

Jeopolitik Riskler Enerji Piyasalarını ve Küresel Varlıkları Etkilemeye Devam Ediyor

Küresel piyasalarda ana gündem maddesi ABD ile İran arasında devam eden askeri gerilim olmaya devam ediyor. Taraflar arasındaki çatışmaların on birinci gününe ulaşması, enerji arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırırken yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yönelmesine neden oluyor.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile kısa vadede diplomatik görüşme ihtimalinin düşük olduğunu belirtirken, İran destekli Husilerin Kızıldeniz'deki deniz taşımacılığına yönelik tehditlerinin devam etmesi bölgedeki jeopolitik risk primini daha da yükseltti. Husiler, Kızıldeniz üzerinden gerçekleştirilen sevkiyatlara yönelik yeni saldırılar konusunda uyarılarda bulunurken ABD yönetimi de olası saldırılara karşı misilleme yapılacağını açıkladı. Gerilim yalnızca Orta Doğu ile sınırlı kalmadı. Kuveyt'e ait petrol ürünleri taşıyan bir tankerin Hürmüz Boğazı'nda saldırıya uğraması, dünyanın en kritik enerji geçiş noktalarından biri üzerindeki riskleri yeniden gündeme taşıdı. Buna ek olarak Rusya'nın Karadeniz kıyısında bulunan Hazar Boru Hattı Konsorsiyumu (CPC) terminaline yönelik art arda düzenlenen saldırılar da küresel petrol arzına ilişkin endişeleri artırdı.

Artan arz riskleriyle birlikte Brent petrol fiyatı 92 doların üzerine çıkarak yaklaşık altı haftanın en yüksek seviyesine yükseldi. Petrol fiyatlarındaki yükseliş, küresel enflasyon beklentilerinin yeniden yukarı yönlü revize edilmesine neden olurken tahvil piyasalarında satış baskısını güçlendirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,63 seviyesine yükselerek son iki ayın en yüksek düzeyini test ederken, piyasalarda Fed'in faiz indirim sürecini öteleyeceği ve gerektiğinde yeniden sıkılaşmaya yönelebileceği beklentileri güç kazandı.

Avrupa tarafında ise Almanya'da açıklanan ZEW Ekonomik Güven Endeksi Temmuz ayında 15,8 puan artış göstererek Şubat ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Özellikle ihracat odaklı sektörlerde beklentilerin iyileşmesi Avrupa ekonomisine ilişkin görünümü destekleyen gelişmeler arasında yer aldı.

ABD PİYASALARI

Wall Street'te Teknoloji Hisseleri Öncülüğünde Güçlü Kapanış

Jeopolitik riskler ve yükselen tahvil faizlerine rağmen ABD hisse senedi piyasaları günü pozitif görünümle tamamladı. Yarı iletken sektöründe görülen güçlü alımlar ve bilanço sezonuna yönelik iyimser beklentiler endeksleri yukarı taşıdı. Philadelphia Yarı İletken Endeksi gün içerisinde %5'in üzerinde yükselirken özellikle yapay zekâ teması etrafında yoğunlaşan alımlar teknoloji hisselerine güçlü destek verdi. Micron Technology beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçlarının ardından %12,2 değer kazanırken Nvidia yaklaşık %2 yükseldi. Günün dikkat çeken gelişmelerinden biri de Super Micro Computer'ın güçlü sipariş görünümü sonrasında seans sonrası işlemlerde yaklaşık %20 yükselmesi oldu.

Öte yandan Pegasystems açıkladığı beklenti altındaki finansal sonuçların ardından seans sonrası işlemlerde %13'ün üzerinde değer kaybetti.

ABD Endeks Kapanışları

- Dow Jones: **52.224,64 (%0,74)**
- S&P 500: **7.509,20 (%0,89)**
- Nasdaq Composite: **25.837,21 (%1,29)**
- Russell 2000: **2.987,40 (%1,53)**

AVRUPA VE ASYA PİYASALARI

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında jeopolitik riskler yakından izlenirken Almanya'dan gelen güçlü ekonomik güven verisi bölge piyasalarına destek verdi. Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi'nin beklentilerin üzerinde artış göstermesi özellikle sanayi ve ihracat ağırlıklı sektör hisselerine alım getirdi. Ancak enerji fiyatlarında yaşanan yükseliş Avrupa ekonomisi açısından önemli risk unsuru olmaya devam ediyor.

Avrupa Görünümü

- Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- Enerji maliyetlerindeki yükseliş sanayi şirketleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.
- Yatırımcılar ECB'nin para politikası görünümünü ve enerji fiyatlarını yakından izliyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasalarında jeopolitik gelişmeler ve ABD teknoloji hisselerindeki güçlü performansın etkileri birlikte fiyatlanıyor. Yarı iletken sektörüne yönelik küresel talebin güçlü kalması teknoloji hisselerini desteklerken yükselen petrol fiyatları enerji ithalatçısı ülkeler açısından risk oluşturmaya devam ediyor. Çin tarafında ekonomik toparlanmaya ilişkin beklentiler sürerken Japonya piyasalarında ise tahvil faizlerindeki küresel yükseliş dikkatle takip ediliyor.

Asya Görünümü

- Teknoloji hisseleri pozitif ayrışıyor.
- Petrol fiyatlarındaki yükseliş enerji ithalatçısı ekonomiler üzerinde baskı oluşturuyor.
- Küresel tahvil faizlerindeki yükseliş bölge piyasalarında temkinli görünümü destekliyor.

DÖVİZ VE TAHVİL PİYASALARI

Döviz Piyasaları

Dolar Endeksi yükselen ABD tahvil faizlerinden destek bularak dördüncü işlem gününde de değer kazandı. ABD'de petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini artırması ve Fed'in faiz indirimlerini geciktirebileceği beklentisi dolar talebini desteklemeye devam ediyor.

Tahvil Piyasaları

Petrol fiyatlarında yaşanan sert yükseliş tahvil piyasasında satış baskısını artırdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,63 ile son iki ayın en yüksek seviyesine yükselirken 2 yıllık tahvil faizi %4,26 seviyesine ulaştı.

EMTİA PİYASALARI

Brent Petrol

Brent petrol arz güvenliğine yönelik artan endişelerle 92 dolar seviyesinin üzerine çıkarak yaklaşık altı haftanın en yüksek seviyesini gördü.

Hürmüz Boğazı'nda gerçekleşen tanker saldırısı, Husilerin Kızıldeniz'deki deniz taşımacılığına yönelik tehditleri ve Rusya'daki CPC terminaline yönelik saldırılar petrol piyasasında risk primini önemli ölçüde artırdı.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş küresel enflasyon beklentilerini yukarı çekerken merkez bankalarının para politikalarına ilişkin beklentileri de etkiliyor.

Brent Petrol: 92 doların üzerinde

Ons Altın

Altın fiyatları güvenli liman talebinin güçlenmesiyle yükselişini sürdürdü.

Jeopolitik risklerin yanı sıra enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon görünümünü bozması yatırımcıların altına yönelmesini destekledi.

Fed'in gelecek hafta faizleri sabit bırakması beklenirken piyasa Eylül ayında yeniden faiz artışı ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor.

Ons Altın: 4.125 dolar

Günlük değişim: %1,2 artış

Ons Gümüş

Gümüş fiyatları hem güvenli liman talebi hem de sanayi metallerine yönelik olumlu beklentilerle yükselişini sürdürdü.

Artan jeopolitik belirsizlikler değerli metallere alım getirirken küresel teknoloji sektöründeki güçlü görünüm de sanayi talebine ilişkin beklentileri destekliyor.

Ons Gümüş: 59,70 dolar

Günlük değişim: %1,6 artış

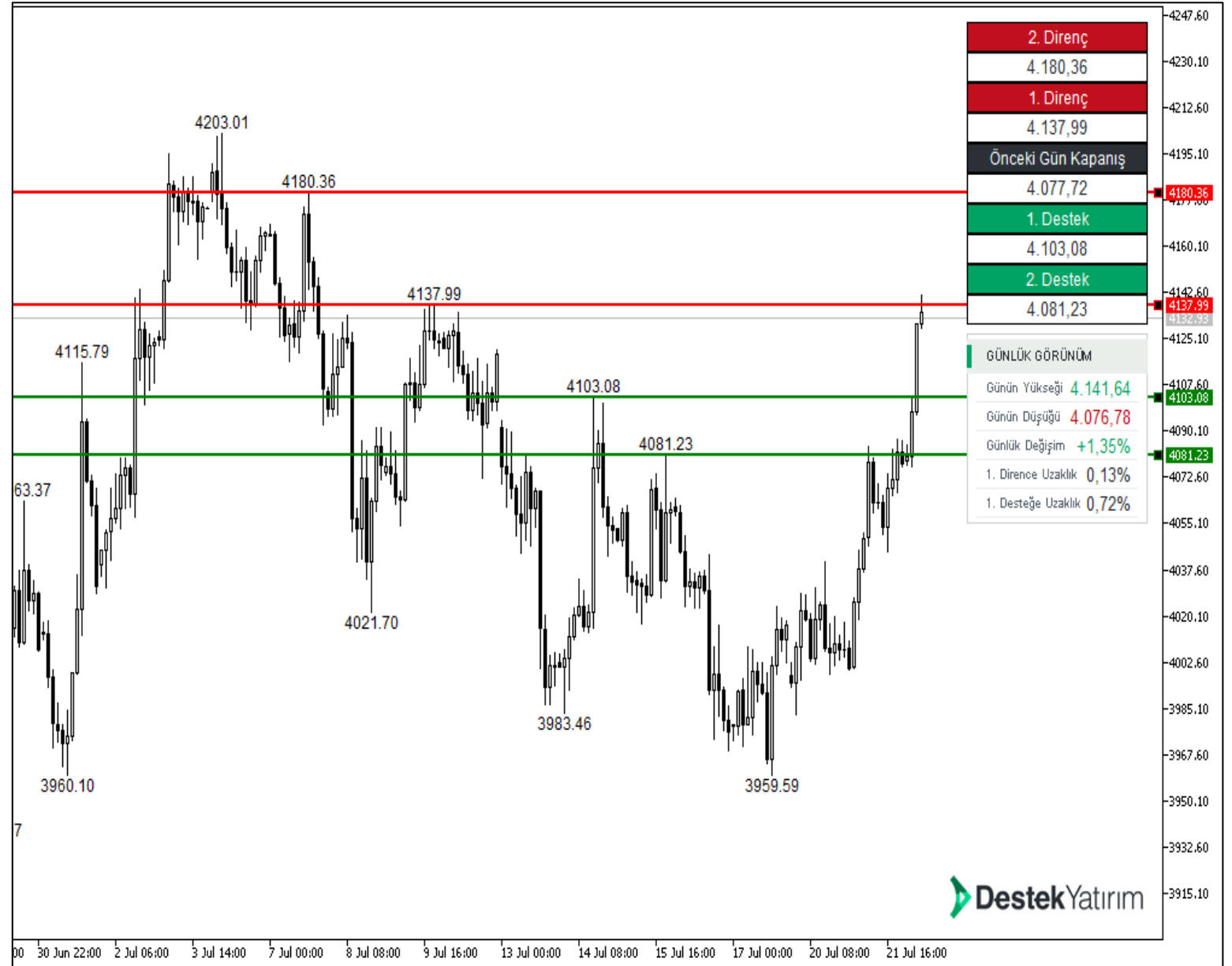
EUR/USD

EUR/USD paritesi, yükselen ABD tahvil faizleri ve güçlenen dolar endeksinin etkisiyle baskı altında kalmayı sürdürüyor. ABD-İran geriliminin enerji fiyatları üzerinden enflasyon beklentilerini artırması, Fed'in sıkı para politikası görünümünü desteklerken paritede yukarı yönlü hareketleri sınırılıyor.



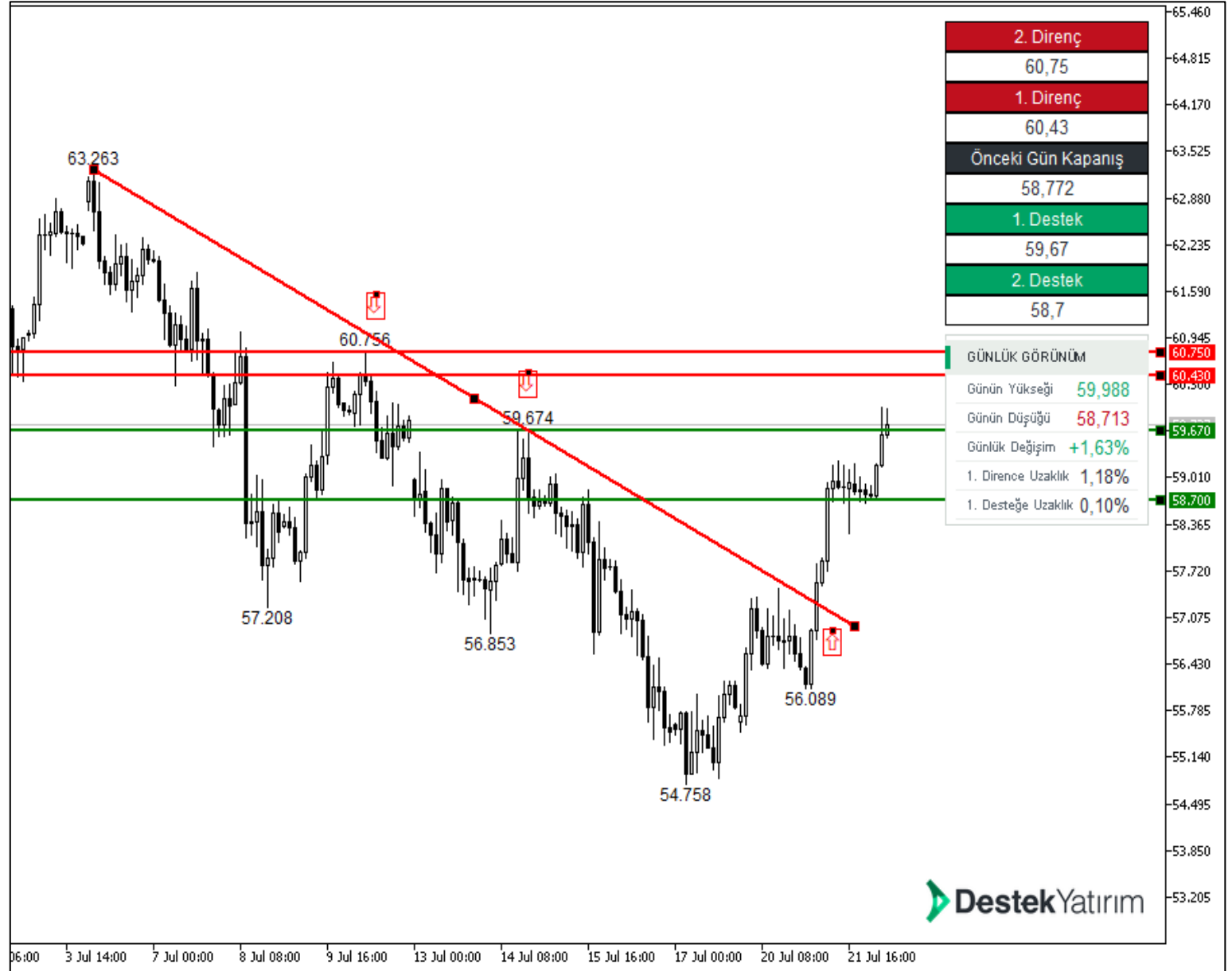
XAU/USD

Ons altın, artan jeopolitik riskler ve güvenli liman talebinin desteğiyle 4.125 dolar seviyesine yükseldi. Orta Doğu'daki gerilim ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini güçlendirmesi, değerli metale olan talebi desteklemeye devam ediyor.



XAG/USD

Ons gümüş, hem güvenli liman talebi hem de değerli metallere yönelik alımların etkisiyle 59,7 dolar seviyesine yükseldi. Jeopolitik belirsizlikler fiyatları desteklerken, yükselen tahvil faizleri ve güçlü dolar kazanımları sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor.



BRENT

Brent petrol, Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de artan arz risklerinin etkisiyle 92 doların üzerine çıkarak son altı haftanın en yüksek seviyesini test etti. ABD-İran geriliminin sürmesi ve küresel enerji taşımacılığına yönelik tehditler, petrol piyasasında risk priminin yüksek kalmasına neden oluyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1411	0,12	1,1355	1,1376	1,1387	1,1419	1,1440	1,1451
USDTRY	47,22	0,06	47,01	47,05	47,12	47,23	47,28	47,35
EURTRY	53,92	0,25	53,48	53,62	53,70	53,92	54,06	54,15
GBPUSD	1,3376	0,00	1,3241	1,3300	1,3337	1,3434	1,3493	1,3531
USDJPY	163,13	-0,03	161,85	162,14	162,66	163,47	163,76	164,28
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	29155,18	1,93	28665,52	28778,29	28966,74	29267,96	29380,73	29569,18
DJIC	52224,64	0,74	51472,39	51681,25	51952,94	52433,49	52642,35	52914,04
DAX	25011,35	0,66	24688,00	24752,67	24882,01	25076,02	25140,69	25270,03
SPX500	7487,21	-0,29	7436,38	7453,25	7480,58	7524,79	7541,66	7568,99
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4115,94	0,93	3936,34	3968,11	4022,99	4109,64	4141,41	4196,29
XAGUSD	59,24	0,77	53,72	54,92	56,85	59,98	61,18	63,11
BRENT	90,52	1,29	83,97	85,21	87,29	90,61	91,86	93,94
WTIUSD	85,70	1,80	78,50	79,85	82,02	85,54	86,89	89,06
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9863	-0,12	0,9808	0,9826	0,9850	0,9892	0,9910	0,9934
AUDCHF	0,5683	-0,09	0,5636	0,5650	0,5669	0,5702	0,5716	0,5735
AUDJPY	114,1005	-0,09	113,0500	113,3400	113,7700	114,4900	114,7800	115,2100
AUDNZD	1,2022	0,07	1,1860	1,1897	1,1955	1,2051	1,2088	1,2146
AUDUSD	0,6994	-0,07	0,6950	0,6971	0,6985	0,7020	0,7041	0,7055
CADCHF	0,5763	0,03	0,5734	0,5742	0,5752	0,5769	0,5777	0,5787
CADJPY	115,6965	0,03	115,0217	115,1893	115,4247	115,8277	115,9953	116,2307
CHFJPY	200,7230	-0,02	199,7840	200,0827	200,4259	201,0678	201,3666	201,7097
EURAUD	1,6315	0,18	1,6195	1,6227	1,6256	1,6317	1,6349	1,6378
EURCAD	1,6090	0,06	1,6021	1,6038	1,6059	1,6097	1,6113	1,6134
EURCHF	0,9275	0,11	0,9212	0,9226	0,9245	0,9278	0,9292	0,9311
EURGBP	0,8532	0,13	0,8447	0,8469	0,8495	0,8543	0,8565	0,8591
EURJPY	186,1590	0,08	184,7820	185,0760	185,5420	186,3020	186,5960	187,0620
EURNZD	1,9614	0,26	1,9319	1,9379	1,9471	1,9622	1,9682	1,9774
GBPAUD	1,9124	0,07	1,8921	1,8994	1,9052	1,9183	1,9256	1,9314
GBPCAD	1,8859	-0,05	1,8695	1,8755	1,8812	1,8929	1,8988	1,9045
GBPCHF	1,0868	-0,03	1,0798	1,0822	1,0847	1,0896	1,0920	1,0945
GBPJPY	218,2040	-0,04	216,4298	216,9797	217,6348	218,8398	219,3897	220,0448
GBPNZD	2,2991	0,13	2,2727	2,2803	2,2882	2,3037	2,3113	2,3192
NZDCAD	0,8203	-0,20	0,8126	0,8163	0,8191	0,8257	0,8294	0,8323
NZDCHF	0,4727	-0,18	0,4685	0,4705	0,4720	0,4755	0,4775	0,4790
NZDJPY	94,9120	-0,18	94,0283	94,3907	94,7353	95,4423	95,8047	96,1494
NZDUSD	0,5818	-0,18	0,5760	0,5791	0,5810	0,5860	0,5891	0,5910
USDCAD	1,4100	-0,05	1,4012	1,4033	1,4071	1,4130	1,4151	1,4189
USDCHF	0,8125	-0,03	0,8058	0,8074	0,8101	0,8144	0,8160	0,8187

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