

Piyasa Gündemi

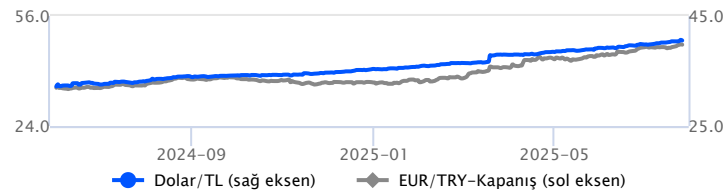
1 Ağustos'ta %30'luk tarifelerin uygulamaya gireceği Avrupa Birliği ile ABD arasında önümüzdeki günlerde anlaşmaya varılıp varılamayacağı yakından izlenecektir. TCMB dünki toplantısında 300 baz puan faiz indirimine giderek politika faizini %46,0'dan %43,0 seviyesine çekti. Bugün yurt içi piyasaların kapanışının ardından Fitch ve Moody's'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmelerini açıklamaları bekleniyor. Genel beklentiler kredi notu ve görünümünde bir değişim olmayacağı yönünde şekilleniyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi Önem: Orta
- 15:30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Önem: Yüksek

Dolar/TL

TCMB Para Politikası Kurulu, politik faizini 300 baz puan indirerek %46'dan %43'e çekti. Kurul karar metninde, "adımların büyüklüğü, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirilecektir" ifadelerine yer vererek faiz indirimlerinin devam edeceği, indirim adımlarının ise toplantı bazlı değerlendirileceği mesajını verdi. ABD'de öncü verilere göre imalat PMI temmuzda 49,5 ile beklentilerin ve eşik değer olan 50 seviyesinin altında ekonomik daralmaya işaret ederken, hizmet PMI ise 55,2 ile beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde Fitch ve Moody's, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporlarını açıklayacak. ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 40,42 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentileri dahilinde mevduat faizini %2, refinansman faizini %2,15 ve marjinal borçlanma faizini %2,4 düzeyinde sabit bıraktı. ECB Başkanı C. Lagarde, "çekirdek enflasyon göstergeleri, enflasyonun hedefte istikrara kavuşacağını gösteriyor." açıklamasında bulundu. ABD'de öncü verilere göre imalat PMI temmuzda 49,5 ile beklentilerin ve eşik değer olan 50 seviyesinin altında ekonomik daralmaya işaret ederken, hizmet PMI ise 55,2 ile beklentileri aşarak güçlü görünüm oluşturdu. Veriler parite üzerinde sınırlı volatiliteye neden oldu. Paritede için 1 Ağustos son tarihi öncesi ABD – AB arasındaki ticaret müzakerelerinden çıkan sonuçlar önemli olacak. Teknik görünümde bugün 1,1790 – 1,1830 ve 1,1866 seviyeleri direnç; 1,1731 – 1,1700 ve 1,1680 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	40.55	-0.28	0.39	14.61
EURTRY	47.65	-0.25	1.52	29.93
EURUSD	1.17	-0.06	0.98	13.34
GBPUSD	1.35	-0.09	0.58	7.83
USDJPY	147.14	0.10	-0.64	-6.48

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	44.01	2.50 bp	50.50	800.00 bp
DXY	97.56	19.10 bp	-92.30	-1,088.50 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	3,359.28	-0.28	0.27	28.05
Gram Altın	4,379.62	-0.06	0.67	46.81
Ham Petrol	66.10	0.19	0.15	-7.62
Brent Petrol	68.72	0.19	0.16	-8.00
Bakır	5.79	-0.20	4.28	45.00

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	40.06	-40.00 bp	-131.00	-50.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	31.33	0.00 bp	-79.00	255.00 bp
Amerika 2 Yıllık	3.92	-0.60 bp	4.30	-32.10 bp
Amerika 10 Yıllık	4.40	-1.90 bp	-2.70	-19.20 bp
Almanya 10 Yıllık	2.70	9.60 bp	2.80	33.40 bp
Almanya 2 Yıllık	1.93	10.80 bp	8.70	-15.30 bp

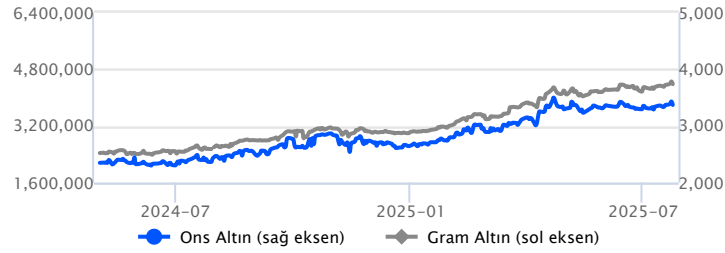
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	17.64	0.10	-0.38	-6.65
USDKRW	1,378.21	0.39	-0.93	-6.77
USDTRY	40.55	-0.28	0.39	14.61
USDRUB	79.26	-0.46	0.83	-30.17
USDBRL	5.52	0.01	-1.04	-18.12

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

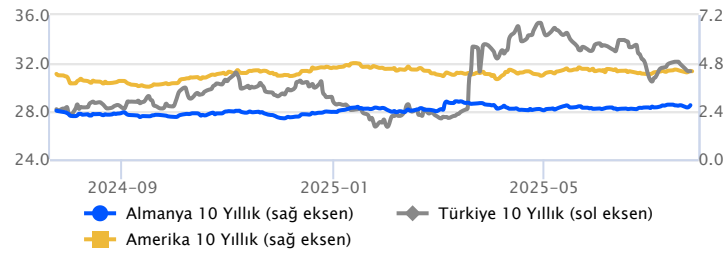
XAU/USD

Ons altın, dün 3.351\$ ile 3.393\$ aralığında dalgalanarak günü 3.368\$ seviyesinde düşüşle tamamladı. Gözler 1 Ağustos son tarihi öncesi tarife müzakerelerinde. ABD – AB arasındaki müzakereler öne çıkarken, ABD – Çin arasındaki müzakereler de takip edilecek. Diğer taraftan Avrupa Merkez Bankası, dün faiz oranlarını sabit bırakarak uzun bir aradan sonra faiz indirimlerine ara verdi. ABD tarafında öncü verilere göre imalat PMI temmuzda 49,2 ile beklentilerin altında ekonomik daralmaya işaret ederken, hizmet PMI 55,2 ile beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Ons altın, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 3.360\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 3.350\$ - 3.310\$ ve 3.382\$ seviyeleri destek; 3.377\$ - 3.403\$ - 3.439\$ - 3.451\$ ve 3.500\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



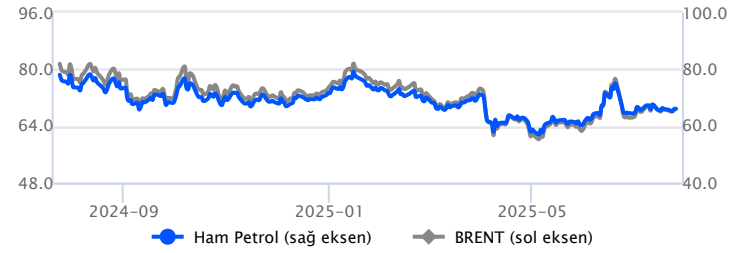
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi değişmeyerek yüzde 31,33, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi ise 26 baz puan düşüşle 40,41 seviyesine gerileyerek günü tamamladılar. Abd hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %3,91, 5 yıllıkta faiz %3,96 ve 10 yıllıkta ise %4,39 seviyelerinde seyrediyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizi olan bir haftalık repo faizini yüzde 46 seviyesinden 300 baz puan indirimle yüzde 43'e düşürdü. Banka ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını yüzde 49'dan yüzde 46'ya, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise yüzde 44,5'ten yüzde 41,5'e indirdi. TCMB, kredi kartlarına uygulanan faiz oranlarında indirim yaptı. Buna göre, kredi kartı azami akdi faiz oranlarında dönem borcu bakiyesi 25.000 TL'nin altındaki bireysel kartlar için %3,5 olarak uygulanan oran sabit kalırken, diğer tüm oranlarda 25 baz puan indirim yapıldı. Fitch ve Moody's'in bugün Türkiye değerlendirmesi yayımlaması bekleniyor.



Brent Petrol

Brent petrol 67,81 ile 68,82 arasında işlem görerek günü %0,76 yükselişle tamamladı. ABD ticaret tarifelerinin son günü olan 1 Ağustos 'a yaklaşırken belirsizlik nedeniyle petrol fiyatlarında yatay seyrin devam ettiği görülüyor. Brent petrolde tarifeler konusunda gelecek haber akışları fiyatlar üstünde volatilité yaratması beklenebilir. Yeni güne hafif yükselişle 68,70 seviyesinde başlangıç yapan brent petrolde 50 günlük hareketli ortalaması bölgesinde yönsüz işlemler devam ediyor. Teknik tarafta, geri çekilmelerde 68,20-67,80-67,35 destekler olurken, tepkilerde ise 68,95-69,90 ve 70,20 seviyeleri dirençler olarak takip edilebilir.



Basın Köşesi

“ABD’de işsizlik maaşı başvuruları beklenenin aksine yine düştü” haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

“Reel sektör faiz indirimini olumlu karşıladı” haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

“AMB’den faiz indirimlerine mola” haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

“TCMB rezervlerinde artış” haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

“TCMB yeniden faiz indirimlerine başladı” haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

“Euro Bölgesi’nde bileşik PMI 10 ayın zirvesinde” 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."