

Küresel Piyasalarda Gündem

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününe merkez bankalarının faiz kararları, jeopolitik gelişmeler ve teknoloji şirketlerinden gelen güçlü finansal sonuçlar yön veriyor. ABD Merkez Bankası'nın (Fed) politika faizini sabit bırakmasının ardından İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) da beklentilere paralel olarak faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Buna karşın, Fed üyelerinden gelen şahin oylar ve Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik riskler piyasalarda temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. İngiltere Merkez Bankası politika faizini %3,75 seviyesinde sabit bırakırken karar 6'ya karşı 3 oyla alındı. Faiz artışı yönünde oy kullanan üç üye, enflasyonist baskıların halen güçlü olduğuna dikkat çekti. Japonya Merkez Bankası ise politika faizini %1,00 seviyesinde sabit bırakırken karar 8'e karşı 1 oyla alındı. Böylece haziran ayında gerçekleştirilen 25 baz puanlık faiz artırımının ardından politika faizi Eylül 1995'ten bu yana en yüksek seviyesinde kalmaya devam etti. BoJ, temel enflasyonun önümüzdeki dönemde %2 hedefinin üzerine çıkabileceği uyarısını yineledi.

Japon yeni, Japon yetkililerin döviz piyasasına yeniden müdahalede bulunduğu yönündeki haberlerin ardından dolar karşısında sert değer kazandı. USD/JPY paritesi gün içerisinde yaklaşık %3 gerilerken, Japonya ve Güney Kore'nin para birimlerini desteklemeye yönelik koordineli adımları dolar endeksi üzerinde baskı oluşturdu. Ancak BoJ'un faizlerde değişikliğe gitmemesi, yenin kalıcı değer kazanımını sınırlayan önemli unsur oldu. ABD tarafında Fed toplantısının ardından açıklanan temmuz ayı çekirdek PCE verisinin beklentilerin altında kalması, para politikasına ilişkin beklentileri yeniden şekillendirdi. Piyasalarda eylül ayında 25 baz puanlık faiz artırımı ihtimali yaklaşık %63 seviyesinde fiyatlanırken, önceki güne göre faiz artırım beklentilerinde sınırlı bir gerileme yaşandı. Fed Başkanı Kevin Warsh enflasyonla mücadelede kararlılık mesajı verirken, gerekli görülmesi halinde ilave sıkılaştırmanın masada olduğunu yineledi.

Jeopolitik cephede ise ABD ordusu, İran'ın bölgedeki Amerikan hedeflerine yönelik saldırılarına karşılık olarak İran'daki askeri hedeflere yeni hava operasyonları düzenledi. Bu gelişme kısa vadede diplomatik çözüm ihtimalini zayıflatırken, enerji piyasalarında jeopolitik risk priminin yüksek kalmasına neden oluyor. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'nda tanker geçişlerinin yeniden hız kazanması ve günlük petrol akışının normalleşmeye başlaması, petrol fiyatlarında yükselişi sınırlayan önemli unsur olarak öne çıkıyor. Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz'deki deniz ticaretinin güvenliğinin sağlanması amacıyla 43 ülkenin temsilcileriyle yeni bir deniz güvenliği koalisyonu kurulmasına yönelik görüşmelere başlaması da enerji arz güvenliğine ilişkin gelişmeler arasında dikkat çekti. Öte yandan Karadeniz'de Kazakistan petrol ihracatı açısından kritik öneme sahip yükleme terminalinde tanker saldırıları nedeniyle faaliyetlerin yeniden durdurulması arz tarafındaki risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor.

ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %1,5 büyüyerek beklentilerin altında kalırken, ekonomik aktivitedeki yavaşlama sinyalleri dikkat çekmeye devam etti. Çekirdek PCE verisinin aylık bazda %0,1 artış göstermesi ise enflasyon baskılarının kısmen kontrol altında kaldığına işaret etti.

ABD Borsalarında Güçlü Toparlanma

ABD hisse senedi piyasalarında teknoloji sektörünün öncülüğünde oldukça güçlü bir toparlanma yaşandı. Beklentilerin üzerinde gelen şirket bilançoları ve yapay zekâ yatırımlarına ilişkin olumlu görünüm risk iştahını önemli ölçüde destekledi.

Microsoft'un Azure bulut hizmetlerinde güçlü büyüme beklentisi açıklaması, yapay zekâ yatırımlarının gelir üretmeye başladığı algısını güçlendirirken teknoloji hisselerine geniş tabanlı alımlar getirdi. Philadelphia Yarı İletken Endeksi'nin %8'in üzerinde yükselmesi, toparlanmanın yalnızca mega teknoloji şirketleriyle sınırlı kalmadığını gösterdi.

Kapanış sonrasında bilançosunu açıklayan Amazon'un beklentilerin üzerinde gelen ikinci çeyrek satış gelirleri ve güçlü AWS performansı vadeli piyasalarda teknoloji hisselerine yönelik alımları hızlandırdı. Buna karşılık Apple, güçlü iPhone satışlarına rağmen hizmet gelirlerinin beklentilerin altında kalması nedeniyle kapanış sonrası işlemlerde değer kaybetti.

ABD Endeksleri Kapanış Performansı

- Dow Jones: **%1,19**
- S&P 500: **%1,66**
- Nasdaq Composite: **%2,78**

Avrupa Piyasaları

Avrupa piyasalarında yatırımcıların odağında İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararı yer aldı. BoE'nin politika faizini beklentilere paralel şekilde sabit bırakması piyasalarda önemli bir sürpriz yaratmazken, üç üyenin faiz artırımını yönünde oy kullanması enflasyonla mücadelenin henüz sona ermediği mesajını verdi. Avrupa'da yatırımcılar bir yandan merkez bankalarının sıkı para politikalarını değerlendirirken diğer yandan ABD'den gelen teknoloji şirketi bilançolarının küresel risk iştahına etkisini takip ediyor.

Asya Piyasaları

Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü yükselişler izlendi. Özellikle Amazon ve Microsoft'un finansallarının ardından yarı iletken ve yapay zekâ temalı hisselerine yönelik alımlar hız kazandı. Japonya Merkez Bankası'nın faizleri değiştirmemesi sonrasında Nikkei endeksinde teknoloji hisseleri öncülüğünde yükselişler yaşanırken, Güney Kore ve Çin borsalarında da benzer görünüm izlendi.

Asya Endeksleri

- Nikkei 225: Güçlü yükseliş.
- Hang Seng: Teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif.

Döviz ve Tahvil Piyasaları

Dolar Endeksi (DXY), üç günlük düşüşün ardından 100 seviyesi civarında dengelenmeye çalışıyor. Haftalık bazda %1'in üzerinde gerileyen dolar endeksi üzerinde Japonya'nın döviz müdahalesi ve Fed'in temkinli duruşu etkili oldu.

USD/JPY paritesi Japonya'nın olası döviz müdahalesi sonrası sert gerilerken, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in yenin ciddi şekilde düşük değerli olduğu yönündeki açıklamaları da dikkat çekti.

Emtia Piyasaları

Brent Petrol

Brent petrol fiyatları haftanın son işlem gününde %2'ye yakın düşüşle 85 dolar seviyesine geriledi. Buna rağmen jeopolitik gelişmeler nedeniyle temmuz ayı genelinde yaklaşık %20 değer kazancı korunuyor. ABD'nin İran'a yönelik yeni hava saldırıları enerji arzına ilişkin riskleri canlı tutarken, Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin yeniden hız kazanması ve petrol akışının normalleşmeye başlaması fiyatlardaki yükselişi sınırlandırıyor. Kızıldeniz ve Karadeniz'deki sevkiyat riskleri ise enerji piyasalarında volatilitenin yüksek kalmasına neden oluyor.

Öne Çıkan Gelişmeler

- Brent petrol 85 dolar seviyesinde.
- Aylık bazda yaklaşık %20 yükseliş.

Altın

Ons altın haftanın son işlem gününde 4.100 dolar seviyesinin altına gerilerken iki günlük yükseliş serisini sonlandırdı. Buna rağmen değerli metal son beş ayın ilk aylık yükselişini gerçekleştirmeye hazırlanıyor. Fed'in faizleri sabit bırakması altın fiyatlarını desteklerken, eylül ayında faiz artırım beklentilerinin devam etmesi yükselişleri sınırılıyor. ABD-İran geriliminin sürmesi güvenli liman talebini desteklese de yükselen petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini artırması altın üzerinde baskı oluşturuyor.

Öne Çıkan Gelişmeler

- Ons altın 4.100 doların altına geriledi.
- Son beş ayın ilk aylık yükselişine hazırlanıyor.

Gümüş

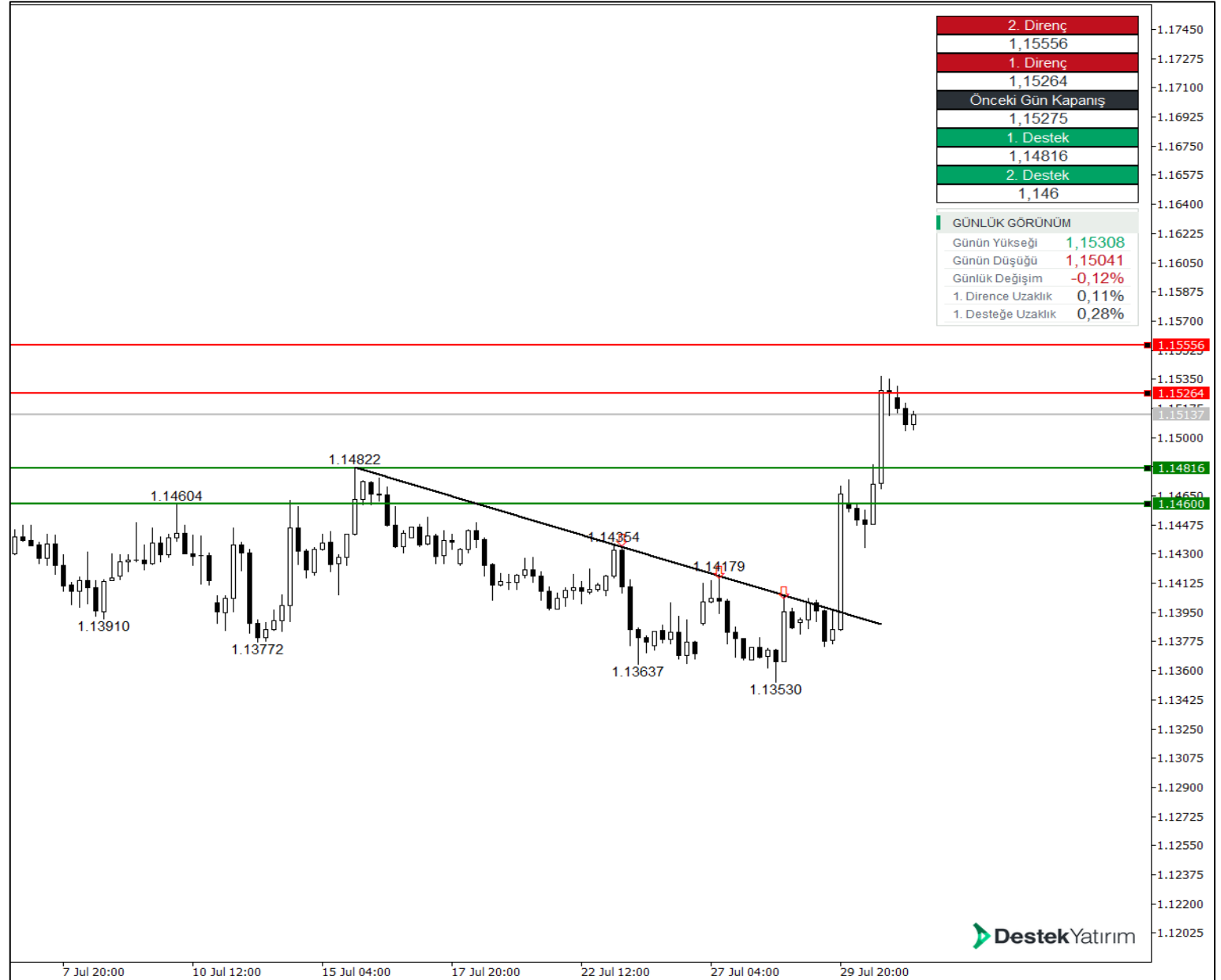
Gümüş fiyatları 58 dolar seviyesine gerileyerek iki günlük yükselişini sonlandırdı. Haziran ayında yaşanan %20'nin üzerindeki sert düşüşün ardından temmuz ayını yatay tamamlamaya hazırlanıyor. Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentiler ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler gümüş fiyatlarında dalgalanmayı artırırken, sanayi metallerine yönelik talep görünümü fiyatların daha sert geri çekilmesini sınırılıyor.

Öne Çıkan Gelişmeler

- Gümüş 58 dolar seviyesine geriledi.
- Temmuz ayında yatay görünüm korunuyor.

EUR/USD

EUR/USD paritesi, Fed'in temkinli duruşu ve beklentilerin altında kalan ABD çekirdek PCE verisinin ardından zayıflayan doların desteğiyle güçlü seyrini koruyor. Japonya'nın döviz müdahalesi sonrasında dolar endeksindeki geri çekilme de pariteyi desteklerken, piyasalarda Fed'in eylül ayına ilişkin faiz beklentileri yakından izleniyor.



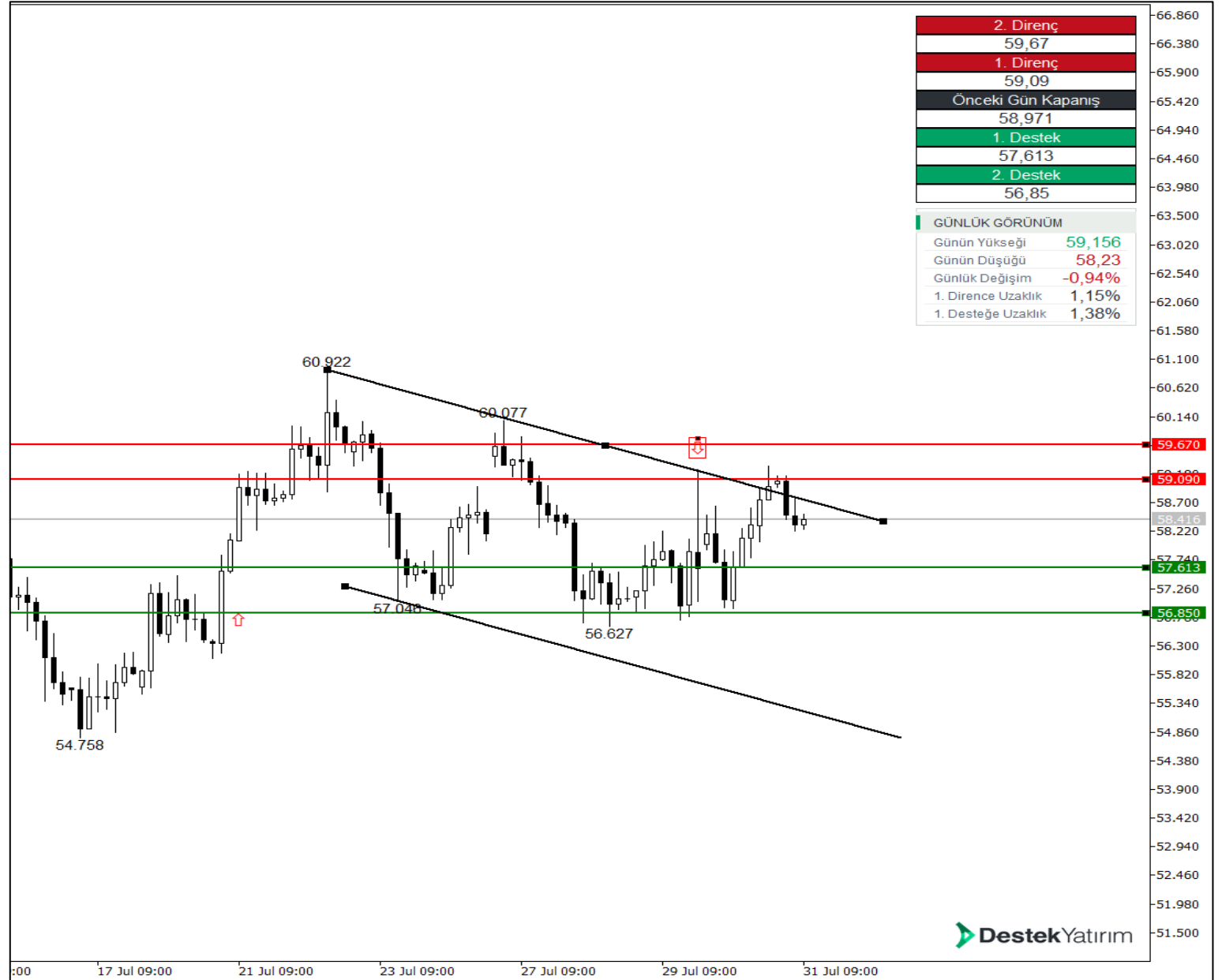
XAU/USD

Ons altın 4.100 dolar seviyesinin altına gerilese de Fed'in faizleri sabit bırakması ve Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler değerli metale destek vermeye devam ediyor. Buna karşın eylül ayında faiz artışı beklentilerinin tamamen ortadan kalkmaması yükselişlerin sınırlı kalmasına neden oluyor.



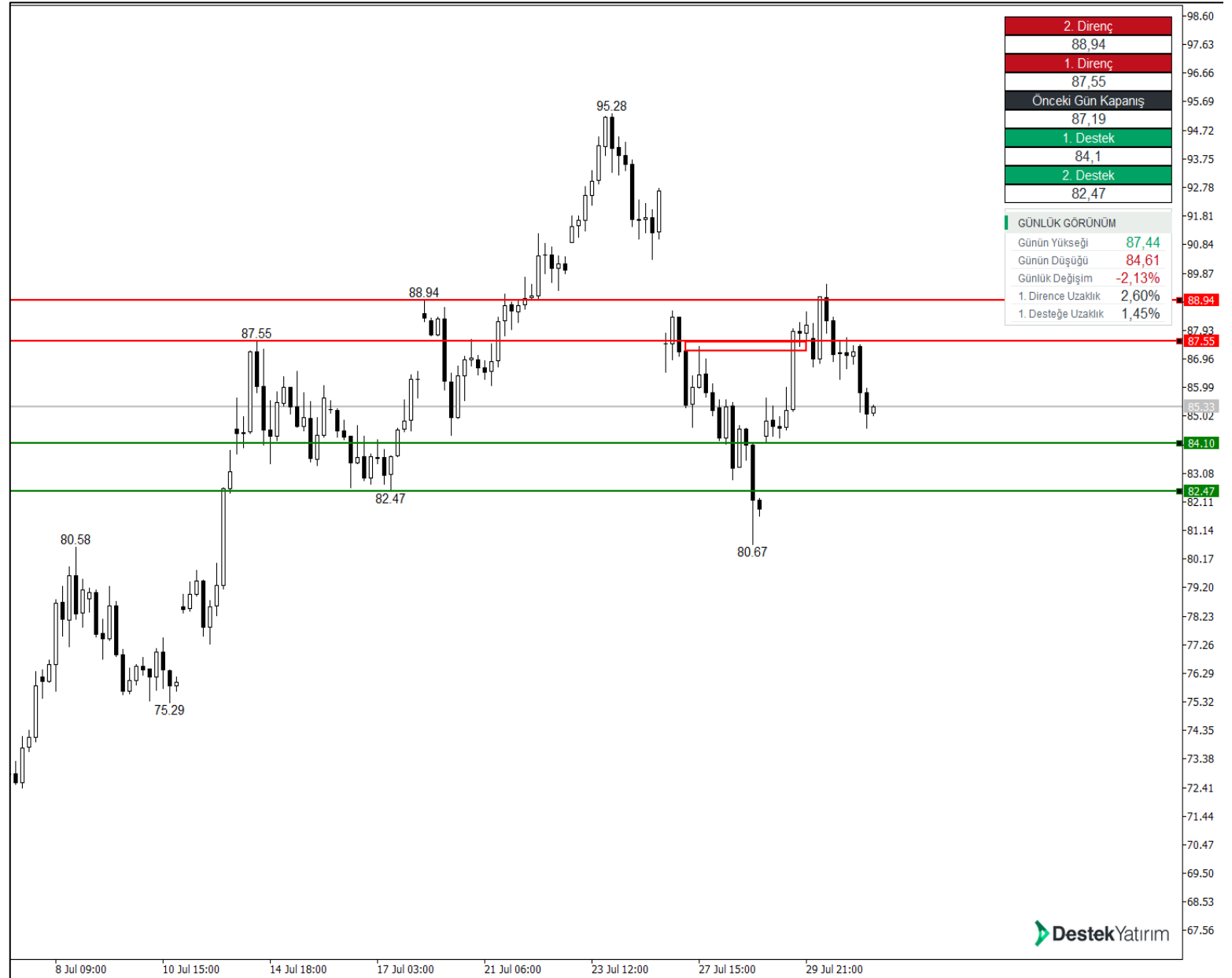
XAG/USD

Ons gümüş 58 dolar seviyesine doğru geri çekilerek iki günlük yükselişini sonlandırdı. Fed'in temkinli duruşu ve jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda etkili olurken, sanayi metallerine yönelik güçlü uzun vadeli talep görünümü gümüş fiyatlarını desteklemeyi sürdürüyor.



BRENT

Brent petrol, Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin yeniden hız kazanması ve arz akışına ilişkin endişelerin azalmasıyla 85 dolar seviyesine geriledi. Buna rağmen ABD-İran gerilimi, Kızıldeniz ve Karadeniz kaynaklı arz riskleri enerji piyasalarında oynaklığın yüksek kalmasına neden olmaya devam ediyor.



Majör	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
EURUSD	1,1518	-0,09	1,1361	1,1398	1,1463	1,1566	1,1603	1,1668
USDTRY	47,52	0,06	47,13	47,21	47,35	47,57	47,64	47,78
EURTRY	54,78	0,13	53,85	54,07	54,39	54,93	55,15	55,47
GBPUSD	1,3457	-0,07	1,3230	1,3281	1,3374	1,3518	1,3570	1,3663
USDJPY	160,39	0,56	151,31	154,64	157,07	162,83	166,17	168,59
Endeks	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
NDX	28106,35	3,36	27323,62	27505,00	27805,67	28287,72	28469,10	28769,77
DJIC	52208,06	1,19	51209,31	51432,41	51820,24	52431,17	52654,27	53042,10
DAX	25612,03	0,60	25044,99	25174,05	25393,04	25741,09	25870,15	26089,14
SPX500	7480,33	0,57	7241,46	7283,26	7363,21	7484,95	7526,75	7606,70
Emtia	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
XAUUSD	4082,80	-0,51	3956,07	3992,26	4047,93	4139,79	4175,99	4231,65
XAGUSD	58,48	-0,79	55,11	56,03	57,49	59,86	60,77	62,23
BRENT	85,22	-1,93	82,44	84,22	85,56	88,68	90,47	91,81
WTIUSD	80,88	-2,12	78,79	80,28	81,46	84,13	85,62	86,80
Pariteler	Son	Gün %	Destek 3	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AUDCAD	0,9858	0,10	0,9690	0,9723	0,9786	0,9881	0,9914	0,9977
AUDCHF	0,5673	0,24	0,5602	0,5624	0,5641	0,5680	0,5702	0,5719
AUDJPY	112,8175	0,61	107,6695	109,2920	110,7110	113,7525	115,3750	116,7940
AUDNZD	1,1973	0,13	1,1842	1,1892	1,1924	1,2006	1,2056	1,2088
AUDUSD	0,7035	0,07	0,6885	0,6916	0,6973	0,7060	0,7091	0,7148
CADCHF	0,5755	0,13	0,5650	0,5695	0,5721	0,5793	0,5838	0,5864
CADJPY	114,4395	0,52	108,5533	110,6566	112,2533	115,9533	118,0567	119,6534
CHFJPY	198,8837	0,38	190,7083	193,3896	195,7574	200,8066	203,4879	205,8557
EURAUD	1,6375	-0,16	1,6258	1,6327	1,6364	1,6471	1,6540	1,6577
EURCAD	1,6143	-0,04	1,6023	1,6052	1,6101	1,6178	1,6207	1,6256
EURCHF	0,9289	0,09	0,9173	0,9222	0,9252	0,9330	0,9380	0,9409
EURGBP	0,8560	-0,01	0,8521	0,8539	0,8550	0,8579	0,8597	0,8608
EURJPY	184,7385	0,46	176,1972	179,1618	181,5259	186,8547	189,8194	192,1834
EURNZD	1,9605	-0,01	1,9298	1,9449	1,9528	1,9759	1,9910	1,9989
GBPAUD	1,9129	-0,13	1,8898	1,9003	1,9079	1,9260	1,9364	1,9440
GBPCAD	1,8859	-0,03	1,8652	1,8696	1,8780	1,8909	1,8953	1,9037
GBPCHF	1,0852	-0,03	1,0713	1,0761	1,0808	1,0904	1,0952	1,0999
GBPJPY	215,8215	0,48	205,5552	208,9583	211,8792	218,2032	221,6063	224,5272
GBPNZD	2,2903	0,01	2,2549	2,2702	2,2802	2,3055	2,3208	2,3308
NZDCAD	0,8234	-0,05	0,8040	0,8080	0,8159	0,8279	0,8319	0,8398
NZDCHF	0,4738	0,11	0,4671	0,4691	0,4712	0,4753	0,4773	0,4795
NZDJPY	94,2290	0,47	90,0300	91,3940	92,5920	95,1540	96,5180	97,7160
NZDUSD	0,5876	-0,09	0,5723	0,5755	0,5818	0,5913	0,5946	0,6009
USDCAD	1,4014	0,02	1,3901	1,3946	1,3979	1,4056	1,4101	1,4134
USDCHF	0,8065	0,18	0,7867	0,7953	0,8002	0,8137	0,8223	0,8272

Zaman	Döviz	Olay	Beklenti	Önceki
27 Temmuz 2026, Pazartesi				
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,90%	1,40%
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	1,60%	-4,50%
17:00	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)	1,70%	1,70%
20:00	USD	2 Yıllık Tahvil İhalesi		4,19%
20:00	USD	5 Yıllık Tahvil İhalesi		4,20%
28 Temmuz 2026, Salı				
13:00	USD	OPEC Toplantısı		
15:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		16,50K
15:30	USD	Mal Ticaret Dengesi (Haz)	-98,00B	-105,89B
15:30	USD	Otomotiv Hariç Perakende Stokları (Haz)		0,30%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik 20 (Yıllık) (May)	0,80%	1,10%
16:00	USD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi Bileşik - 20 Mevsimsellikten Arındırılmış (Aylık) (May)		1,00%
17:00	USD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)		
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Tem)	92,1	91,2
20:00	USD	7 Yıllık Senet İhalesi		4,26%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,603M
29 Temmuz 2026, Çarşamba				
17:30	USD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		2,010M
17:30	USD	Cushing, Oklahoma Ham Petrol Stokları		-0,674M
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması		
21:00	USD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	USD	FOMC Basın Toplantısı		
30 Temmuz 2026, Perşembe				
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Aylık) (Haz)		8,20%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,20%	-0,20%
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)		0,30%
12:00	EUR	İşsizlik Oranı (Haz)	6,20%	6,20%
14:00	TRY	Para Politikası Toplantı Özeti		
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları		1.796K
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Haz)	0,10%	0,30%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Haz)		3,40%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri (2. Çeyrek)		4,40%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)	2,30%	2,10%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	3,70%	3,60%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	206K	187K
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Haz)		0,40%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Haz)		4,10%
15:30	USD	Kişisel Gider (Aylık) (Haz)	0,40%	0,70%
31 Temmuz 2026, Cuma				
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,40%	2,40%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,90%	2,80%
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)		-0,10%
15:30	USD	İstihdam Maliyet Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,80%	0,90%
16:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Tem)		56,7

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