

KÜRESEL PİYASALARDA GÜNÜN ÖNE ÇIKAN GELİŞMELERİ

Küresel piyasalarda haftanın en önemli gündem maddeleri arasında yeniden yükselen jeopolitik riskler, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz kararı ve büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacağı finansal sonuçlar yer alıyor. Hafta başında ABD ile İran arasında çatışmaların durmasına yönelik oluşan iyimser hava kısa ömürlü olurken, son gelişmeler risk iştahını yeniden baskı altına aldı.

ABD ordusu, Orta Doğu'da konuşlu Amerikan askerlerini hedef alan İran kaynaklı sürpriz bir saldırı girişiminin başarıyla engellendiğini açıkladı. Aynı dönemde İran destekli Iraklı milis grupların Suudi Arabistan'ın Doğu Bölgesi'ndeki petrol tesislerine ikinci gün üst üste insansız hava araçlarıyla saldırı düzenlemesi, enerji arz güvenliğine yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Jeopolitik tansiyonun yeniden yükselmesiyle birlikte petrol fiyatlarında sert yükseliş yaşanırken, enerji kaynaklı enflasyon riskleri de tekrar ön plana çıktı.

Diplomatik tarafta ise İran'ın Umman tarafından önerilen Hürmüz Boğazı'nın ortak kontrolü planını reddetmesi dikkat çekti. Tahran yönetimi, stratejik su yolundaki giriş ve çıkış güzergâhlarında daha fazla kontrol talep ederek bölgedeki belirsizlikleri artırdı.

Bugünün en kritik gelişmesi ise Türkiye saati ile 21.00'de açıklanacak Fed faiz kararı olacak. Piyasalarda genel beklenti politika faizinin %3,50-%3,75 aralığında sabit bırakılması yönünde olsa da vadeli işlemler yaklaşık %30 seviyesinde sürpriz bir faiz artışı olasılığını fiyatlamaya devam ediyor. Son yıllarda Fed toplantıları öncesinde görülmeyen ölçüde yüksek belirsizlik, yatırımcıların temkinli hareket etmesine neden oluyor.

Kararın ardından Fed Başkanı Kevin Warsh'ın gerçekleştireceği basın toplantısı piyasaların yönü açısından belirleyici olacak. Özellikle enflasyon görünümü, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve sonraki toplantılara ilişkin verilecek mesajlar; tahvil faizleri, dolar endeksi ve küresel risk iştahı üzerinde etkili olabilir.

Öte yandan ABD'de açıklanacak Microsoft ve Meta Platforms finansal sonuçları da teknoloji hisseleri açısından yakından takip edilecek. Yapay zekâ yatırımlarına ilişkin verilecek mesajlar Nasdaq endeksinin kısa vadeli görünümü üzerinde belirleyici olabilir.

FED KARARI ÖNCESİ PİYASALARDA BEKLENTİLER

Fed'in politika faizini değiştirmemesi temel senaryo olarak öne çıkarken, piyasalarda halen yaklaşık üçte birlik faiz artışı olasılığının fiyatlanıyor olması dikkat çekiyor. Bu durum yatırımcıların enflasyon görünümüne ilişkin belirsizlikleri yüksek gördüğünü ortaya koyuyor.

Son dönemde petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi enerji maliyetleri üzerinden enflasyon beklentilerini yukarı çekerken, geçtiğimiz hafta görülen 100 dolar seviyelerinden uzaklaşmış olması Fed üzerindeki faiz artırım baskısını kısmen azaltıyor.

Vadeli işlemlerde Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali oldukça yüksek seviyelerde fiyatlanmaya devam ederken, yıl sonuna kadar ilave bir faiz artışı beklentileri de canlılığını koruyor.

Bu nedenle bugün yayımlanacak karar metni kadar Fed Başkanı Warsh'ın vereceği sözlü yönlendirmeler de piyasalar açısından kritik önem taşıyor.

ABD BORSALARINDA SON DURUM

ABD endekslerinde dün sektör bazlı ayrışma ön plana çıktı. Sanayi ve savunma şirketleri yükselişe öncülük ederken, yarı iletken ve yapay zekâ hisselerinde satış baskısı devam etti. Coca-Cola başta olmak üzere sanayi şirketlerinden gelen güçlü finansal sonuçlar Dow Jones endeksini desteklerken, yarı iletken sektöründe Çin rekabeti ve yüksek değerlendirme endişeleri Nasdaq üzerinde baskı oluşturdu. Fed kararı öncesinde yatırımcıların temkinli pozisyonlanması da işlem hacimlerinin sınırlı kalmasına neden oldu.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **52.747,32** (+%1,03)
- S&P 500: **7.428,78** (+%0,21)
- Nasdaq Composite: **24.876,91** (-%0,22)
- Russell 2000: **2.953,80** (+%0,20)

ASYA BORSA GELİŞMELERİ

ABD'de teknoloji hisselerinde yaşanan satışların etkisi Asya piyasalarında daha sert hissedildi. Özellikle Güney Kore'de yarı iletken hisselerinde görülen sert satışlar endeks genelini baskıladı. SK Hynix güçlü finansal sonuçlar açıklamasına rağmen piyasa beklentilerini karşılayamayan bazı kalemler ve yatırım harcamalarına yönelik belirsizlikler nedeniyle sert değer kaybetti. Bu gelişme yapay zekâ temalı hisselerde yüksek beklentilerin önemli ölçüde fiyatlandığını gösterdi.

Asya Endeks Performansları

- KOSPI: Yaklaşık -%5
- Nikkei 225: Yaklaşık -%1

DÖVİZ PİYASASI

Dolar Endeksi (DXY)

Dolar endeksi 101,30 seviyeleri çevresinde dengeli görünümünü sürdürüyor.

Yatırımcılar Fed kararını beklerken dolar tarafında yön arayışı devam ediyor. Olası şahin mesajlar doların küresel para birimleri karşısında yeniden güç kazanmasına neden olabilir.

TAHVİL PİYASALARI

ABD 10 yıllık tahvil faizi Fed toplantısı öncesinde %4,62 seviyelerinde dengelenmiş durumda. Yükselen petrol fiyatları nedeniyle enflasyon beklentilerinin yeniden yukarı yönlü risk oluşturması tahvil piyasasında temkinli görünümü destekliyor. Fed'in faiz patikasına ilişkin vereceği mesajlar kısa vadede tahvil piyasasının yönü açısından belirleyici olacak.

Tahvil Piyasasında Öne Çıkan Başlıklar

- ABD 10 yıllık tahvil faizi: %4,62
- Fed öncesinde sınırlı hareket

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları yeniden yükselen jeopolitik risklerin etkisiyle %4'ün üzerinde prim yaparak 87-88 dolar bandına yükseldi. ABD ordusunun İran kaynaklı saldırıyı engellediğini açıklaması, Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine yönelik İHA saldırıları ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin diplomatik gerilimler arz güvenliğine yönelik endişeleri artırdı. Bunun yanında Amerikan Petrol Enstitüsü'nün açıkladığı verilere göre ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 3,3 milyon varil azalması yükselişi destekleyen diğer önemli unsur oldu.

Altın

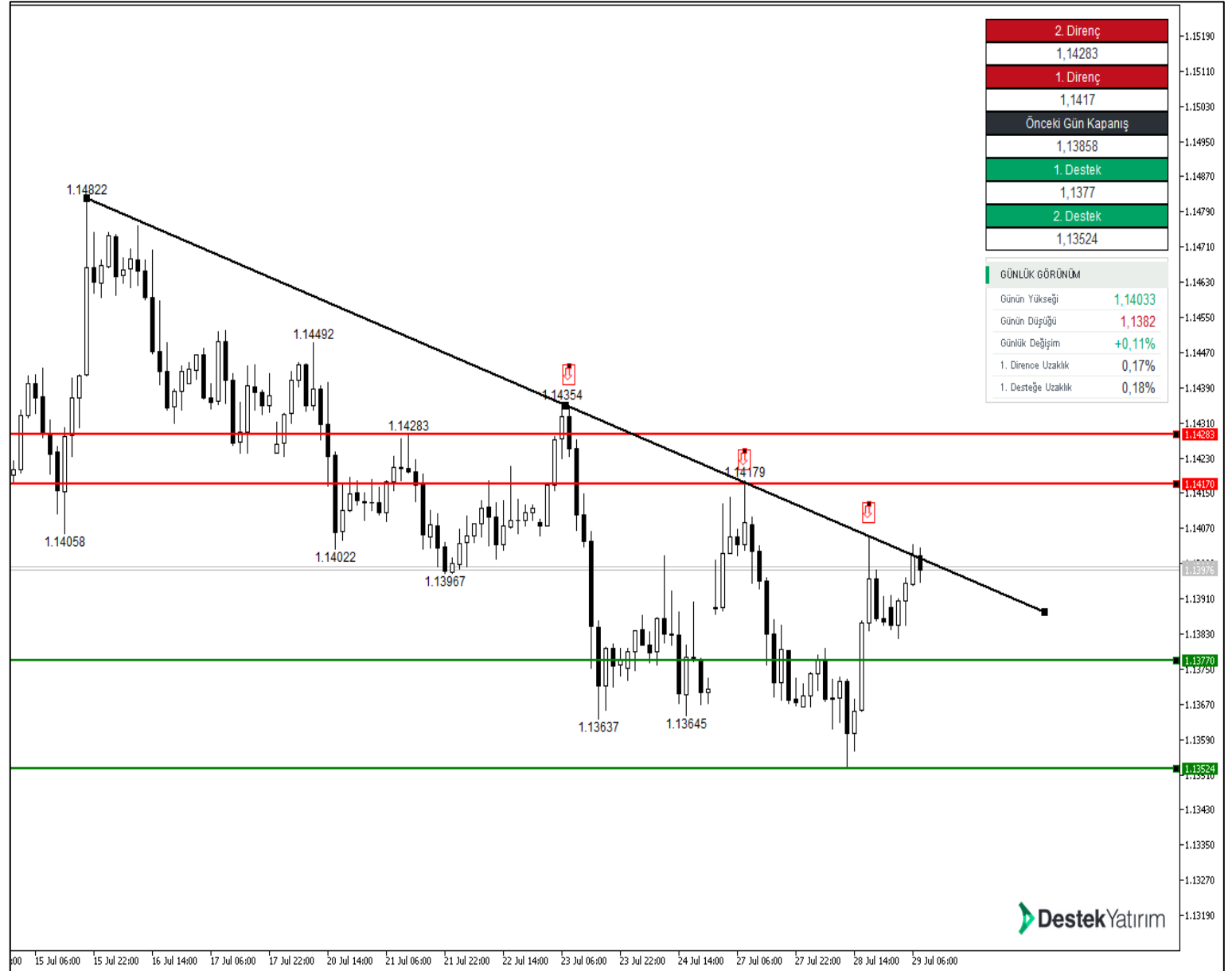
Altın fiyatları yeniden artan jeopolitik risklere rağmen Fed toplantısı öncesinde temkinli görünümünü koruyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon beklentilerini artırırken, olası şahin Fed mesajlarının faiz beklentilerini yukarı çekmesi değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor. Fed kararının ardından faiz görünümüne ilişkin verilecek mesajlar altının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

Gümüş

Gümüş fiyatları ons başına 57 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Altın ile benzer şekilde Fed toplantısı öncesinde yön arayışını sürdüren gümüşte, sanayi metali özelliği nedeniyle küresel büyüme beklentileri de fiyatlamalarda etkili oluyor.

EUR/USD

EURUSD paritesi, yatırımcıların Fed faiz kararı ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın vereceği mesajları beklemeyle yatay ve temkinli bir görünüm sergiliyor. Dolar endeksinin 101,30 seviyelerinde dengelenmesi paritede yön arayışını sürdürürken, Fed'den gelebilecek şahin açıklamalar dolar lehine fiyatlamaları güçlendirebilir.



XAU/USD

Altın fiyatları, Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen Fed kararı öncesinde sınırlı hareket ediyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırması ve yüksek faiz beklentilerinin devam etmesi değerli metal üzerindeki baskıyı sürdürüyor.



XAG/USD

Gümüş fiyatları, jeopolitik risklerin artmasıyla güvenli liman talebinden destek bulurken, Fed öncesindeki temkinli görünüm nedeniyle yatay seyreliyor. Yüksek faiz beklentileri yükselişleri sınırlandırırken, Fed'den gelecek mesajlar kısa vadeli fiyatlamalarda belirleyici olacak.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran geriliminin yeniden tırmanması, Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine yönelik İHA saldırıları ve ABD ham petrol stoklarındaki 3,3 milyon varillik düşüşün etkisiyle %4'ün üzerinde yükselerek 87 doların üzerine çıktı. Artan jeopolitik riskler ve arz güvenliğine ilişkin endişeler petrol fiyatlarını desteklemeye devam ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1394	0,07	1,1305	1,1329	1,1358	1,1411	1,1435	1,1464
USDTRY	47,40	0,04	47,27	47,30	47,34	47,41	47,44	47,48
EURTRY	54,04	0,18	53,53	53,66	53,80	54,08	54,21	54,36
GBPUSD	1,3297	0,06	1,3230	1,3251	1,3270	1,3310	1,3331	1,3350
USDJPY	163,55	-0,20	163,39	163,52	163,69	164,00	164,13	164,30
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	27763,13	-0,98	27028,30	27240,62	27501,88	27975,46	28187,78	28449,04
DJIC	52747,32	1,03	52034,92	52239,22	52493,27	52951,62	53155,92	53409,97
DAX	25464,01	0,41	25083,33	25195,25	25329,63	25575,93	25687,85	25822,23
SPX500	7431,20	0,03	7329,10	7357,22	7395,14	7461,17	7489,30	7527,21
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4042,78	0,35	3929,43	3970,58	3999,62	4069,82	4110,97	4140,01
XAGUSD	57,98	1,49	54,44	55,54	56,34	58,23	59,33	60,13
BRENT	84,70	3,33	74,98	77,83	79,90	84,82	87,66	89,73
WTIUSD	81,26	3,60	72,15	74,65	76,55	80,95	83,46	85,35
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9801	-0,38	0,9748	0,9785	0,9812	0,9876	0,9913	0,9939
AUDCHF	0,5691	-0,39	0,5667	0,5683	0,5699	0,5730	0,5747	0,5762
AUDJPY	113,7405	-0,47	113,4643	113,7417	114,0118	114,5593	114,8367	115,1068
AUDNZD	1,2015	-0,31	1,1945	1,1994	1,2023	1,2102	1,2152	1,2181
AUDUSD	0,6955	-0,26	0,6921	0,6942	0,6957	0,6994	0,7015	0,7030
CADCHF	0,5807	-0,02	0,5765	0,5777	0,5792	0,5819	0,5831	0,5846
CADJPY	116,0555	-0,07	115,5379	115,6990	115,9204	116,3029	116,4640	116,6854
CHFJPY	199,8505	-0,08	198,9543	199,3323	199,6677	200,3810	200,7590	201,0944
EURAUD	1,6384	0,36	1,6174	1,6212	1,6269	1,6363	1,6401	1,6458
EURCAD	1,6057	-0,04	1,5991	1,6008	1,6036	1,6080	1,6098	1,6125
EURCHF	0,9324	-0,05	0,9282	0,9293	0,9311	0,9340	0,9352	0,9370
EURGBP	0,8569	-0,01	0,8529	0,8537	0,8554	0,8579	0,8587	0,8604
EURJPY	186,3415	-0,13	185,5199	185,7825	186,1849	186,8499	187,1125	187,5149
EURNZD	1,9684	0,03	1,9581	1,9618	1,9648	1,9715	1,9751	1,9781
GBPAUD	1,9120	0,34	1,8918	1,8960	1,9008	1,9097	1,9139	1,9186
GBPCAD	1,8739	-0,04	1,8649	1,8687	1,8716	1,8784	1,8822	1,8851
GBPCHF	1,0882	-0,06	1,0829	1,0848	1,0868	1,0907	1,0926	1,0946
GBPJPY	217,4705	-0,13	216,9693	217,2242	217,4898	218,0103	218,2652	218,5308
GBPNZD	2,2971	0,02	2,2809	2,2879	2,2922	2,3036	2,3106	2,3150
NZDCAD	0,8158	-0,07	0,8102	0,8118	0,8141	0,8180	0,8196	0,8219
NZDCHF	0,4737	-0,06	0,4703	0,4712	0,4726	0,4749	0,4758	0,4772
NZDJPY	94,6670	-0,15	93,9100	94,1300	94,4700	95,0300	95,2500	95,5900
NZDUSD	0,5789	0,03	0,5730	0,5746	0,5767	0,5803	0,5819	0,5839
USDCAD	1,4093	-0,11	1,4040	1,4063	1,4085	1,4131	1,4154	1,4176
USDCHF	0,8183	-0,13	0,8131	0,8149	0,8171	0,8211	0,8229	0,8251

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