

ABD ile İran arasında Katar’da yeniden başlaması beklenen diplomatik görüşmelere ilişkin iyimserlik, Hürmüz Boğazı’nda deniz ticaretinin kesintisiz sürmesi ve jeopolitik risklerin sınırlı kalması, küresel piyasalarda risk iştahını destekleyen ana unsurlar oldu. Orta Doğu kaynaklı arz endişelerinin azalmasıyla birlikte Brent petrolün savaş öncesi seviyelerine yakın dengelenmesi, enerji fiyatlarında normalleşme sürecinin sürdüğüne işaret etti.

Enerji fiyatlarındaki gerileme, küresel enflasyon görünümüne ilişkin baskıların hafifleyeceği beklentilerini güçlendirirken, bu durum ABD tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareketi destekledi. Aynı zamanda yatırımcıların odağı yeniden makroekonomik verilere, merkez bankası mesajlarına ve şirket kârlılıklarına çevrildi.

ABD’de teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen güçlü yükseliş, piyasalarda risk iştahının yeniden güçlendiğini ortaya koydu. Bununla birlikte işlem hacimlerinin görece düşük kalması, yükselişin henüz geniş tabanlı yatırımcı katılımıyla desteklenmediğine işaret etti.

Önümüzdeki dönemde ABD istihdam verileri, Fed’in faiz patikasına ilişkin beklentiler açısından kritik önemde olacaktır. Avrupa tarafında ise ECB Sintra Forumu ve Euro Bölgesi enflasyon verileri, para politikası görünümünü şekillendirecek temel gelişmeler olarak öne çıkmaktadır.

ABD PİYASALARI VE GELİŞMELER

ABD hisse senedi piyasaları haftanın ilk işlem gününü güçlü yükselişlerle tamamlamış, teknoloji hisselerinin öncülüğünde geniş tabanlı bir toparlanma sergilemiştir. Jeopolitik risklerin sınırlı kalması ve çeyrek sonu portföy ayarlamaları yükselişi desteklemiştir.

ABD endeks kapanış performansı:

- Dow Jones: %0,59 artış ile 52.182,74 (rekor kapanış)
- S&P 500: %1,18 artış ile 7.440,43
- Nasdaq Composite: %2,07 artış ile 25.820,14

S&P 500 ve Nasdaq’ta 5 günlük düşüş serisi sona ermiştir. Teknoloji ve iletişim hizmetleri sektörleri öncü rol üstlenmiştir.

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasaları, küresel risk iştahındaki toparlanma ve enerji fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle görece dengeli bir görünüm sergilemektedir. Euro Bölgesi enflasyon verileri ve ECB Sintra Forumu öncesinde yatırımcılar temkinli bir pozisyon almaktadır.

Öne çıkan gelişmeler:

- Euro/Dolar paritesi 1,14 seviyesinin üzerine yükseldi
- ECB Sintra Forumu piyasalarda yön belirleyici olacaktır
- İspanya TÜFE yıllık %3,6 seviyesinde sabit kaldı

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında çeyrek sonu etkisiyle karışık bir seyir izlenmektedir. Teknoloji hisseleri güçlü performans gösterirken, bazı bölgelerde kâr realizasyonları öne çıkmıştır.

Asya endeks performansı:

- Nikkei 225: %1,50 artış (çeyreklik +%36 üzeri)
- KOSPI: %2,13 artış (çeyreklik +%65'e yakın)

Öne çıkan gelişmeler:

- Güney Kore'de yabancı yatırımcı çıkışı 17,3 milyar dolar seviyesinde
- Yen, 40 yılın en düşük seviyesine geriledi (USD/JPY 162,41)
- Japonya'da müdahale beklentileri artmaktadır

DÖVİZ VE TAHVİL PİYASALARI

Küresel döviz piyasalarında ABD ekonomisinin dayanıklılığı ve Fed'e yönelik şahin beklentiler doların güçlü seyrini desteklemektedir. Dolar endeksi 101 seviyesinin üzerinde kalmaya devam etmektedir.

Döviz piyasası gelişmeleri:

- DXY: 101,37 seviyesinde (+%0,23 günlük)
- EUR/USD: 1,1388 (-%0,28)
- USD/JPY: 162,17 – 162,41 bandında (40 yıl zirve)
- Sterlin: 1,32 seviyesinin üzerinde, ancak aylık bazda zayıf

Doların güçlü seyri, faiz artırımı beklentilerinin yeniden fiyatlanmasından kaynaklanmaktadır. Özellikle ABD istihdam verileri öncesinde volatilité artışı beklenmektedir.

Tahvil piyasaları

ABD tahvil getirileri enerji fiyatlarındaki gerileme ve enflasyon beklentilerindeki düşüşle aşağı yönlü hareket etmiştir.

Öne çıkan gelişmeler:

- ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,38 altına geriledi
- Getiriler Mayıs ayı başından bu yana en düşük seviyelerde
- Enflasyon beklentilerindeki düşüş faiz baskısını azaltmaktadır
- Fed'in bilanço küçültme süreci yeniden tartışılmaktadır

EMTİA PİYASALARI

Petrol Piyasası

Brent petrol, jeopolitik risklerin azalması ve Hürmüz Boğazı'ndaki ticaret akışının yeniden normale dönmesiyle birlikte baskı altında kalmıştır.

- 72–73 dolar bandında dengelenme
- Aylık bazda yaklaşık %20 düşüş
- Çeyreklik bazda %23'ün üzerinde kayıp
- Savaş öncesi seviyelere yakın seyir

Güvenli liman talebinin zayıflaması ve doların güçlenmesi değerli metaller üzerinde baskı yaratmaktadır.

Altın:

- 3.987 USD seviyesinde
- Aylık bazda %12,4 düşüş
- Ekim 2008'den bu yana en sert aylık kayıp
- 4.000 dolar altında teknik kırılım

Gümüş:

- 57,35 USD seviyesinde
- Aylık ve çeyreklik bazda düşüş eğilimi

Bakır

Bakır fiyatları, sıkı para politikası beklentileri ve küresel talep görünümüne ilişkin endişeler nedeniyle baskı altında kalmaktadır.

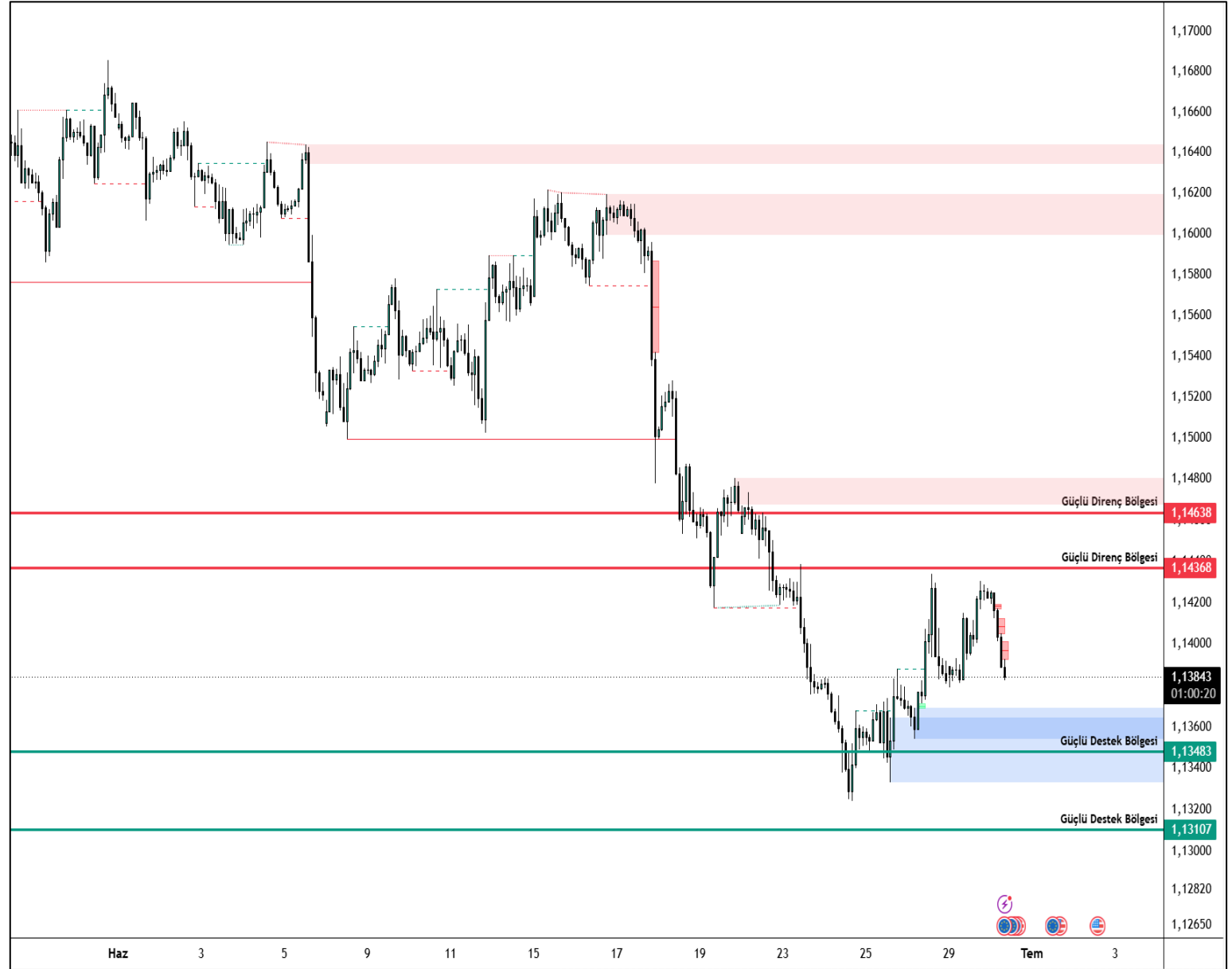
Bakır:

- 6,1 USD/pound üzeri denge
- Aylık bazda %4'ten fazla düşüş beklentisi
- Fed'in şahin duruşu fiyatlamayı baskılıyor

EUR/USD

EUR/USD paritesi, Euro Bölgesi verileri ve ECB Sintra Forumu öncesinde 1,14 seviyesinin üzerine toparlanma eğilimi göstermiştir. Ancak güçlü ABD verileri ve Fed'e ilişkin şahin beklentiler doların destekleyici konumunu korumasına neden olmaktadır. Kısa vadede veri akışına bağlı olarak yön arayışı devam etmektedir.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1436, bunun üzerinde ise 1.1463 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1348 ve 1.1310 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD

Altın fiyatları, doların güçlenmesi ve ABD faiz artırımı beklentilerinin yeniden fiyatlanmasıyla baskı altında kalmaya devam etmektedir. 4.000 dolar seviyesinin altına sarkma, teknik görünümde zayıflamayı artırmıştır. Güvenli liman talebindeki azalma, kısa vadeli düşüş eğilimini desteklemektedir.

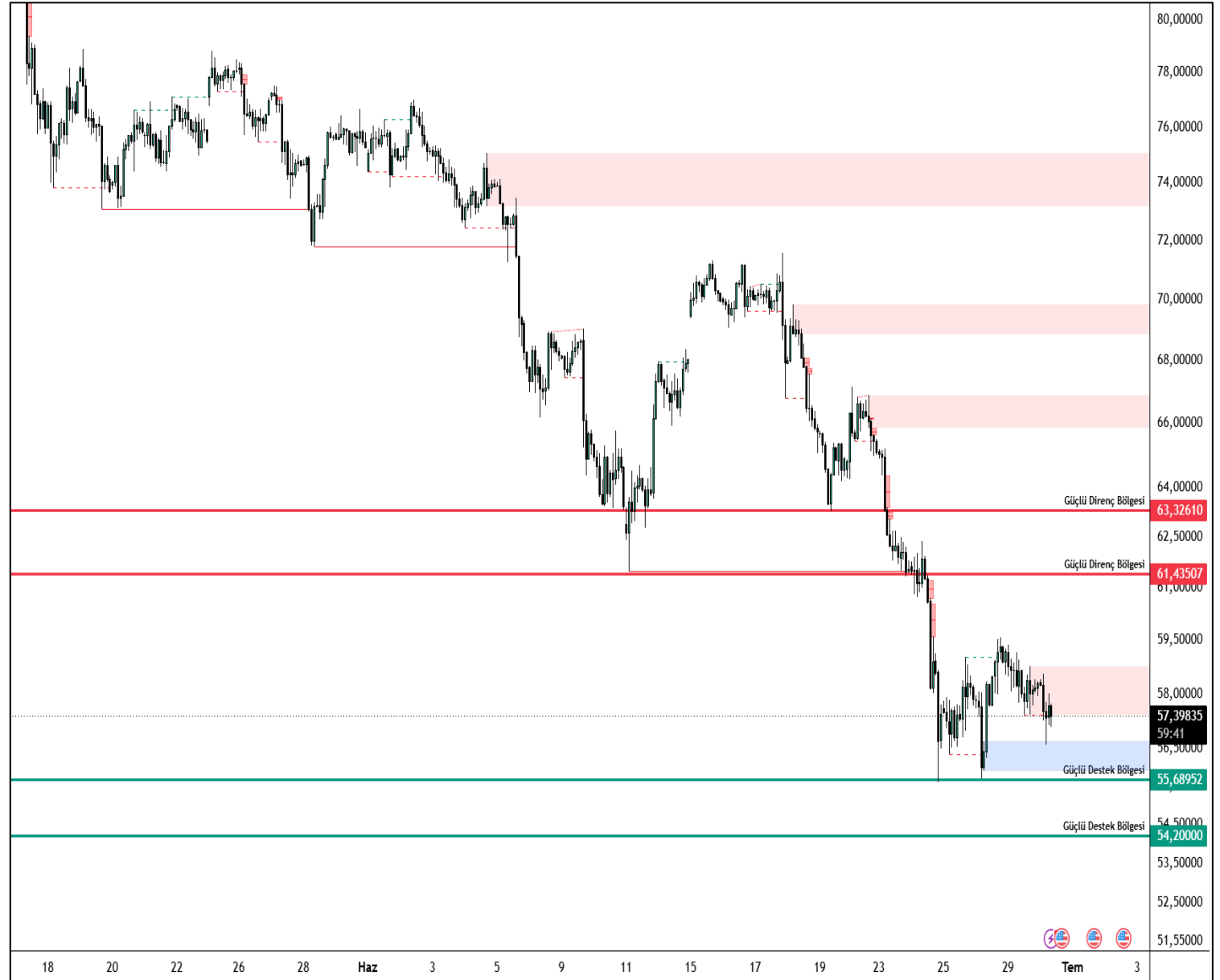
XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4075, bunun üzerinde ise 4143 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 3956 ve 3905 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Gümüş fiyatları, altındaki zayıf görünüm ve sıkı para politikası beklentileriyle aşağı yönlü baskı altında kalmıştır. Sanayi metallerine yönelik talep görünümündeki belirsizlik de fiyatlamaları sınırlamaktadır. Hem aylık hem çeyreklik bazda negatif performans dikkat çekmektedir.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 61.43 bunun üzerinde ise 63.32 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 55.68 ve 54.20 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran görüşmelerine ilişkin iyimserlik ve Hürmüz Boğazı'nda arz akışının normalleşmesiyle 73 doların üzerinde dengelenmektedir. Jeopolitik risklerin azalması fiyatları baskılarken, arz fazlası beklentisi aşağı yönlü eğilimi desteklemektedir. Buna rağmen kısa vadede savaş öncesi seviyelere yakın dar bantta hareket sürmektedir.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 77.03, bunun üzerinde ise 79.23 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 72.75 ve 71.00 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1389	-0,30	1,1341	1,1361	1,1392	1,1443	1,1463	1,1494
USDTRY	46,66	0,06	46,40	46,48	46,55	46,70	46,78	46,85
EURTRY	53,18	-0,20	52,62	52,78	53,03	53,44	53,60	53,86
GBPUSD	1,3230	-0,22	1,3140	1,3165	1,3212	1,3284	1,3309	1,3356
USDJPY	162,33	0,24	161,52	161,62	161,78	162,04	162,14	162,30
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29774,75	2,25	28445,53	28718,52	29246,64	30047,75	30320,74	30848,86
DJIC	52182,74	0,00	51622,22	51785,88	51984,31	52346,40	52510,06	52708,49
DAX	24626,89	-0,18	24329,57	24443,18	24535,03	24740,49	24854,10	24945,95
SPX500	7448,64	0,11	7306,85	7333,68	7386,93	7467,00	7493,82	7547,07
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	3987,07	-0,74	3897,34	3948,99	3982,83	4068,33	4119,98	4153,82
XAGUSD	57,61	-1,14	55,44	56,44	57,36	59,28	60,27	61,19
BRENT	73,28	-0,49	71,08	71,83	72,73	74,39	75,13	76,04
WTIUSD	69,91	-0,56	67,58	68,39	69,35	71,11	71,93	72,88
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9783	-0,04	0,9724	0,9743	0,9765	0,9806	0,9825	0,9847
AUDCHF	0,5564	0,04	0,5520	0,5540	0,5551	0,5581	0,5601	0,5612
AUDJPY	111,5195	-0,01	110,9190	111,1165	111,3215	111,7240	111,9215	112,1265
AUDNZD	1,2166	-0,20	1,2122	1,2153	1,2171	1,2220	1,2250	1,2269
AUDUSD	0,6870	-0,25	0,6848	0,6863	0,6875	0,6902	0,6916	0,6928
CADCHF	0,5687	0,09	0,5639	0,5659	0,5671	0,5703	0,5723	0,5735
CADJPY	114,0010	0,05	113,5487	113,7093	113,8247	114,1007	114,2613	114,3767
CHFJPY	200,4543	-0,03	198,5867	199,0427	199,7807	200,9747	201,4307	202,1687
EURAUD	1,6575	-0,07	1,6403	1,6446	1,6517	1,6630	1,6674	1,6744
EURCAD	1,6216	-0,11	1,6092	1,6122	1,6178	1,6264	1,6294	1,6350
EURCHF	0,9223	-0,03	0,9197	0,9207	0,9216	0,9235	0,9245	0,9254
EURGBP	0,8609	-0,08	0,8585	0,8598	0,8607	0,8628	0,8641	0,8650
EURJPY	184,8715	-0,06	183,3483	183,7277	184,3513	185,3543	185,7337	186,3574
EURNZD	2,0167	-0,27	1,9832	1,9916	2,0069	2,0306	2,0390	2,0544
GBPAUD	1,9254	-0,01	1,9046	1,9089	1,9173	1,9300	1,9342	1,9426
GBPCAD	1,8837	-0,01	1,8625	1,8671	1,8755	1,8884	1,8930	1,9014
GBPCHF	1,0713	0,05	1,0655	1,0668	1,0688	1,0720	1,0733	1,0753
GBPJPY	214,7505	0,02	212,3853	212,8832	213,7943	215,2034	215,7012	216,6124
GBPNZD	2,3425	-0,19	2,3292	2,3329	2,3399	2,3506	2,3543	2,3613
NZDCAD	0,8041	0,14	0,7966	0,7980	0,8005	0,8045	0,8059	0,8084
NZDCHF	0,4573	0,20	0,4537	0,4548	0,4556	0,4575	0,4586	0,4594
NZDJPY	91,6740	0,22	90,6650	90,8775	91,1750	91,6850	91,8975	92,1950
NZDUSD	0,5648	-0,06	0,5609	0,5620	0,5636	0,5663	0,5674	0,5690
USDCAD	1,4239	0,20	1,4139	1,4157	1,4184	1,4228	1,4246	1,4273
USDCHF	0,8098	0,27	0,8029	0,8049	0,8063	0,8097	0,8117	0,8131

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
29 Haziran 2026, Pazartesi				
20:30	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
30 Haziran 2026, Salı				
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (May)		8,20%
11:40	EUR	ECB'den Elderson'ın Konuşması		
12:40	EUR	AMB'den Schnabel Konuşma Yapacak		
14:30	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık) (Nis)		0,80%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (Nis)		1,00%
16:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Haz)	60	62,7
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Haz)	94,2	93,1
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (May)	7,280M	7,618M
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,765M
1 Temmuz 2026, Çarşamba				
10:00	TRY	İmalat PMI (Haz)		49,8
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	51,3	51,3
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,60%	2,60%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)		0,10%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	3,00%	3,20%
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Haz)	118K	122K
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	55,7	55,7
17:00	USD	İnşaat Harcamaları (Aylık) (May)	0,30%	0,40%
17:00	USD	Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) İmalat İstihdamı (Haz)		48,6
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	53,7	54
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Haz)	79	82,1
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-6,088M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-1,077M
18:30	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)	2,50%	2,50%
2 Temmuz 2026, Perşembe				
12:00	EUR	İşsizlik Oranı (May)	6,30%	6,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Haz)	0,30%	0,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Gelirler (Önceki Yıla Göre) (Yıllık) (Haz)		3,40%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.821K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	220K	215K
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Haz)	114K	172K
15:30	USD	Katılım Oranı (Haz)		61,80%
15:30	USD	Özel Tarım Dışı Bordrolar (Haz)		120K
15:30	USD	U6 İşsizlik Oranı (Haz)		8,10%
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Haz)	4,30%	4,30%
17:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (May)	2,10%	4,80%
23:30	USD	Fed Bilançosu		6.736B
3 Temmuz 2026, Cuma				
Tüm Gün		ABD - Kurtuluş Günü		
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)		1,71%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)		32,61%
11:00	EUR	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	49,5	49,5
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Haz)	48,9	48,9

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