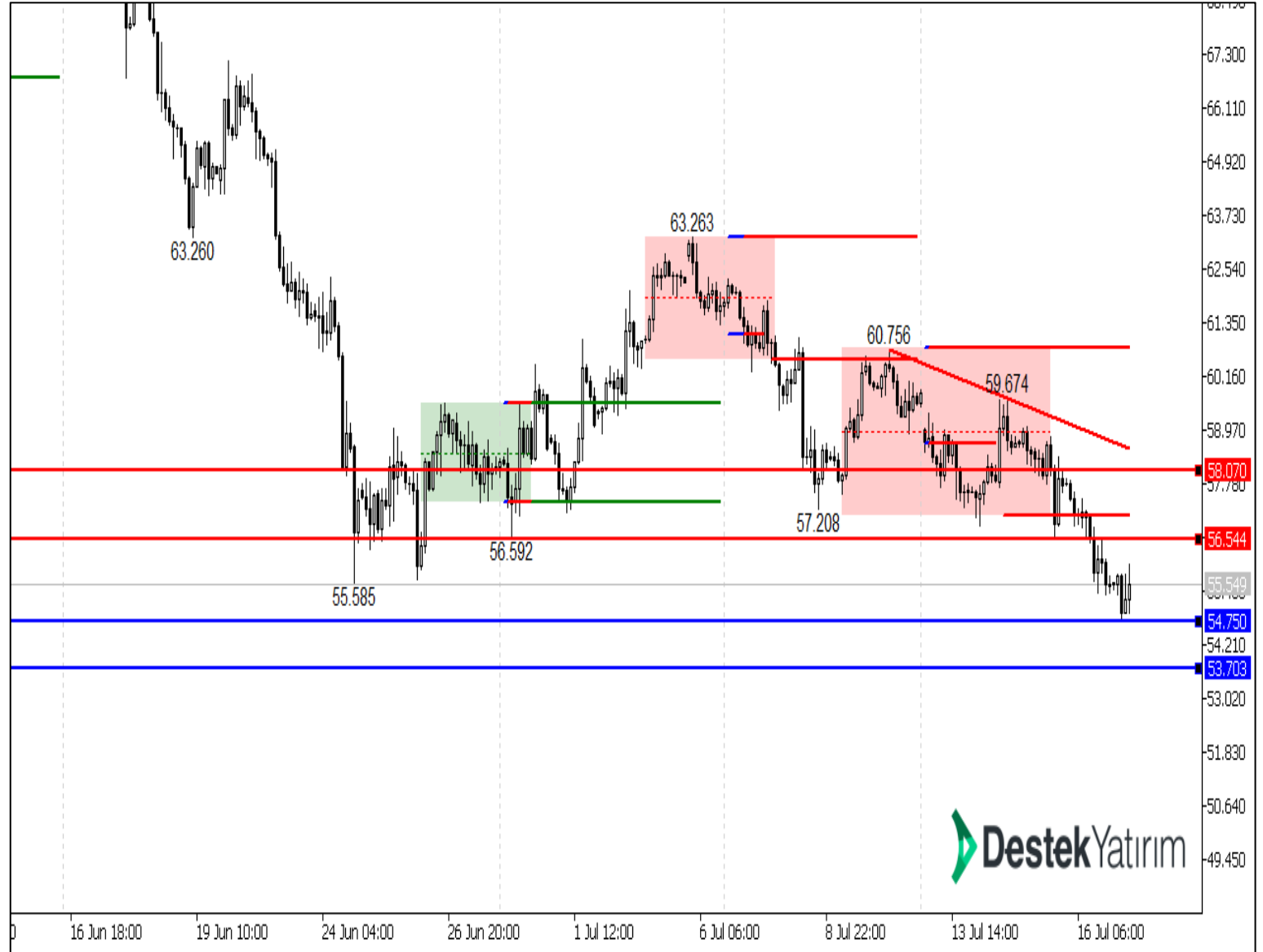
XAU/USD

Ons altın, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği endişesiyle 4.000 doların altında işlem görüyor. Orta Doğu'daki jeopolitik risklere rağmen artan tahvil faizleri ve güçlü dolar, faiz getirisi olmayan altın üzerinde baskı oluşturuyor.



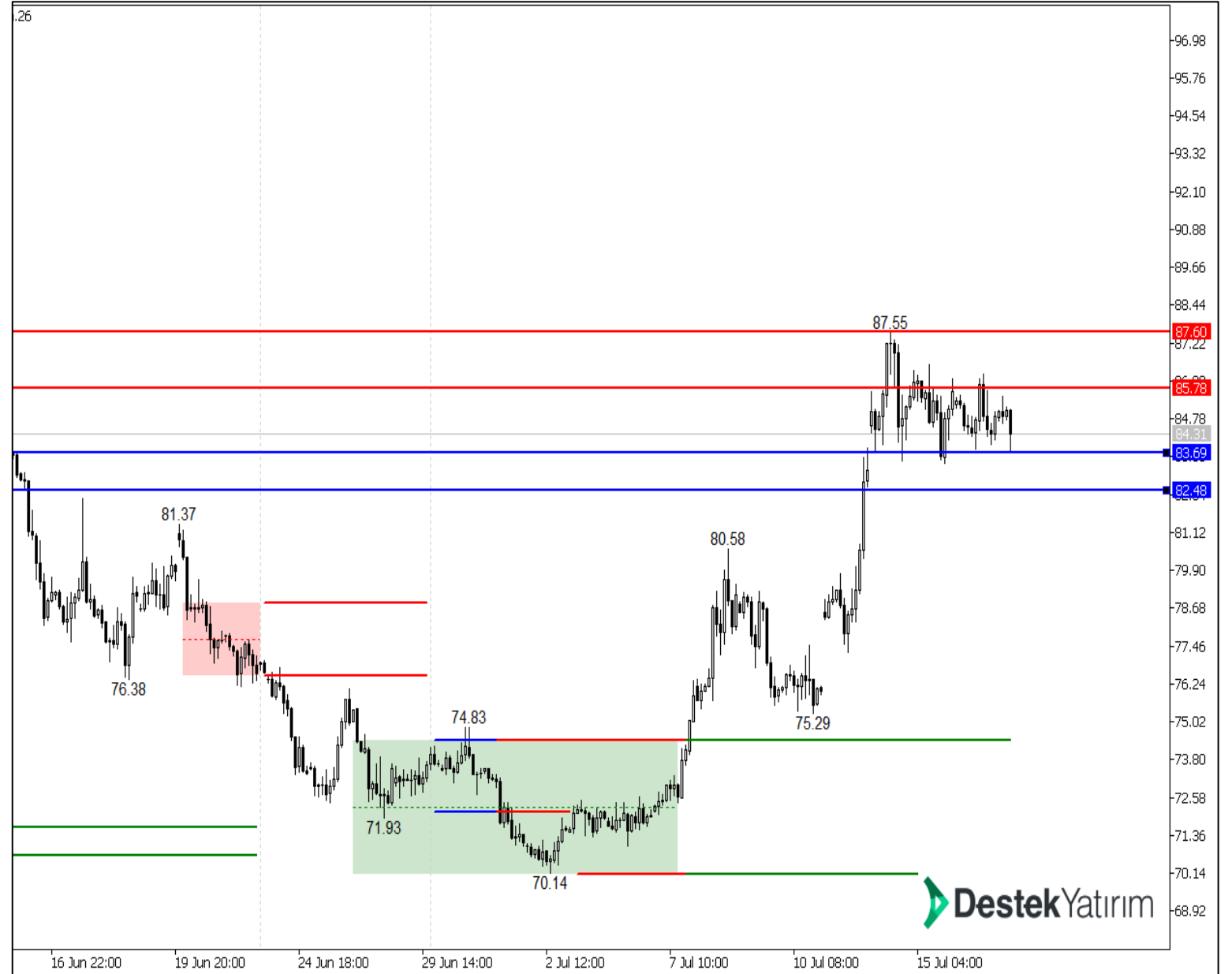
XAG/USD

Ons gümüş, artan jeopolitik gerilim ve yükselen petrol fiyatlarının faiz beklentilerini yukarı çekmesiyle 56 doların altında zayıf seyrini sürdürüyor. Güçlü dolar ve yüksek faiz görünümü değerli metaller üzerinde baskı yaratırken, gümüş haftalık bazda %7'nin üzerinde değer kaybetmeye hazırlanıyor.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran geriliminin tırmanması ve Hürmüz ile Bab el-Mendeb boğazlarına yönelik arz güvenliği endişeleriyle 85 dolar seviyesine yakın işlem görüyor. Orta Doğu'da artan jeopolitik risklerin etkisiyle Brent petrol haftalık bazda %10'un üzerinde yükseliş kaydederek enerji piyasalarında risk priminin belirgin şekilde arttığını gösteriyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1448	0,05	1,1379	1,1405	1,1424	1,1469	1,1495	1,1514
USDTRY	47,16	0,16	46,43	46,55	46,78	47,14	47,26	47,49
EURTRY	54,03	0,27	53,48	53,66	53,77	54,06	54,24	54,35
GBPUSD	1,3471	-0,06	1,3356	1,3408	1,3443	1,3530	1,3582	1,3617
USDJPY	162,17	-0,13	161,50	161,74	162,06	162,63	162,87	163,19
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29025,77	-1,62	28375,15	28628,19	28826,98	29278,81	29531,85	29730,64
DJIC	52552,97	-0,20	51747,87	52057,64	52305,31	52862,75	53172,52	53420,19
DAX	24915,49	-0,34	24408,60	24552,38	24733,94	25059,28	25203,06	25384,62
SPX500	7474,88	-0,76	7415,69	7461,32	7496,87	7578,05	7623,68	7659,23
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	3998,32	0,55	3846,29	3907,90	3942,20	4038,10	4099,71	4134,01
XAGUSD	55,57	0,11	54,72	56,00	56,83	58,94	60,22	61,06
BRENT	83,64	-0,50	80,76	81,89	82,98	85,20	86,33	87,41
WTIUSD	78,76	-0,15	75,56	76,79	77,84	80,11	81,33	82,38
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9805	-0,22	0,9748	0,9772	0,9799	0,9850	0,9873	0,9900
AUDCHF	0,5644	-0,26	0,5570	0,5593	0,5626	0,5681	0,5703	0,5736
AUDJPY	113,3270	-0,25	112,6962	112,9878	113,2977	113,8992	114,1908	114,5007
AUDNZD	1,1960	-0,12	1,1876	1,1905	1,1940	1,2004	1,2032	1,2067
AUDUSD	0,6988	-0,14	0,6948	0,6964	0,6981	0,7013	0,7029	0,7046
CADCHF	0,5756	-0,05	0,5698	0,5713	0,5736	0,5775	0,5791	0,5814
CADJPY	115,5785	-0,04	114,8687	115,1093	115,3697	115,8707	116,1113	116,3717
CHFJPY	200,7935	-0,01	199,0027	199,8311	200,3203	201,6379	202,4663	202,9555
EURAUD	1,6382	0,18	1,6359	1,6389	1,6421	1,6482	1,6512	1,6544
EURCAD	1,6063	-0,02	1,6015	1,6061	1,6086	1,6157	1,6202	1,6227
EURCHF	0,9246	-0,09	0,9193	0,9207	0,9230	0,9268	0,9282	0,9306
EURGBP	0,8498	0,10	0,8448	0,8458	0,8474	0,8500	0,8509	0,8525
EURJPY	185,6675	-0,09	185,3610	185,5355	185,6860	186,0110	186,1855	186,3360
EURNZD	1,9593	0,05	1,9429	1,9490	1,9536	1,9644	1,9705	1,9752
GBPAUD	1,9278	0,07	1,9048	1,9148	1,9206	1,9363	1,9464	1,9521
GBPCAD	1,8901	-0,14	1,8757	1,8835	1,8881	1,9006	1,9084	1,9130
GBPCHF	1,0880	-0,19	1,0846	1,0866	1,0883	1,0920	1,0939	1,0957
GBPJPY	218,4625	-0,19	217,4500	218,0620	218,4660	219,4820	220,0940	220,4980
GBPNZD	2,3056	-0,05	2,2806	2,2930	2,2999	2,3192	2,3316	2,3385
NZDCAD	0,8198	-0,10	0,8124	0,8149	0,8177	0,8231	0,8256	0,8284
NZDCHF	0,4719	-0,14	0,4650	0,4668	0,4697	0,4744	0,4762	0,4790
NZDJPY	94,7565	-0,12	93,6607	94,0303	94,4522	95,2437	95,6133	96,0352
NZDUSD	0,5843	0,00	0,5807	0,5820	0,5832	0,5856	0,5870	0,5881
USDCAD	1,4031	-0,08	1,3968	1,3989	1,4016	1,4064	1,4085	1,4112
USDCHF	0,8077	-0,13	0,7998	0,8020	0,8054	0,8109	0,8131	0,8165

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