

Piyasa Gündemi

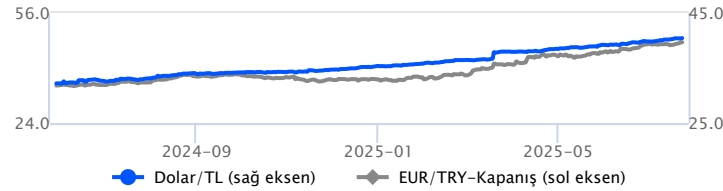
ABD, Japonya ile anlaşma yaptığını duyurdu. 01 Ağustos tarihine kadar bu süreç devam edeceği için yeni anlaşma haberleri gelecektir. Fed Başkanı üzerinde ciddi bir baskı var. ABD Başkanı Trump ve yönetimi, faiz indirimi konusunda uyarılarını yaparken, Powell'in görev süresinin sekiz ay içerisinde dolacağını da altını çiziyorlar. Trump, öncesinde görevden almayacağını belirttiği için piyasalardaki korkunun önüne geçiyor. ABD'de bilanço sezonu da başladı ve hafta içerisinde açıklanacak büyük şirketlerin karları, fiyatlamaların seyrini etkileyebilir.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 TR Tüketici Güven Endeksi Önem:Orta
- 17:00 ABD İkinci El Konut Satışları Önem:Orta

Dolar/TL

Dün veri akışı sakin seyrederken, kurda yatay görünüm etkili oldu. Piyasada gözler TCMB'nin yarınki faiz kararında. Bizim ve piyasanın ağırlıklı beklentisi politika faizinin 250 baz puan indirimle %43,50 düzeyine çekilmesi yönünde. Karar metni bu süreçte önemli olacak. Geleceğe yönelik yönlendirmeler ve iletişim takip edilecek. ABD tarafında ise 30 Temmuz Fed faiz kararı öncesi Fed üyeleri sessiz dönemde. Fed'in 30 Temmuz'daki toplantısında piyasa tarafından faiz değişikliği beklenmiyor. ABD'de 1 Ağustos son tarih öncesi tarife müzakereleri takip edilirken, dolar endeksinde tekrardan zayıflama görülüyor. Bugün yurt içerisinde tüketici güven endeksi, ABD tarafında ise ikinci el konut satışları takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 40,43 civarında yatay seyreliyor.



Euro/Dolar

Dün açıklanan önemli veri akışı bulunmazken, yetkililerin açıklamaları ve gündeme dair gelişmeler ön plandaydı. ABD'nin Avrupa Birliği'ne uygulamayı planladığı tarifeler konusundaki belirsizlik sürerken, ABD Başkanı Trump, Japonya ile büyük bir anlaşma yaptığını duyurdu. Küresel risk iştahı anlaşma sonrası pozitif seyrederken, Fed Başkanı J. Powell, büyük bankaların yeterli sermayeye sahip olması ve riskleri etkin bir şekilde yönetmesi gerektiğini belirterek, aynı zamanda rekabetçi bir şekilde ekonomik büyümeye katkı sunmasının önemli olduğunu söyledi. Yarın beklenen ECB toplantısında değişime gidilmesi beklenmezken, paritede 1,17'li seviyelerde fiyatlama sürüyor. Paritede 1,1768 – 1,1792 ve 1,1830 seviyeleri direnç, 1,1700 – 1,1680 ve 1,1662 izlenecek desteklerdir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	40.44	0.09	0.45	14.29
EURTRY	47.47	-0.08	1.49	29.43
EURUSD	1.17	-0.22	0.74	13.22
GBPUSD	1.35	-0.07	0.76	8.05
USDJPY	147.17	0.36	-0.48	-6.46

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	43.89	25.50 bp	52.50	787.50 bp
DXY	97.51	18.80 bp	-94.90	-1,093.70 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	3,417.15	-0.42	2.08	30.26
Gram Altın	4,443.05	-0.30	2.49	48.94
Ham Petrol	65.44	0.16	-0.01	-8.55
Brent Petrol	68.17	0.18	0.20	-8.73
Bakır	5.74	0.15	4.62	43.75

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	40.67	-12.00 bp	-84.00	11.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	31.39	-15.00 bp	-69.00	261.00 bp
Amerika 2 Yıllık	3.86	1.30 bp	-4.70	-38.90 bp
Amerika 10 Yıllık	4.37	3.00 bp	-10.60	-21.80 bp
Almanya 10 Yıllık	2.59	-2.90 bp	-10.40	22.00 bp
Almanya 2 Yıllık	1.81	-1.70 bp	-5.10	-27.40 bp

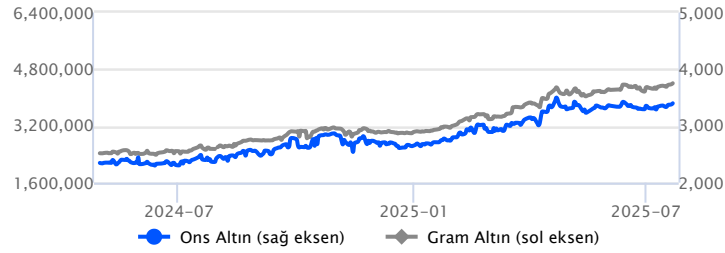
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	17.55	-0.06	-1.48	-7.13
USDKRW	1,379.82	-0.07	-0.54	-6.66
USDTRY	40.44	0.09	0.45	14.29
USDRUB	78.41	-0.05	0.29	-30.92
USDBRL	5.57	-0.02	-0.05	-17.46

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2025T
Büyüme	1Ç25	2,0%	2,5%
Enflasyon (TÜFE)	Mayıs	35,41%	33,0%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Haziran	-2.240	-2.300
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

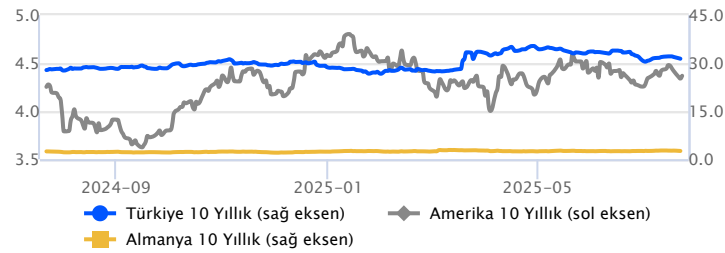
XAU/USD

Ons altın, dün 3.383\$ ile 3.434\$ aralığında dalgalanarak günü 3.432\$ seviyesinde alıcılı tamamladı. Hafta başından itibaren dolar endeksinde zayıflama, ons altında ise yükseliş eğilimleri hâkim. Piyasada 1 Ağustos son tarih öncesi tarife müzakereleri ve 30 Temmuz Fed faiz kararı takip ediliyor. ABD Başkanı D. Trump, Japonya ile 550 milyar dolarlık anlaşma yaptıklarını bildirirken, ABD – AB arası müzakereler devam ediyor. Diğer taraftan Faiz kararı öncesi Fed üyeleri sessiz döneme girdi. Piyasa, Fed'den faiz değişikliği beklemiyor. Yönlendirmeler ise önemli olacak. Bir süredir ABD yönetimi ile Fed arasında gerginlik takip ediliyor. Ons altın, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 3.422\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 3.434\$ - 3.451\$ ve 3.500\$ seviyeleri direnç; 3.403\$ - 3.377\$ - 3.350\$ ve 3.310\$ seviyeleri direnç olarak takip edilebilir.



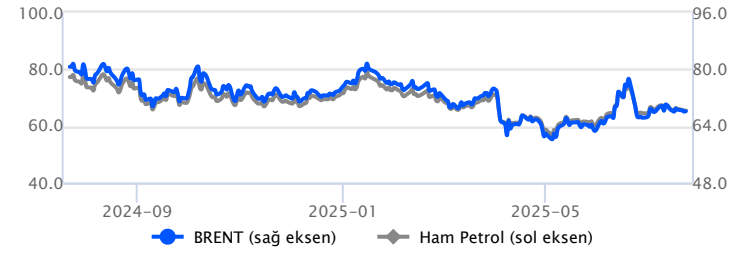
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 15 baz puan düşerek yüzde 31,39'a, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 10 baz puan düşüşle 40,79 seviyesine gerileyerek günü tamamladılar. Abd hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %3,83, 5 yıllıkta faiz %3,89 ve 10 yıllıkta ise %4,34 seviyelerinde seyrediyor. Hazine, dün gerçekleştirilen ABD Doları cinsinden devlet tahvili ve kira sertifikası ihalelerinde toplam 235 milyar TL borçlandı. Bu iki ihaleyle birlikte, Hazine Temmuz ayı toplam borçlanmasını 494,5 milyar TL'ye yükseltti. Temmuz ayında başka ihale planlanmamaktadır. Bugün TÜİK tarafından Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. TCMB ve ECB faiz kararları Perşembe günü açıklanacak.



Brent Petrol

Brent petrol 67,50 ile 68,41 arasında işlem görerek günü %0,45 düşüşle tamamladı. Gün içerisinde baskılı bir görünüm sergileyen petrol fiyatları, akşam saatlerinde ABD-Japonya arasında gümrük tarifeleri konusunda anlaşmaya varıldığına dair haber akışlarıyla kayıpların büyük kısmını telafi etti. Trump, Endonezya ile anlaşmaya vardıklarını açıklarken Çin Devlet Başkanının daveti üzerine gelecek dönemde Çin'e gideceğini açıkladı. 1 Ağustos'a yaklaşırken gümrük tarifeleri konusunda gelecek haber akışları petrol fiyatları üstünde volatilité yaratması beklenebilir. Yeni güne, 50 günlük hareketli ortalamasında hafif alıcılı başlayan brent petrolde, teknik tarafta, geri çekilmelerde 67,20-66,75 ve 65,95 destekleri ön plana çıkabilir. Tepkilerde ise 68,95-69,90 ve 70,20 seviyeleri dirençler olarak takip edilebilir.



Basın Köşesi

"ABD Hazine Bakanı'ndan yeni Powell yorumu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Reel kesimin döviz açığı 6,5 yılın zirvesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump'ın vergi yasası bütçe açığını 3,4 trilyon dolar artıracak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"ABD tahvillerine güvenli liman girişi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 21 - 25 Temmuz

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
21 Temmuz Pazartesi	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Temmuz		
	17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	■	Haziran	-0,20%	-0,10%
	Tüm Gün	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Temmuz		
22 Temmuz Salı	15:30	ABD	Fed Başkanı J. Powell'in Konuşması	■	Temmuz		
	17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	■	Temmuz	-3,00	-7,00
	20:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
23 Temmuz Çarşamba	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz		85,10
	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	■	Haziran	4,01M	4,03M
	17:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	-15,00	-15,30
24 Temmuz Perşembe	03:30	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Temmuz		50,10/51,70
	09:00	Almanya	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos	-19,20	-20,30
	10:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Temmuz	49,40/50,00	49,00/49,70
	11:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Temmuz	49,70/50,60	49,50/50,50
	11:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Temmuz	48,10/52,90	47,70/52,80
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Temmuz	43,50%	46,00%
	15:15	Euro B.	ECB Faiz Kararı	■	Temmuz	2,15%	2,15%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Temmuz	229 Bin	221 Bin
	15:45	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Temmuz		
	16:45	ABD	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Temmuz	52,70/53,00	52,90/52,90
	17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	■	Haziran	651 Bin	623 Bin
25 Temmuz Cuma	02:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	-19,00	-18,00
	09:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		-2,70%/-1,30%
	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	■	Temmuz		100,30
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	■	Temmuz		74,60%
	11:30	Almanya	İFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	Temmuz	89,20	88,40
	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	■	Haziran	-10,30%	16,40%
	-	Türkiye	Moody's, Türkiye için Kredi Notu Değerlendirme Raporu Açıklayacak	■	Temmuz		
	-	Türkiye	Fitch, Türkiye için Kredi Notu Değerlendirme Raporu Açıklayacak	■	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."