

Küresel Piyasalarda Haftaya Jeopolitik Riskler Damga Vurdu

Küresel piyasalar yeni haftaya Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik tansiyonun etkisiyle başladı. Hafta sonu ABD ile İran arasında karşılıklı gerçekleştirilen askeri operasyonlar, yatırımcıların risk algısını belirgin şekilde artırırken, enerji arzına yönelik endişelerin yeniden gündeme gelmesine neden oldu. Özellikle Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler, petrol piyasasında sert fiyat hareketlerini beraberinde getirirken, küresel enflasyon görünümüne yönelik kaygıları da yeniden ön plana taşıdı.

ABD'nin, İran'ın Kıbrıs bayraklı bir konteyner gemisine düzenlediği saldırıya misilleme olarak son bir hafta içerisindeki dördüncü askeri operasyonunu gerçekleştirmesi, bölgedeki tansiyonun daha da yükselmesine neden oldu. Buna karşılık İran yönetimi, Hürmüz Boğazı'nın "ikinci bir duyuruya kadar" kapatıldığını açıklarken, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) bu açıklamanın gerçeği yansıtmadığını bildirdi. Tahran yönetimi ise Washington'ın daha önce verdiği Hürmüz Boğazı'ndaki geçiş güvenliği ve İran petrol ihracatının normalleşmesine yönelik taahhütlerini yerine getirmeden yeni müzakerelerin başlamasının mümkün olmadığını ifade etti.

Jeopolitik risklerdeki artışın etkisiyle yatırımcılar güvenli liman varlıklara yönelirken, enerji fiyatlarında yükseliş, tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareket ve ABD dolarında değer kazancı dikkat çekti. Küresel piyasalarda volatilitenin artmasıyla birlikte yatırımcıların odağı hem jeopolitik gelişmelere hem de bu hafta açıklanacak kritik makroekonomik verilere çevrildi.

Haftanın en önemli gündem maddeleri arasında ABD Haziran ayı enflasyon verisi ile Fed Başkanı Kevin Warsh'ın ABD Kongresi'nde gerçekleştireceği ilk sunum bulunuyor. Piyasa katılımcıları özellikle enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümüne etkisini ve Fed'in yılın geri kalanındaki faiz patikasına ilişkin vereceği mesajları yakından takip edecek.

ABD Borsalarında Gündem

ABD endeks vadeli işlemleri haftaya hafif satıcı bir başlangıç yaptı. Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik riskler yatırımcıların risk iştahını sınırlandırırken, bu hafta başlayacak ikinci çeyrek bilanço sezonu piyasalarda ana gündem maddelerinden biri olarak öne çıkıyor.

Özellikle büyük ABD bankalarının açıklayacağı finansal sonuçlar, şirket kârlılıklarının güçlü kalmaya devam edip etmediği konusunda önemli sinyaller verecek. JPMorgan Chase, Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley, Citigroup ve Wells Fargo gibi sektörün önde gelen kuruluşlarının finansalları yakından izlenecek.

Piyasalarda ikinci çeyrek şirket kârlarının yıllık bazda yaklaşık %24 artış göstermesi beklenirken, güçlü bilanço döneminin hisse piyasalarındaki yükseliş eğilimini destekleyip destekleyemeyeceği yakından takip edilecek.

Vadeli İşlemler

- Dow Jones Vadeli: Hafif negatif.
- S&P 500 Vadeli: Sınırlı satıcı.
- Nasdaq Vadeli: Teknoloji hisselerinde kâr realizasyonlarıyla hafif geriliyor.
- Russell 2000 Vadeli: Negatif görünüm.

Avrupa Borsaları

Avrupa piyasalarında haftaya temkinli görünüm hâkim. Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik riskler enerji maliyetlerine ilişkin endişeleri artırırken, Avrupa ekonomisinin enflasyon görünümü açısından yeni riskler oluşuyor.

Özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji yoğun sektörler üzerinde baskı oluştururken, yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasına ilişkin beklentilerini yeniden değerlendirmeye başladı.

Bu hafta Avrupa tarafında ekonomik veri gündeminin görece sakin olması nedeniyle küresel jeopolitik gelişmeler ve ABD enflasyon verisi fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam edecek.

Asya Borsaları

Asya piyasalarında haftaya karışık görünümle başlandı. Artan jeopolitik riskler ve yükselen petrol fiyatları bölge piyasalarında temkinli fiyatlamalara neden olurken, yatırımcılar küresel merkez bankalarının para politikalarına ilişkin beklentileri yakından izliyor.

Çin piyasalarında ekonomik büyümeye yönelik endişeler sürerken, Japonya tarafında yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen dolar nedeniyle Yen üzerindeki baskı devam ediyor.

Enerji ithalatçısı ülkelerde yükselen petrol fiyatlarının ekonomik büyüme üzerindeki etkileri yakından takip edilirken, bölge genelinde işlem hacimlerinin sınırlı kaldığı gözleniyor.

Döviz Piyasaları

ABD dolarında güvenli liman talebinin güçlenmesiyle birlikte yükseliş eğilimi dikkat çekiyor. Jeopolitik risklerin yeniden artması ve enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerin yeniden fiyatlanmasına neden oluyor.

Dolar Endeksi (DXY), yeniden 101 seviyesinin üzerine çıkarak son iki işlem günündeki yükselişini sürdürdü. Haziran ayı Fed toplantı tutanaklarında bazı üyelerin ilave faiz artışını değerlendirdiğinin görülmesi de doların güçlü görünümünü destekliyor.

EURUSD paritesi ise doların güç kazanmasıyla birlikte yeniden 1,14 seviyesinin altını test ederken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisini bekliyor.

Tahvil Piyasaları

ABD tahvil piyasasında satış baskısı devam ediyor. Artan petrol fiyatlarının enflasyonu yeniden yukarı çekebileceği beklentisi yatırımcıların faiz indirimi beklentilerini ötelemesine neden olurken, tahvil faizlerinde yükseliş eğilimi hız kazandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,59 seviyesine yükselerek son yedi haftanın en yüksek seviyelerine yaklaşırken, iki yıllık tahvil faizi %4,24 seviyesinde Şubat 2025'ten bu yana görülen en yüksek seviyelere yakın seyreliyor. Piyasalarda yıl sonuna kadar Fed'den ilave bir faiz artırımını beklentisi korunurken, bu hafta açıklanacak enflasyon verileri tahvil piyasalarının yönü açısından kritik önem taşıyor.

Tahvil Piyasasında Öne Çıkan Gelişmeler

- ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,59 seviyesinde.
- ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,24 seviyesinde.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Petrol piyasasında jeopolitik riskler yeniden fiyatlamaların ana belirleyicisi haline geldi. ABD ile İran arasında hafta sonu yaşanan karşılıklı askeri operasyonlar ve Hürmüz Boğazı çevresindeki belirsizlikler, enerji arz güvenliğine yönelik endişeleri yeniden artırdı. Brent petrol fiyatı yaklaşık %4 yükselerek 79 dolar seviyesine çıkarken, iki günlük düşüş serisini sonlandırdı. Geçtiğimiz hafta ABD-İran arasında sağlanan geçici uzlaşısı sonrasında oluşan arz artışı beklentileri son gelişmelerle birlikte zayıfladı.

Brent Petrolde Öne Çıkan Başlıklar

- Yaklaşık %4 yükseliş.
- 79 dolar seviyesine ulaştı.

Altın

Spot altın fiyatları haftaya satış baskısıyla başladı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in faiz artırımını ihtimalinin yeniden güç kazanması, faiz getirisi olmayan değerli metaller üzerinde baskı oluşturdu. Spot altın fiyatı %1,6 gerileyerek 4.050 dolar seviyesine inerken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisi ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamalarını bekliyor.

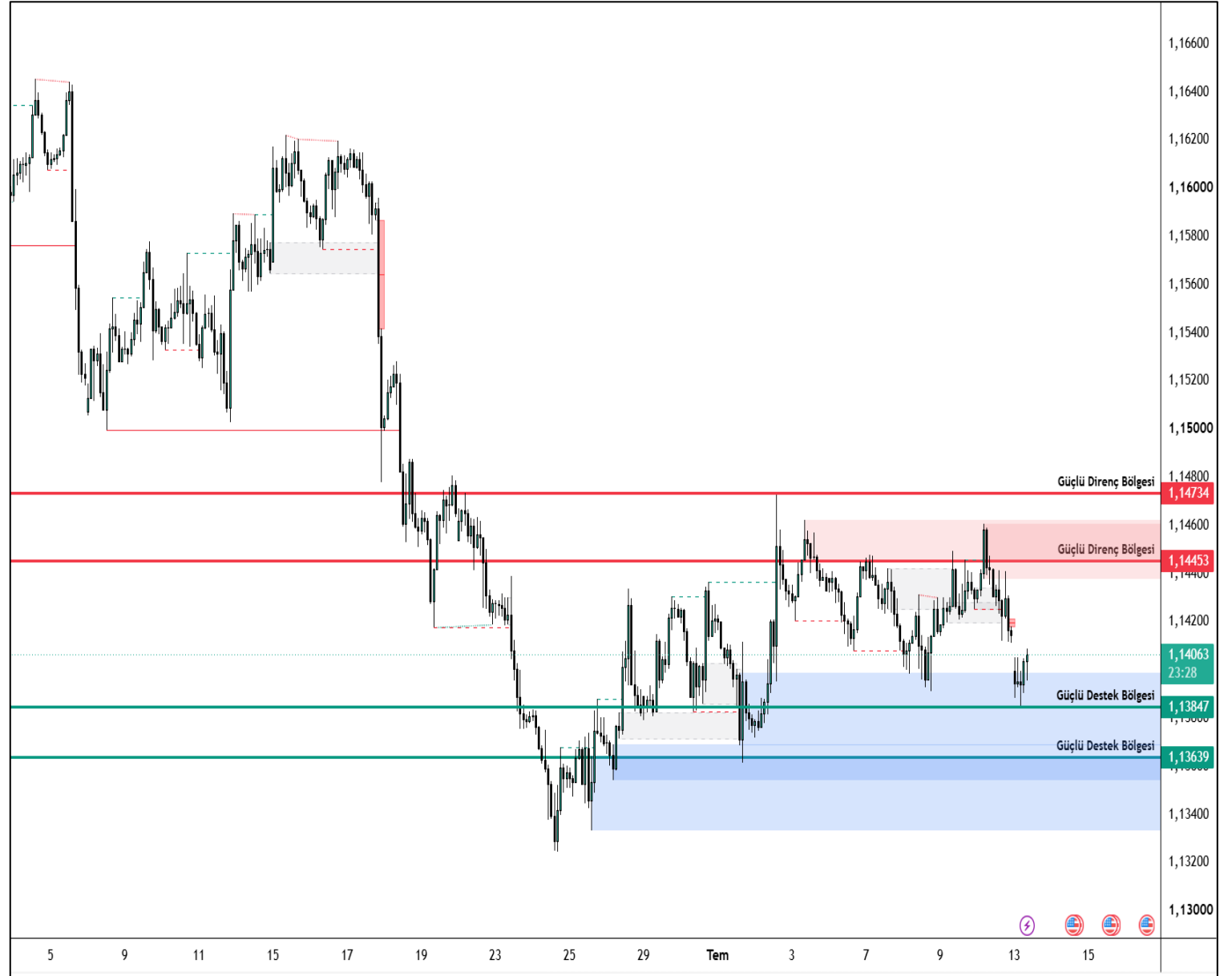
Gümüş

Gümüş fiyatları da küresel piyasalardaki riskten kaçış eğilimi ve yükselen faiz beklentileri nedeniyle satış baskısı altında kaldı. Spot gümüş fiyatı yaklaşık %2,9 gerileyerek 58,10 dolar seviyesine düştü. Sanayi metalleri genelinde zayıf görünüm devam ederken, yatırımcılar küresel büyüme görünümü ile merkez bankalarının para politikalarına ilişkin beklentileri fiyatlamayı sürdürüyor.

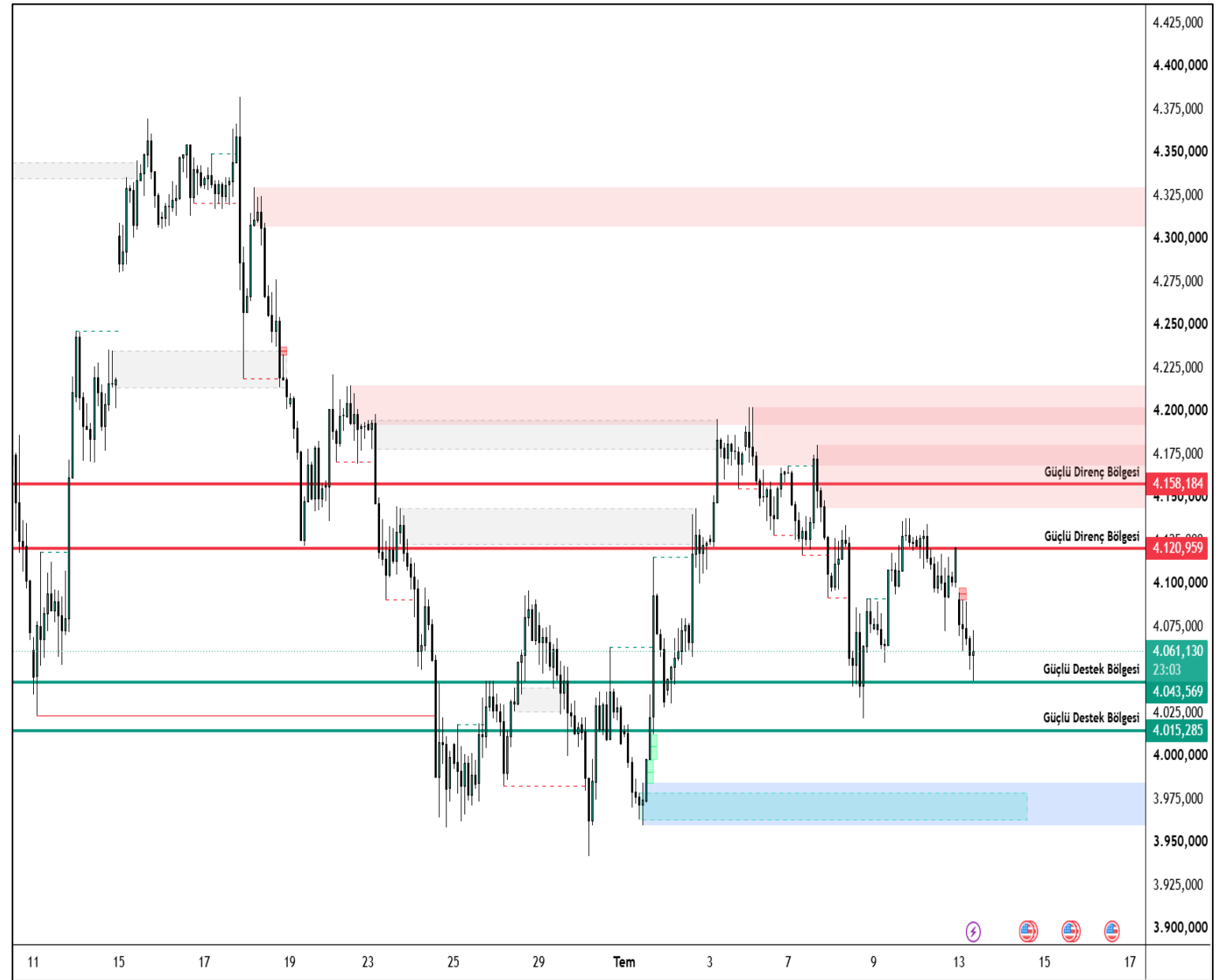
EUR/USD

EURUSD paritesi, jeopolitik risklerin güvenli liman talebini artırması ve ABD dolarının güç kazanmasıyla 1,14 seviyesinin altına test etti. Dolar Endeksi'nin (DXY) yeniden 101 seviyesinin üzerine yükselmesi ve Fed'in yıl sonuna kadar ilave faiz artırılabileceği beklentileri parite üzerinde baskı oluşturuyor. Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisi ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamaları paritenin yönü açısından belirleyici olacak.

EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 1.1445, bunun üzerinde ise 1.1473 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1384 ve 1.1363 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAU/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 4120, bunun üzerinde ise 4158 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4043 ve 4015 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



XAG/USD

Ons gümüş, artan jeopolitik risklere rağmen yükselen faiz beklentileri ve güçlenen doların etkisiyle değer kaybetti. Spot gümüş yaklaşık %2,9 düşüşle 58,10 dolar seviyesine gerilerken, sanayi metallerindeki zayıf görünüm ve küresel büyüme endişeleri fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

XAG/USD paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 60.30 bunun üzerinde ise 61.61 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 57.78 ve 56.68 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



BRENT

Brent petrol, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin enerji arzına yönelik endişeleri artırmasıyla haftaya güçlü yükselişe başladı. Yaklaşık %4 değer kazanan Brent petrol 79 dolar seviyesine yükselirken, jeopolitik risk primi ve bölgeden gelecek haber akışı fiyatlamaların ana belirleyicisi olmaya devam ediyor.

Brent paritesinde yukarı yönlü hareketlerde ilk güçlü direnç seviyesi 80.53, bunun üzerinde ise 82.69 seviyesi takip edilmektedir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 77.85 ve 75.84 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak öne çıkmaktadır.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1404	-0,09	1,1347	1,1379	1,1397	1,1447	1,1479	1,1497
USDTRY	47,00	0,07	46,78	46,83	46,90	47,02	47,07	47,14
EURTRY	53,69	0,15	53,25	53,43	53,52	53,79	53,97	54,06
GBPUSD	1,3384	-0,16	1,3321	1,3357	1,3381	1,3441	1,3477	1,3501
USDJPY	162,23	0,33	159,98	160,63	161,16	162,35	163,01	163,54
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29825,11	0,33	29290,90	29410,48	29617,79	29944,68	30064,26	30271,57
DJIC	52637,01	0,29	51923,02	52094,92	52365,96	52808,90	52980,80	53251,84
DAX	25067,09	-0,20	24709,09	24832,18	24949,64	25190,19	25313,28	25430,74
SPX500	7536,91	-0,51	7484,35	7504,57	7538,67	7593,00	7613,22	7647,32
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4057,35	-1,24	4014,40	4043,78	4076,10	4137,80	4167,18	4199,50
XAGUSD	58,04	-3,05	56,87	57,83	58,85	60,82	61,78	62,80
BRENT	78,66	3,52	72,93	74,11	75,04	77,16	78,35	79,28
WTIUSD	73,96	3,55	68,25	69,48	70,45	72,65	73,88	74,85
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9814	-0,29	0,9795	0,9809	0,9826	0,9856	0,9870	0,9887
AUDCHF	0,5608	-0,23	0,5562	0,5575	0,5598	0,5635	0,5648	0,5671
AUDJPY	112,4135	-0,02	111,5153	111,8512	112,1428	112,7703	113,1062	113,3978
AUDNZD	1,2031	-0,27	1,1953	1,1983	1,2023	1,2094	1,2124	1,2164
AUDUSD	0,6929	-0,34	0,6899	0,6917	0,6935	0,6970	0,6988	0,7006
CADCHF	0,5715	0,07	0,5652	0,5666	0,5688	0,5725	0,5739	0,5761
CADJPY	114,5450	0,28	113,1560	113,5715	113,8990	114,6420	115,0575	115,3850
CHFJPY	200,4344	0,20	197,8278	198,8603	199,4486	201,0693	202,1018	202,6901
EURAUD	1,6458	0,25	1,6318	1,6366	1,6391	1,6464	1,6511	1,6537
EURCAD	1,6152	-0,04	1,6045	1,6093	1,6126	1,6206	1,6255	1,6287
EURCHF	0,9230	0,02	0,9177	0,9190	0,9209	0,9241	0,9254	0,9273
EURGBP	0,8522	0,01	0,8489	0,8499	0,8510	0,8531	0,8540	0,8551
EURJPY	185,0085	0,23	182,8300	183,6480	184,1140	185,3980	186,2160	186,6820
EURNZD	1,9799	-0,04	1,9642	1,9712	1,9759	1,9876	1,9946	1,9993
GBPAUD	1,9314	0,18	1,9172	1,9218	1,9248	1,9324	1,9370	1,9400
GBPCAD	1,8955	-0,08	1,8816	1,8878	1,8924	1,9032	1,9094	1,9141
GBPCHF	1,0832	0,10	1,0763	1,0782	1,0802	1,0840	1,0860	1,0879
GBPJPY	217,1105	0,18	214,7317	215,5988	216,1557	217,5797	218,4468	219,0037
GBPNZD	2,3235	-0,07	2,3084	2,3152	2,3202	2,3320	2,3387	2,3438
NZDCAD	0,8158	-0,02	0,8083	0,8111	0,8135	0,8186	0,8214	0,8238
NZDCHF	0,4662	0,05	0,4612	0,4624	0,4642	0,4671	0,4683	0,4701
NZDJPY	93,4405	0,26	92,3925	92,7480	92,9740	93,5555	93,9110	94,1370
NZDUSD	0,5760	-0,07	0,5703	0,5727	0,5745	0,5788	0,5812	0,5830
USDCAD	1,4163	0,05	1,4049	1,4083	1,4119	1,4190	1,4224	1,4260
USDCHF	0,8093	0,11	0,7988	0,8009	0,8047	0,8106	0,8128	0,8166

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