

## Piyasa Gündemi

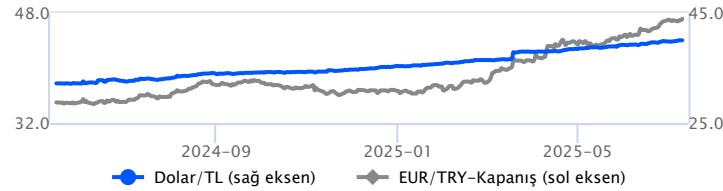
ABD'nin ticaret anlaşmalarıyla ilgili süreç devam ediyor. Bu hafta birçok ülkeye mektup gönderirken, bu sürecin 01 Ağustos tarihine kadar tamamlanması planlanıyor. Ticaret anlaşmalarıyla ilgili iyimserliğin sürüyor olması, piyasalar üzerinde bir baskıya yol açmıyor. Fed için hala piyasalarda belirsizlik hakim. Fiyatlamalar üzerinde çok baskın hissedilmesine de, ABD Başkanı Trump ve yönetimi Fed'e faiz indirimi konusunda baskıya devam ediyor. Gelecek hafta, ABD'de enflasyon haftası ve enflasyon verisi de, faizle ilgili beklentileri etkileyecektir.

## Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 TR Sanayi Üretimi Önem:Yüksek
- 15:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları Önem:Yüksek

## Dolar/TL

Yurt içinde veri akışının sakin seyrettiği bir günü geride bırakırken, kurda yatay seyirler etkili oldu. Volatilite ise oldukça düşük seyretti. Yurt içinde gözler 24 Temmuz'daki TCMB faiz kararı toplantısında olacak. Piyasalarda ağırlıklı beklenti faiz indirimlerinin tekrardan başlayacağı yönünde. Diğer taraftan iç dinamikler izlenmeye devam ediliyor. ABD'de ise dün Fed Toplantı Tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, yetkililerinin çoğu bu yıl politika faizinin düşürülmesinin uygun olacağını bildirdi. Bazı yetkililer ise enflasyon riskinden dolayı faiz indirimi düşünmediğini belirtti. Verinin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün yurt içinde sanayi üretim endeksi, ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ön planda olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 40,03 civarında yataya yakın görünüm sergiliyor.



## Euro/Dolar

Avrupa cephesinde açıklanan veri akışı bulunmazken, ECB yetkililerinin açıklamaları takip edildi. ECB Baş Ekonomisti P. Lane, geçen ay ki 25 baz puanlık faiz indiriminin önümüzdeki süreçte enflasyonun seyri açısından kritik olduğunu, ECB'nin para politikası duruşunu fiyat istikrarını olası yeni şoklardan koruyacak şekilde ayarlaması gerektiğini söyledi. Fed'in Haziran toplantısına ait tutanaklar, yetkililerin enflasyon konusunda ayrıştığını gösterdi. Bir taraf tarifelerin fiyatlarda tek seferlik bir artışa yol açacağını ve uzun vadeli enflasyon beklentilerini etkilemeyeceğini belirtirken, çoğunluk tarifelerin enflasyon üzerinde daha kalıcı etkilere sahip olma riskinin bulunduğunu belirtti. Paritede 1,1768 – 1,1792 ve 1,1830 direnç, 1,1700 – 1,1680 izlenecek desteklerdir.



## Piyasa Verileri

| Pariteler | Son    | Günlük Değ. (%) | Haftalık Değ. (%) | Yılbaşı Değ. (%) |
|-----------|--------|-----------------|-------------------|------------------|
| USDTRY    | 40.05  | 0.02            | 0.57              | 13.20            |
| EURTRY    | 47.15  | 0.45            | 0.71              | 28.56            |
| EURUSD    | 1.17   | 0.15            | -0.15             | 13.33            |
| GBPUSD    | 1.36   | 0.17            | -0.36             | 8.73             |
| USDJPY    | 146.26 | -0.05           | 0.92              | -7.05            |

| Sepetler | Son   | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Yılbaşı Değ. |
|----------|-------|-------------|---------------|--------------|
| DVZSEPET | 43.42 | 0.75 bp     | 19.00         | 741.00 bp    |
| DXY      | 97.39 | -0.10 bp    | 31.60         | -1,105.80 bp |
| REK      | 0.00  | -           | -             | 0.00 bp      |

| Emtialar     | Son      | Günlük Değ. (%) | Haftalık Değ. (%) | Yılbaşı Değ. (%) |
|--------------|----------|-----------------|-------------------|------------------|
| Ons Altın    | 3,322.27 | 0.26            | -0.11             | 26.64            |
| Gram Altın   | 4,278.04 | 0.35            | 0.39              | 43.41            |
| Ham Petrol   | 67.38    | 0.13            | 1.59              | -5.83            |
| Brent Petrol | 69.70    | 0.14            | 1.65              | -6.69            |
| Bakır        | 5.59     | 1.56            | 9.99              | 40.11            |

| Tahviller         | Son   | Günlük Değ. | Haftalık Değ. | Yılbaşı Değ. |
|-------------------|-------|-------------|---------------|--------------|
| Türkiye 2 Yıllık  | 40.21 | 15.00 bp    | 91.00         | -35.00 bp    |
| Türkiye 10 Yıllık | 31.65 | 3.00 bp     | 118.00        | 287.00 bp    |
| Amerika 2 Yıllık  | 3.86  | 0.50 bp     | -3.20         | -38.40 bp    |
| Amerika 10 Yıllık | 4.34  | -4.40 bp    | 0.30          | -24.60 bp    |
| Almanya 10 Yıllık | 2.68  | -1.00 bp    | 5.00          | 31.00 bp     |
| Almanya 2 Yıllık  | 1.85  | -2.20 bp    | -0.30         | -23.30 bp    |

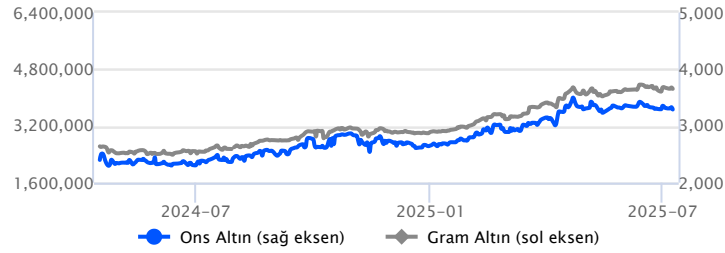
| Gelişmekte Olan Ülke Kurları | Kapanış  | Günlük Değ. (%) | Haftalık Değ. (%) | Yılbaşı Değ. (%) |
|------------------------------|----------|-----------------|-------------------|------------------|
| USDZAR                       | 17.79    | -0.21           | 1.57              | -5.84            |
| USDKRW                       | 1,372.71 | -0.10           | 0.68              | -7.14            |
| USDTRY                       | 40.05    | 0.01            | 0.56              | 13.19            |
| USDRUB                       | 78.16    | -0.03           | -1.30             | -31.14           |
| USDBRL                       | 5.58     | 0.08            | 3.20              | -17.20           |

| 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              |

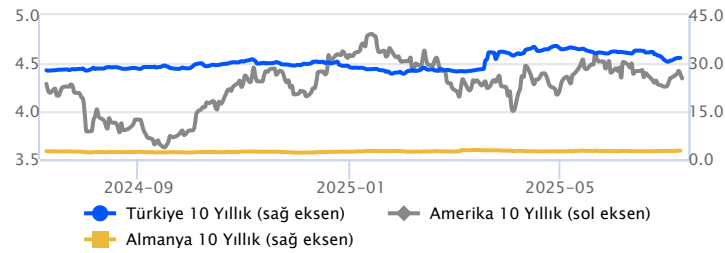
## XAU/USD

Ons altın dün 3.283\$ ile 3.317\$ aralığında dalgalanarak günü 3.314\$ civarında sınırlı alıcılı tamamladı. Dün açıklanan FOMC Toplantı Tutanakları'nda, yetkililerinin çoğu bu yıl politika faizinin düşürülmesinin uygun olacağını bildirirken, bazı yetkililer ise enflasyon riskinden dolayı faiz indirimi düşünmediğini belirtti. Yetkililerin enflasyon konusunda ayrıştığı tutanakların fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Fiyatlamalarda jeopolitik gelişmeler ve tarife müzakerelerinde izlenmeye devam edilirken, son dönemde 3.500\$ ile 3.121\$ aralığında geniş bir bant aralığında kararsız seyirler izleniyor. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 3.323\$ civarında seyrederken, teknik görünümde 3.283\$ - 3.245\$ ve 3.201\$ seviyeleri destek; 3.346\$ - 3.366\$ - 3.388\$ ve 3.403\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



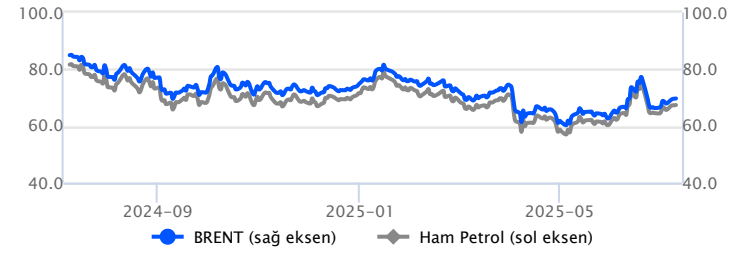
## Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 3 baz puan artışla yüzde 31,65'e, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 13 baz puan artışla 40,33 seviyesine yükselerek günü tamamladılar. Abd hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %3,84, 5 yıllıkta faiz %3,91 ve 10 yıllıkta ise %4,33 seviyelerinde seyreliyor. Bugün yurt içinde Sanayi Üretimi açıklanacak. G20 Toplantısı 17 – 18 Temmuz'da gerçekleşecek. Yurt dışında ise Almanya TÜFE verisi açıklanacak.



## Brent Petrol

Brent petrol, 69,10 ile 70,17 arasında oldukça dar bir bantta hareket ederek günü yataya yakın %0,10 yükselişle tamamladı. Trump, Brezilya'ya yüzde 50 gümrük vergisi uygulayacağını ve 7 ülkeye daha mektup gönderdiğini açıkladı. ABD tarife endişe ve belirsizliği petrol fiyatlamalarında yatay seyre neden oluyor. Yeni güne 69,70 bölgesinde hafif alıcılı başlayan brent petrolde teknik olarak 50 günlük hareketli ortalaması üstünde yükselişine devam etmesi halinde 70,40-71,20 ve 72,10 seviyeleri dirençler olarak takip edilebilir. Olası geri çekilmelerde 68,65- 50 gho geçtiği 68 seviyesi ilk destekler olup 68 altına sarkması durumunda 66,95 desteği ön plana çıkabilir.



## Basın Köşesi

"Fed tutanakları enflasyon konusundaki ayrışmayı gösterdi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Mortgage başvuruları son 2 yılın en yüksek seviyesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD petrol fiyatı tahminini yukarı yönlü revize etti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump: Powell Kongre'yi yanılttıysa istifa etmeli" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Küresel piyasalarda tarife oynaklığı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Bakır piyasasında tarife fırtınası" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Şimşek, Londra'da yatırımcılarla bir araya geldi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

## Haftanın Öne Çıkan Verileri

## Haftalık Piyasa Takvimi 07 - 11 Temmuz

| Tarih                  | Saat  | Ülke      | Veri                                        | Önem | Dönem   | Beklenti     | Önceki        |
|------------------------|-------|-----------|---------------------------------------------|------|---------|--------------|---------------|
| 07 Temmuz<br>Pazartesi | 09:00 | Almanya   | Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)        | ■    | Mayıs   |              | -1,40%/-2,02% |
|                        | 11:30 | Euro B.   | Sentix Yatırımcı Güven Endeksi              | ■    | Temmuz  | 1,10         | 0,20          |
|                        | 12:00 | Euro B.   | Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)           | ■    | Mayıs   |              | 0,10%/2,30%   |
| 08 Temmuz<br>Salı      | 02:50 | Japonya   | Cari İşlemler Dengesi                       | ■    | Mayıs   | 2,940 mlr ¥  | 2,258 mlr ¥   |
|                        | 09:00 | Almanya   | Dış Ticaret Dengesi                         | ■    | Mayıs   | 18,1 mlr €   | 14,6 mlr €    |
| 09 Temmuz<br>Çarşamba  | 04:30 | Çin       | TÜFE (Aylık/Yıllık)                         | ■    | Haziran |              | -0,20%/-0,10% |
|                        | 04:30 | Çin       | ÜFE (Yıllık)                                | ■    | Haziran | -3,20%       | -3,30%        |
|                        | 21:00 | ABD       | FOMC Toplantı Tutanakları (17 - 18 Haziran) | ■    | Temmuz  |              |               |
| 10 Temmuz<br>Perşembe  | 02:50 | Japonya   | ÜFE (Aylık/Yıllık)                          | ■    | Haziran | -0,10%/2,90% | -0,20%/3,20%  |
|                        | 09:00 | Almanya   | TÜFE (Aylık/Yıllık)                         | ■    | Haziran | 0,00%/2,00%  | 0,10%/2,10%   |
|                        | 10:00 | Türkiye   | Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)        | ■    | Mayıs   |              | -3,10%/3,30%  |
|                        | 15:30 | ABD       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları         | ■    | Haziran | 236 Bin      | 233 Bin       |
| 11 Temmuz<br>Cuma      | 09:00 | İngiltere | GSYİH (Aylık)                               | ■    | Mayıs   |              | -0,30%        |
|                        | 09:00 | İngiltere | Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)        | ■    | Mayıs   |              | -0,60%/-0,30% |
|                        | 10:00 | Türkiye   | Cari İşlemler Dengesi                       | ■    | Mayıs   | -0,8 mlr \$  | -7,86 mlr \$  |
|                        | 10:00 | Türkiye   | Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)           | ■    | Mayıs   |              | 2,80%/11,50%  |
|                        | 15:00 | Almanya   | Cari İşlemler Dengesi                       | ■    | Mayıs   |              | 23,5 mlr €    |
|                        | 21:00 | ABD       | Federal Bütçe Dengesi                       | ■    | Haziran |              | -316,0 mlr \$ |

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."