

ABD-İRAN GERİLİMİ ENERJİ PİYASALARINI SARSIYOR

Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününe jeopolitik risklerin belirgin şekilde arttığı bir görünümle başlanıyor. ABD ile İran arasında dokuzuncu gününe ulaşan çatışmalar, ateşkes sürecinin fiilen sona erdiğine yönelik açıklamalarla yeni bir aşamaya taşındı. İran yönetimi ABD ile yapılan ateşkesin geçerliliğini yitirdiğini açıklarken, ABD ordusu son iki gün içerisinde üçüncü Amerikan askerinin yaşamını yitirdiğini duyurdu.

Çatışmaların askeri hedeflerin ötesine taşınarak köprüler, liman tesisleri ve kritik altyapıları kapsamı Orta Doğu'daki arz güvenliği endişelerini yeniden gündeme getirdi. ABD'nin İran limanlarına yönelik ablukayı yeniden devreye alması ve İran'ın Hürmüz Boğazı çevresindeki ticari gemilere yönelik müdahalelerini artırması enerji piyasalarında risk primini önemli ölçüde yükseltti.

Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol sevkiyatlarında yaşanan aksaklıklar küresel petrol arzına ilişkin endişeleri artırırken, Körfez ülkelerinin ihracatını artırmaya rağmen sevkiyatların savaş öncesi seviyelerin altında kalması Brent petrolde yükseliş eğilimini desteklemeye devam ediyor.

ENFLASYON BEKLENTİLERİ YENİDEN YÜKSELİYOR

Petrol fiyatlarında yaşanan sert yükseliş, küresel enflasyon görünümüne ilişkin beklentileri yeniden yukarı yönlü revize ettiriyor. Enerji maliyetlerindeki artışın önümüzdeki aylarda manşet enflasyona yansımaları beklenirken, merkez bankalarının faiz indirim sürecini öteleme ihtimali güç kazanıyor.

Fed üyelerinden gelen temkinli açıklamalar da bu görünümü desteklerken, piyasalarda Eylül toplantısında faiz artırımı ihtimali yaklaşık %53 seviyesine yükselmiş durumda. Böylece kısa süre önce faiz indirimi beklentilerinin öne çıktığı görünüm yerini yeniden sıkı para politikası senaryolarına bırakmaya başladı.

Yüksek petrol fiyatlarının kalıcı hale gelmesi halinde özellikle ulaştırma, sanayi ve tüketici fiyatları üzerinde maliyet baskılarının artabileceği değerlendiriliyor.

BU HAFTA PİYASALARIN ODAĞI

Hafta boyunca yatırımcıların takip edeceği başlıca gelişmeler şu şekilde öne çıkıyor:

- ABD bilanço sezonunda Alfabeta, Tesla ve Intel finansal sonuçları
- ABD öncü göstergeler endeksi
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları
- ABD imalat ve hizmet PMI verileri
- Yeni konut satışları
- Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gelişmeler
- Petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerine etkisi

ABD BORSALARINDA SATIŞ BASKISI SÜRÜYOR

ABD hisse senedi piyasaları geçtiğimiz haftayı teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüşlerle tamamladı. Özellikle yarı iletken sektöründe görülen güçlü satışlar Nasdaq endeksinde kayıpların derinleşmesine neden olurken, yatırımcıların daha defansif sektörlere yöneldiği gözlemlendi. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırması ve faizlerin uzun süre yüksek kalabileceğine yönelik beklentiler büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. Yapay zekâ yatırımlarına yönelik yüksek beklentilerin ardından gelen kâr realizasyonları özellikle yarı iletken hisselerinde belirgin satışlara neden olurken, enerji, finans ve sağlık sektörleri görece daha dirençli performans sergiledi.

ABD Endeksleri (Kapanış)

- Dow Jones: **-%0,93**
- S&P 500: **-%1,55**
- Nasdaq Composite: **-%2,90**

ABD TAHVİL PİYASASI

ABD tahvil piyasasında son enflasyon verilerinin beklentilerden daha yumuşak gelmesiyle birlikte tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilme görülüyor. Bununla birlikte Orta Doğu'daki gelişmeler nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının yeniden enflasyon baskısı oluşturabileceği beklentisi faizlerde aşağı yönlü hareketi sınırlandırıyor.

ABD Tahvil Faizleri

- 2 Yıllık Tahvil: **%4,18**

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa piyasalarında haftanın ilk işlem gününde enerji fiyatlarındaki yükseliş ve Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler yakından takip ediliyor. Yüksek petrol fiyatlarının Avrupa ekonomisi üzerinde maliyet baskısını artırabileceği değerlendirilirken yatırımcıların temkinli görünümünü koruduğu izleniyor.

ASYA PİYASALARI

Asya piyasalarında işlemler karışık seyreliyor. Çin tarafında büyüme görünümüne yönelik soru işaretleri devam ederken Japonya piyasalarında küresel riskten kaçış eğilimi etkili oluyor. Enerji fiyatlarının yükselmesi ithalatçı ülkeler açısından maliyet baskısını artırırken yatırımcılar jeopolitik gelişmeleri yakından izlemeyi sürdürüyor.

Dolar Endeksi (DXY)

Dolar Endeksi 101 seviyesine yakın işlem görüyor.

Jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesi ve petrol fiyatlarının yeniden enflasyon endişelerini artırması doların küresel para birimleri karşısında güçlü kalmasını sağlıyor.

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Brent petrol haftaya varil başına **90 doların üzerinde** başlayarak son dönemin en yüksek seviyelerine ulaştı.

Petrol fiyatlarında yükselişi destekleyen başlıca unsurlar;

- ABD-İran çatışmasının derinleşmesi
- Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin yavaşlaması

Altın

Spot altın 4.000 dolar seviyesinin hemen üzerinde işlem görüyor. Jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesine rağmen yükselen tahvil faizleri ve Fed'in yeniden faiz artırmabileceğine yönelik beklentiler altındaki yükselişi sınırlıyor.

Gümüş

Spot gümüş 56 dolar seviyesinin üzerinde işlem görüyor. Altın ile benzer şekilde jeopolitik gelişmelerden destek bulsa da yüksek faiz beklentileri değerli metaller üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor.

Bakır

Bakır fiyatları 6,25 dolar/libre civarında dengelenmiş durumda. Şili'de yaşanan olumsuz hava koşulları nedeniyle üretimde aksaklıklar yaşanırken;

- Codelco
- Antofagasta
- Anglo American

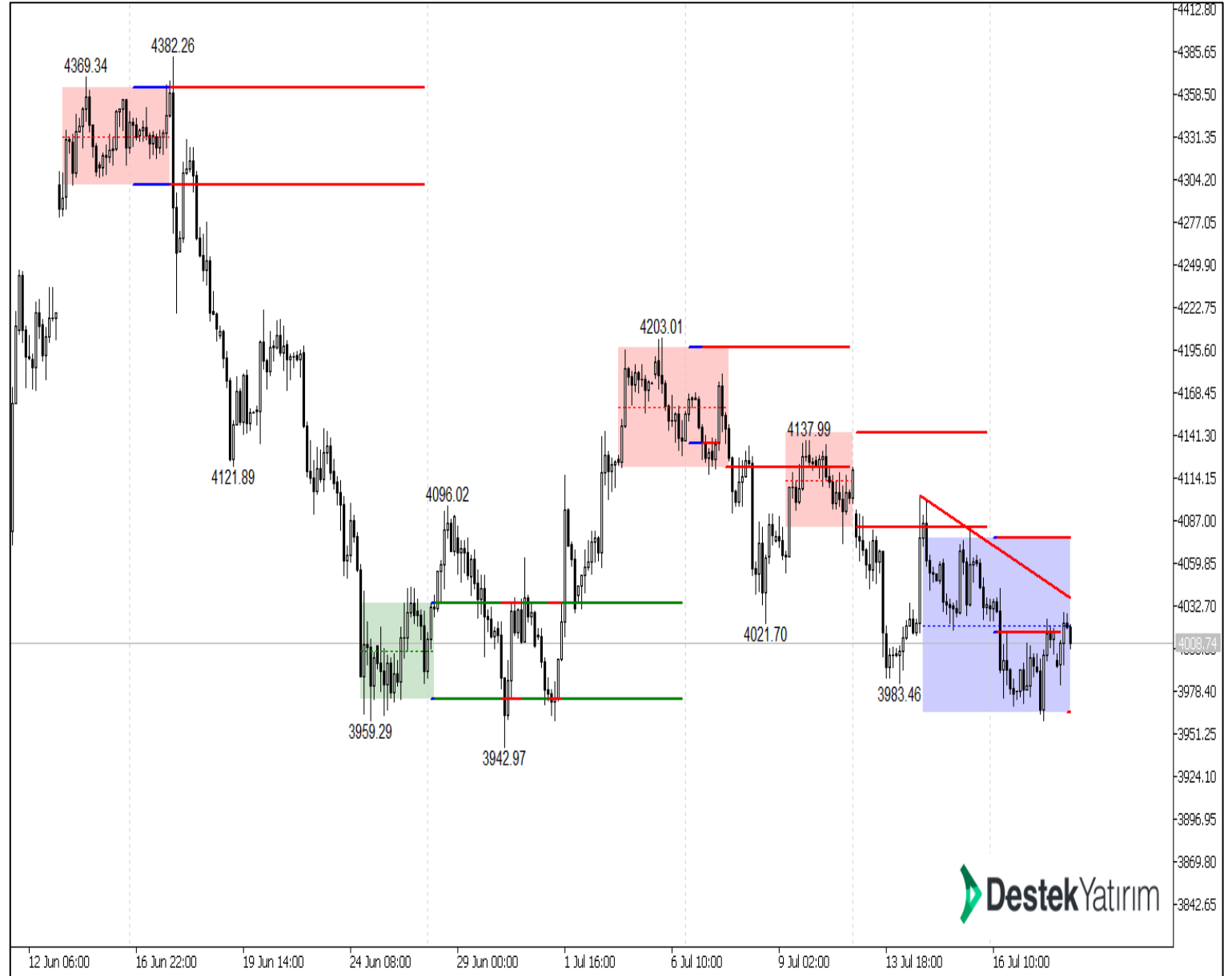
EUR/USD

Artan jeopolitik riskler ve yükselen petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesi, Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini destekleyerek dolar talebini artırıyor. Bu görünüm kısa vadede EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketleri sınırlarken, paritenin yönünde ABD'den gelecek makro veriler ve Fed beklentileri belirleyici olmaya devam edecek.



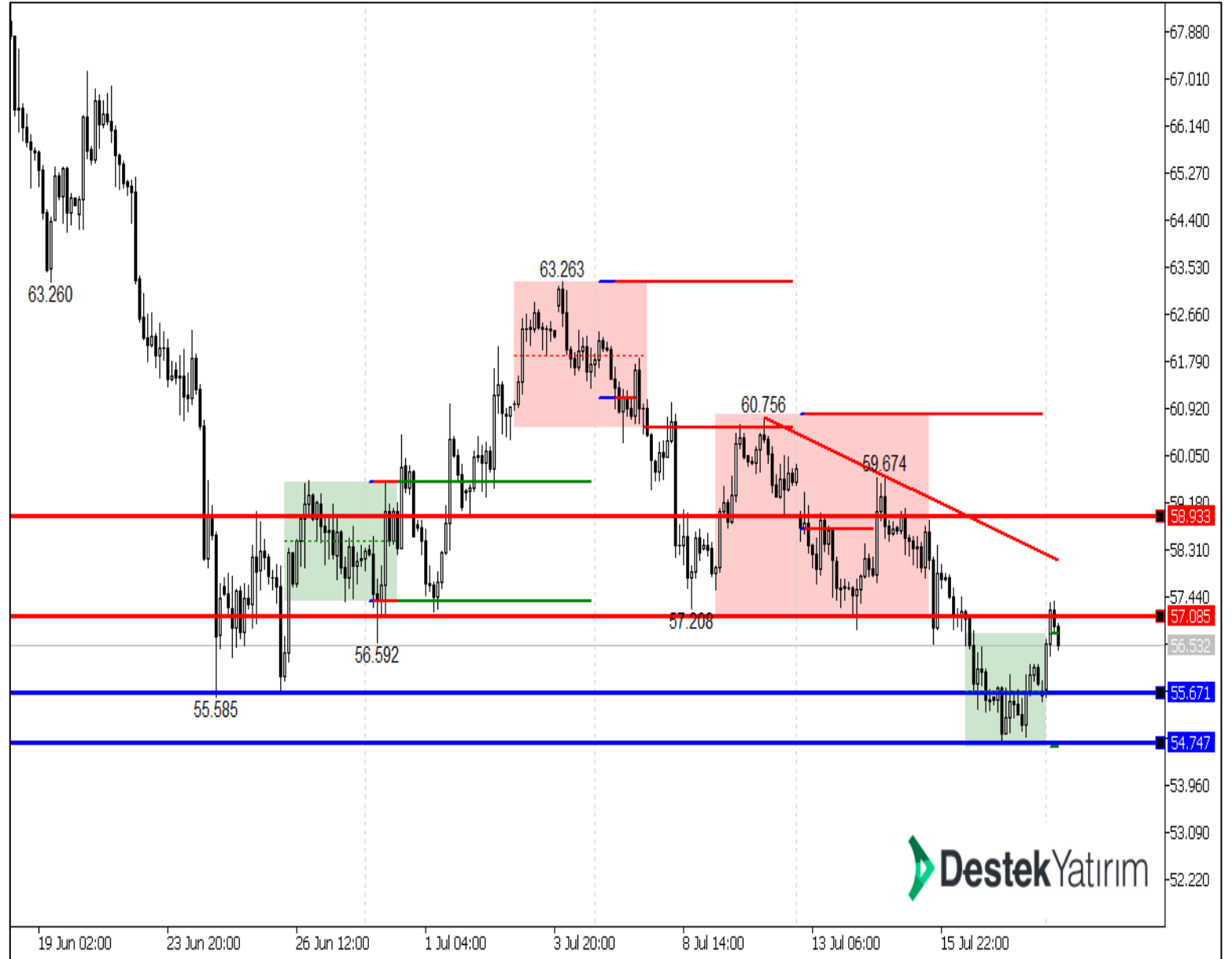
XAU/USD

Ons altın, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilim nedeniyle güvenli liman talebiyle 4.000 dolar seviyesinin üzerinde tutunuyor. Ancak yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in faiz artırımı ihtimalinin güçlenmesi, değerli metalde yükselişleri sınırlandıran temel unsur olarak öne çıkıyor.



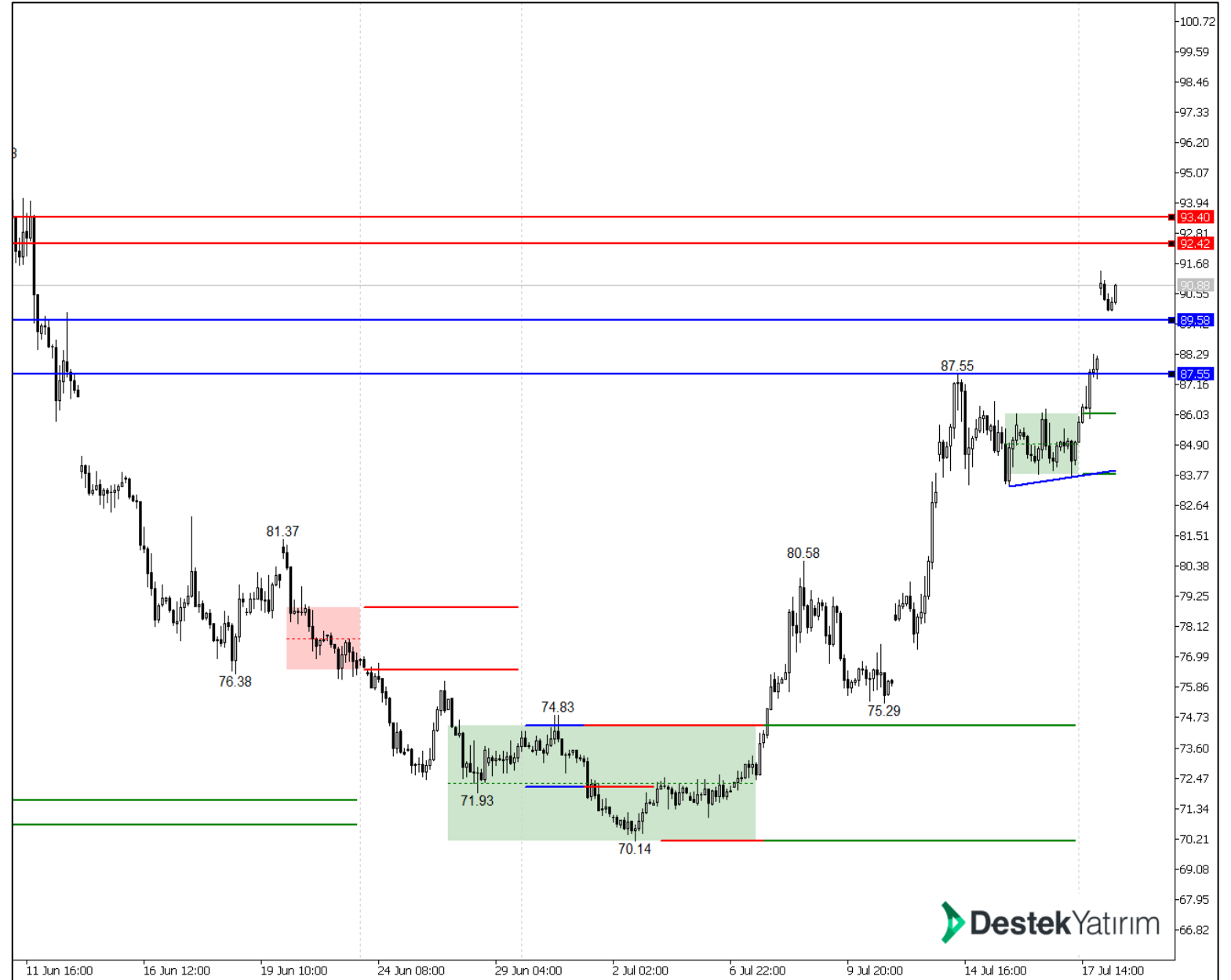
XAG/USD

Ons gümüş, jeopolitik risklerin desteğiyle 56 dolar seviyesinin üzerinde işlem görse de, artan faiz beklentileri fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor. Güvenli liman talebi kısa vadede destek sağlarken, sanayi metallerine yönelik talep görünümü ve Fed beklentileri gümüşün yönünde belirleyici olmaya devam ediyor.



BRENT

Brent petrol, ABD-İran çatışmasının derinleşmesi ve Hürmüz Boğazı'na yönelik arz endişeleriyle 90 doların üzerine yükseldi. Bölgedeki jeopolitik risklerin sürmesi, küresel petrol arzına ilişkin belirsizlikleri artırırken fiyatlarda risk priminin yüksek kalmasına neden oluyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1438	0,00	1,1395	1,1410	1,1424	1,1453	1,1468	1,1482
USDTRY	47,18	0,05	46,96	47,01	47,08	47,20	47,25	47,33
EURTRY	54,01	0,11	53,69	53,78	53,86	54,04	54,13	54,21
GBPUSD	1,3463	0,13	1,3362	1,3394	1,3420	1,3477	1,3509	1,3534
USDJPY	162,39	0,00	161,78	161,96	162,18	162,57	162,74	162,96
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28592,66	-1,49	27624,11	27927,71	28260,19	28896,27	29199,87	29532,35
DJIC	52146,42	-0,77	51260,89	51623,81	51885,12	52509,35	52872,27	53133,58
DAX	24830,98	-0,34	24505,22	24578,28	24704,63	24904,04	24977,10	25103,45
SPX500	7453,64	-0,05	7374,69	7405,52	7433,82	7492,96	7523,79	7552,09
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4008,45	-0,21	3912,60	3936,17	3976,62	4040,65	4064,22	4104,67
XAGUSD	56,63	1,25	53,65	54,21	55,07	56,50	57,06	57,92
BRENT	89,02	2,58	79,83	81,34	84,06	88,29	89,81	92,53
WTIUSD	83,74	2,54	74,95	76,42	79,05	83,14	84,61	87,24
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9788	0,00	0,9684	0,9726	0,9757	0,9831	0,9873	0,9904
AUDCHF	0,5638	0,02	0,5575	0,5598	0,5617	0,5660	0,5683	0,5702
AUDJPY	113,4480	0,06	112,4600	112,7800	113,0800	113,7000	114,0200	114,3200
AUDNZD	1,1943	-0,06	1,1881	1,1912	1,1931	1,1982	1,2013	1,2033
AUDUSD	0,6986	0,09	0,6927	0,6947	0,6963	0,6999	0,7019	0,7035
CADCHF	0,5762	0,04	0,5730	0,5739	0,5749	0,5768	0,5778	0,5788
CADJPY	115,9130	0,07	115,0053	115,2477	115,5388	116,0723	116,3147	116,6058
CHFJPY	201,1790	0,02	199,8985	200,2669	200,7047	201,5109	201,8793	202,3171
EURAUD	1,6371	-0,08	1,6266	1,6304	1,6344	1,6422	1,6460	1,6500
EURCAD	1,6023	-0,09	1,5936	1,5974	1,6005	1,6075	1,6113	1,6144
EURCHF	0,9232	-0,06	0,9189	0,9207	0,9222	0,9255	0,9273	0,9288
EURGBP	0,8496	-0,06	0,8455	0,8469	0,8485	0,8515	0,8530	0,8546
EURJPY	185,7300	-0,02	184,9958	185,2387	185,5043	186,0128	186,2556	186,5213
EURNZD	1,9553	-0,13	1,9456	1,9504	1,9541	1,9627	1,9675	1,9713
GBPAUD	1,9270	0,01	1,9197	1,9224	1,9246	1,9294	1,9321	1,9343
GBPCAD	1,8860	-0,01	1,8687	1,8757	1,8810	1,8933	1,9002	1,9055
GBPCHF	1,0867	-0,06	1,0772	1,0806	1,0839	1,0907	1,0941	1,0974
GBPJPY	218,6145	0,06	216,7812	217,3893	217,9347	219,0882	219,6963	220,2417
GBPNZD	2,3014	-0,05	2,2870	2,2932	2,2978	2,3086	2,3148	2,3194
NZDCAD	0,8195	0,04	0,8122	0,8146	0,8169	0,8216	0,8240	0,8263
NZDCHF	0,4722	0,10	0,4675	0,4688	0,4702	0,4730	0,4743	0,4757
NZDJPY	94,9900	0,13	94,1880	94,3940	94,6320	95,0760	95,2820	95,5200
NZDUSD	0,5849	0,11	0,5806	0,5815	0,5829	0,5853	0,5862	0,5876
USDCAD	1,4010	-0,08	1,3944	1,3975	1,3998	1,4051	1,4082	1,4105
USDCHF	0,8070	-0,15	0,8030	0,8045	0,8064	0,8098	0,8113	0,8131

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
20 Temmuz 2026, Pazartesi				
17:00	USD	ABD Öncü Endeks (Aylık) (Haz)	-0,10%	0,10%
21 Temmuz 2026, Salı				
12:00	EUR	ZEW Ekonomik Hissiyat (Tem)	11,5	9,5
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		19,80K
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,056M
22 Temmuz 2026, Çarşamba				
10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Tem)		74,50%
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-1,692M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		0,430M
20:00	USD	20 Yıllık Tahvil İhalesi		4,93%
23 Temmuz 2026, Perşembe				
14:00	TRY	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)		37,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)		35,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)		40,00%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Tem)	2,25%	2,25%
15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı		2,65%
15:15	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu		
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Tem)	2,40%	2,40%
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.805K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	208K
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması		
20:00	USD	10 Yıllık Enflasyon Korumalı Hazine Senetleri (TIPS) Müzayedesi		2,17%
24 Temmuz 2026, Cuma				
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,6	51,4
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)		50
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	49,8	49,4
15:00	USD	İnşaat İzinleri (Haz)	1,367M	1,410M
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54,5	53,9
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)		51,9
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,4	51,2
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Haz)		-7,30%
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Haz)	604K	580K
18:30	EUR	AMB'den Lane Konuşma Yapacak		
20:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		452
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Ham petrol spekülative net pozisyonlar		62,7K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Altın spekülative net pozisyonlar		186,7K
22:30	USD	CFTC NASDAQ 100 spekülative net pozisyonlar		2,7K
22:30	USD	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) S&P 500 spekülative net pozisyonlar		-38,9K
22:30	EUR	Emtia Vadeli İşlem Sözleşmeleri Ticareti Komisyonu (CFTC) Euro spekülative net pozisyonlar		-12,6K

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