

Jeopolitik Riskler Enerji Piyasalarını Yeniden Ön Plana Taşdı

Küresel piyasalarda fiyatlamaların ana gündemini ABD ile İran arasında tırmanan jeopolitik gerilim oluşturuyor. ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere yönelik herhangi bir saldırısı halinde İran'ın enerji ve kritik altyapısını hedef alacaklarını açıkladı. Buna karşılık İran yönetimi, bölgedeki ABD bağlantılı enerji tesisleri ve stratejik varlıklara yönelik misilleme gerçekleştirebileceği yönünde açıklamalarda bulundu.

Jeopolitik risklerin daha da artmasına neden olan bir diğer gelişme ise İran destekli Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi petrol tankerine füze ve insansız hava araçlarıyla saldırı düzenlediklerini duyurması oldu. Şubat ayından bu yana tankerleri doğrudan hedef alan ilk saldırı olması nedeniyle gelişme, küresel enerji arz güvenliği açısından önemli bir kırılma olarak değerlendiriliyor.

Kızıldeniz ile birlikte Hürmüz Boğazı'nda oluşabilecek olası kesintiler, dünya petrol ticaretinin önemli bölümünü oluşturan deniz taşımacılığı üzerinde risk primini belirgin şekilde yükseltti. ABD ve İran arasında diplomatik çözüm ihtimalinin zayıflaması, piyasalarda enerji arzına ilişkin endişelerin kısa vadede yüksek kalabileceğine işaret ediyor.

ABD güçlerinin İran hedeflerine yönelik operasyonlarını sürdürmesi ve taraflardan gelen sert açıklamalar, piyasalarda güvenli liman talebini canlı tutarken enerji fiyatlarında yukarı yönlü hareketi desteklemeye devam ediyor.

Enerji Fiyatlarındaki Yükseliş Enflasyon Endişelerini Güçlendiriyor

Jeopolitik gelişmelerin etkisiyle Brent petrol altı haftanın en yüksek seviyelerine yükselerek 96 dolar seviyesine yaklaşırken, WTI ham petrol ise 88 dolar civarında işlem görüyor.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıırken merkez bankalarının faiz indirim sürecinin ötelenebileceğine yönelik beklentileri de güçlendiriyor. Artan enerji maliyetlerinin özellikle ulaştırma ve üretim maliyetleri üzerinden çekirdek enflasyona yeniden baskı oluşturabileceği değerlendiriliyor.

Tahvil piyasalarında yükselen faizler ve enerji fiyatları birlikte değerlendirildiğinde finansal koşulların sıkı kalmaya devam edeceği beklentisi riskli varlıklar üzerinde baskı yaratıyor.

Fed ve ECB Beklentileri

Piyasalar gelecek hafta gerçekleştirilecek FOMC toplantısında politika faizinin değiştirilmesini beklemiyor. Ancak yeni Fed Başkanı Kevin Warsh'ın para politikasına ilişkin net yönlendirmelerde bulunmaması, yılın geri kalanına ilişkin faiz beklentilerindeki belirsizliği artırıyor.

Vadeli piyasalarda Eylül ayında faiz artırımını ihtimali yaklaşık %61 seviyesinde fiyatlanırken, enerji fiyatlarının yüksek kalması halinde bu beklentinin daha da güçlenebileceği değerlendiriliyor.

Wall Street'te Teknoloji Hisselerinde Baskı Devam Etti

- ABD borsaları, yükselen tahvil faizleri ve teknoloji şirketlerinden gelen bilançoların ardından günü karışık görünümle tamamladı.
- Yapay zekâ yatırımlarının hız kesmeden devam etmesi uzun vadeli büyüme beklentilerini desteklese de, artan sermaye harcamalarının kısa vadede serbest nakit akışını baskılaması teknoloji hisselerinde satış baskısını artırdı.
- Alphabet, güçlü bulut gelirleri açıklamasına rağmen yıllık sermaye harcaması beklentisini yukarı yönlü revize etmesi sonrasında değer kaybetti. Şirketin negatif serbest nakit akışı yatırımcıların temkinli kalmasına neden oldu.
- Tesla ise gelirlerini artırmaya rağmen net kârdaki gerileme ve yapay zekâ, robotik ile otonom sürüş yatırımlarının yüksek seyretmesi nedeniyle satış baskısıyla karşılaştı.
- Buna karşın veri merkezi ve sunucu altyapısı tarafında faaliyet gösteren şirketler güçlü performans sergiledi. Super Micro Computer, Dell Technologies ve Hewlett Packard Enterprise hisselerinde güçlü yükselişler görüldü.

ABD Endeksleri Kapanış

- Dow Jones : Yatay
- S&P 500 : **-%0,14**
- Nasdaq Composite : **-%0,57**
- Russell 2000 : **-%0,92**

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarının odağında Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı bulunuyor. ECB'nin politika faizini değiştirmesi beklenmezken, Başkan Christine Lagarde'ın enflasyon görünümüne ilişkin vereceği mesajlar piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Asya Piyasaları

Asya borsaları ABD teknoloji sektöründeki güçlü altyapı yatırımlarının yarı iletken talebini desteklemeye devam edeceği beklentisiyle pozitif ayrıştı. Özellikle Güney Kore ve Japonya'da çip üreticileri öncülüğünde yükselişler izlendi. Yapay zekâ yatırımlarının donanım tarafında talebi artırmaya devam etmesi Asya teknoloji hisselerine destek sağladı.

Asya Endeksleri

- Nikkei 225 : Pozitif
- Kospi : Pozitif
- Hang Seng : Karışık

DÖVİZ VE TAHVİL PİYASALARI

Döviz Piyasaları

Dolar Endeksi (DXY)

Dolar endeksi 101 seviyesi civarında dengelenmeye devam ediyor. Bir tarafta ABD ekonomisinde yavaşlama sinyalleri dolar üzerinde baskı oluştururken, diğer tarafta artan jeopolitik riskler güvenli liman talebini destekliyor. Fed'in faiz indirimlerini öteleme ihtimali de doların değer kaybını sınırlayan unsurlar arasında yer alıyor.

GBP/USD

Sterlin, İngiltere'de enflasyonun beklentilerden daha hızlı yavaşlamasının ardından değer kaybetti. Piyasalar İngiltere Merkez Bankası'nın faiz artırımını konusunda daha temkinli hareket edebileceğini fiyatlıyor.

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Brent petrol jeopolitik risklerin etkisiyle 96 dolar seviyesine yaklaşarak son altı haftanın en yüksek seviyelerinde işlem görüyor. ABD ile İran arasında artan gerilim, Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de petrol taşımacılığına yönelik riskleri artırırken piyasalarda arz kesintisi endişeleri yeniden güç kazandı. Husilerin Suudi petrol tankerlerine yönelik saldırıları alternatif ihracat güzergâhlarının güvenliği konusunda soru işaretleri oluştururken, enerji piyasalarında risk primi belirgin şekilde yükseldi. Petrol fiyatlarındaki yükselişin kısa vadede enflasyon beklentileri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam etmesi bekleniyor.

Ons Altın

Ons altın 4.120 dolar seviyesine gerileyerek son günlerdeki güçlü yükselişin ardından sınırlı kâr satışlarıyla karşılaştı. Petrol fiyatlarının yükselmesiyle birlikte enflasyon beklentilerinin yeniden güç kazanması ve tahvil faizlerindeki yükseliş, faiz getirisi bulunmayan altın üzerinde baskı oluşturdu. Bununla birlikte Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler güvenli liman talebini canlı tutmaya devam ediyor. Fed'in gelecek haftaki toplantısından çıkacak mesajlar altının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

Gümüş

Gümüş fiyatları 59 dolar seviyesinde işlem görmeye devam ediyor. Enerji fiyatlarındaki yükseliş ve jeopolitik riskler değerli metallere olan ilgiyi desteklerken, yükselen tahvil faizleri fiyatlardaki yükselişi sınırlıyor.

Diğer taraftan Hindistan'da uygulamaya alınan yeni ithalat lisans sistemi fiziksel arzı yavaşlatırken yerel primlerin yükselmesine neden oluyor.

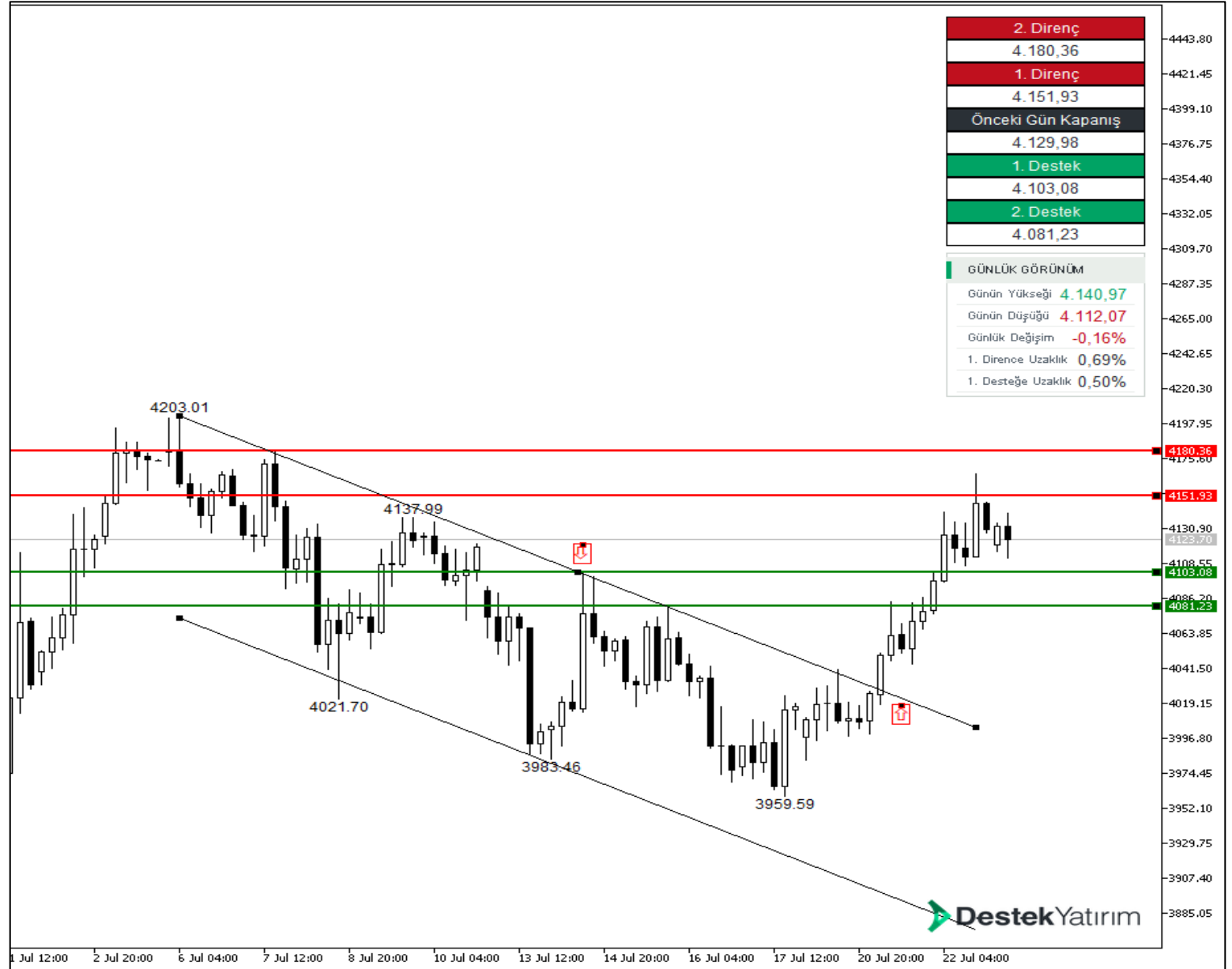
EUR/USD

EUR/USD paritesi 1,14 seviyesi çevresinde dengelenirken, piyasaların odağında Avrupa Merkez Bankası'nın faiz kararı ve Fed'e ilişkin beklentiler yer alıyor. ECB'nin faizleri sabit bırakması beklenirken, Eylül ayında olası bir faiz artırımına yönelik beklentiler euroyu desteklemeye devam ediyor.



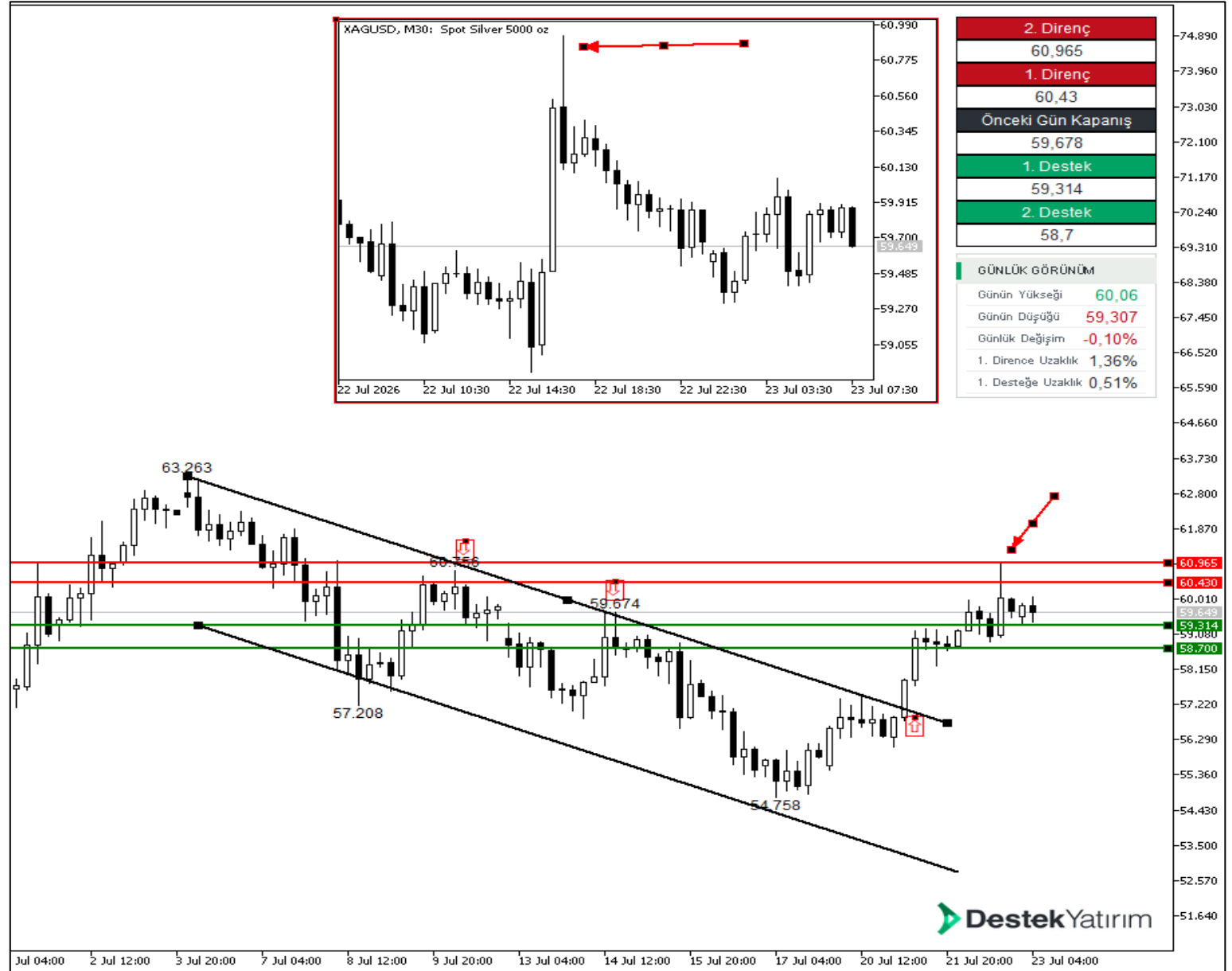
XAU/USD

Ons altın 4.120 dolar civarında işlem görürken, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor. Buna karşın Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler güvenli liman talebini destekleyerek altındaki geri çekilmeleri sınırlıyor.



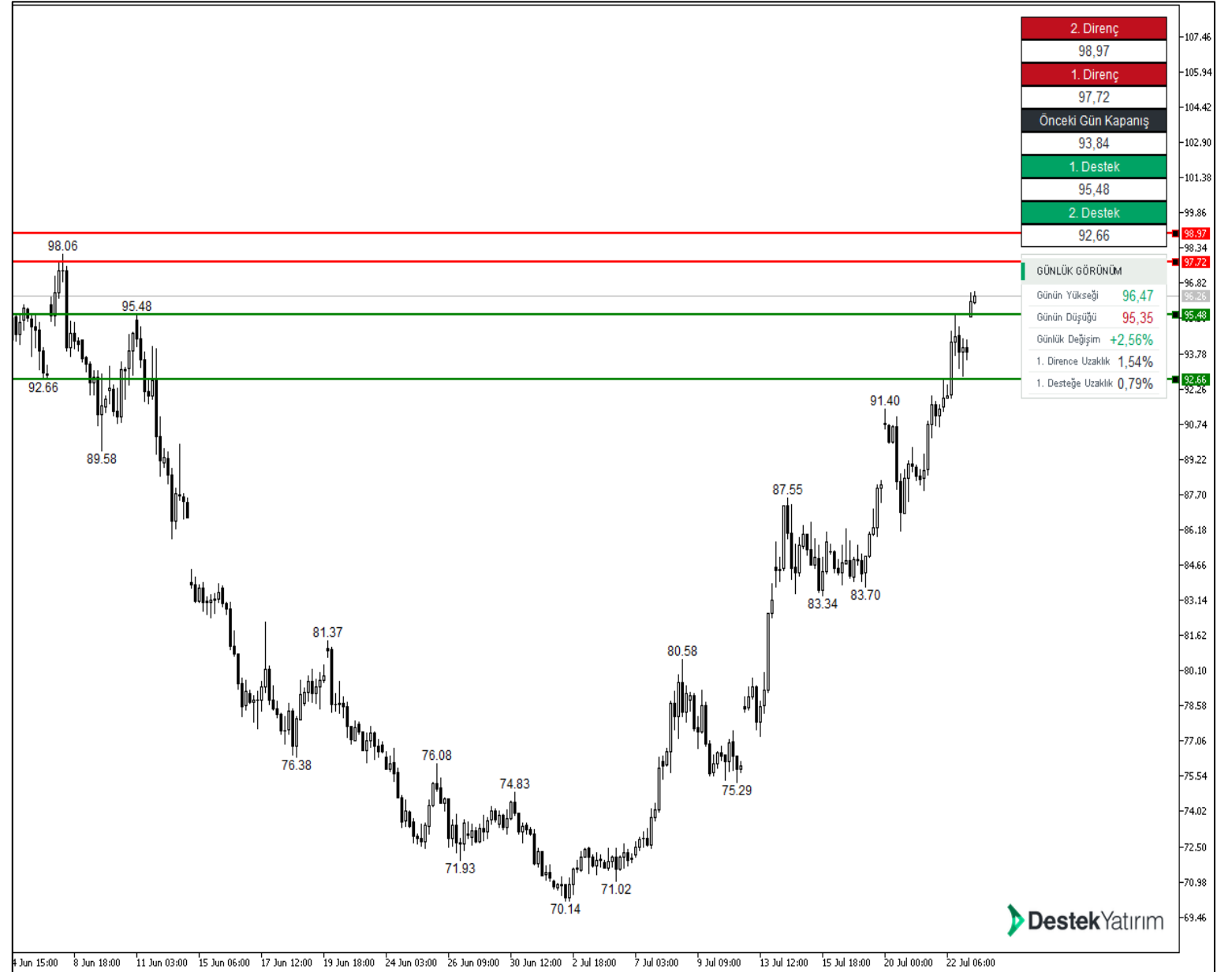
XAG/USD

Gümüş 59 dolar seviyelerinde işlem görürken, jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen yükselen tahvil faizleri yükselişleri sınırlandırıyor. Sanayi tarafında ise Çin'de sıkışan arz koşulları ve güçlü endüstriyel talep görünümü gümüş fiyatlarını destekleyen unsurlar arasında yer alıyor.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran geriliminin tırmanması ve Kızıldeniz ile Hürmüz Boğazı'nda artan arz kesintisi endişeleriyle 96 dolar seviyesine yakın seyrini sürdürüyor. Husilerin Suudi petrol tankerlerine yönelik saldırıları enerji piyasasında risk primini artırırken, yüksek petrol fiyatları küresel enflasyon beklentilerini de yukarı taşımaya devam ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1430	0,16	1,1375	1,1386	1,1399	1,1423	1,1434	1,1447
USDTRY	47,23	0,05	46,97	47,02	47,12	47,27	47,32	47,42
EURTRY	54,10	0,40	53,46	53,58	53,73	54,00	54,12	54,27
GBPUSD	1,3388	0,10	1,3315	1,3335	1,3355	1,3395	1,3415	1,3435
USDJPY	163,10	-0,03	162,26	162,46	162,81	163,36	163,57	163,92
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28998,10	-0,54	28653,72	28794,12	28896,11	29138,50	29278,90	29380,89
DJIC	52218,58	-0,01	51712,22	51930,55	52074,56	52436,90	52655,23	52799,24
DAX	25155,41	0,58	24900,26	24973,63	25064,52	25228,78	25302,15	25393,04
SPX500	7487,84	-0,15	7430,36	7453,11	7478,90	7527,44	7550,20	7575,99
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4126,32	-0,09	3993,46	4035,17	4082,64	4171,82	4213,53	4261,00
XAGUSD	59,62	-0,16	56,47	57,60	58,66	60,85	61,98	63,03
BRENT	92,08	1,58	86,57	87,85	89,25	91,94	93,22	94,62
WTIUSD	87,30	1,66	80,20	82,12	84,00	87,79	89,71	91,59
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9861	0,03	0,9783	0,9810	0,9834	0,9886	0,9914	0,9938
AUDCHF	0,5706	0,13	0,5656	0,5665	0,5682	0,5708	0,5718	0,5735
AUDJPY	114,3960	0,21	113,3638	113,6212	113,8883	114,4128	114,6702	114,9373
AUDNZD	1,2046	0,14	1,1951	1,1969	1,1999	1,2046	1,2063	1,2093
AUDUSD	0,7014	0,25	0,6948	0,6964	0,6981	0,7014	0,7030	0,7046
CADCHF	0,5786	0,09	0,5731	0,5743	0,5762	0,5793	0,5805	0,5825
CADJPY	116,0195	0,17	115,2373	115,3782	115,5983	115,9593	116,1002	116,3203
CHFJPY	200,4980	0,08	199,1538	199,6683	200,0012	200,8486	201,3631	201,6960
EURAUD	1,6296	-0,09	1,6199	1,6232	1,6271	1,6343	1,6376	1,6416
EURCAD	1,6068	-0,05	1,6036	1,6051	1,6064	1,6091	1,6106	1,6118
EURCHF	0,9298	0,04	0,9224	0,9241	0,9268	0,9312	0,9329	0,9356
EURGBP	0,8537	0,06	0,8500	0,8510	0,8521	0,8542	0,8551	0,8562
EURJPY	186,4340	0,14	185,3700	185,5560	185,8680	186,3660	186,5520	186,8640
EURNZD	1,9629	0,05	1,9454	1,9491	1,9555	1,9656	1,9693	1,9758
GBPAUD	1,9089	-0,14	1,9039	1,9065	1,9090	1,9141	1,9167	1,9192
GBPCAD	1,8821	-0,11	1,8746	1,8782	1,8812	1,8878	1,8913	1,8943
GBPCHF	1,0891	-0,02	1,0818	1,0835	1,0864	1,0910	1,0927	1,0956
GBPJPY	218,3605	0,06	217,3115	217,5735	217,8980	218,4845	218,7465	219,0710
GBPNZD	2,2993	-0,01	2,2810	2,2854	2,2924	2,3038	2,3083	2,3153
NZDCAD	0,8186	-0,08	0,8128	0,8158	0,8175	0,8223	0,8254	0,8271
NZDCHF	0,4737	-0,01	0,4703	0,4712	0,4725	0,4747	0,4756	0,4769
NZDJPY	94,9705	0,07	94,2120	94,4810	94,6920	95,1720	95,4410	95,6520
NZDUSD	0,5823	0,12	0,5784	0,5797	0,5807	0,5830	0,5843	0,5852
USDCAD	1,4060	-0,20	1,4033	1,4055	1,4071	1,4109	1,4131	1,4147
USDCHF	0,8135	-0,10	0,8084	0,8098	0,8121	0,8158	0,8172	0,8195

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
20 Temmuz 2026, Pazartesi				
17:00	USD	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Haz)	-0,10%	0,10%
21 Temmuz 2026, Salı				
12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat (Tem)	11,5	9,5
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		19,80K
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,056M
22 Temmuz 2026, Çarşamba				
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Tem)		74,50%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-1,692M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,430M
20:00	USD	20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,93%
23 Temmuz 2026, Perşembe				
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)		37,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)		35,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)		40,00%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Tem)	2,25%	2,25%
15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı		2,65%
15:15	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Tem)	2,40%	2,40%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.805K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	208K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		
20:00	USD	10 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) Müzayedesi		2,17%
24 Temmuz 2026, Cuma				
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,6	51,4
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		50
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	49,8	49,4
15:00	USD	İnşaat İzinleri (Haz)	1,367M	1,410M
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,5	53,9
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)		51,9
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,4	51,2
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Haz)		-7,30%
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Haz)	604K	580K
18:30	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		452
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülative net pozisyonlar		62,7K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		186,7K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		2,7K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-38,9K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative net pozisyonlar		-12,6K

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