

Küresel Piyasalarda Jeopolitik Riskler Yeniden Ön Planda

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününe yaklaşılrken fiyatlamaların ana belirleyicisi yeniden Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler oldu. ABD ile İran arasında yeniden tırmanan askeri gerilim, enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri belirgin şekilde artırırken, Hürmüz Boğazı çevresinde yaşanan gelişmeler küresel piyasalarda risk algısını bozdu.

ABD yönetiminin İran'ın petrol ihracatına yönelik muafiyetleri kaldırmasının ardından Başkan Donald Trump'ın ateşkesin fiilen sona erdiğini açıklaması ve İran'ın bölgedeki ABD askeri unsurlarına yönelik yeni saldırılar düzenlediğini duyurması, piyasalarda güvenli liman talebini yeniden gündeme taşıdı. ABD ordusunun İran'a ikinci gün üst üste hava saldırısı düzenlediğini doğrulaması ve operasyonların İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki askeri kapasitesini sınırlandırmayı hedeflediğini açıklaması bölgedeki tansiyonu daha da yükseltti.

İran yönetimi ise ABD'nin bölgedeki askeri üslerine yönelik geniş kapsamlı misilleme hazırlığında olduğunu açıklarken, taraflardan gelen sert açıklamalar çatışmanın daha geniş bir coğrafyaya yayılabileceği endişelerini artırdı. Özellikle Hürmüz Boğazı üzerinden geçen küresel petrol arzının yaklaşık beşte birini oluşturan sevkiyatın sekteye uğrayabileceğine yönelik beklentiler enerji piyasalarında güçlü alımları beraberinde getirdi.

Enerji fiyatlarındaki yükselişin yeniden enflasyon baskılarını artırabileceği beklentisi, küresel tahvil piyasalarında satışları hızlandırırken yatırımcılar Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentilerini de yukarı yönlü revize etmeye başladı.

Fed Tutanakları Faiz Beklentilerini Yeniden Şekillendirdi

ABD Merkez Bankası'nın Haziran ayı toplantısına ilişkin yayımlanan tutanaklar piyasalarda şahin algının korunmasına neden oldu.

Tutanaklarda üyelerin enflasyon görünümü konusunda temkinli duruşlarını sürdürdükleri görülürken, enerji fiyatlarındaki yükseliş, tarifeler ve güçlü yatırım harcamalarının fiyat baskılarını yeniden artırabileceğine yönelik değerlendirmeler dikkat çekti. Her ne kadar yalnızca sınırlı sayıda üye ilave faiz artırımını desteklese de enflasyon risklerinin yeniden güç kazanması nedeniyle piyasalarda yıl sonuna kadar en az bir faiz artışı beklentisi korunmaya devam etti. Fed fon vadeli işlemlerinde yaklaşık 38 baz puanlık ilave sıkılaştırma fiyatlanırken ABD tahvil faizlerinde son yedi haftanın en yüksek seviyeleri görüldü.

Önümüzdeki süreçte yatırımcıların odağında haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut satışları ve Fed üyelerinden gelecek yeni yönlendirmeler yer alacak.

Enerji Fiyatları Küresel Enflasyon Endişelerini Yeniden Artırıyor

Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler petrol piyasasında güçlü yükselişlere neden oldu.

ABD'nin İran'a yönelik askeri operasyonlarını sürdürmesi ve İran'ın olası misillemelerine ilişkin açıklamalar, küresel petrol arzının önemli bölümünün geçtiği Hürmüz Boğazı üzerindeki riskleri artırdı.

ABD Borsaları

ABD piyasalarında jeopolitik gelişmeler ve yükselen tahvil faizleri sektör bazlı ayrışmaları beraberinde getirdi.

Enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki sert yükselişten destek bulurken teknoloji sektörü Nvidia öncülüğünde pozitif görünümünü korudu. Buna karşın ulaştırma, tüketim ve küçük ölçekli şirket hisseleri yükselen enerji maliyetlerinden olumsuz etkilendi.

Nvidia hisseleri, Çin'deki bazı yapay zekâ şirketlerine H200 çip satışına izin verilebileceğine yönelik beklentilerle güçlü yükseliş kaydetti ve Nasdaq endeksinin pozitif ayrışmasını sağladı.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **52.348,39** (-%1,09)
- S&P 500: **7.482,71** (-%0,28)
- Nasdaq Composite: **25.870,65** (+%0,20)
- Russell 2000: **2.956,39** (-%0,87)

Avrupa Borsaları

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağında Orta Doğu'daki gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş yer aldı.

Yükselen petrol fiyatlarının Avrupa'da enflasyon görünümünü bozabileceği beklentisi risk iştahını sınırlarken enerji şirketleri görece güçlü performans sergiledi.

Buna karşılık sanayi, ulaştırma ve tüketim sektörlerinde satış baskısı ön plana çıktı.

Piyasalar ayrıca Avrupa Merkez Bankası'nın faiz görünümüne ilişkin beklentileri de fiyatlamaya devam ediyor.

Avrupa Endeks Performansları

- Euro Stoxx 50: Negatif görünüm
- STOXX Europe 600: Negatif görünüm
- DAX: Satış baskısı
- CAC 40: Zayıf seyir

Döviz Piyasaları

Dolar endeksi güvenli liman talebi ve yükselen ABD tahvil faizlerinin desteğiyle güçlü görünümünü korudu. ABD ile İran arasında artan gerilim yatırımcıların dolar talebini artırırken, Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutabileceği beklentisi de doları desteklemeye devam etti. EUR/USD paritesi ise Avrupa Merkez Bankası'na yönelik ilave faiz artışı beklentilerine rağmen güçlü dolar nedeniyle baskı altında kalmayı sürdürdü.

Tahvil Piyasaları

Küresel tahvil piyasalarında satış baskısı devam etti. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in faiz indirimlerini geciktirebileceği beklentisi tahvil getirilerini yukarı taşıdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi son yedi haftanın zirvesine yaklaşırken kısa vadeli tahvillerde de yükseliş sürdü. Japonya tahvil piyasasında ise mali genişleme beklentileri ve enerji fiyatlarındaki yükseliş faizleri yaklaşık otuz yılın en yüksek seviyelerine taşıdı.

Öne çıkan gelişmeler:

- ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,58 seviyesinde.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol jeopolitik risklerin etkisiyle güçlü yükselişini sürdürdü. ABD ile İran arasında artan askeri gerilim, Hürmüz Boğazı'nda olası arz kesintisi endişelerini yeniden gündeme taşıırken Brent petrol 79 dolar seviyesine yaklaşarak son haftaların en yüksek seviyelerine ulaştı. Haftalık bazda yaklaşık yüzde 10 yükselen Brent petrolde piyasalar Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeleri yakından izlemeyi sürdürüyor. Petrol fiyatlarında 80 dolar seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması küresel enflasyon görünümü açısından kritik önem taşımaya devam ediyor.

Altın

Altın fiyatları jeopolitik risklerdeki artışa rağmen yükselen tahvil faizleri ve güçlü doların baskısıyla ikinci işlem gününde de geriledi. Normal şartlarda güvenli liman talebinden destek bulan altın, faiz beklentilerinin yeniden yukarı yönlü revize edilmesi nedeniyle satış baskısı altında kaldı. Yatırımcılar önümüzdeki dönemde Fed'in faiz görünümü ile Orta Doğu'daki gelişmeleri birlikte değerlendirmeyi sürdürecektir.

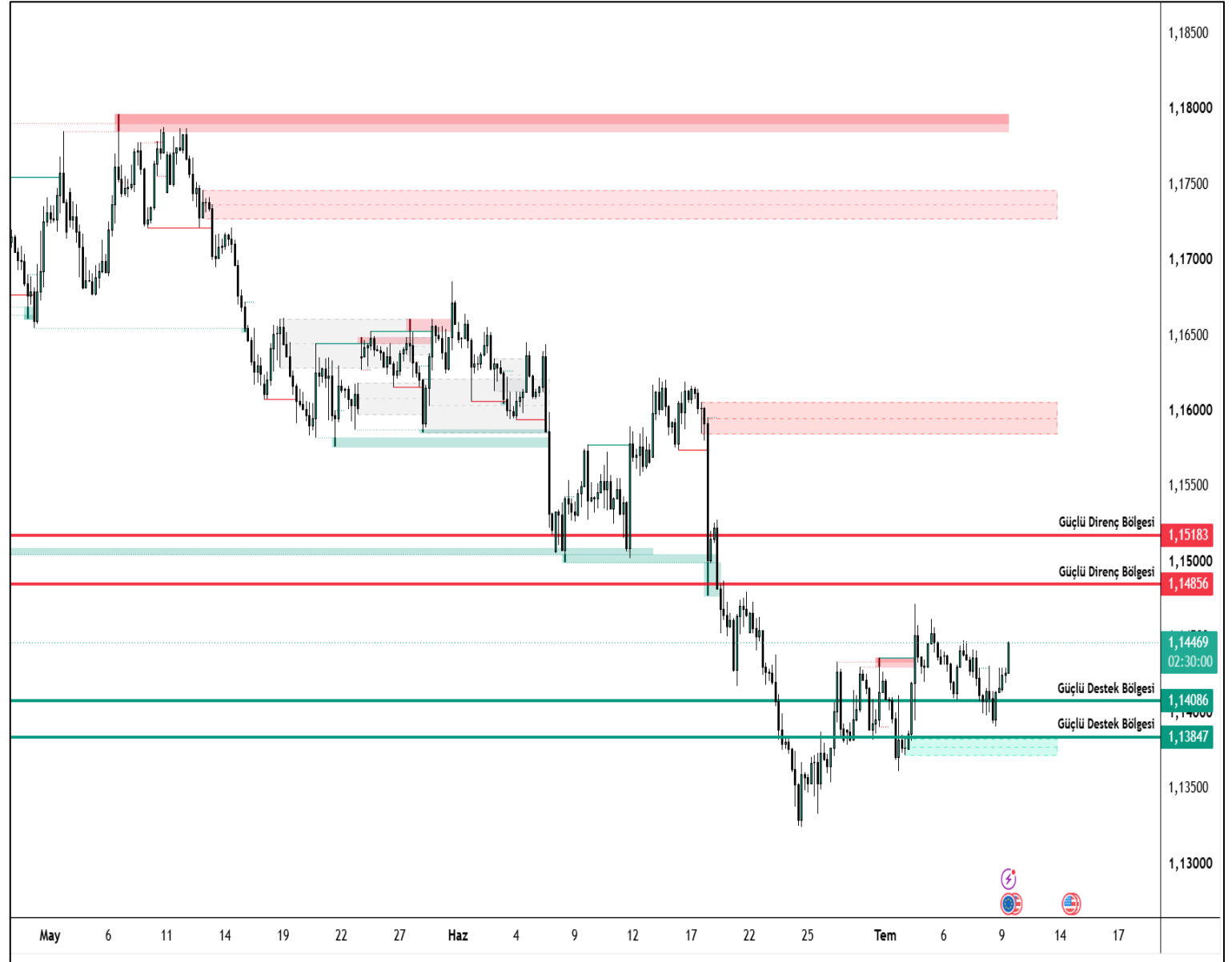
Gümüş

Gümüş fiyatları da altına paralel şekilde yükselen tahvil faizlerinden olumsuz etkilendi. Jeopolitik risklerin artmasına rağmen güçlü dolar ve daha yüksek faiz beklentileri değerli metaller üzerinde baskı oluştururken gümüş ons fiyatı 59 dolar seviyesinin altında işlem görmeye devam etti.

EUR/USD

EURUSD paritesi, güçlü dolar görünümü ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle 1,14 seviyesi çevresinde zayıf seyrini sürdürüyor. Orta Doğu'da artan gerilim güvenli liman talebini doları desteklerken, yükselen ABD tahvil faizleri de parite üzerinde baskı oluşturuyor.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1485, bunun üzerinde ise 1.1518 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1408 ve 1.1384 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Altın fiyatları, Orta Doğu'da artan jeopolitik risklere rağmen yükselen ABD tahvil faizleri ve Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutabileceği beklentisinin etkisiyle baskı altında kalmayı sürdürüyor. Güçlü dolar görünümü de değerli metalde yükselişleri sınırlayan önemli unsurlar arasında yer alıyor.

XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4143, bunun üzerinde ise 4204 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4050 ve 4015 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş fiyatları, güvenli liman talebine rağmen güçlü dolar ve yükselen faiz beklentilerinin etkisiyle zayıf görünümünü koruyor. Fed'in şahin duruşunu destekleyen beklentiler ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, gümüş üzerinde satış baskısını artırıyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 60.48 bunun üzerinde ise 62.36 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 57.59 ve 56.39 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim ve Hürmüz Boğazı'nda enerji arzına yönelik risklerin artmasıyla 79 dolar seviyesine yaklaşarak güçlü seyrini sürdürüyor. Bölgedeki çatışmaların küresel petrol arzını sekteye uğratabileceği endişesi, fiyatlarda yukarı yönlü hareketi desteklemeye devam ediyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 80.53, bunun üzerinde ise 82.08 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 76.78 ve 75.18 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1444	0,25	1,1354	1,1373	1,1394	1,1435	1,1453	1,1475
USDTRY	46,87	0,06	46,74	46,77	46,81	46,88	46,91	46,95
EURTRY	53,77	0,53	53,15	53,27	53,37	53,60	53,71	53,82
GBPUSD	1,3424	0,27	1,3248	1,3285	1,3336	1,3425	1,3462	1,3514
USDJPY	162,30	-0,20	161,43	161,70	162,17	162,90	163,17	163,63
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29252,56	0,27	28485,22	28649,89	28951,23	29417,24	29581,91	29883,25
DJIC	52348,39	-1,09	51337,42	51703,64	52026,02	52714,62	53080,84	53403,21
DAX	24897,45	-2,23	24275,04	24552,60	24725,03	25175,02	25452,58	25625,01
SPX500	7503,42	0,28	7361,48	7391,52	7437,20	7512,92	7542,96	7588,64
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4102,69	0,62	3909,87	3965,97	4021,74	4133,62	4189,72	4245,49
XAGUSD	58,98	1,17	52,89	55,06	56,68	60,48	62,65	64,27
BRENT	77,61	-1,76	71,25	73,31	76,16	81,06	83,13	85,97
WTIUSD	73,03	-1,93	68,02	69,82	72,14	76,26	78,06	80,38
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9826	0,04	0,9708	0,9746	0,9784	0,9861	0,9899	0,9937
AUDCHF	0,5594	-0,17	0,5548	0,5565	0,5584	0,5619	0,5636	0,5655
AUDJPY	112,6800	0,00	111,7433	111,9667	112,3233	112,9033	113,1267	113,4833
AUDNZD	1,2110	-0,38	1,2035	1,2083	1,2120	1,2205	1,2253	1,2290
AUDUSD	0,6941	0,17	0,6869	0,6888	0,6909	0,6949	0,6968	0,6989
CADCHF	0,5693	-0,19	0,5654	0,5668	0,5686	0,5718	0,5731	0,5749
CADJPY	114,6400	-0,10	113,5390	113,7935	114,2720	115,0050	115,2595	115,7380
CHFJPY	201,4080	0,14	199,5984	199,9607	200,5416	201,4847	201,8470	202,4279
EURAUD	1,6487	0,08	1,6362	1,6398	1,6436	1,6510	1,6546	1,6584
EURCAD	1,6200	0,12	1,6074	1,6110	1,6145	1,6216	1,6252	1,6287
EURCHF	0,9222	-0,09	0,9186	0,9198	0,9214	0,9243	0,9255	0,9271
EURGBP	0,8525	-0,03	0,8477	0,8498	0,8513	0,8549	0,8570	0,8585
EURJPY	185,7445	0,06	184,1627	184,4863	185,0632	185,9637	186,2874	186,8642
EURNZD	1,9967	-0,32	1,9807	1,9887	1,9959	2,0111	2,0191	2,0263
GBPAUD	1,9338	0,10	1,9136	1,9183	1,9251	1,9365	1,9411	1,9479
GBPCAD	1,9001	0,14	1,8780	1,8830	1,8902	1,9024	1,9073	1,9146
GBPCHF	1,0817	-0,07	1,0710	1,0738	1,0781	1,0852	1,0880	1,0923
GBPJPY	217,8715	0,06	215,1567	215,7113	216,7257	218,2947	218,8493	219,8637
GBPNZD	2,3419	-0,30	2,3181	2,3268	2,3379	2,3576	2,3663	2,3774
NZDCAD	0,8114	0,44	0,7994	0,8025	0,8052	0,8109	0,8140	0,8167
NZDCHF	0,4619	0,22	0,4540	0,4559	0,4584	0,4627	0,4646	0,4671
NZDJPY	93,0235	0,38	91,2550	91,5945	92,1337	93,0125	93,3520	93,8913
NZDUSD	0,5732	0,55	0,5629	0,5651	0,5676	0,5723	0,5745	0,5770
USDCAD	1,4157	-0,12	1,4088	1,4122	1,4147	1,4207	1,4240	1,4266
USDCHF	0,8058	-0,34	0,8017	0,8040	0,8063	0,8109	0,8132	0,8155

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 spekülasyon net pozisyonlar		114,6K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülasyon net pozisyonlar		181,3K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülasyon net pozisyonlar		-9,1K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülasyon net pozisyonlar		-35,4K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülasyon 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