

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda yeni haftaya, ABD ile İran arasında pazartesi günü yeniden başlayacak görüşmelerin Hürmüz Boğazı'nın açılmasına ve enerji arzındaki risklerin azalmasına yardımcı olabileceği beklentisiyle daha olumlu bir görünümle giriliyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik planlanan geniş çaplı saldırıyı ertelediğini açıklaması ve OPEC+ ülkelerinin üretim kotalarını sınırlı biçimde artırmasıyla Brent petrol yüzde 7'yi aşan düşüşle 82 dolar civarına gerilerken, enerji fiyatlarındaki çözülme küresel enflasyon endişelerini hafifletti; bunun sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 4,70'e çekildi, altın 4.060 dolar civarında yükseldi ve ABD ile Avrupa endeks vadeli işlemleri yaklaşık yüzde 1 değer kazandı. Buna karşılık Asya piyasalarında yapay zekâ ve yarı iletken hisselerindeki oynaklık devam ederken, Samsung Electronics ve SK Hynix'teki sert satışlar Güney Kore Kospi Endeksi'ni yüzde 4'ten fazla aşağı çekti. Çin tarafında Alibaba ve DeepSeek'in yeni yapay zekâ modellerine ilişkin açıklamaları teknoloji temasını desteklese de bölgesel risk iştahını tamamen toparlamaya yetmedi. Döviz piyasasında ise ABD ve Japonya'nın koordineli müdahalesinin ardından yen dolar karşısında yüzde 1'in üzerinde değer kazanarak 155 seviyelerine güçlenirken, müdahalelerin Japonya'nın rezerv varlıklarını kullanması yoluyla ABD tahvillerine yönelik talebi zayıflatabileceği ihtimali tahvil piyasaları açısından yakından izleniyor.

ABD'de bu hafta SpaceX, AMD, Berkshire Hathaway, Eli Lilly, Palantir, Disney ve Uber gibi büyük şirketlerin bilançoları takip edilecek. Piyasaların ana odağında cuma günü açıklanacak istihdam raporu bulunurken, güçlü bir veri Fed'in eylül ayında yeniden faiz artırabileceği beklentisini güçlendirebilir. Ayrıca ISM PMI, JOLTS, ADP istihdam, dış ticaret ve fabrika siparişleri verileri ile Kanada, Meksika ve Brezilya'dan gelecek ekonomik göstergeler izlenecek.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının yeni haftaya pozitif başlaması beklenirken, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik planlanan saldırıyı iptal ederek barış görüşmelerinin bugün yeniden başlayacağını açıklaması petrol fiyatlarını aşağı çekti ve enerji kaynaklı enflasyon ile faiz baskısına ilişkin endişeleri hafifletti. Bu gelişmenin ardından Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri yüzde 0,8, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise yüzde 0,5 yükselirken, her iki endeks de yeni rekor seviyelere yaklaşmış durumda. Makroekonomik gündemde Almanya'da haziran ayı dış ticaret fazlasının daralması, sanayi üretiminin yatay seyretmesi, fabrika siparişlerinin daha sınırlı artması ve perakende satışların gerilemesi beklenirken; İspanya imalat sektörünün yeniden büyümeye geçmesi, İtalya ve İsviçre'de üretim faaliyetlerinin hızlanması ve Euro Bölgesi perakende satışlarının ikinci ay üst üste artması öngörülüyor. Fransa ve İtalya sanayi üretiminde toparlanma beklentisi ekonomik aktivite açısından destekleyici bir sinyal verirken. İngiltere tarafında veri akışı daha sınırlı olurken, konut fiyatlarının temmuz ayında aylık yüzde 0,2 artması bekleniyor, ayrıca Fransa ve İspanya iş gücü piyasası verileri ile İsviçre enflasyon, işsizlik ve tüketici güveni rakamları takip edilecek. Şirketler cephesinde ise HSBC, BP, Novo Nordisk, Siemens Energy, Deutsche Telekom ve Allianz başta olmak üzere açıklanacak bilançolar, Avrupa hisse piyasalarının rekor seviyelere yönelip yönelmeyeceği açısından belirleyici olacak.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi geçen hafta da devam etti. Açıklanan verilerin ve haber kışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Yurt içerisinde yabancı ziyaretçi sayısı haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 4.2 oranında azalarak 5,5 milyon olarak gerçekleşti. ABD tarafında Michigan tüketici güven endeksi temmuzda 55,4 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Geçen hafta Japon yenine yapılan müdahale sonrasında dolar endeksi gerileme kaydetti. Yeni aya başlarken, bu hafta yurt içinde enflasyon, ABD tarafında ise istihdam verileri ön plana çıkacak. Açıklanacak bu önemli verilerin dışında Orta Doğu'daki gelişmeler ve de petrol fiyatlarının seyri yakından izlenecek. Bugün yurt içinde enflasyon verisi yakından izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,54 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
CAD		Kanada Resmi Tatil Günü		
09:30	CHF	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	-0,10%	0,00%
10:00	TRY	İSO İmalat Sektörü PMI		47,1
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	1,90%	0,99%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	31,87%	32,11%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		1,80%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		28,09%
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	54	53,3
17:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Tem)	70	73

EUR/USD

Euro, güçlü Euro Bölgesi verilerinin artan jeopolitik riskleri dengelemesiyle geride bıraktığımız ayı dolar karşısında yaklaşık 1,145 seviyesinde yatay tamamladı. Bölge ekonomisinin ikinci çeyrekte beklentilerin üzerinde %0,4 büyümesi ve temmuz enflasyonunun %2,9'a yükselmesi, ECB'nin eylül ayında başlayabilecek iki ek faiz artışı yapacağı beklentisini güçlendirdi. ABD'de Fed faizi sabit bırakmasına rağmen eylül ayında faiz artışı olasılığı %65'e çıkarken, ABD-İran gerilimi nedeniyle petrolün ay boyunca %20'den fazla yükselmesi küresel enflasyon endişelerini artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1480 – 1,1421 – 1,1388

Dirençler: 1,1572 – 1,1606 – 1,1664



GBP/USD

Sterlin, İngiltere'de siyasi belirsizliğin azalması ve yeni hükümetin mali disiplini taahhüdüyle temmuz ayını 1,34 doların üzerinde tamamlayarak dolar karşısında %1'den fazla değer kazandı. İngiltere Merkez Bankası faizi 6'ya karşı 3 oyla sabit bırakırken üç üyenin artış istemesi şahin bir sinyal verse de, Başkan Andrew Bailey yakın zamanda kapsamlı bir sıkılaştırma süreci başlayacağı beklentilerini sınırladı. Piyasalar yıl sonuna kadar BoE'den yalnızca bir faiz artışı beklerken, ABD-İran geriliminin ekonomik görünümü belirsizleştirmesi nedeniyle Fed'in Haziran 2027'ye kadar iki kez faiz artırabileceğini fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3429 – 1,3367 – 1,3335

Dirençler: 1,3523 – 1,3555 – 1,3617



XAU/USD

Altın, ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinin yeniden başlayacağı açıklamasıyla petrol fiyatlarının gerilemesi ve enflasyon endişelerinin hafiflemesi üzerine pazartesi günü 4.050 doların üzerine çıktı. Trump, Suudi Arabistan dahil bölge ülkelerinin planlanan saldırıların durdurulup diplomasiye dönülmesini istediğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın hızla yeniden açılması çağrısını yineledi. Piyasalar bu hafta ABD istihdam verilerine odaklanırken, Fed'in eylül ayında 25 baz puan faiz artırma olasılığı yaklaşık %68 olarak fiyatlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4007 – 3968 - 3916

Dirençler: 4098 – 4150 - 4189



XAG/USD

Gümüş, ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerinin yeniden başlayacağı açıklamasının petrol fiyatlarını düşürmesi ve enflasyon endişelerini hafifletmesiyle pazartesi günü 58 doların üzerine çıktı. Trump, Suudi Arabistan dahil bölge ülkelerinin planlanan saldırıların durdurulup diplomatik çözüm aranmasını istediğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın hızla yeniden açılması çağrısını yineledi. Piyasalar bu hafta ABD istihdam verilerine odaklanırken, Fed'in eylül ayında 25 baz puan faiz artırma olasılığı yaklaşık %68 seviyesinde fiyatlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 56,72 – 55,79 – 54,58

Dirençler: 58,85 – 60,06 – 60,99



Brent Petrol

Brent petrol, temmuz ayında %20'den fazla yükseldikten sonra Trump'ın İran'a yönelik planlanan saldırıyı iptal ederek barış görüşmelerinin yeniden başlayacağını açıklamasıyla pazartesi günü yaklaşık %5 düşerek 84 doların altına geriledi. Trump, Suudi Arabistan dahil bölge ülkelerinin askeri operasyon yerine müzakerelere öncelik verilmesini istediğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın hızla yeniden açılması çağrısını yineledi. Öte yandan OPEC+ ülkeleri üretim kotalarında sınırlı bir artışa daha onay vererek 2023'te başlatılan kesintilerin geri alınmasını tamamladı ve Orta Doğu gerilimi sona ererse arzı daha da artırabilecekleri sinyali verdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 82,98-81,35 – 79,50

Dirençler: 86,17 – 87,79 – 90,98

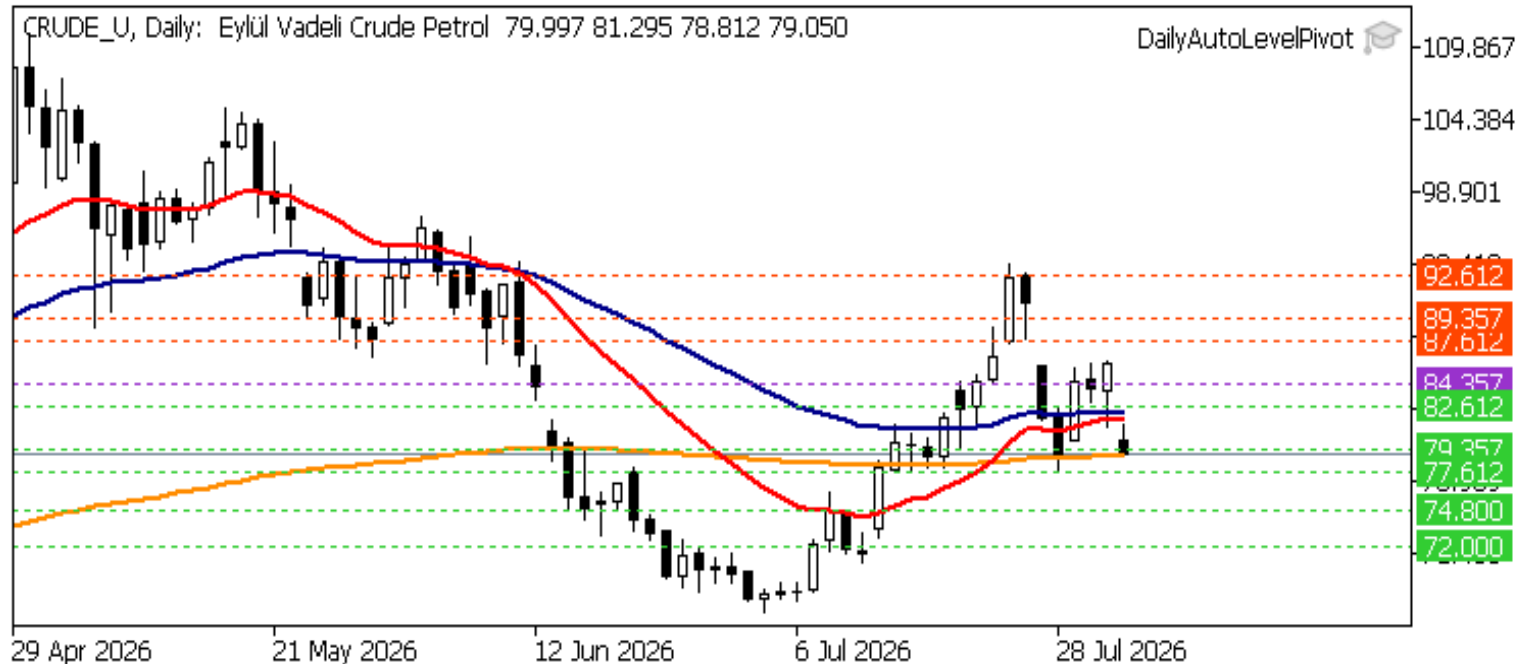


Crude Petrol

Ham petrol, temmuz ayında %20'den fazla yükseldikten sonra Trump'ın İran'a yönelik planlanan saldırıyı iptal ederek barış görüşmelerinin yeniden başlayacağını açıklamasıyla pazartesi günü %5'ten fazla düşerek 80 doların altına geriledi. Trump, Suudi Arabistan dahil bölge ülkelerinin askeri operasyon yerine müzakerelere öncelik verilmesini istediğini belirtirken, Hürmüz Boğazı'nın hızla yeniden açılması çağrısını yineledi. OPEC+ ülkelerinin üretim kotalarında sınırlı artışa daha onay vermesi de arz beklentilerini güçlendirerek petrol fiyatları üzerindeki düşüş baskısını artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 77,61 – 74,80 – 72,00

Dirençler: 79,35 – 82,61 – 84,35



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli kontratları, yatırımcıların Palantir ve AMD başta olmak üzere teknoloji şirketlerinin bilançolarından yapay zeka harcamaları ve büyüme görünümüne ilişkin yeni sinyaller beklemesiyle hafta başında sınırlı şekilde yükseldi. Endeks, temmuz ayında yarı iletken ve diğer yapay zeka hisselerinde yaşanan sert satışların ardından yazılım şirketlerine ve teknoloji sektörünün daha savunmacı alanlarına yönelen para akışlarından destek buluyor. İran ile barış görüşmelerinin yeniden başlayacağı açıklamasının petrolü düşürmesi enflasyon baskısını hafifletirken, cuma günü açıklanacak ABD istihdam raporu Nasdaq'ın yönü açısından haftanın en kritik makro gelişmesi olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28038 – 27737 - 27393

Dirençler: 28682 – 29026 - 29327

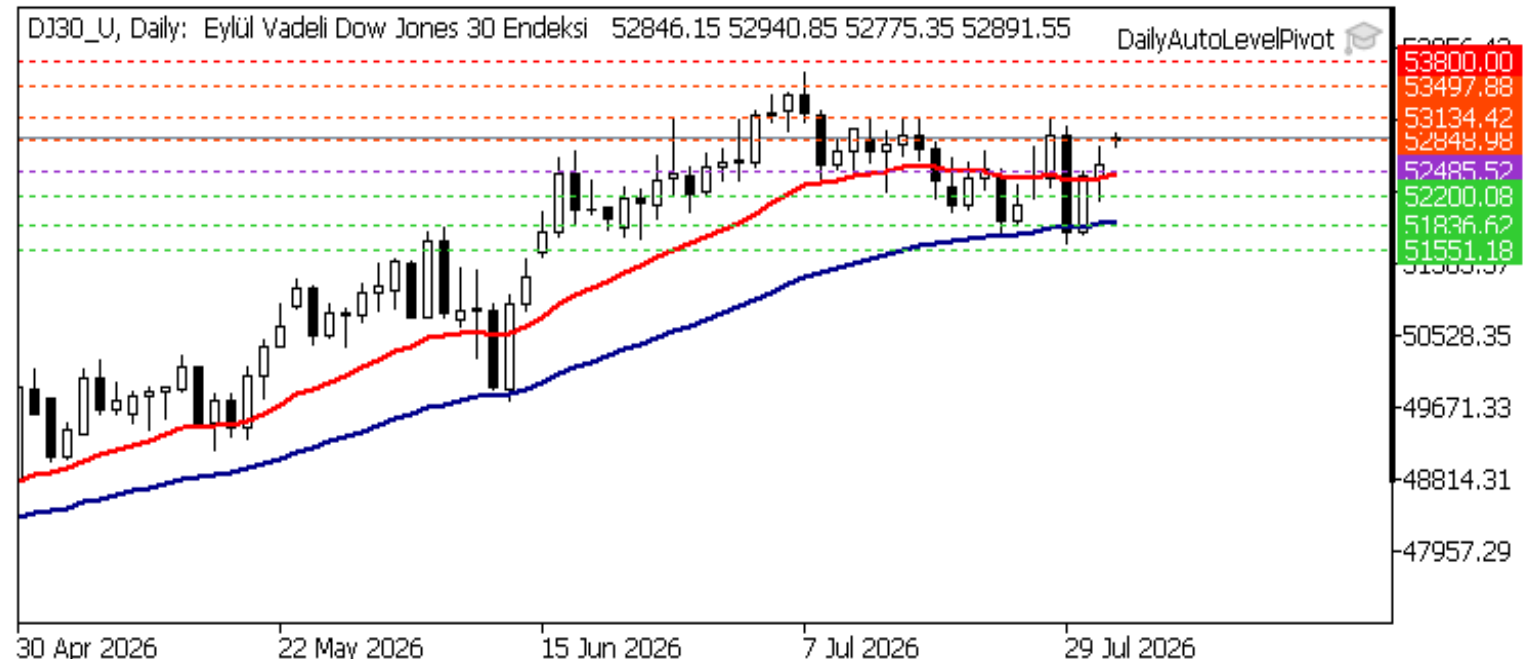


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli kontratları, Caterpillar, McDonald's ve Walt Disney gibi endeksin önemli şirketlerinden gelecek bilançolar öncesinde haftaya yükselişe başladı. İran ile barış görüşmelerinin yeniden başlayacağı açıklamasının petrol fiyatlarını düşürmesi, enerji maliyetlerine duyarlı sanayi ve tüketim hisseleri açısından olumlu bir unsur olarak öne çıktı. Yatırımcılar şirket sonuçlarının yanında cuma günü açıklanacak ABD istihdam raporunu izlerken, DJ30 teknoloji ağırlıklı endekslere kıyasla daha dengeli sektör dağılımından destek bulabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52848 – 52485 - 52200

Dirençler: 53134 - 53497 - 53800



**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Forex Birimi**

E-Posta : forex@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 01 20

Forex Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Kaan Can	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1266)	kaan.can@gedik.com
Şahin Gülcen	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1320)	sahin.gulcen@gedik.com
Zeliha Avşar	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1411)	zeliha.avsar@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 53

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyali, 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.