

Jeopolitik Risklerde Geçici Yumuşama Küresel Risk İştahını Destekledi

Küresel piyasalar yeni haftaya jeopolitik tansiyonun geçici olarak düşmesiyle birlikte pozitif bir görünümle başladı. Yaklaşık iki haftadır devam eden ABD-İran geriliminde hafta sonu boyunca karşılıklı yeni saldırıların yaşanmaması, yatırımcıların riskli varlıklara yönelmesini sağladı. ABD'nin cuma günü itibarıyla İran'a yönelik hava operasyonlarını resmi bir açıklama yapmaksızın durdurması, Tahran yönetiminin ise yeni bir ABD saldırısı gerçekleşmediği sürece misilleme operasyonlarını askıya aldığını açıklaması piyasalarda tansiyonun geçici olarak düştüğü algısını güçlendirdi. İran'ın Hürmüz Boğazı konusunda Umman aracılığıyla diplomatik temaslara başlaması ve Çin'in öncülüğünde Pakistan'da yeniden müzakere sürecinin gündeme gelmesi de küresel piyasalarda iyimserliği destekleyen gelişmeler arasında yer aldı. Bununla birlikte Yemen'deki İran destekli Husilerin Kızıldeniz çevresindeki enerji altyapılarına yönelik saldırılarını sürdürmesi, bölgedeki jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Geçtiğimiz hafta jeopolitik endişeler nedeniyle 100 dolar seviyesinin üzerine yükselen Brent petrol fiyatı haftaya sert geri çekilmeyle başladı. Gün içerisinde 90 dolar seviyesinin altına kadar gerileyen Brent petrol daha sonra 93 dolar civarında dengelenirken, arz kesintilerine ilişkin endişelerin azalması enflasyon beklentilerinde de kısa vadeli rahatlama sağladı.

Petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme ABD tahvil faizlerinde düşüşü desteklerken dolar endeksi de haftaya zayıf bir görünümle başladı. Küresel hisse senedi vadeli kontratlarında ise teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü yükselişler izlendi. Haftanın en önemli gündem maddesi ise Federal Rezerv'in çarşamba günü açıklayacağı faiz kararı olacak. Piyasalar genel olarak politika faizinde değişiklik beklemezken, enerji fiyatlarında son haftalarda yaşanan sert yükseliş nedeniyle oluşabilecek enflasyon baskıları Fed'in vereceği mesajları daha kritik hale getiriyor. Faiz kararının yanında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enerji fiyatları, enflasyon görünümü ve gelecek toplantılara ilişkin yönlendirmeleri küresel varlık fiyatlarının seyri açısından belirleyici olacak.

Makro veri tarafında ise ABD'de ikinci çeyrek büyüme verisi, çekirdek PCE enflasyonu, kişisel gelir ve harcamalar ile istihdam piyasasına ilişkin veriler yatırımcıların odağında bulunuyor. Aynı zamanda bilanço sezonunda Microsoft, Apple, Meta Platforms, Amazon ve Qualcomm başta olmak üzere teknoloji devlerinin açıklayacağı finansal sonuçlar küresel hisse piyasalarının yönü üzerinde etkili olacak.

Wall Street'te Risk İştahı Güçleniyor

Jeopolitik tansiyonun geçici olarak düşmesi ve petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme, ABD hisse senedi vadeli kontratlarında haftaya güçlü başlangıcı beraberinde getirdi. Özellikle teknoloji şirketlerine yönelik risk iştahı yeniden artarken yatırımcılar bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarına odaklandı. Piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının gelir büyümesine dönüşme hızı, bulut bilişim gelirleri, serbest nakit akışı ve sermaye harcamaları bilançoların en kritik başlıkları arasında yer alıyor. Analistler, S&P 500 şirketlerinin ikinci çeyrek kârlarında yıllık yaklaşık %26 seviyesinde artış beklerken, yüksek beklentilerin hisse fiyatlamalarında oynaklığı artırabileceğine dikkat çekiyor. Fed toplantısı öncesinde faizlerde değişiklik beklenmese de yatırımcılar açıklanacak karar metni ve Başkan Kevin Warsh'ın değerlendirmelerinden para politikasına ilişkin yeni sinyaller arayacak.

ABD Endeks Performansı

- S&P 500 vadeli kontratı: %0,7 yükseliş
- Nasdaq 100 vadeli kontratı: %1,1 yükseliş

ABD Tahvil Piyasası

- ABD 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık 4 baz puan gerileyerek %4,63 seviyesine indi.
- Tahvil piyasasında alımların güçlenmesinde petrol fiyatlarındaki düşüş ve enflasyon beklentilerindeki sınırlı gerileme etkili oldu.
- Fed'in faiz kararı öncesinde tahvil piyasasında temkinli görünüm korunuyor.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında yatırımcılar hem Orta Doğu'daki gelişmeleri hem de Avrupa Merkez Bankası üyelerinden gelen açıklamaları takip ediyor. ECB yetkilileri enflasyon risklerinin halen yüksek seyrettiğini vurgulamaya devam ederken, gerektiğinde ilave faiz artırımlarının gündeme gelebileceği mesajını verdi.

Öte yandan temmuz ayına ilişkin PMI verileri Euro Bölgesi ekonomisinin yeniden büyüme bölgesine geçtiğine işaret ederek ekonomik aktiviteye yönelik iyimserliği destekledi.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında haftanın ilk işlem gününde jeopolitik tansiyonun düşmesi risk iştahını destekledi. Özellikle Çin'in diplomatik girişimleri bölgesel piyasalarda olumlu karşılandı.

Bununla birlikte enerji arzına ilişkin belirsizliklerin tamamen ortadan kalkmamış olması yatırımcıların temkinli duruşunu korumasına neden oluyor.

DÖVİZ VE TAHVİL PİYASALARI

Döviz Piyasaları

ABD doları son dönemde uygulamaya alınan yeni gümrük tarifeleri ve güvenli liman talebinin desteğiyle güçlü görünümünü koruyor. Ancak haftanın ilk işlem gününde jeopolitik risklerin azalmasıyla birlikte dolar endeksinde sınırlı geri çekilme izlendi.

Euro/Dolar paritesi 1,14 seviyelerinde işlem görmeye devam ederken, Euro Bölgesi'nde toparlanan ekonomik aktiviteye rağmen güçlü dolar teması fiyatlamalar üzerinde etkisini sürdürüyor.

Döviz Piyasasında Öne Çıkan Seviyeler

- Dolar Endeksi (DXY): 101,23

EMTİA PİYASALARI

Altın

Altın fiyatları haftaya güçlü yükselişle başladı. Jeopolitik risklerde geçici yumuşama petrol fiyatlarını aşağı çekerken tahvil faizlerinde yaşanan gerileme değerli metali destekledi.

Geçtiğimiz hafta 4.000 dolar seviyesinin altına kadar gerileyen ons altın, yeni haftada yaklaşık %1 yükselişle yeniden 4.100 dolar seviyesine yaklaştı.

Fed toplantısı öncesinde faiz görünümüne ilişkin belirsizlik ve jeopolitik risklerin tamamen sona ermemiş olması altın fiyatlarını desteklemeye devam ediyor.

Altın

- Yaklaşık %1 yükseliş
- 4.100 dolar seviyesi

Gümüş

Gümüş fiyatları da haftaya güçlü alımlarla başladı. Ons fiyatı %2'nin üzerinde yükselerek yeniden 60 dolar seviyesine yaklaştı. Sanayi metali özelliği nedeniyle ekonomik aktivite beklentilerinden destek bulan gümüş, aynı zamanda değerli metal talebindeki toparlanmadan da olumlu etkilendi.

Gümüş

- Günlük yükseliş %2'nin üzerinde

Brent Petrol

Brent petrol fiyatlarında jeopolitik risk priminin azalmasıyla birlikte sert satışlar izlendi. Geçtiğimiz hafta 100 doların üzerine çıkan Brent petrol, haftanın ilk işlem gününde 90 dolar seviyesinin altına test ettikten sonra 93 dolar civarında dengelendi. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'deki enerji taşımacılığına ilişkin risklerin tamamen ortadan kalkmamış olması petrol piyasasında volatilitenin yüksek kalabileceğine işaret ediyor.

Brent Petrol

- Gün içi en düşük: 90 dolar altı

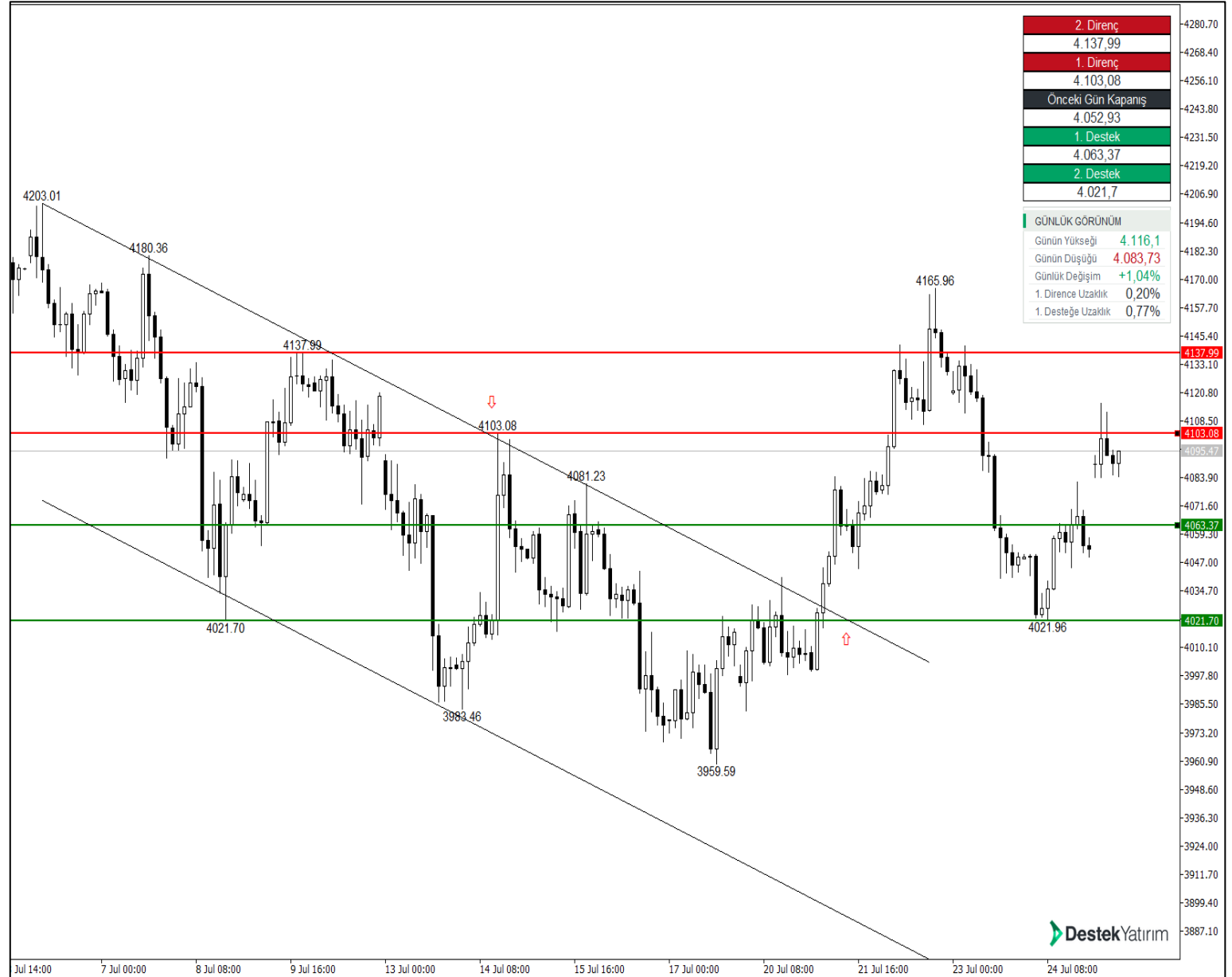
EUR/USD

EURUSD paritesi, dolar endeksindeki sınırlı geri çekilmeye rağmen 1,14 seviyeleri çevresinde zayıf görünümünü sürdürüyor. Piyasalar bu hafta Fed'in faiz kararı ile Başkan Kevin Warsh'ın vereceği mesajlara odaklanırken, ECB yetkililerinin enflasyona yönelik şahin açıklamaları paritedeki aşağı yönlü baskıyı sınırlıyor.



XAU/USD

Ons altın, ABD tahvil faizlerindeki gerileme ve jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmamasının desteğiyle 4.100 dolar seviyesine yakın işlem görüyor. Fed toplantısı öncesinde güvenli liman talebinin korunması ve faiz beklentilerine ilişkin belirsizlikler değerli metalde oynaklığı yüksek kalmasına neden olabilir.



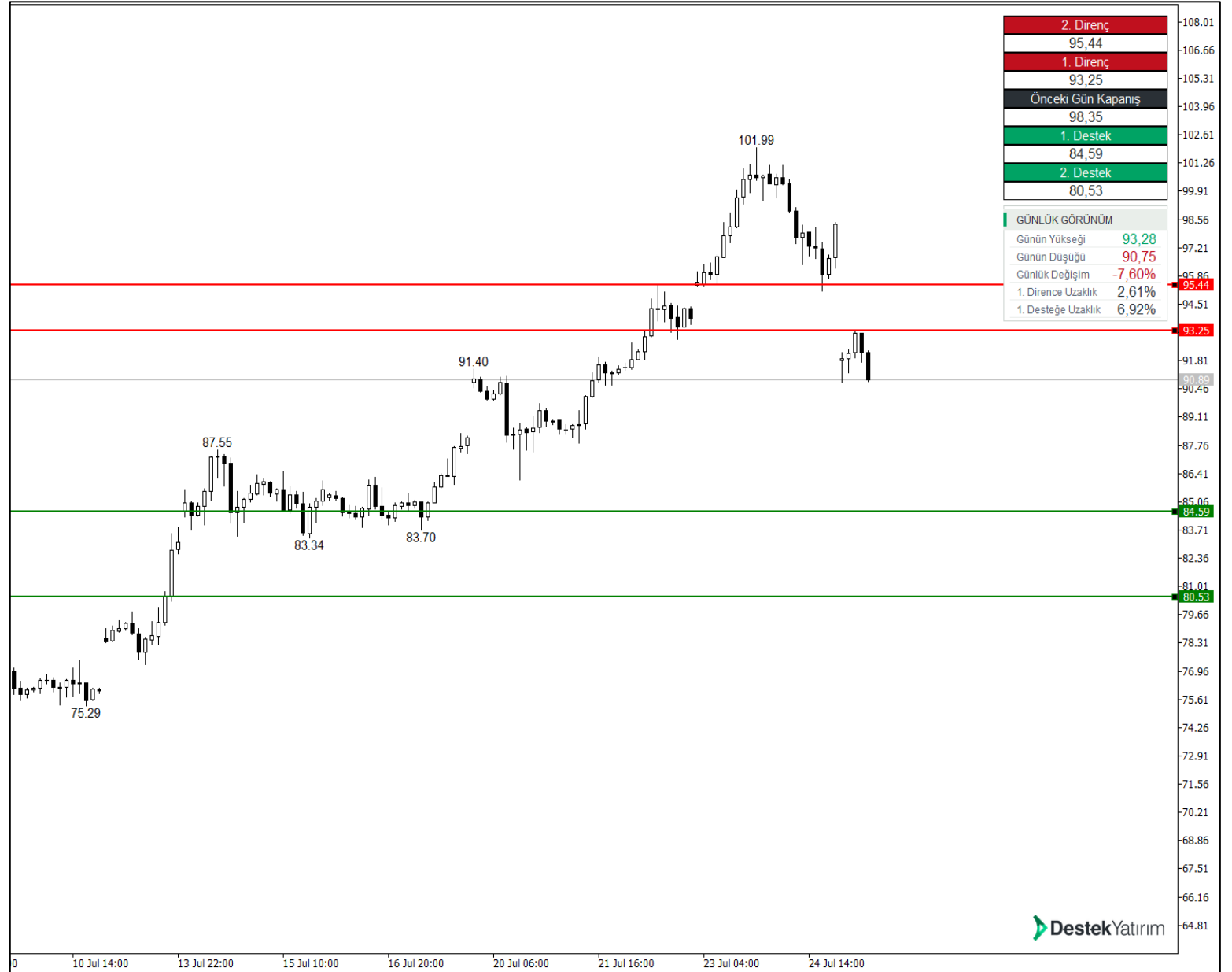
XAG/USD

Gümüş fiyatları, azalan jeopolitik risklere rağmen düşen tahvil faizleri ve güçlenen risk iştahının etkisiyle 60 dolar seviyesine doğru yükselişini sürdürüyor. Hem güvenli liman talebi hem de sanayi metallerine yönelik olumlu beklentiler gümüş fiyatlarını desteklemeye devam ediyor.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasındaki gerilimin geçici olarak yatışmasıyla birlikte geçen hafta gördüğü 100 dolar üzerindeki seviyelerden geri çekilerek 90 doların altına test ettikten sonra 93 dolar civarında dengelendi. Ancak Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'deki arz risklerinin tamamen ortadan kalkmamış olması, petrol fiyatlarında yüksek oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1409	0,33	1,1321	1,1343	1,1357	1,1393	1,1415	1,1429
USDTRY	47,36	0,06	47,15	47,20	47,27	47,39	47,44	47,50
EURTRY	54,07	0,47	53,42	53,58	53,70	53,98	54,14	54,26
GBPUSD	1,3353	0,14	1,3267	1,3286	1,3310	1,3353	1,3372	1,3396
USDJPY	163,55	-0,05	163,24	163,44	163,54	163,84	164,04	164,14
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28128,34	-0,18	27545,39	27799,23	27963,79	28382,19	28636,03	28800,59
DJIC	51947,25	0,46	51277,85	51480,10	51713,68	52149,51	52351,76	52585,34
DAX	25099,00	1,36	24774,06	24839,32	24969,16	25164,26	25229,52	25359,36
SPX500	7481,28	0,93	7324,67	7361,68	7386,14	7447,61	7484,62	7509,08
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4092,35	0,92	3964,03	3993,10	4024,06	4084,08	4113,15	4144,11
XAGUSD	59,41	2,06	55,32	56,20	57,21	59,10	59,98	60,99
BRENT	86,53	-7,09	86,58	88,66	90,90	95,23	97,31	99,55
WTIUSD	82,50	-7,57	82,21	84,43	86,85	91,48	93,70	96,11
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9873	0,32	0,9768	0,9787	0,9815	0,9861	0,9880	0,9908
AUDCHF	0,5704	-0,18	0,5661	0,5674	0,5694	0,5726	0,5739	0,5759
AUDJPY	114,5290	0,09	113,6493	113,8597	114,1448	114,6403	114,8507	115,1358
AUDNZD	1,2070	0,06	1,2005	1,2027	1,2045	1,2085	1,2107	1,2126
AUDUSD	0,7002	0,30	0,6926	0,6945	0,6963	0,7000	0,7019	0,7037
CADCHF	0,5777	-0,49	0,5784	0,5790	0,5798	0,5811	0,5817	0,5824
CADJPY	115,9945	-0,23	115,6953	115,8927	116,0753	116,4553	116,6527	116,8353
CHFJPY	200,7969	0,26	199,3633	199,7477	200,0152	200,6670	201,0513	201,3188
EURAUD	1,6293	0,04	1,6185	1,6226	1,6256	1,6328	1,6370	1,6399
EURCAD	1,6087	0,39	1,5979	1,5996	1,6011	1,6043	1,6060	1,6074
EURCHF	0,9293	-0,12	0,9268	0,9278	0,9291	0,9314	0,9324	0,9337
EURGBP	0,8544	0,10	0,8502	0,8516	0,8526	0,8550	0,8564	0,8574
EURJPY	186,5970	0,15	185,7600	185,9900	186,1500	186,5400	186,7700	186,9300
EURNZD	1,9666	0,13	1,9485	1,9553	1,9597	1,9709	1,9777	1,9821
GBPAUD	1,9069	-0,06	1,8889	1,8964	1,9023	1,9157	1,9232	1,9291
GBPCAD	1,8827	0,25	1,8686	1,8709	1,8744	1,8803	1,8826	1,8862
GBPCHF	1,0876	-0,06	1,0826	1,0847	1,0865	1,0904	1,0925	1,0943
GBPJPY	218,3890	0,03	217,4859	217,7287	218,0243	218,5628	218,8057	219,1013
GBPNZD	2,3017	0,01	2,2868	2,2931	2,2973	2,3077	2,3141	2,3182
NZDCAD	0,8180	0,26	0,8075	0,8096	0,8127	0,8180	0,8201	0,8232
NZDCHF	0,4725	-0,25	0,4686	0,4698	0,4717	0,4749	0,4760	0,4780
NZDJPY	94,8810	0,02	94,0097	94,2349	94,5497	95,0897	95,3148	95,6297
NZDUSD	0,5801	0,22	0,5738	0,5754	0,5771	0,5804	0,5820	0,5837
USDCAD	1,4101	0,05	1,4020	1,4043	1,4068	1,4117	1,4140	1,4165
USDCHF	0,8145	-0,22	0,8115	0,8134	0,8149	0,8183	0,8202	0,8217

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
27 Temmuz 2026, Pazartesi				
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,90%	1,40%
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	1,60%	-4,50%
17:00	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)	1,70%	1,70%
20:00	USD	2 Yıllık Tahvil İhalesi		4,19%
20:00	USD	5 Yıllık Tahvil İhalesi		4,20%
28 Temmuz 2026, Salı				
13:00	USD	OPEC Toplantısı		
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		16,50K
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi (Haz)	-98,00B	-105,89B
15:30	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Haz)		0,30%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık) (May)	0,80%	1,10%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (May)		1,00%
17:00	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)		
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Tem)	92,1	91,2
20:00	USD	7 Yıllık Senet İhalesi		4,26%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,603M
29 Temmuz 2026, Çarşamba				
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		2,010M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,674M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
21:00	USD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		
30 Temmuz 2026, Perşembe				
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (Haz)		8,20%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,20%	-0,20%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		0,30%
12:00	EUR	İşsizlik Oranı (Haz)	6,20%	6,20%
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.796K
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Haz)	0,10%	0,30%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Haz)		3,40%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (2. Çeyrek)		4,40%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,30%	2,10%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	3,70%	3,60%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	206K	187K
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Haz)		0,40%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Haz)		4,10%
15:30	USD	Kişisel Gider (Aylık) (Haz)	0,40%	0,70%
31 Temmuz 2026, Cuma				
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,40%	2,40%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,90%	2,80%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)		-0,10%
15:30	USD	İstihdam Maliyet Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,80%	0,90%
16:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Tem)		56,7

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