

18 AĞUSTOS 2025, PAZARTESİ | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

Trump ve Putin Görüşmesinden Çıkan Sonuçlar

Tarihi Zirvenin Etkileri

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	627,84	0,05%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	806,56	0,95%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	23.712,07	-0,51%
S&P 500 INDEX	6.451,35	0,02%
DOW JONES INDEX	44.946,12	0,08%
DAX INDEX	24.359,30	-0,07%
FTSE100 INDEX	9.138,90	-0,42%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	3.719,99	0,63%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.306,63	0,14%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	43.730,25	0,81%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	23.838,75	0,15%
S&P500 FUTURE	6.476,50	0,08%
DOW JONES FUTURE	45.064,00	0,05%
DAX FUTURE	24.467,00	0,16%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	40,89	0,22%
EURTRY	47,89	0,34%
EURUSD	1,1701	-0,03%
GBPUSD	1,3550	-0,02%
USDGBP	0,7380	0,04%
USDCAD	1,3807	-0,09%
USDJPY	147,4275	0,18%
USDRUB	80,2100	0,07%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.347,72	0,39%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	38,03	0,05%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.400,99	0,51%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	50,00	0,20%
BRENT PETROL	65,69	-0,13%
BUĞDAY	525,00	-0,38%
ÇELİK	2.087,55	-1,01%
ŞEKER	16,47	-0,66%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DX	97,84	-0,01%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	42,66	0,00%
VOLATILITY INDEX	17,38	0,00%
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	284,48	0,00%

Tahviller	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	38,9167	-0,73%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	33,2245	-0,05%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	26,9805	-0,17%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,752	-0,29%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,829	-0,39%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,309	-0,28%

ABD özel temsilcisi Steve Witkoff, Trump–Putin görüşmesinde Rusya’nın ilk kez Ukrayna’ya NATO’nun 5. maddesine benzer güvenlik garantilerine izin verdiğini öne sürdü. Bu adım, ABD ve Avrupa’nın Ukrayna’ya kara, hava ve deniz savunması sağlayabilecek bir güvenlik mekanizmasının yolunu açabilir. Ancak Dışişleri Bakanı Marco Rubio, barış anlaşmasının hâlâ çok uzak olduğunu, ilerlemenin sınırlı kaldığını vurguladı. Zelenskiy ise ABD’nin bu taahhüdünü “tarihi karar” olarak niteleyerek Avrupa’nın da sürece katılmasını istedi. Yine de Rusya’nın Donbas ve Kırım üzerindeki talepleri ile Ukrayna’nın toprak bütünlüğünden taviz vermeyeceğini ilan etmesi, müzakerelerin en büyük engeli olmaya devam ediyor.

Temmuz verileri, ABD’de 50 bp’lik agresif bir faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Perakende satışlar %0,5 artarak dayanıklılığını korurken (özellikle otomotiv, mobilya ve online satışlarda güçlü performans), bazı alt kalemlerde düşüş dikkat çekti. Aynı dönemde ithalat fiyatları %0,4 yükselerek, tarifelerin maliyetinin ABD’li firmalarca üstlenildiğini gösterdi; bu durum ilerleyen dönemde perakende fiyatlara yansiyabilir. Sanayi üretimi ise %0,1 gerileyerek, tarifelerin şimdilik yerli üretime belirgin bir destek sunmadığını ortaya koydu. Genel tablo, tüketimin hâlâ güçlü kalması ve enflasyon baskılarının devam etmesi nedeniyle Fed’in eylül toplantısında büyük bir indirim yerine daha temkinli hareket etme olasılığını artırıyor.

Temmuz’da güçlü gelen perakende satışlara rağmen, Ağustos öncü Michigan tüketici güveni verisi ekonomide daha kırılgan bir tabloya işaret etti. Endeks Nisan’dan bu yana ilk kez düşerek 61,7’den 58,6’ya geriledi. Daha da dikkat çekici olan, enflasyon beklentilerindeki sıçrama: Hanehalkı önümüzdeki 1 yıl için fiyat artışını %4,9, 5–10 yıl için %3,9 öngörüyor. Bu artış, yaz başındaki iyileşmeyi tamamen sildi. Ankete göre tüketicilerin %62’si işsizliğin yükseleceğini düşünüyor, %58’i ise yıl içinde harcamalarını kısma planı yapıyor.

Dayanıklı mal alım koşulları bir yılın en düşük seviyesine gerilerken, arabadan ev eşyasına ve dışarıda yemeğe kadar geniş bir yelpazede harcama kısıntısı öngörülüyor. Tarife etkisi ve soğuyan işgücü piyasası endişeleri belirginleşirken, perakende satışlardaki geçici güce rağmen tüketici davranışında ihtiyatlı bir döneme giriş dikkat çekiyor.

Temmuz ayında Çin ekonomisi, sanayi ve hizmetlerde güçlü büyüme, perakende satışlarda toparlanma ve ihracatta artışla istikrarlı bir görünüm sergiledi. Sanayi üretimi yıllık %5,7 artarken, özellikle yüksek teknoloji (+%9,3) ve ekipman imalatı (+%8,4) öne çıktı; yeni enerji araçları üretimi %17,1 yükseldi. Hizmet sektörü %5,8 büyüdü ve bilgi teknolojileri (%11,9) ile finans (%8,7) hızlı genişledi. Perakende satışlar %3,7 artarak 3,878 trilyon yuan’a ulaştı; ev aletleri (+%28,7) ve mobilya (+%20,6) güçlü talep gördü. Sabit sermaye yatırımları yılın ilk yedi ayında %1,6 artarken gayrimenkul yatırımları %12 geriledi, imalat yatırımları ise %6,2 yükseldi. Dış ticaret Temmuz’da %6,7 büyüdü; ihracat %8,0, ithalat %4,8 arttı. İşsizlik oranı %5,2’ye çıkarken, tüketici fiyatları yıllık bazda sabit kaldı, çekirdek enflasyon %0,8’e yükseldi. Üretici fiyatları ise %3,6 düşüş gösterdi. Genel tablo, dış risklere rağmen Çin ekonomisinin temmuz ayında dayanıklılığını koruduğunu ortaya koydu.

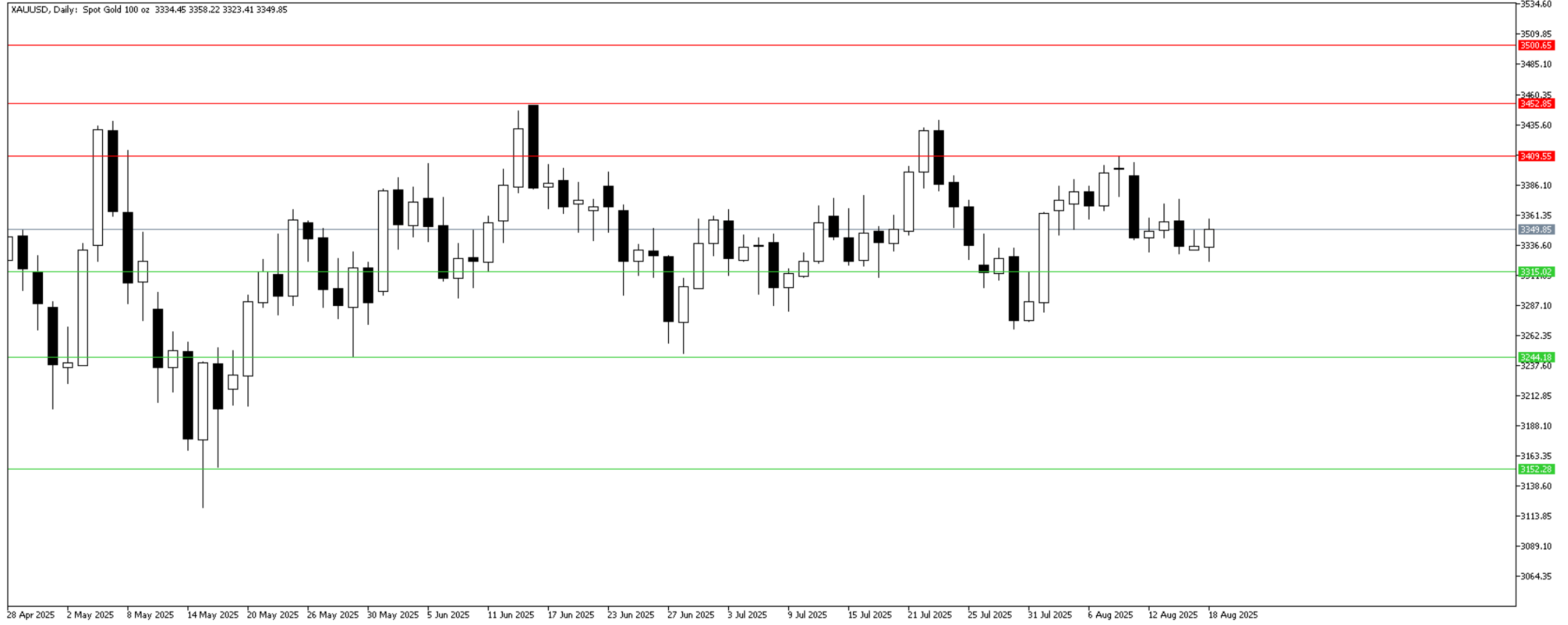
Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki
12:00	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi (Haz)	--	16,2B

XAUUSD – Altın Teknik Analizi

Trump ve Putin görüşmesiyle beraber gözler altına çevrilmişti. Görüşmenin ardından çok kısa bir basın toplantısının olması ve anlaşma koşulları hakkında detay verilmemesiyle birlikte jeopolitik risklerin finansal etkileri daha zayıf görüldü. Altın, haftanın ilk saatlerine pozitif başladı. İlk destek olarak 3315 seviyesi dikkat çekiyor. Devamında ise 3244 ve 3152 seviyeleri önemli olabilir. Direnç olarak ise 3409 seviyesi, fiyatın karşılaşacağı ilk direnç olabilir. Devamında 3452 ve 3500 seviyeleri yine önemli direnç seviyeleri olabilirler.

Dirençler : 3409 / 3452 / 3500

Destekler : 3315 / 3244 / 3152

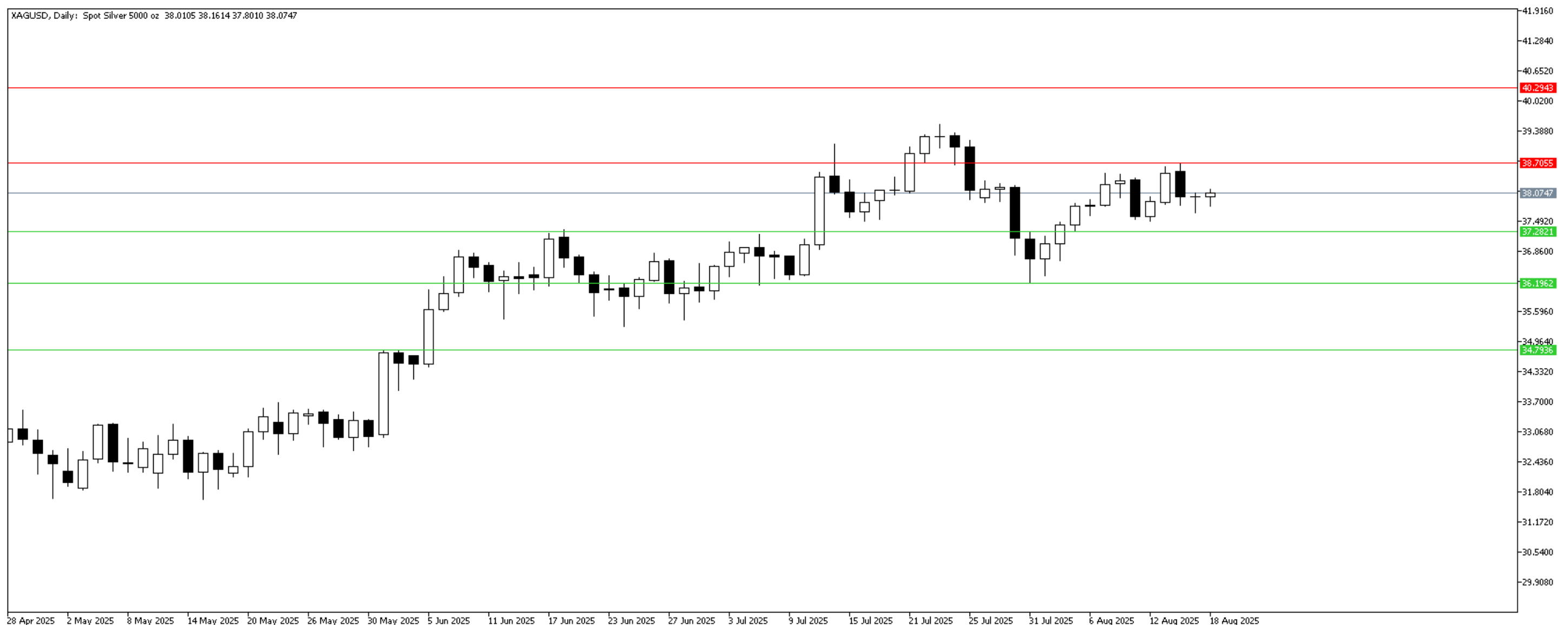


XAGUSD Teknik Analizi

Gümüş fiyatı, altına kıyasla daha sınırlı bir hareketle haftaya başlangıç yaptı. Benzer jeopolitik riskler gümüş için de geçerliliğini koruyor. Geçtiğimiz haftanın direnç ve destek seviyelerine henüz ulaşılmış değil. Bu sebeple 38,70 ve 40,29 seviyeler, güncel direnç seviyeleri olmaya devam ediyorlar. Destek olarak ise 37,28, 36,19 ve 34,79 seviyeleri yine güncelliğini koruyan destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor.

Dirençler : 38,70 / 40,29

Destekler : 37,28 / 36,19 / 34,79

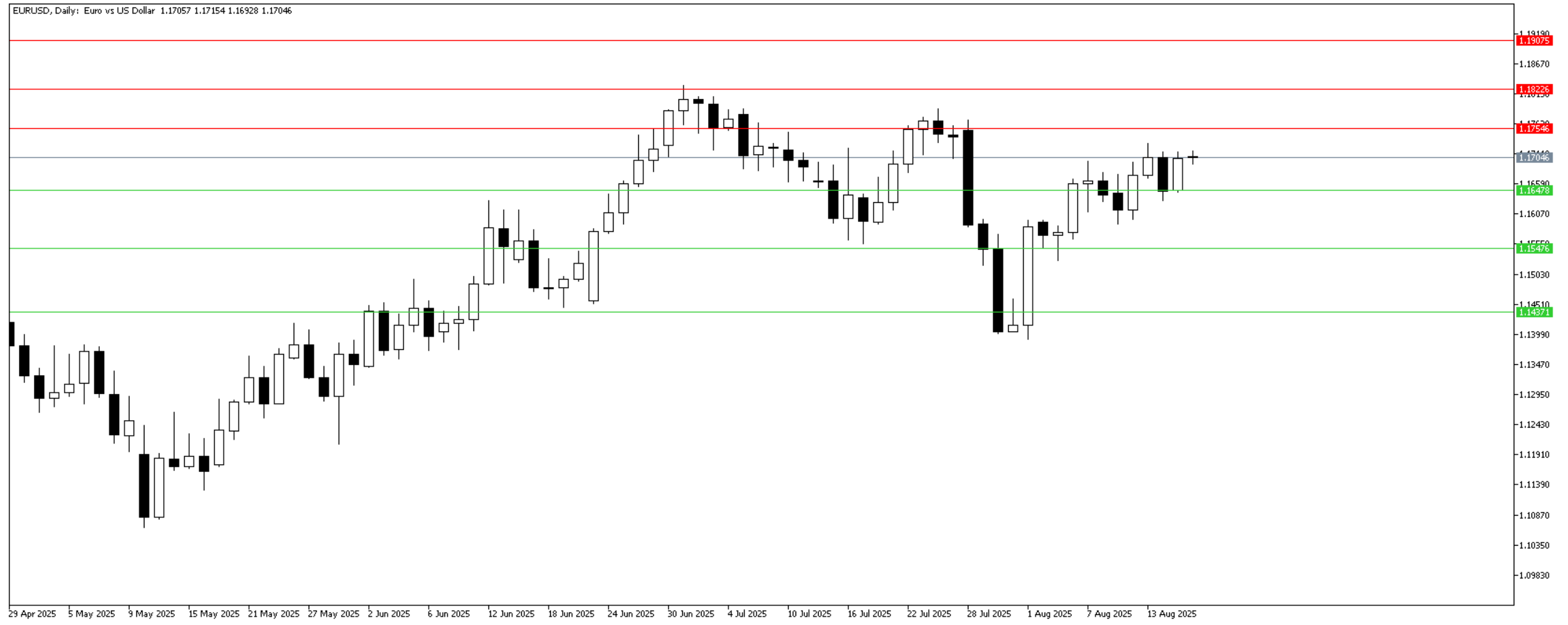


EUR/USD Teknik Analizi

Geçtiğimiz haftayı pozitif kapatan EUR/USD paritesi, pazartesi gününün ilk saatlerinde yatay bir fiyat hareketi sergiliyor. Haftanın ilk yarısında büyük bir makroekonomik gelişme beklenmediği için volatilitede azalış olabilir. Yine Trump ve Putin görüşmesi ardından tarafların, diğer taraflarla yapacağı görüşmeler gün içi anlık volatilitenin artışına sebep olabilir. İlk destek olarak 1,1647 seviyesi göze çarpıyor. Devamında ise 1,1547 ve 1,1437 seviyeleri önemli destekler olabilirler. Direnç olarak ise 1,1746 seviyesi, fiyatın karşılaşacağı ilk direnç olabilir. Sonrasında ise 1,1822 ve 1,1907 seviyeleri, önemli direnç bölgeleri olabilirler.

Dirençler : 1,1754 / 1,1822 / 1,1907

Destekler : 1,1647 / 1,1547 / 1,1437



NAS100 Teknik Analizi

Haftayı yumuşak bir yükseliş ile kapatan Nasdaq, pazartesi gününün ilk saatlerine alıcılı başladı. Fiyat için önemli seviyeler mevcut. Haftanın ilk destek seviyesi 23458 olarak karşımıza çıkıyor. Devamında ise 23192 ve 22792 seviyeleri önemli destekler olabilirler. Direnç olarak ise fiyatın keşif bölgelerine yakın olmasından dolayı 24223 ve 24496 seviyeleri geçerliliğini koruyorlar.

Dirençler : 24223 / 24496

Destekler : 23458 / 23192 / 22792

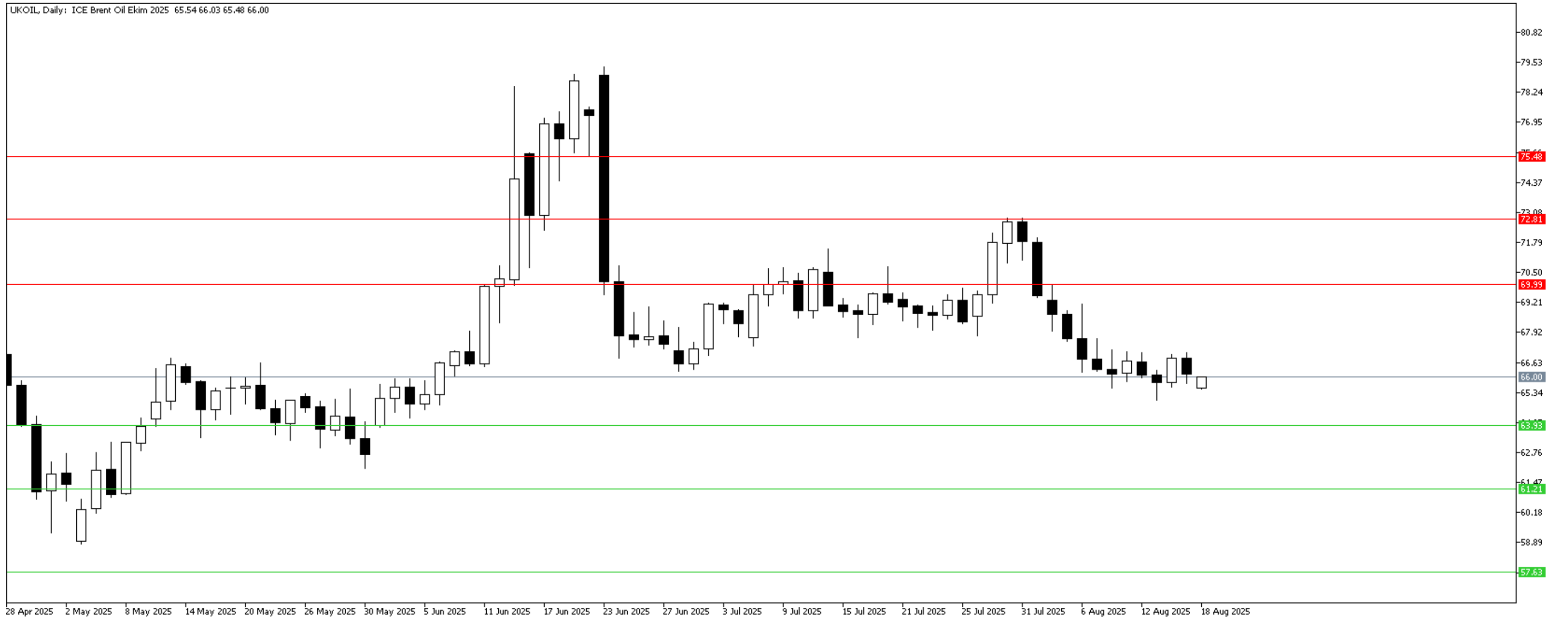


UKOIL Teknik Analizi

Trump ve Putin görüşmesinden belki de en çok etkilenebilecek emtialar arasında bulunan petrol, haftanın ilk saatlerine fiyatı aşağı yönlü boşluk ile açılmasına rağmen yükseliş ile başladı. Anlaşmazlık olması durumunda daha yüksek bir volatilité beklenebilirdi ancak genel olarak yumuşak bir basın toplantısı geçmesinden dolayı risklerde büyük oranda bir artış gözlemlenmiyor. Direnç olarak 69,99, 72,81 ve 75,48 seviyeleri geçerliliğini koruyorlar. Destek olarak ise 63,93, 61,21 ve 57,63 seviyeleri, önemli destekler olabilirler.

Dirençler : 69,99 / 72,81 / 75,48

Destekler : 63,93 / 61,21 / 57,63



T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No: 74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Zarar Olasılığınız:

2025 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %26,89 – Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 73,11