

Piyasa Gündemi

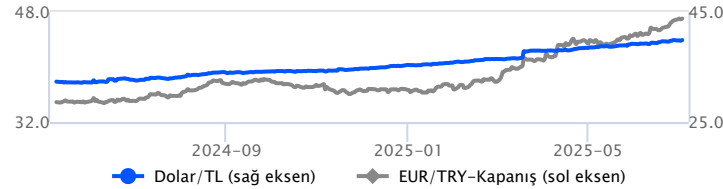
ABD Başkanı Trump ve yönetimi, 09 Temmuz tarihine kadar birçok ülkeye mektup göndererek, ticaret anlaşmalarını tamamlamak istiyor. Yeni anlaşmaların yolda olduğu belirtilirken, bu da piyasalarda iyimserliğin sürmesini destekliyor. Trump, Fed Başkanının derhal istifa etmesi gerektiği çağrısında bulundu. Fed'e faiz indirimi konusunda baskılar sürerken, piyasalar üzerindeki etkisinin şimdilik sınırlı kaldığı görülmektedir. ABD'de bugün veri akışı yoğun görülmektedir.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 TR TÜFE Önem:Yüksek
- 15:30 ABD Tarım Dışı İstihdam Önem:Yüksek

Dolar/TL

Yurt içerisinde Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre dış ticaret dengesi haziranda bir önceki yıla göre yüzde 38,8 artış kaydederek 8,17 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yılın ilk yarısındaki dış ticaret açığı ise 49,43 milyar dolar oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, cari açığın öngörülmesi doğrultusunda gerçekleştiği ve sürdürülebilir seviyelerde kaldığını bildirdi. ABD tarafında ADP özel sektör istihdamı haziranda iki yıl aradan sonra 33 bin kişi azaldı. Verilerin kur üzerinde etkisi çok sınırlı kalırken, dolar endeksinde sınırlı tepki yükselişleri görüldü. Bugün yurt içerisinde enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. ABD tarafında ise istihdam verileri ve de ISM hizmet PMI verisi ön plana çıkacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:20 itibarıyla 39,91 civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 96,86 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

Avrupa Birliği'nde Mayıs ayı işsizlik oranı %5,9 seviyesinde açıklanarak değişim göstermezken, Euro Bölgesi'nde oran %6,3 gelerek yükseliş kaydetti. ECB Başkanı C.Lagarde, euro para biriminin dolar karşısında değer kazanmasının Euro Bölgesi'nin ekonomik gücünden kaynaklandığını ifade ederken, bankanın yeterli donanımına sahip olduğunu ve enflasyon konusunda son derece dikkatli olmaları gerektiğini belirtti. ABD'de özel sektör istihdamı Haziran'da artış beklentilerinin aksine 33 bin kişi ile Mart 2023'ten bu yana ilk kez geriledi. Açıklanan verinin ardından bugün açıklanacak tarım dışı istihdam rakamları volatilitenin yaşanmasında etkili olabilir. Paritede 1,18'li bölgesinin üzerinde 1,1824 - 1,1858 ve 1,1886 direnç, 1,1774 -1,1744 ve 1,1700 takip edilecek desteklerdir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	39.91	0.35	0.35	12.81
EURTRY	47.06	0.28	1.14	28.33
EURUSD	1.18	-0.07	0.75	13.83
GBPUSD	1.36	-0.01	-0.65	8.95
USDJPY	143.86	0.12	-0.37	-8.57

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	43.23	-9.00 bp	43.00	722.00 bp
DXY	96.86	-3.40 bp	-31.60	-1,158.30 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	3,353.22	-0.12	0.76	27.82
Gram Altın	4,302.98	0.68	1.09	44.24
Ham Petrol	66.09	-0.93	2.12	-7.63
Brent Petrol	68.26	-0.86	2.45	-8.62
Bakır	5.14	-0.12	1.75	28.87

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	39.30	-14.00 bp	-337.00	-126.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	30.47	-13.00 bp	-226.00	169.00 bp
Amerika 2 Yıllık	3.78	-1.80 bp	2.90	-46.30 bp
Amerika 10 Yıllık	4.27	-1.60 bp	-0.90	-31.70 bp
Almanya 10 Yıllık	2.63	7.20 bp	5.80	26.00 bp
Almanya 2 Yıllık	1.86	1.70 bp	-0.60	-23.00 bp

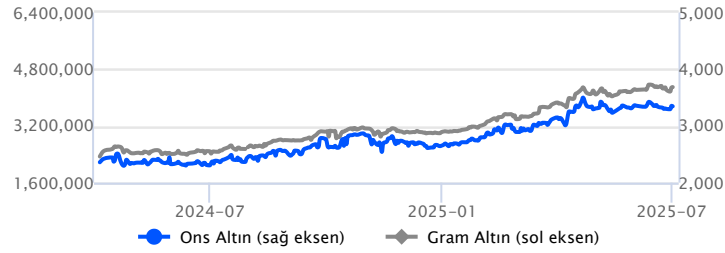
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	17.60	0.20	-1.61	-6.89
USDKRW	1,360.16	0.26	0.17	-7.99
USDTRY	39.91	0.35	0.35	12.81
USDRUB	78.76	-0.10	0.57	-30.61
USDBRL	5.43	0.04	-1.13	-19.51

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2025T
Büyüme	1Ç25	2,0%	2,5%
Enflasyon (TÜFE)	Mayıs	35,41%	33,0%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Mayıs	-2.284	-2.200
Cari Denge Mlr \$	Nisan	-15,8	-22,0

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2025
Fitch	31 OCAK 25 TEMMUZ
Moody's	24 OCAK 25 TEMMUZ
S&P	25 NİSAN 17 EKİM

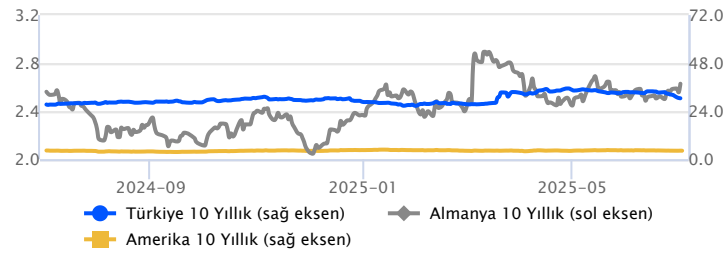
XAU/USD

Dün ons altın 3.327\$ - 3.360\$ aralığında dalgalanarak hafif yükseliş eğilimi sergiledi. ABD'de istihdam verilerinin önem kazanacağı gündeyiz. Tarım dışı istihdam verisi ön plana çıkacak olup, bir diğer önemli veri ise ISM hizmet PMI olacak. Dün ABD'de açıklanan ADP özel sektör istihdamı haziran ayında beklentilerin aksine 33 bin kişi azaldı. Fed'in faiz politikası üzerinde önemli etkileri olan istihdam verileri bu açıdan önemli olacak. Genel görünümde ABD'nin mali durumuna yönelik endişeler, Fed'in faiz politikası, ticaret müzakereleri ve jeopolitik gelişmeler izlenmeye devam ediliyor. Ons altın, bu sabah saat 08:20 itibarıyla 3.354\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 3.388\$ - 3.403\$ - 3.434\$ ve 3.451\$ seviyeleri direnç; 3.327\$ - 3.295\$ - 3.245\$ ve 3.201\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



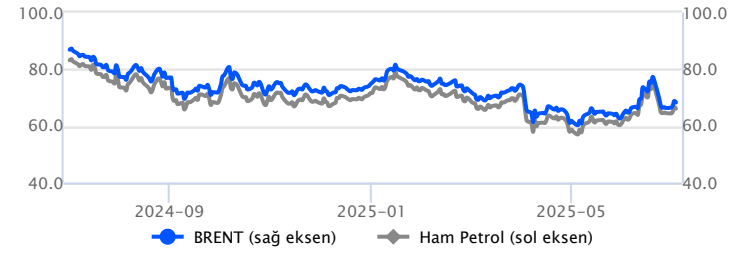
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 13 baz puan düşüşle yüzde 30,47'ye, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 17 baz puan düşüşle 39,58 seviyesine gerileyerek günü tamamladılar. Abd hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %3,79, 5 yıllıkta faiz %3,86 ve 10 yıllıkta ise %4,28 seviyelerinde seyrediyor. Bugün haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak. Gedik Yatırım olarak beklentimiz %1,40, medyan piyasa beklentisi ise %1,50 seviyesindedir. Türkiye 5 yıllık CDS verisi 283 seviyesindedir.



Brent Petrol

Brent petrol, 66,74 ile 68,94 arasında yukarı yönlü bir hareket sergileyerek günü %2,61 yükselişle tamamladı. Bu hafta sonu yapılacak OPEC+ toplantısı ve ABD ticaret görüşmeleri bu dönemde petrol fiyatlarında volatilité yaratabilir. Trump, dün yaptığı açıklamada Vietnam'a %20 gümrük vergisi getirdiğini açıkladı. 9 Temmuz öncesinde yeni anlaşmalar beklenebilir. Teknik tarafta, çünkü güçlü alımlar ile 50 günlük hareketli ortalamanın üstünde işlem görmeye başlayan brent petrolde 67,5 üstünde kalıcı olması halinde yükselişin devamı beklenebilir ve 69,45-71,20 ve 72 seviyeleri gündeme gelebilir. 67,50 altında sarkması durumunda 66,75 ve kısa vadede ana destek olan 65,80 seviyesi ön plana çıkabilir.



Basın Köşesi

"ABD özel sektör istihdamında 2 yıl sonra bir ilk" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Bankacılık sektörünün net kârı ilk 5 ayda yıllık yüzde 39,7 arttı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İşsizlik Euro Bölgesi'nde yükselirken, AB'de değişmedi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"AMB faiz oranını daha fazla düşürmek için acele etmiyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Dış ticaret açığı Haziran'da 8,2 milyar dolara yükseldi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 30 Haziran - 04 Temmuz

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
30 Haziran Pazartesi	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Mayıs	3,40%	-1,10%
	04:30	Çin	İmalat/Hizmetler PMI	■	Haziran	49,60/50,30	49,50/50,30
	09:00	İngiltere	GSYİH (Çeyrekse/Yıllıklandırılmış)	■	1.Çeyrek	0,70%/1,30%	0,10%/1,50%
	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs		-1,10%/2,30%
	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	■	Mayıs		-12,09 mlr \$
	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Mayıs		8,60%
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,10%/2,10%
	22:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Haziran		
01 Temmuz Salı	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	■	Haziran	49,00	48,30
	10:00	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI	■	Haziran		47,20
	10:55	Almanya	İmalat PMI	■	Haziran	49,00	49,00
	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	■	Haziran		6,30%
	11:00	Euro B.	İmalat PMI	■	Haziran	49,40	49,40
	11:30	İngiltere	İmalat PMI	■	Haziran	47,70	47,70
	12:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,00%/1,90%
	16:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Temmuz		
	16:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
	16:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'in Konuşması	■	Temmuz		
	16:45	ABD	İmalat PMI	■	Haziran	52,00	52,00
	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	■	Haziran	48,80	48,50
	17:00	ABD	JOLTS Açık İş Sayısı	■	mayıs	7,450M	7,391M
02 Temmuz Çarşamba	12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı	■	Mayıs	6,20%	6,20%
	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişikliği	■	Haziran	105 Bin	37 Bin
	17:15	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
03 Temmuz Perşembe	03:30	Japonya	Hizmet PMI	■	Haziran	51,50	51,00
	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	■	Haziran	51,00	51,10
	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran	1,40%/35,10%	1,53%/35,41%
	10:00	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		2,48%/23,13%
	10:55	Almanya	Hizmet PMI	■	Haziran	49,40	49,40
	11:00	Euro B.	Hizmet PMI	■	Haziran	50,00	50,00
	11:30	İngiltere	Hizmet PMI	■	Haziran	51,30	51,30
	14:30	Euro B.	ECB Toplantı Tutanakları	■	Temmuz		
	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	■	Haziran	129 Bin	139 Bin
	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	■	Haziran	0,30%	0,40%
	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	■	Haziran	4,30%	4,20%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Haziran	239 Bin	236 Bin
	16:45	ABD	Hizmet PMI	■	Haziran	53,10	53,10
	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	■	Haziran	50,80	49,90
	-	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Erken Kapanış Yapacak	■	Temmuz		
04 Temmuz Cuma	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Mayıs	-0,20%	0,60%
	10:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
	12:00	Euro B.	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs		0,70%/-2,20%
	14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	■	Haziran		
	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Temmuz		

Takvim açıklanacak tüm verileri kapsamamaktadır. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.



Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	cosan.yegenoglu@gedik.com
Bülent Nuri Çalak	Hazine Pazarlama Direktörü	bulent.calak@gedik.com
Sefa Horuz	Müdür Yardımcısı	shoruz@gedik.com
Pelin Güldalı	Yönetici	pelin.guldali@gedik.com
Muhammed Enes Batur	Uzman	enes.batur@gedik.com
Başak Ekşi	Uzman	basak.eksi@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Hüseyin Alupveren	Uzman Yardımcısı	huseyin.alupveren@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman Yardımcısı	busra.ozen@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Unvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş – Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 70

E-Posta : gedikkurumsal@gedik.com

*** Gedik Yatırım Hazine Bülteni, Genel Yatırım Tavsiyesi Kapsamında Yatırım Danışmanlığı Birimi Tarafından Hazırlanmaktadır.**

YASAL UYARI

"Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir."