

ABD–İran Gerilimi Enerji Piyasalarının Ana Gündemi Olmayı Sürdürüyor

Küresel piyasalar, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan askeri gerilimi yakından takip ediyor. ABD ordusu, Çarşamba günü Hürmüz Boğazı yakınındaki İran'a ait füze depolama tesisleri ve füze fırlatma noktalarına yeni hava saldırıları düzenledi. Operasyonların temel amacının, küresel enerji ticareti açısından kritik öneme sahip Hürmüz Boğazı'nda deniz taşımacılığının güvenliğini sağlamak olduğu belirtilirken, piyasalarda ABD'nin operasyonlarını daha da genişletebileceğine yönelik beklentiler güç kazandı.

Basında yer alan haberlerde ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın en büyük petrol ihracat terminali olan Kharg Adası'na yönelik olası bir operasyon seçeneğini değerlendirdiği ifade edildi. Bu gelişmeler, Orta Doğu'da arz kesintisi riskini yeniden gündeme taşıırken petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketi hızlandırdı.

Jeopolitik risklerin yanında Ukrayna'nın Rusya'nın yakıt üretim tesisleri ve petrol tankerlerine yönelik saldırılarını sürdürmesi de küresel enerji arzına ilişkin endişeleri artıran diğer önemli unsur olarak öne çıkıyor.

ABD Enflasyon Verileri Fed Beklentilerini Değiştirdi

ABD'de açıklanan Haziran ayı enflasyon verileri piyasalarda olumlu karşılandı. Tüketici fiyat endeksi aylık bazda beklentilerin altında gerçekleşirken yıllık enflasyon %4,2 seviyesinden %3,5'e geriledi. Çekirdek TÜFE ise yıllık bazda %2,6 ile beklentilerin altında kaldı.

Üretici fiyat endeksi de Haziran ayında aylık bazda gerileyerek yaklaşık son bir yılın ilk negatif verisini kaydetti. Enerji maliyetlerindeki düşüşün etkisiyle yıllık ÜFE %6 seviyesinden %5,5'e gerilerken, çekirdek üretici fiyatları da piyasa beklentilerinin altında açıklandı.

Verilerin ardından Fed'in kısa vadede yeni bir faiz artırımını gerçekleştireceğine yönelik beklentiler önemli ölçüde zayıfladı. Faiz piyasalarında Temmuz toplantısında faiz artırımını ihtimali yaklaşık %10 seviyesine gerilerken, Eylül toplantısına ilişkin beklentiler de aşağı yönlü revize edildi.

Fed Başkanı Warsh: Enflasyonda Taviz Yok, Yapay Zekâ Kaynaklı Baskılara Sabırlı Yaklaşım

Fed Başkanı Kevin Warsh, ABD Kongresi'nde yaptığı iki günlük sunumda fiyat istikrarını yeniden sağlamaya tamamen bağlı olduklarını ve yüksek enflasyona karşı taviz verilmeyeceğini vurguladı.

Warsh, yapay zekâ yatırımlarının uzun vadede verimlilik ve ücret artışlarını destekleyeceğini ifade ederken, bu yatırımlardan kaynaklanan geçici talep artışının oluşturabileceği enflasyonist baskılara karşı daha sabırlı davranabileceklerinin sinyalini verdi.

Fed Başkanı'nın açıklamaları, son enflasyon verileriyle birlikte değerlendirildiğinde piyasalarda yakın vadeli faiz artırımını beklentilerinin zayıflamasına katkı sağladı.

ABD Borsalarında Enflasyon İyimserliği Hakim Oldu

ABD hisse senedi piyasaları, beklentilerin altında kalan enflasyon verileri ve güçlü banka bilançolarının desteğiyle günü pozitif bölgede tamamladı.

Üretici fiyatlarının beklenmedik şekilde gerilemesi ve bir gün önce açıklanan zayıf TÜFE verisi, tahvil faizlerinin düşmesine neden olurken büyüme hisseleri ve teknoloji sektörüne güçlü alımlar getirdi.

İletişim hizmetleri, tüketici hizmetleri ve finans sektörü günün en güçlü sektörleri olurken, kamu hizmetleri sektörü negatif ayrıştı. Bankacılık sektöründe açıklanan güçlü bilançolar yatırımcı güvenini desteklerken, yapay zekâ yatırımlarına yönelik beklentiler yarı iletken şirketlerinde yükselişi beraberinde getirdi.

Bununla birlikte Asya'da teknoloji hisselerinde görülen satış baskısı, yüksek değerlemelerde kâr realizasyonu riskinin devam ettiğine işaret ediyor.

Jeopolitik risklere rağmen VIX endeksinin 16 seviyesinin altında kalması piyasalarda panik havasının oluşmadığını gösteriyor.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **+%0,29**
- S&P 500: **+%0,38**
- Nasdaq Composite: **+%0,62**
- Russell 2000: **Yaklaşık +%0,40**

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında yatırımcılar ABD enflasyon verilerinin ardından Fed beklentilerindeki değişimi ve Orta Doğu'da artan jeopolitik riskleri fiyatlamaya devam ediyor.

Enerji şirketleri yükselen petrol fiyatlarından destek bulurken, ulaştırma ve sanayi şirketlerinde artan enerji maliyetleri nedeniyle temkinli görünüm sürüyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında teknoloji hisselerinde satış baskısı dikkat çekti.

ABD'de açıklanan olumlu enflasyon verileri küresel risk iştahını desteklese de yarı iletken şirketlerinde görülen kâr realizasyonları bölge endekslerini baskıladı.

Çin tarafında büyüme görünümüne ilişkin belirsizlikler sürerken Japonya piyasalarında ihracat odaklı hisseler doların zayıflamasından olumsuz etkilendi.

Dolar Endeksi İki Günlük Sert Düşüşün Ardından Dengelendi

ABD enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalmasının ardından dolar endeksi son iki işlem gününde sert değer kaybetti. DXY endeksi 100,5 seviyesinde dengelenirken yatırımcılar Fed'in yakın vadede faiz artırımı ihtimalini önemli ölçüde azaltmış durumda. Bununla birlikte Orta Doğu'daki gelişmeler petrol fiyatlarını yukarı taşıırken uzun vadeli enflasyon beklentilerinin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Trump'ın İran'ın müzakere sinyali verdiğini açıklaması ise güvenli liman talebini bir miktar sınırlandırdı.

ABD Tahvil Faizlerinde Geri Çekilme

ABD tahvil piyasalarında enflasyon verilerinin ardından alımlar hızlandı. İki yıllık tahvil faizleri Fed beklentilerindeki değişimin etkisiyle %4,15 seviyelerine gerilerken, gösterge 10 yıllık tahvil faizi %4,56 seviyesinde dengelendi. Uzun vadeli faizlerde sınırlı geri çekilme yaşanması, yatırımcıların petrol fiyatlarının oluşturabileceği yeni enflasyon risklerini tamamen fiyatlamaktan kaçındığını gösteriyor.

Döviz Piyasası

- Dolar Endeksi (DXY): 100,5
- EUR/USD: Güçlü görünüm

Ons Altın

Ons altın 4.000 dolar seviyesine doğru geri çekildi. ABD enflasyon verilerinin Fed üzerindeki baskıyı azaltması altın fiyatlarını desteklese de yükselen petrol fiyatlarının yeniden enflasyon baskısı oluşturabileceği beklentisi değerli metal üzerinde satış baskısı oluşturdu. Piyasalar, son açıklanan enflasyon verilerinin Orta Doğu'daki son gelişmeleri henüz tam olarak yansıtmadığı görüşünde birleşiyor.

Bu nedenle jeopolitik gelişmeler altın fiyatlarında oynaklığı artırmaya devam ediyor.

Ons Gümüş

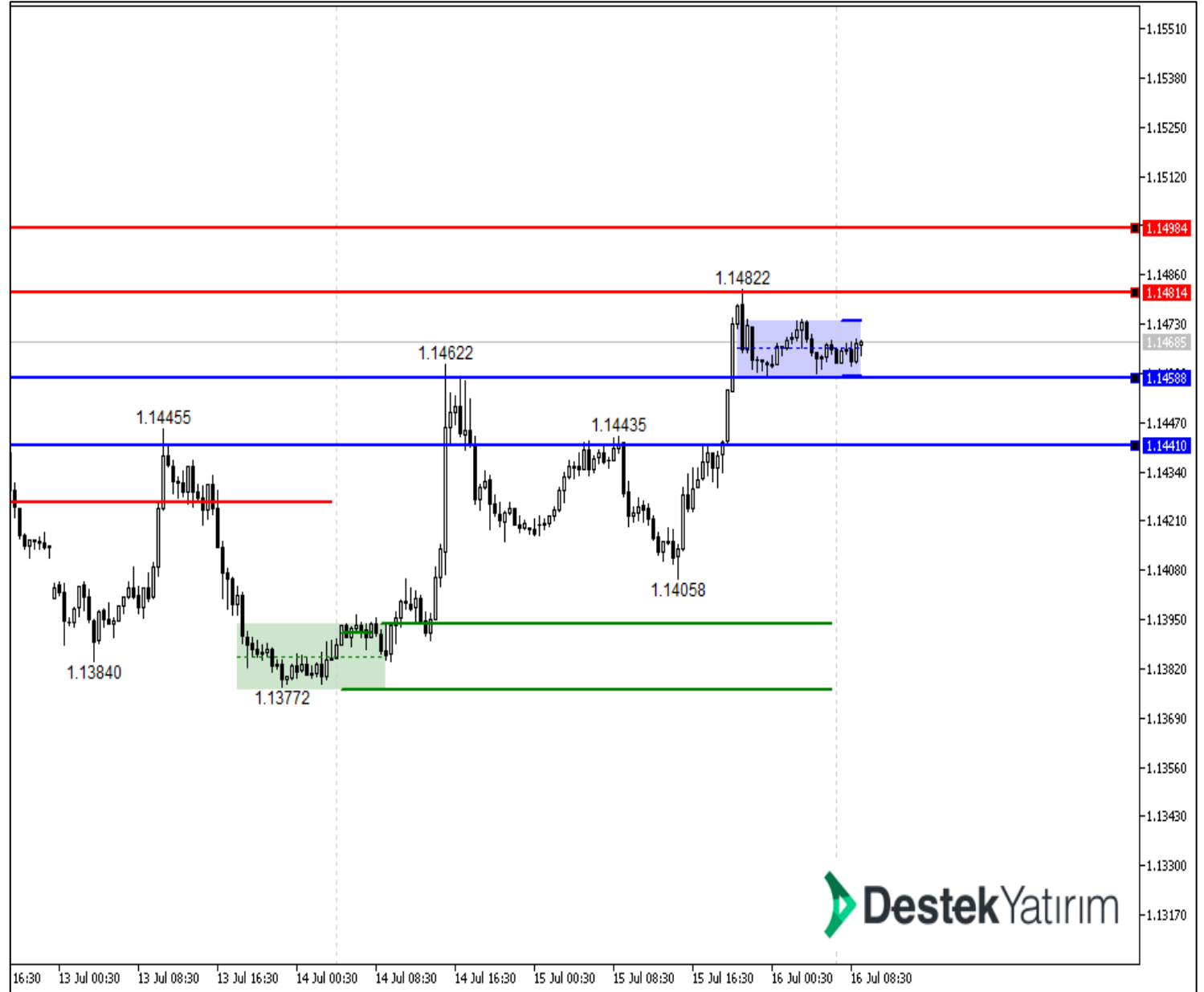
Ons gümüş 57 dolar seviyesine doğru gerileyerek değerli metallerdeki satış eğilimine katıldı.

Fed beklentilerindeki yumuşama gümüş fiyatlarını desteklese de petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve enflasyon görünümüne ilişkin yeniden oluşan belirsizlikler satış baskısını artırdı.

Sanayi metalleri tarafındaki talebin güçlü seyretmesi ise aşağı yönlü hareketleri sınırlayan temel faktörlerden biri olmaya devam ediyor.

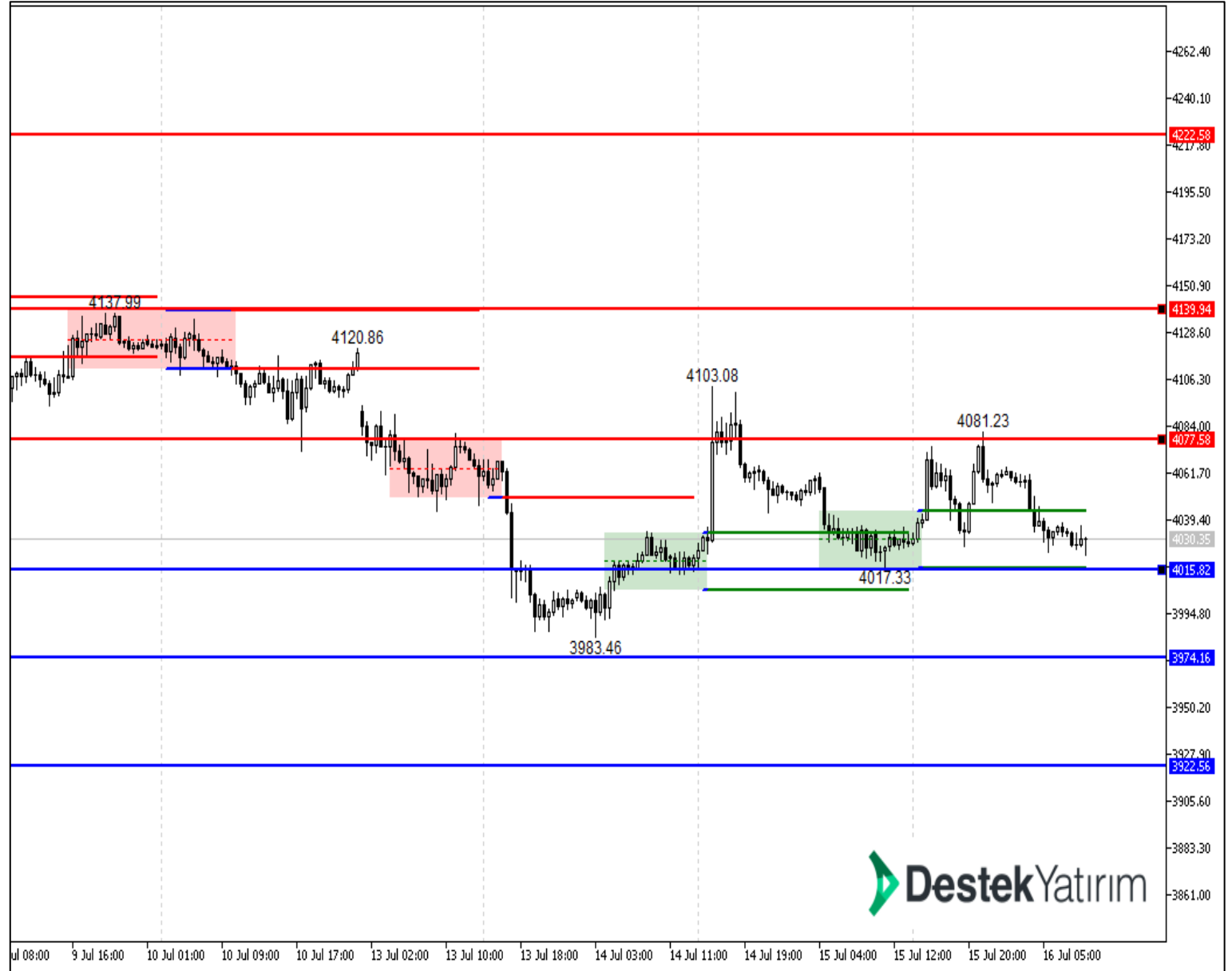
EUR/USD

ABD'de beklentilerin altında kalan TÜFE ve ÜFE verileri, Fed'in yakın vadede faiz artırımı beklentilerini zayıflatarak dolar endeksinde değer kaybına neden oldu. DXY'nin 100,5 seviyesine gerilemesiyle birlikte EUR/USD paritesi yukarı yönlü eğilimini korurken, paritenin yönünde Fed beklentileri ve ABD'den gelecek makroekonomik veriler belirleyici olmaya devam edecek.



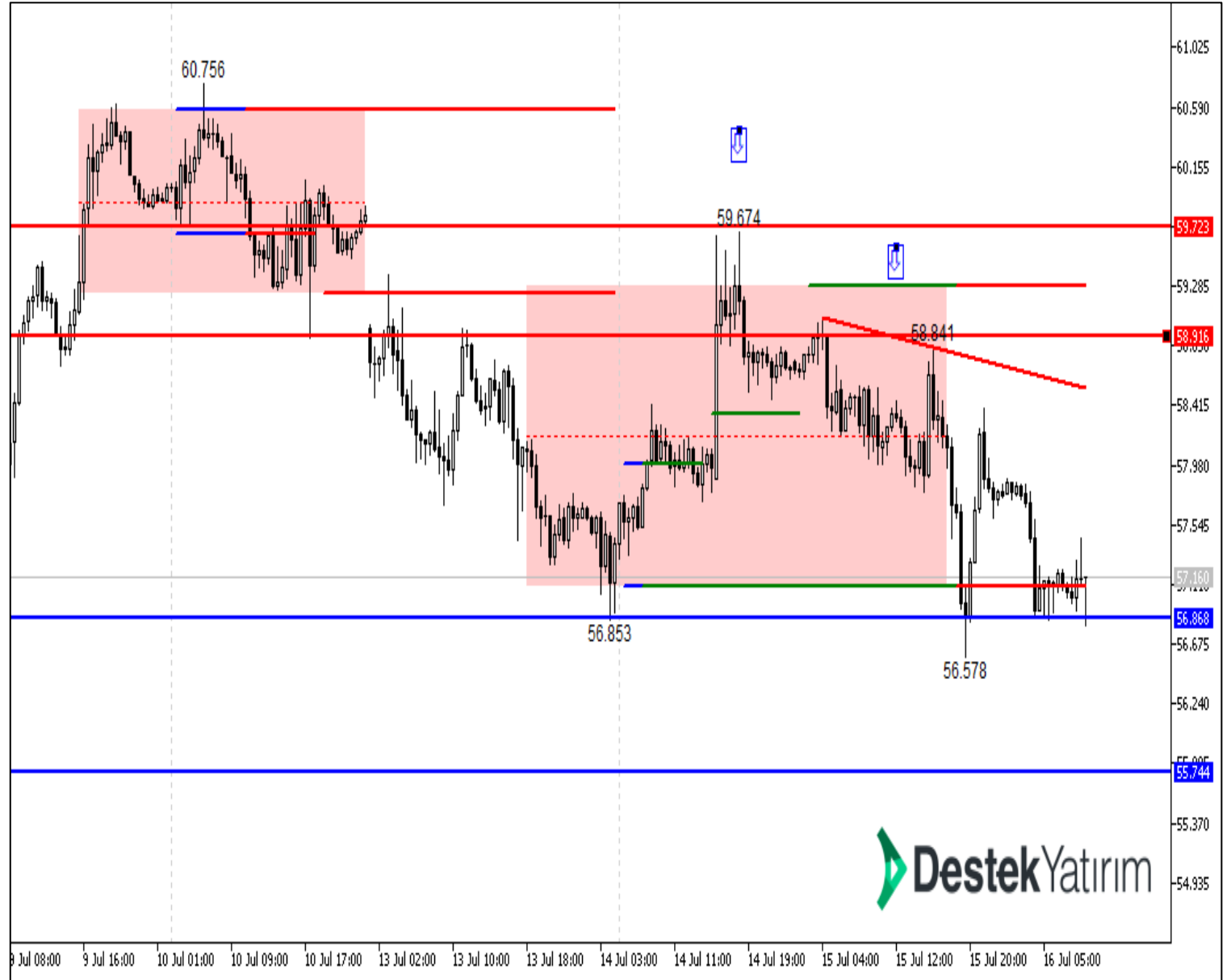
XAU/USD

Ons altın, zayıflayan doların sağladığı desteğe rağmen Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimlerin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve yeniden enflasyon endişelerini artırmasıyla baskı altında kaldı. Piyasalar, düşük enflasyon verileri ile yükselen enerji fiyatlarının Fed'in para politikası üzerindeki olası etkisini yakından izliyor.



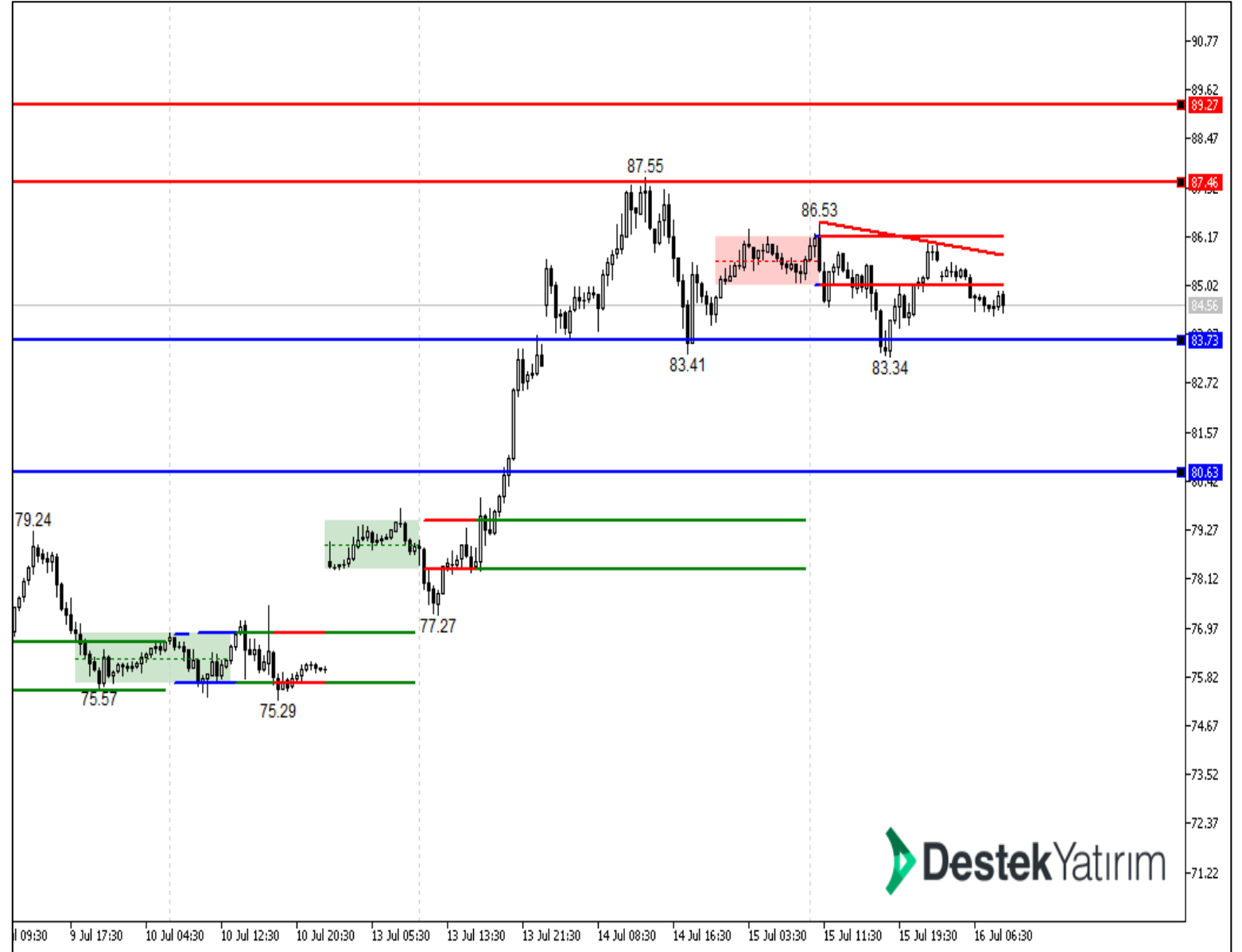
XAG/USD

Ons gümüş, Fed'in faiz artırımı beklentilerinin azalmasıyla destek bulsa da yükselen petrol fiyatlarının enflasyon görünümüne yönelik endişeleri artırmasıyla satış baskısı yaşadı. Kısa vadede jeopolitik gelişmeler ve dolar endeksindeki seyir gümüş fiyatlarının yönü üzerinde etkili olmaya devam edecek.



BRENT

Brent petrol, ABD'nin İran'a yönelik askeri operasyonlarını genişletmesi ve Hürmüz Boğazı üzerinden enerji arzına ilişkin risklerin artmasıyla 85 dolar seviyesinde güçlü görünümünü koruyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler ve olası arz kesintilerine yönelik endişeler, petrol fiyatlarında risk priminin yüksek kalmasına neden oluyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1469	0,04	1,1342	1,1374	1,1419	1,1497	1,1529	1,1574
USDTRY	47,05	0,04	46,84	46,88	46,96	47,08	47,12	47,20
EURTRY	54,08	0,29	53,19	53,38	53,65	54,12	54,31	54,59
GBPUSD	1,3537	-0,02	1,3244	1,3311	1,3425	1,3606	1,3673	1,3788
USDJPY	162,09	-0,06	161,39	161,64	161,92	162,44	162,70	162,97
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29502,60	-0,28	28627,36	28910,13	29206,36	29785,36	30068,13	30364,36
DJIC	52658,64	0,29	52054,73	52241,63	52450,14	52845,55	53032,45	53240,96
DAX	24999,53	-0,59	24657,76	24748,50	24874,01	25090,26	25181,00	25306,51
SPX500	7570,16	-0,03	7492,03	7511,26	7540,94	7589,85	7609,08	7638,76
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4028,55	-0,79	3961,85	3989,67	4025,14	4088,43	4116,25	4151,72
XAGUSD	57,09	-1,22	54,16	55,39	56,59	59,03	60,27	61,47
BRENT	83,76	-1,13	80,33	81,50	83,11	85,89	87,06	88,67
WTIUSD	79,00	-0,89	75,94	76,88	78,30	80,65	81,58	83,00
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9829	-0,08	0,9760	0,9780	0,9809	0,9857	0,9877	0,9906
AUDCHF	0,5641	-0,02	0,5597	0,5617	0,5629	0,5662	0,5681	0,5694
AUDJPY	113,4525	-0,16	112,4767	112,7333	113,1867	113,8967	114,1533	114,6067
AUDNZD	1,1954	-0,17	1,1900	1,1935	1,1955	1,2010	1,2045	1,2065
AUDUSD	0,7000	-0,05	0,6920	0,6944	0,6974	0,7027	0,7051	0,7080
CADCHF	0,5740	-0,09	0,5686	0,5707	0,5726	0,5766	0,5787	0,5806
CADJPY	115,4455	-0,06	114,6097	114,8648	115,1897	115,7697	116,0248	116,3497
CHFJPY	201,1375	-0,12	199,0160	199,5512	200,4691	201,9221	202,4573	203,3752
EURAUD	1,6385	0,13	1,6273	1,6302	1,6333	1,6393	1,6422	1,6453
EURCAD	1,6103	0,04	1,6000	1,6024	1,6060	1,6120	1,6144	1,6181
EURCHF	0,9243	0,09	0,9178	0,9199	0,9217	0,9256	0,9278	0,9296
EURGBP	0,8472	0,05	0,8351	0,8403	0,8436	0,8520	0,8571	0,8604
EURJPY	185,8955	-0,02	184,2647	184,6298	185,2802	186,2957	186,6608	187,3112
EURNZD	1,9587	-0,05	1,9452	1,9515	1,9556	1,9660	1,9723	1,9763
GBPAUD	1,9340	0,07	1,9013	1,9085	1,9206	1,9399	1,9472	1,9592
GBPCAD	1,9010	-0,01	1,8670	1,8742	1,8877	1,9084	1,9156	1,9291
GBPCHF	1,0910	0,05	1,0728	1,0769	1,0837	1,0946	1,0988	1,1056
GBPJPY	219,4255	-0,08	214,9221	215,8677	217,7389	220,5556	221,5011	223,3723
GBPNZD	2,3121	-0,10	2,2855	2,2928	2,3035	2,3216	2,3289	2,3397
NZDCAD	0,8221	0,08	0,8113	0,8137	0,8176	0,8238	0,8262	0,8301
NZDCHF	0,4719	0,15	0,4672	0,4685	0,4698	0,4724	0,4736	0,4750
NZDJPY	94,9095	0,06	93,5413	93,8432	94,3463	95,1513	95,4532	95,9563
NZDUSD	0,5855	0,09	0,5758	0,5781	0,5816	0,5874	0,5898	0,5932
USDCAD	1,4042	0,01	1,3945	1,3985	1,4013	1,4082	1,4122	1,4150
USDCHF	0,8059	0,07	0,7937	0,7985	0,8019	0,8101	0,8149	0,8183

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