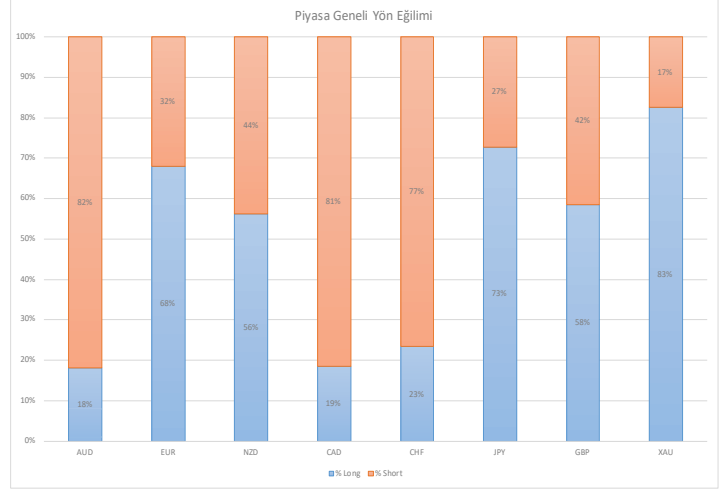


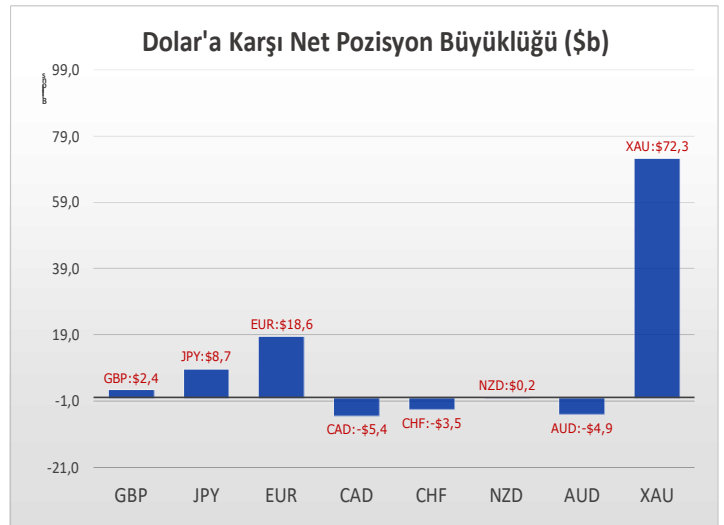
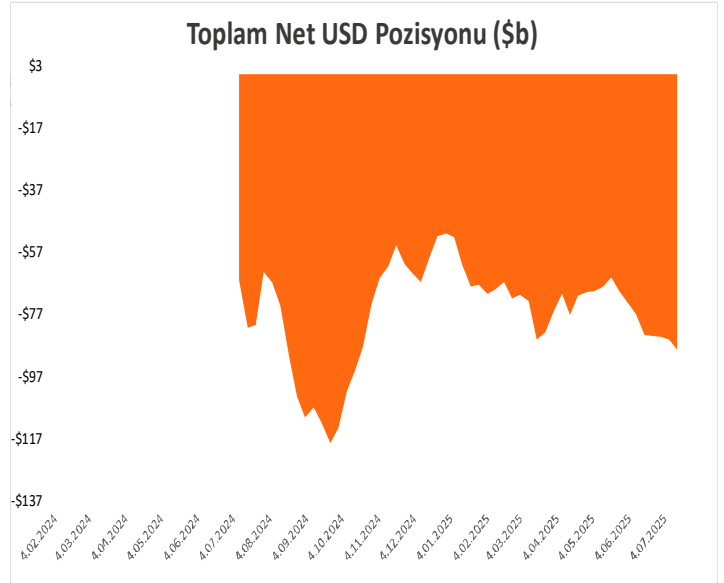
Raporda 9-15 Temmuz haftası verileri baz alınmıştır.

21.07.2025

Duyarlılık		ŞMilyon		
15-Jul-2025	Eğilim	Momentum	Pozisyon	Haftalık Değişim
EUR	↑	Artıyor	18.594	919
JPY	↑	Azalıyor	8.697	-1.209
GBP	↑	Azalıyor	2.442	-378
AUD	↓	Artıyor	-4.876	-24
NZD	↑	Azalıyor	216	-79
CAD	↓	Artıyor	-5.399	-157
CHF	↓	Artıyor	-3.530	-44
XAU	↑	Artıyor	72.306	4.313
Toplam USD Pozisyonu			-88.449	-3.341

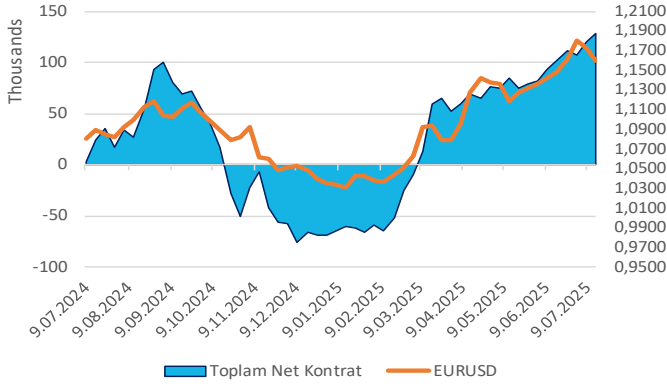


9-15 Temmuz haftası CFTC raporlama haftası içinde ekonomik takvim açısından önemli verilerin yanında, gümrük tarifeleri ve açıklamaların odağında olan hafta olmaya devam etti. Trump, gümrük tarifeleri için 1 Ağustos yürürlüğe gireceğini açıklaması ardından, bu tarihin uzatılabileceği yönünde açıklamalarda bulunmuştu ve piyasalarda iyimserlik yaratmıştı. Ama son yaptığı hafta içindeki açıklamalarda bu tarihin kesinlikle uzatılmayacağını belirtti. Kabinet toplantısında ise Trump, bakıra %50 gümrük vergisi getirmeyi planladığını ama ne zaman yürürlüğe gireceği belli olmadığını belirtti. AB'ye tarifeleri içeren ticaret mektupları göndereceklerini belirtti. Hala belirsizliği sürdüğü ortamda piyasalar temkinli kalmaya devam ediyor. Trump'ın Fed başkanı Powell için eleştirileri devam etti. Hafta içinde açıklanan Fed tutanaklarında, bu yıl için bir kez faiz indirimi olacağı yönünde. Tutanaklar, yetkililer arasında faiz oranlarının geleceği konusunda tarifelerin enflasyona etkisine bağlı olarak görüş ayrılıkları olduğunu ortaya koydu. Bazı üyeler tarifelerin sadece geçici fiyat artışlarına yol açacağını düşünüyor, çoğunluk daha kalıcı enflasyon risklerine dikkat çekti. Ekonomik büyümenin ve işgücü piyasasının güçlü seyrettiği, bu nedenle Fed'in bekle-gör politikasının uygun olduğu belirtildi. Trump çoğu ticaret ortağına %15 veya %20 oranında gümrük vergileri getirmeyi planladığını açıkladı. Kanada ürünlerine ise 1 Ağustos'tan itibaren, sektörel tarifelerden ayrı olarak %35 vergi uygulanacağını bildirdi. Brezilya'ya ise %50 gümrük vergisi uygulanacağı açıklarken, Meksika ve AB'ye %30 gümrük vergisi uygulayacağı yönelik tehditte bulunurken, Hassett Trump'ın yeterince iyi bir anlaşma yapılmazsa vergileri uygulamaya koyacağını belirtti. Ekonomik tarafta ise, haftalık işsizlik başvuruları beklenti altında kalarak 227 bin açıklandı. ABD enflasyon verilerinde CPI verisi beklentinin hafif üzerinde 2,7% olarak geldi. Çin tarafında açıklanan büyüme verisi %5,4 seviyesinden %5,2 seviyesine geriledi. İngiltere tarafında açıklanan enflasyon verisi haziran ayı yıllıkta %3,6 açıklandı. Dolar endeksi, raporlama haftasına 97,54 seviyelerinde başladı; hafta içinde en düşük 97,27 olurken beklenti üstünde gelen enflasyon verisi etkisi ile en yüksek ise 98,69 seviyesini test etti. Haftayı 98,63 seviyesinde ver %1,15 artış ile kapattı. Hafta genelinde, G10 para birimlerinin hepsi dolar karşısında değer kaybı yaşadı. Gelişmekte ülke para birimlerinin de çoğunluğunda dolar karşısında kayıpların olduğu görüldü. CFTC verilerine göre raporlama haftasında EUR, GBP, JPY, NZD ve XAU kontratlarında alıcılı seyriz gözlenirken, diğer kontratlarda satış baskısı hâkim oldu.





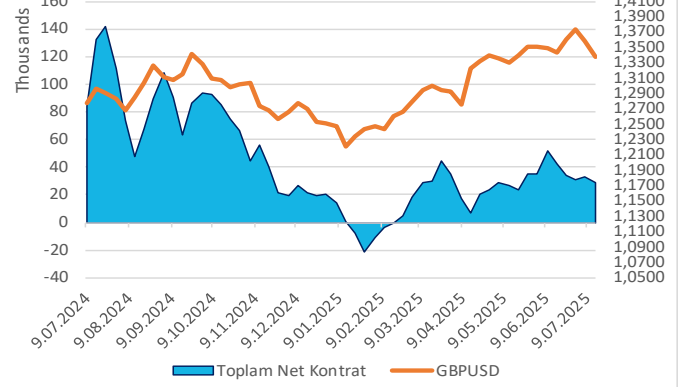
EURUSD vs Net Pozisyon (Bin Kontrat)



EUR - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 EUR			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	18.594	242.096	113.875	128.221	7.625
8-Jul	17.675	241.125	120.529	120.596	13.059
1-Jul	15.870	224.979	117.442	107.537	-3.598

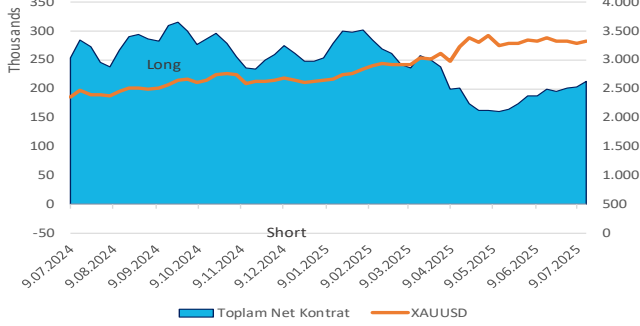
GBPUSD vs Net Pozisyon (Bin Kontrat)



GBP - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 62,500 GBP			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	2.442	100.980	71.789	29.191	-4.003
8-Jul	2.820	108.019	74.825	33.194	1.795
1-Jul	2.698	107.150	75.751	31.399	-2.996

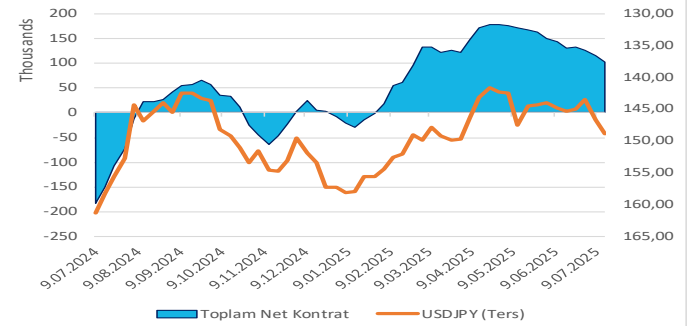
XAUUSD vs Net Pozisyon (Bin Kontrat)



XAU - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100 troy oz.			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	72.306	270.227	57.112	213.115	10.147
8-Jul	67.993	261.685	58.717	202.968	988
1-Jul	67.441	258.631	56.651	201.980	6.976

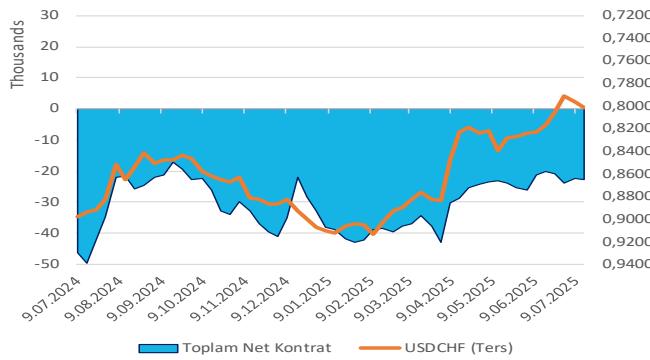
USDJPY vs Net Pozisyon (Bin Kontrat)



JPY - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 12,5MM JPY			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	8.697	165.444	61.862	103.582	-12.573
8-Jul	9.905	166.192	50.037	116.155	-11.183
1-Jul	11.098	170.624	43.286	127.338	-4.939

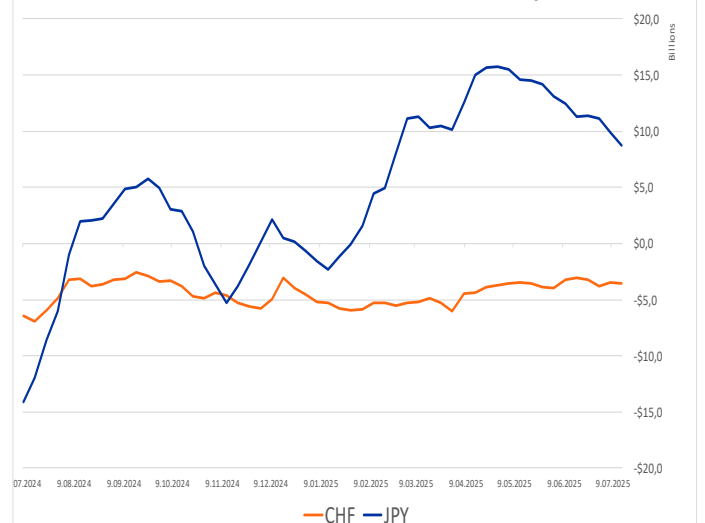
USDCHF vs Net Pozisyon (Bin Kontrat)

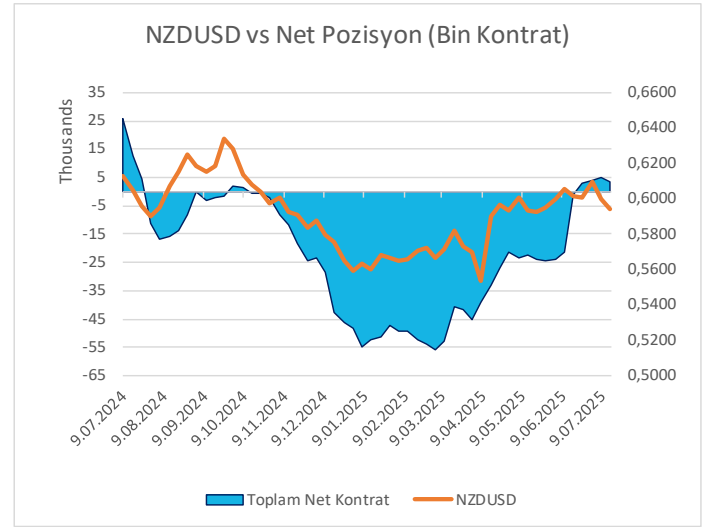
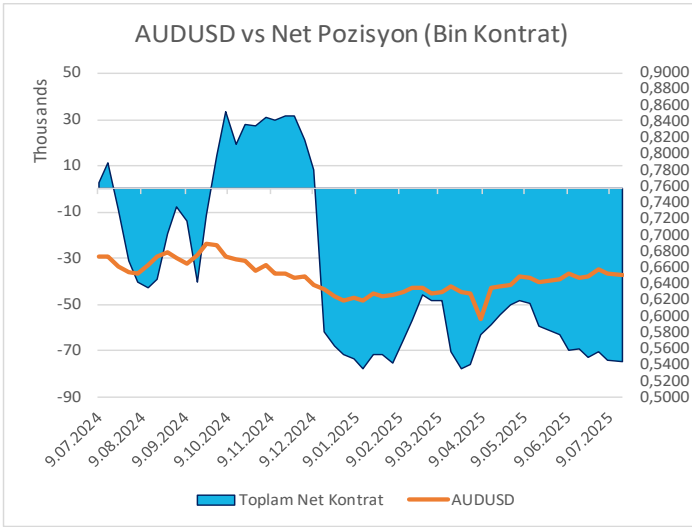


CHF - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 CHF			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	-3.530	9.959	32.596	-22.637	-441
8-Jul	-3.486	8.488	30.684	-22.196	1.657
1-Jul	-3.769	7.100	30.953	-23.853	-2.909

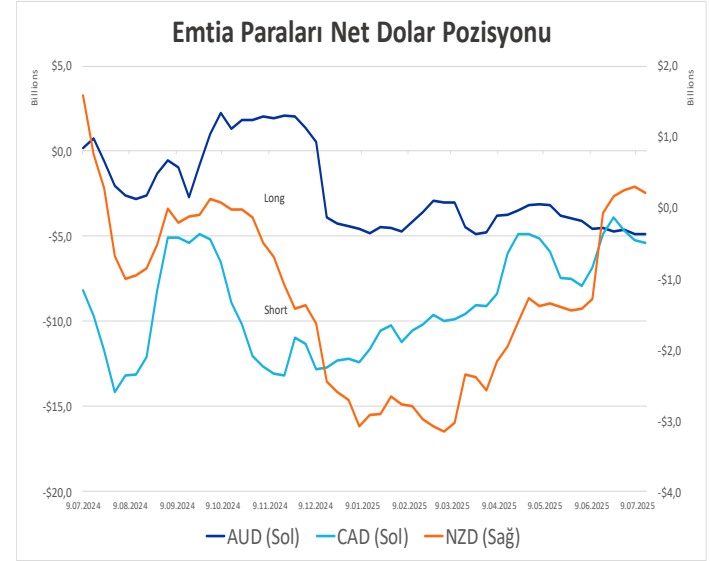
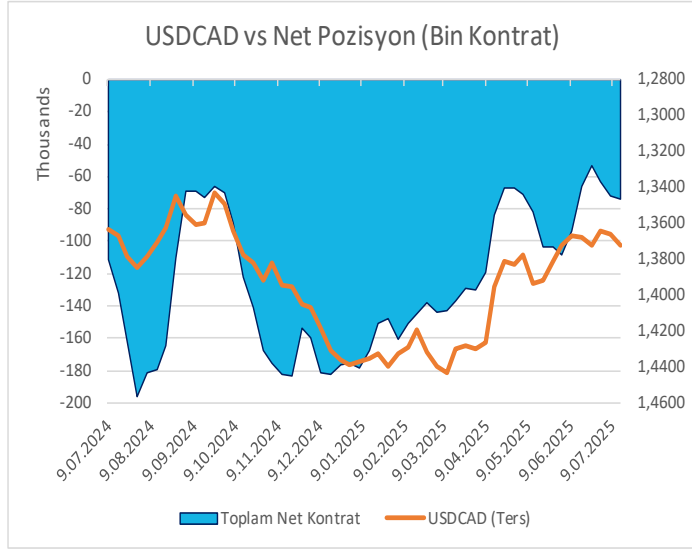
Güvenli Para Birimleri Net Dolar Pozisyonu





AUD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 AUD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	-4.876	21.233	96.152	-74.919	-605
8-Jul	-4.853	23.272	97.586	-74.314	-4.224
1-Jul	-4.614	25.539	95.629	-70.090	2.472

NZD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 NZD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	216	16.623	12.988	3.635	-1.286
8-Jul	295	18.984	14.063	4.921	771
1-Jul	253	18.315	14.165	4.150	1.380



CAD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 CAD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
15-Jul	-5.399	21.924	96.018	-74.094	-2.486
8-Jul	-5.242	20.344	91.952	-71.608	-8.156
1-Jul	-4.650	22.149	85.601	-63.452	-10.285

SABİT GETİRİLİ MENKUL KIYMETLER VE FX MÜDÜRLÜĞÜ

Pınar Özyüksel	+ (90.212) 350 23 12	pozyuksel@isyatirim.com.tr
Seyran Onay	+ (90.212) 350 23 40	sonay@isyatirim.com.tr
Ceyhun Erdel	+ (90.212) 350 23 52	cerdel@isyatirim.com.tr
Kağan Yeşilova	+ (90.212) 350 22 86	kyesilova@isyatirim.com.tr
Barış Yavuz	+ (90.212) 350 23 44	byavuz@isyatirim.com.tr
Barış Köroğlu	+ (90.212) 350 23 90	bkoroglu@isyatirim.com.tr
Dilek Korku	+ (90.212) 350 23 86	dkorku@isyatirim.com.tr
Şimal Irmak Uçkun	+ (90.212) 350 27 60	siuckun@isyatirim.com.tr
Aziz Can Uzun	+ (90.212) 350 24 32	cuzun@isyatirim.com.tr
Melis Büyükelçi Aksu	+ (90.212) 350 20 70	mbuyukelci@isyatirim.com.tr

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.