

Küresel Piyasalarda Odak Fed Belirsizliği ve Yarı İletken Hisselerindeki Satış Dalgası

Küresel piyasalar haftanın ikinci işlem gününe risk iştahındaki zayıflamanın etkisi altında başladı. Son dönemde yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği ve bu yatırımların finansmanına ilişkin artan soru işaretleri, küresel teknoloji hisselerinde satış baskısını derinleştirirken özellikle yarı iletken sektöründe sert fiyatlamalar öne çıkıyor. ABD piyasalarında başlayan satış dalgası Asya seansına da taşınırken, teknoloji hisseleri bölgesel endekslerde belirleyici olmaya devam ediyor.

Jeopolitik cephede ise ABD ile İran arasında son günlerde yeni bir askeri gerilim yaşanmaması ve diplomatik temasların güçlenmesi petrol fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile "olumlu görüşmeler" yürütüldüğünü açıklaması ve taraflar arasında müzakerelerin devam edebileceğine yönelik beklentiler enerji piyasalarında risk primini azaltırken, Brent petrol 87 dolar seviyelerinde dengeleniyor. Diğer taraftan yatırımcıların temel gündem maddesi ise bu hafta gerçekleştirilecek Fed toplantısı olmaya devam ediyor. Piyasalarda uzun süredir görülmeyen ölçüde yüksek belirsizlik dikkat çekerken, yatırımcılar Fed'in bu toplantıda faiz artırma ihtimalini yaklaşık üçte birlik olasılıkla fiyatlıyor. Daha önemlisi ise Eylül toplantısında faiz artırımını beklentisinin önemli ölçüde güçlenmesi ve Ekim toplantısında 25 baz puanlık artışın büyük ölçüde fiyatlanmaya başlaması oldu.

Fed Başkanı Kevin Warsh'ın son dönemde piyasalara net yönlendirme vermekten kaçınması, yatırımcıların ekonomik verileri daha yakından takip etmesine neden olurken, para politikasına ilişkin beklentilerde oynaklığın artmasına yol açıyor. Bu gelişmeler doğrultusunda ABD Dolar Endeksi (DXY) 101,5 seviyesine yükselirken, EUR/USD paritesi 1,1360 seviyelerine kadar geriledi. Güçlenen dolar ve yükselen faiz beklentileri ise başta altın ve gümüş olmak üzere değerli metaller üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

ABD PİYASALARI

Wall Street'te Teknoloji Hisseleri Baskı Altında

ABD hisse senedi piyasalarında haftanın ilk işlem gününde endeks performansları birbirinden ayrıştı. Sanayi ve savunma hisselerine gelen alımlar Dow Jones endeksini desteklerken, teknoloji sektöründeki satış baskısı Nasdaq endeksini negatif bölgede tuttu.

Piyasalarda özellikle yapay zekâ yatırımlarına yönelik finansman modeli tartışmaları yeniden gündeme geldi. Hiper scaler şirketlerin milyarlarca dolarlık yatırım harcamalarının gelecekte yeterli nakit akışı oluşturup oluşturamayacağına yönelik endişeler, yarı iletken sektöründe yeni bir satış dalgasını beraberinde getirdi. Micron, Nvidia, AMD, Sandisk ve diğer büyük çip üreticileri değer kaybederken yatırımcılar bu hafta açıklanacak Amazon, Microsoft, Meta Platforms ve Apple bilançolarından gelecek sermaye harcaması projeksiyonlarını yakından izleyecek. Bunun yanında Fed toplantısı öncesinde yatırımcıların yeni pozisyon almakta isteksiz davranması piyasalardaki işlem hacimlerini sınırlarken volatilitenin yükselmesine neden oluyor.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **%0,51 yükseliş**
- S&P 500: **%0,02 yükseliş**
- Nasdaq Composite: **%0,18 düşüş**

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa'da Gözler Fed ve Orta Doğu Gelişmelerinde

Avrupa piyasalarında yeni işlem gününe temkinli başlangıç bekleniyor.

Petrol fiyatlarındaki gerileme enerji maliyetleri açısından olumlu değerlendirilirken yatırımcılar ABD Merkez Bankası'nın faiz kararını beklemeyi tercih ediyor.

Özellikle Avrupa teknoloji hisselerinde ABD ve Asya'daki satış baskısının etkilerinin hissedilmesi beklenirken savunma ve enerji sektörleri yakından takip ediliyor.

ASYA PİYASALARI

Asya'da Teknoloji Hisselerinde Sert Satış

Asya piyasaları haftanın ikinci işlem gününde küresel satış dalgasının merkezinde yer aldı.

MSCI Asya Pasifik Endeksi gün içerisinde %3,6'ya varan kayıplarla Mayıs ayından bu yana en düşük seviyesine gerilerken teknik düzeltme bölgesine girdi.

Satışların odağında yarı iletken sektörü yer aldı.

Yapay zekâ yatırımlarının finansmanı, Çinli üreticilerden gelebilecek rekabet ve yüksek değerlemeler yatırımcıların kâr realizasyonlarını hızlandırdı.

DÖVİZ PİYASALARI

Dolar Güçlenmeye Devam Ediyor

Fed toplantısı öncesinde yükselen faiz beklentileri dolar talebini desteklemeyi sürdürüyor.

ABD Dolar Endeksi 101,5 seviyesinde güç kazanırken, yatırımcılar Fed'in bu hafta sürpriz bir faiz artırımını yapma ihtimalini tamamen göz ardı etmiyor. Bunun yanında Eylül ayında faiz artırım ihtimalinin güçlenmesi dolar lehine fiyatlamaları destekliyor.

Euro ise güçlenen dolar karşısında değer kaybetmeye devam ediyor.

Döviz Piyasalarında Son Durum

- DXY: **101,5**
- EUR/USD: **1,1360** seviyelerine geriledi

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Petrol fiyatları üst üste üçüncü işlem gününde gerilemesini sürdürüyor. ABD ile İran arasında diplomatik temaların devam etmesi ve askeri operasyonların durması arz kesintisi endişelerini azaltıyor. Bunun yanında Hürmüz Boğazı üzerinden deniz taşımacılığının yeniden normale dönmesine yönelik görüşmeler ve Kazak petrol ihracatının yeniden başlaması arz tarafındaki endişeleri hafifletiyor. Petrol fiyatlarındaki gerileme küresel enflasyon beklentileri açısından olumlu değerlendirilirken ulaştırma, havacılık ve sanayi şirketleri açısından maliyet baskısının azalmasına katkı sağlıyor. Ancak Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin tamamen normalleşmemesi ve bölgedeki güvenlik risklerinin devam etmesi nedeniyle jeopolitik risk primi tamamen ortadan kalkmış değil.

Brent Petrolde Öne Çıkanlar

- Brent Petrol: **87 dolar civarında**

Altın

Spot altın yükselen dolar ve Fed'in faiz artırmayabileceğine yönelik beklentilerin etkisiyle kazançlarının önemli bölümünü geri verdi. Yatırımcılar Fed toplantısına yaklaşırken güvenli liman talebini korusa da yükselen reel faiz beklentileri altın üzerinde baskı oluşturuyor. Jeopolitik risklerdeki azalma da değerli metalde kâr satışlarını hızlandıran diğer önemli unsur olarak öne çıkıyor. Piyasalar Fed'in bu hafta faiz artırma ihtimalini yaklaşık üçte birlik olasılıkla fiyatlarken, bu durum altın fiyatlarında kısa vadeli baskının sürmesine neden oluyor.

Altında Son Görünüm

- Spot Altın: **4.050 dolar**
- Güçlü dolar fiyatları baskılıyor.

Gümüş

Gümüş fiyatları da altına paralel şekilde değer kaybetmeye devam ediyor. Fed'in daha uzun süre sıkı para politikası uygulayabileceğine yönelik beklentiler değerli metaller üzerinde baskı oluştururken sanayi metali özelliği taşıyan gümüşte teknoloji sektöründeki zayıflama da fiyatlamaları etkiliyor. Yarı iletken sektöründeki sert satışların yatırımcı algısını bozması gümüş talebini sınırlayan unsurlar arasında yer alıyor.

- Spot Gümüş: **57 dolar**
- Güçlü dolar baskısı sürüyor.
- Faiz beklentileri aşağı yönlü risk oluşturuyor.

2. Direnç
1,13963

1. Direnç
1,13832

Önceki Gün Kapanış
1,13674

1. Destek
1,1354

2. Destek
1,13442

GÜNLÜK GÖRÜNÜM

Günün Yükselişi **1,13798**

Günün Düşüşü **1,13615**

Günlük Değişim **-0,01%**

1. Dirence Uzaklık **0,15%**

1. Desteğe Uzaklık **0,11%**

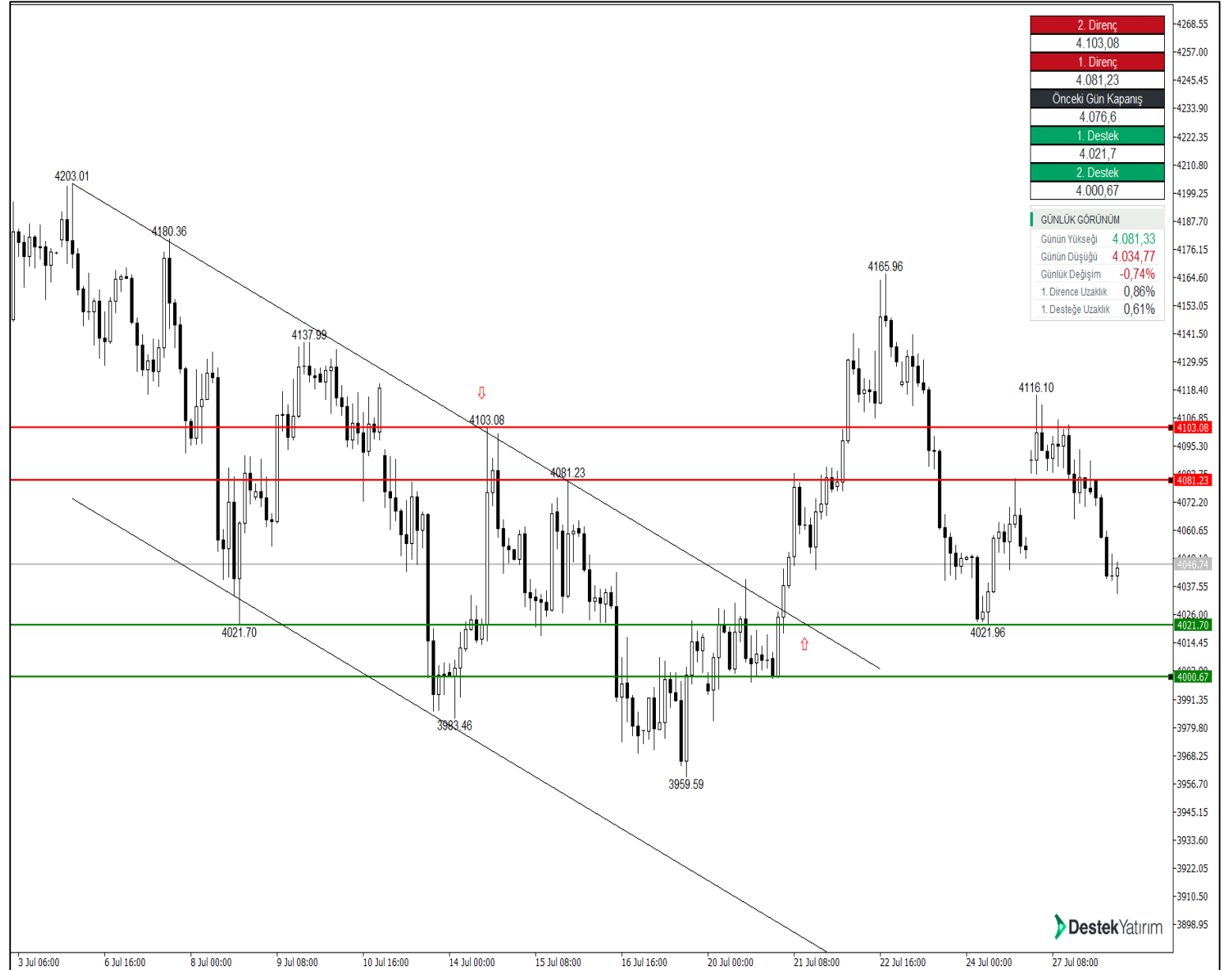
1.13242, 1.13330, 1.13614, 1.13823, 1.14081, 1.14283, 1.14354, 1.14725, 1.14822, 1.14900, 1.15020, 1.15140, 1.15260, 1.15380, 1.15500, 1.15620, 1.15740, 1.15860, 1.15980, 1.16100, 1.16220, 1.16340, 1.16460, 1.16580, 1.16700

23 Jun 20:00, 26 Jun 12:00, 1 Jul 04:00, 3 Jul 20:00, 8 Jul 12:00, 13 Jul 04:00, 15 Jul 20:00, 20 Jul 12:00, 23 Jul 04:00, 27 Jul 20:00

Destek Yatırım

XAU/USD

Spot altın, güçlü dolar ve Fed'in faiz artırımını ihtimaline ilişkin artan beklentilerin etkisiyle 4.050 dolar seviyesine gerileyerek önceki seanstaki kazançlarının bir kısmını geri verdi. ABD ile İran arasında diplomatik temaların güçlenmesi güvenli liman talebini sınırlarken, Fed toplantısından gelecek karar ve açıklamalar kısa vadeli fiyatlamalarda belirleyici olacak.



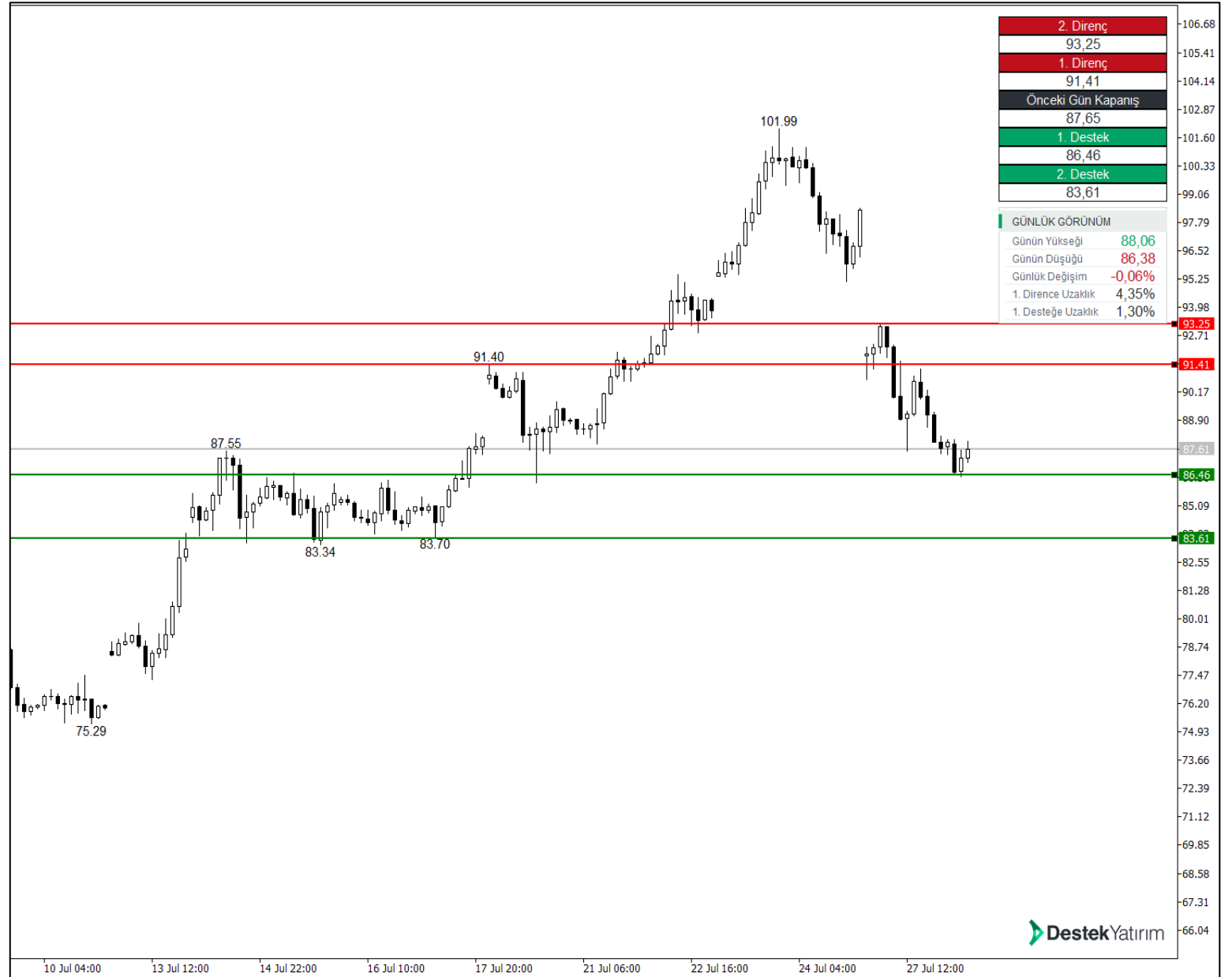
XAG/USD

Gümüş fiyatları, yükselen faiz beklentileri ve güçlü doların baskısıyla 57 dolar seviyesine doğru geri çekildi. Değerli metaller genelinde risk iştahının zayıflaması ve Fed belirsizliği satış baskısını artırırken, yatırımcılar para politikasına ilişkin gelişmeleri yakından izliyor.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında diplomatik görüşmelerin sürmesi ve arz kesintisi endişelerinin azalmasıyla 87 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Jeopolitik risk primindeki gerileme fiyatları baskılasa da, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeler ve Orta Doğu kaynaklı haber akışı petrol piyasasında oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1371	0,03	1,1298	1,1332	1,1350	1,1402	1,1436	1,1454
USDTRY	47,38	0,07	47,28	47,30	47,33	47,37	47,40	47,42
EURTRY	53,92	0,17	53,43	53,62	53,72	54,02	54,21	54,31
GBPUSD	1,3294	0,04	1,3179	1,3232	1,3260	1,3341	1,3394	1,3422
USDJPY	163,70	-0,03	162,99	163,16	163,45	163,92	164,09	164,38
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28039,21	-0,32	27056,77	27421,66	27730,43	28404,09	28768,98	29077,75
DJIC	52210,08	0,51	51305,31	51645,35	51927,71	52550,11	52890,15	53172,51
DAX	25361,03	1,04	25095,20	25228,12	25294,57	25493,94	25626,86	25693,31
SPX500	7391,07	-0,30	7263,14	7323,47	7368,40	7473,65	7533,98	7578,91
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4049,09	-0,68	4005,46	4035,51	4056,15	4106,84	4136,89	4157,53
XAGUSD	57,39	-1,79	55,79	56,98	57,71	59,63	60,82	61,54
BRENT	84,67	-0,66	79,73	82,25	83,75	87,77	90,29	91,78
WTIUSD	80,68	-0,45	76,26	78,63	79,84	83,42	85,79	87,00
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9840	-0,33	0,9813	0,9830	0,9851	0,9889	0,9906	0,9928
AUDCHF	0,5709	-0,32	0,5675	0,5687	0,5707	0,5739	0,5750	0,5770
AUDJPY	114,1100	-0,30	114,0382	114,2091	114,3315	114,6249	114,7958	114,9183
AUDNZD	1,2075	-0,25	1,2007	1,2028	1,2067	1,2127	1,2148	1,2186
AUDUSD	0,6972	-0,26	0,6952	0,6969	0,6979	0,7006	0,7023	0,7033
CADCHF	0,5802	0,02	0,5749	0,5761	0,5781	0,5813	0,5825	0,5845
CADJPY	115,9780	0,04	115,0801	115,4813	115,7076	116,3351	116,7363	116,9627
CHFJPY	199,9020	0,02	198,3365	199,0754	199,4727	200,6089	201,3478	201,7451
EURAUD	1,6311	0,29	1,6189	1,6222	1,6243	1,6296	1,6328	1,6349
EURCAD	1,6050	-0,04	1,5976	1,6006	1,6031	1,6086	1,6116	1,6141
EURCHF	0,9312	-0,04	0,9253	0,9266	0,9291	0,9329	0,9342	0,9367
EURGBP	0,8554	-0,02	0,8510	0,8521	0,8538	0,8566	0,8577	0,8594
EURJPY	186,1415	0,00	185,3137	185,7168	185,9282	186,5427	186,9458	187,1572
EURNZD	1,9696	0,04	1,9571	1,9599	1,9644	1,9716	1,9744	1,9789
GBPAUD	1,9070	0,30	1,8890	1,8947	1,8980	1,9070	1,9127	1,9160
GBPCAD	1,8764	-0,02	1,8664	1,8709	1,8739	1,8814	1,8859	1,8889
GBPCHF	1,0887	-0,01	1,0804	1,0826	1,0857	1,0910	1,0932	1,0963
GBPJPY	217,6290	0,02	216,0967	216,7733	217,1767	218,2567	218,9333	219,3367
GBPNZD	2,3027	0,06	2,2827	2,2885	2,2949	2,3072	2,3131	2,3195
NZDCAD	0,8149	-0,02	0,8101	0,8126	0,8138	0,8174	0,8199	0,8211
NZDCHF	0,4728	-0,05	0,4692	0,4705	0,4717	0,4743	0,4755	0,4768
NZDJPY	94,5095	-0,04	93,7836	94,1368	94,3420	94,9005	95,2538	95,4590
NZDUSD	0,5773	-0,01	0,5724	0,5748	0,5761	0,5799	0,5823	0,5836
USDCAD	1,4115	-0,07	1,4030	1,4050	1,4087	1,4145	1,4166	1,4203
USDCHF	0,8189	-0,05	0,8100	0,8120	0,8156	0,8212	0,8232	0,8268

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