

Piyasa Gündemi

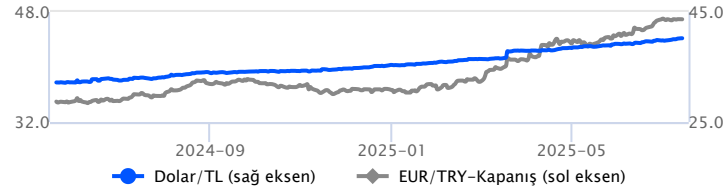
ABD Başkanı Trump, Avrupa Birliği(AB) ve Meksika'ya yüzde 30 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. 01 Ağustos tarihine kadar bu süreç devam edeceği için müzakerelerle bu oranın düşebileceğine dair sinyali de veren Trump, piyasaları hareketlendiriyor. Bu hafta içinde bu konular gündemde kalacaktır. Yeni anlaşmalar, yeni açıklamalar veya olası tehditler, piyasalardaki seyri etkileyecektir. Trump, tarifeler dışında bitmeyen Ukrayna ve Rusya savaşı için Rusya'yı suçlarken, bugün Rusya ile ilgili önemli açıklamalarda bulunması bekleniyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- Önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

Dolar/TL

Geçen hafta genelinde anlık volatiliteler dışında düşük volatilitede kademeli yükseliş eğilimleri devam ederken, açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Geçen hafta cuma günü yurt içinde ödemeler dengesi verileri açıklandı. Cari işlemler dengesi mayıs ayında 684 milyon dolar ile beklentimizin hafif altında açık verirken, 12 aylık birikimli cari açık sınırlı artışla 16,0 milyar dolara yükseldi. Verinin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Yurt içinde gözler TCMB'nin 24 Temmuz'daki faiz kararı toplantısında. Faiz indirim beklentileri piyasada ağırlık kazanmış durumda. ABD'de ise tarife müzakereleri ve yarınki enflasyon verileri piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 40,20 civarında haftaya sakin seyrirlerde başlıyor. Dolar endeksi 97,97 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

ECB Yönetim Kurulu Üyesi F. Panetta, ekonomik büyümenin beklentilerin altında kalmasının enflasyonu düşüreceğini bu durumunda ECB'nin faiz oranlarını düşürmesini gerektirebileceğini söyledi. ABD Başkanı D.Trump'ın Avrupa Birliği ve Meksika'ya önümüzdeki ay %30'luk gümrük tarifesini uygulayacağını açıklamasının ardından, Avrupa Birliği ABD'nin ilgili tarifeyi uygulaması durumunda birliğin de karşılık vereceğini belirtti. Diğer yandan Beyaz Saray ekonomi danışmanı ticaret müzakerelerinde anlaşma çıkmaması durumunda tarifelerin hayata geçeceği mesajını verdi. Konuya ilişkin belirsizlik risk iştahının baskı altında kalmasında etkisini gösterirken, paritede zayıf seyrir sürüyor. Geri çekilmelerde 1,1650 – 1,1615 ve 1,1585 seviyeleri destek, 1,1700 – 1,1732 ve 1,1768 izlenecek dirençlerdir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	40.23	0.16	0.67	13.71
EURTRY	46.94	-0.04	0.32	27.98
EURUSD	1.17	-0.19	-0.35	12.64
GBPUSD	1.35	-0.14	-1.01	7.62
USDJPY	147.46	0.16	0.94	-6.28

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	43.37	-2.25 bp	13.25	735.75 bp
DXY	97.99	13.40 bp	63.40	-1,045.70 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	3,357.47	0.05	0.63	27.98
Gram Altın	4,342.68	0.20	1.69	45.57
Ham Petrol	67.36	-0.31	0.47	-5.86
Brent Petrol	69.81	-0.29	0.91	-6.54
Bakır	5.54	0.01	11.67	38.83

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	40.93	47.00 bp	136.00	37.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	31.91	22.00 bp	107.00	313.00 bp
Amerika 2 Yıllık	3.90	-0.40 bp	-0.90	-34.80 bp
Amerika 10 Yıllık	4.42	-0.10 bp	3.20	-16.70 bp
Almanya 10 Yıllık	2.73	2.40 bp	13.30	35.80 bp
Almanya 2 Yıllık	1.92	2.90 bp	10.50	-17.10 bp

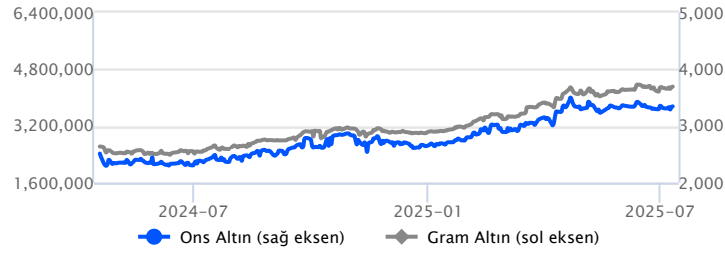
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	17.95	0.04	0.50	-5.01
USDKRW	1,379.70	0.04	0.30	-6.67
USDTRY	40.23	0.16	0.67	13.70
USDRUB	78.41	0.58	-0.37	-30.92
USDBRL	5.58	0.34	1.63	-17.28

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

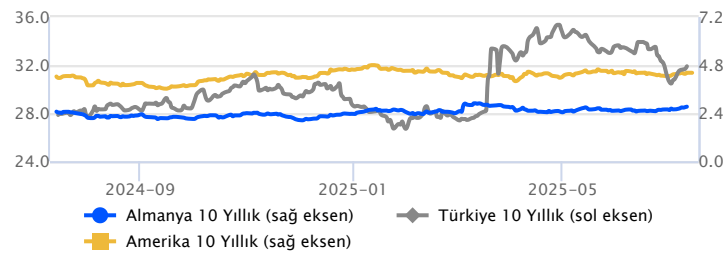
XAU/USD

Güvenli limanlarda gözler tarife belirsizliğinde. ABD Başkanı D. Trump, son olarak daha iyi koşullar üzerinde müzakere edememeleri halinde 1 Ağustos'tan itibaren AB ve Meksika'dan ithal edilecek ürünlere yüzde 30 oranında gümrük vergisi uygulanacağını bildirdi. D. Trump, daha öncesinde Kanada için yüzde 35 gümrük vergisi ve bakır ithalatı için yüzde 50 gümrük vergisi getireceğini duyurması bu süreçte tarife müzakerelerini daha da önemli kılıyor. Belirsizlik nedeniyle sarı metalde fiyatlama geçen haftanın son işlem gününde yükselişe geçti. Haftanın en önemli verisi yarınki ABD enflasyon rakamları olacak. Ons altın, bu sabah saat 08:10 itibariyle 3.358\$ civarında seyrederken, teknik görünümde 3.374\$ - 3.403\$ ve 3.451\$ seviyeleri direnç; 3.345\$ - 3.310\$ - 3.283\$ - 3.245\$ ve 3.201\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



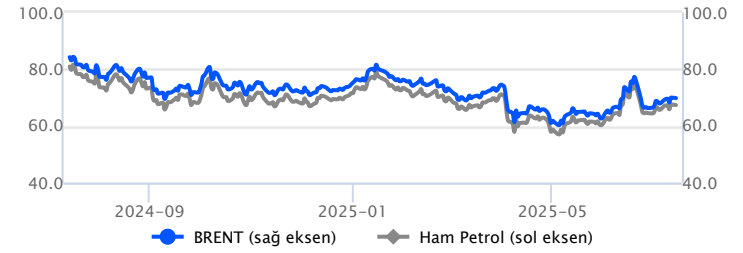
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 22 baz puan artışla yüzde 31,91'e, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 24 baz puan artışla 40,75 seviyesine yükselerek haftayı tamamladılar. Abd hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %3,89, 5 yıllıkta faiz %3,97 ve 10 yıllıkta ise %4,41 seviyelerinde seyreliyor. TCMB mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre 2025 yılı mayıs ayında cari işlemler hesabı 684 milyon dolar açık verdi. Yıllık bazda açık ise 16 milyar dolar oldu. Bugün, 2 yıl ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilleri ile 4 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili olmak üzere üç farklı tahvilin ihalesi gerçekleştirilecek. G20 Toplantısı 17 – 18 Temmuz'da gerçekleşecek.



Brent Petrol

Haftanın son işlem gününde brent petrol 67,99 ile 70,06 arasında işlem görerek günü %2,51 yükselişle tamamladı. Trump'ın Rusya hakkında önemli bir açıklama yapacağını söylemesi, Rusya 'ya karşı yeni yaptırımlar geleceği beklentilerini güçlendirdi ve arz endişeleri nedeniyle petrol fiyatlarında güçlü yükseliş görüldü. Hafta sonu Trump, Avrupa Birliği ve Meksika'ya 1 Ağustos'tan itibaren %30 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Tarifeler konusunda gelecek açıklamalar petrol fiyatlarında talep yönlü endişelere neden olabilir. Yeni güne hafif satıcı başlangıç yapan brent petrolde 50 gho geçtiği 68 bölgesi ana destek olarak takip etmeye devam ediyoruz. Gün içi yükselişlerde 70,20 önemli direnç olup yukarı kırılması durumunda 71,10-72,20 ve 72,50 dirençleri takip edilebilir. 70,20 altında kar satışlarında ise 69,10 ve 68 ana desteği gündeme gelebilir.



Basın Köşesi

"Perakende satışlardaki yıllık artış 14 ayın zirvesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Cari denge Mayıs'ta 0,7 milyar dolar açık verdi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"AB'den Trump'a tarife karşılığı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Rusya'dan Ukrayna'da geniş çaplı saldırı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD'de gümrük vergisi gelirleri rekor kırdı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Citigroup, MSCI Dünya Endeksi hedefini yükseltti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 14 - 18 Temmuz

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
14 Temmuz	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı	■	Mayıs		1,30%
Pazartesi	07:30	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Mayıs	0,50%	0,50%
	05:00	Çin	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	1,00%/5,10%	1,20%/5,40%
	05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	■	Haziran	5,60%	5,80%
	12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Temmuz	50,80	47,50
15 Temmuz	12:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Temmuz	37,80	35,30
Salı	12:00	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs		-2,40%/0,80%
	15:30	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran	0,30%/2,60%	0,10%/2,40%
	15:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	■	Temmuz	-7,80	-16,00
	Tüm Gün	Türkiye	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Temmuz		
	09:00	İngiltere	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,20%/3,40%
	11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi	■	Haziran		235,2 mlr TL
16 Temmuz	12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Mayıs	12,0 mlr €	9,9 mlr €
Çarşamba	15:30	ABD	ÜFE (Aylık)	■	Haziran	0,30%	0,10%
	16:15	ABD	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Haziran	0,10%	-0,20%
	16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	■	Haziran	77,40%	77,40%
	21:00	ABD	Bej Kitap	■	Temmuz		
	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran	353,9 mlr ¥	-638,6 mlr ¥
	09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	■	Mayıs	4,60%	4,60%
	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	■	Haziran		3,40%
17 Temmuz	10:00	Türkiye	Konut Satışları	■	Haziran		130 Bin
Perşembe	12:00	Euro B.	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran	0,30%/2,00%	0,00%/2,00%
	15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■	Temmuz	0,40	-4,00
	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	■	Haziran	0,20%	-0,90%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Haziran	234 Bin	227 Bin
	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,30%/3,50%
	09:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	■	Haziran	0,10%	-0,20%
18 Temmuz	11:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi	■	Mayıs		19,8 mlr €
Cuma	15:30	ABD	İnşaat İzinleri	■	Haziran	1,390M	1,394M
	15:30	ABD	Konut Başlangıçları	■	Haziran	1,290M	1,256M
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	61,40	60,70

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."