

## Piyasa Gündemi

## ABD

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde odağın ABD istihdam verilerine çevrildiği görülürken, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler enerji fiyatları ve tahvil faizleri üzerinden risk iştahını baskılıyor. İran ile ABD arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden tam kapasiteyle açılmasına yönelik kalıcı bir anlaşma sağlanamaması ve İran'ın ABD ile İsrail bağlantılı gemilere kısıtlama getirebileceğine yönelik haberler Brent petrolü %1,6 yükselişle 83,80 dolar seviyesine taşırken, petrol haftalık bazda yaklaşık %5 kayıp bölgesinde kalıyor. Enerji fiyatlarındaki toparlanma enflasyon endişelerini yeniden güçlendirirken, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek seviyede tutabileceği beklentisi tahvil piyasasında satış baskısı oluşturuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68 civarında seyrederken Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda tahvillerinde de faizler yukarı yönlü hareket ediyor. Hisse senedi piyasalarında temkinli görünüm öne çıkıyor; Asya endeksleri gerilerken Güney Kore yaklaşık %1 düşüyor, ABD vadeli endeksleri yatay seyreliyor ve S&P 500 rekor seviyelerin ardından ikinci seansta da sınırlı baskı altında kalıyor. Dolar, yüksek faiz beklentilerinden destek alarak G10 para birimlerinin çoğu karşısında güçlenirken, Japon yeni hafta içinde müdahaleyle elde ettiği kazanımların yaklaşık yarısını geri vererek dolar karşısında 158,40 seviyesine yaklaşıyor. Makro tarafta haftalık işsizlik maaşı başvurularının üçüncü hafta üst üste 200 binin altında kalması ABD iş gücü piyasasının dirençli görünümünü koruduğuna işaret ederken, bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verisi Fed'in politika görünümü açısından kritik olacak. Bloomberg anketinde Temmuz ayında 80 bin kişilik istihdam artışı bekleniyor. Beklentilerin üzerinde gelecek güçlü bir veri "yüksek faizlerin daha uzun süre korunacağı" senaryosunu destekleyerek tahvil faizleri ve dolar üzerinde yukarı yönlü baskıyı artırabilirken, zayıf bir istihdam verisi Fed'in yılın ilerleyen dönemlerinde gevşeme alanını genişletebilir ve tahvil piyasasında alımları destekleyebilir.

## Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının, yapay zeka yatırımlarına yönelik yüksek harcama endişeleri ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin belirsizlikler nedeniyle haftanın son işlem gününe hafif negatif başlaması bekleniyor. Petrol fiyatları bölgede yeniden artan gerilim ve İran-Oman anlaşmasının beklenenden daha kısıtlayıcı görünmesiyle ikinci seansta da yükselirken, Avrupa'da Almanya ve Fransa dış ticaret verileri, Fransa işsizlik oranı ve İngiltere konut fiyatları takip edilecek. Şirket tarafında Allianz, Munich RE, Diageo, Daimler Truck ve Aurubis bilançoları öne çıkarken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratları açılış öncesinde yaklaşık %0,1 düşüş gösteriyor.

## Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 162,6 milyar dolardan 164,4 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 51,1 milyar dolardan 54,2 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 38,3 milyar dolardan 40,8 milyar dolara çıktı. ABD tarafında işsizlik haklarından yararlanma başvuruları geçen hafta 199 bin kişi ile beklentilerin altında artış kaydetti. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında başta tarım dışı istihdam olmak üzere ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı verileri piyasaların odağında olacak. Kur üzerine etkisinin ise sınırlı olacağını değerlendiriyoruz. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,70 civarında hafif yükseliş eğilimini sürdürüyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

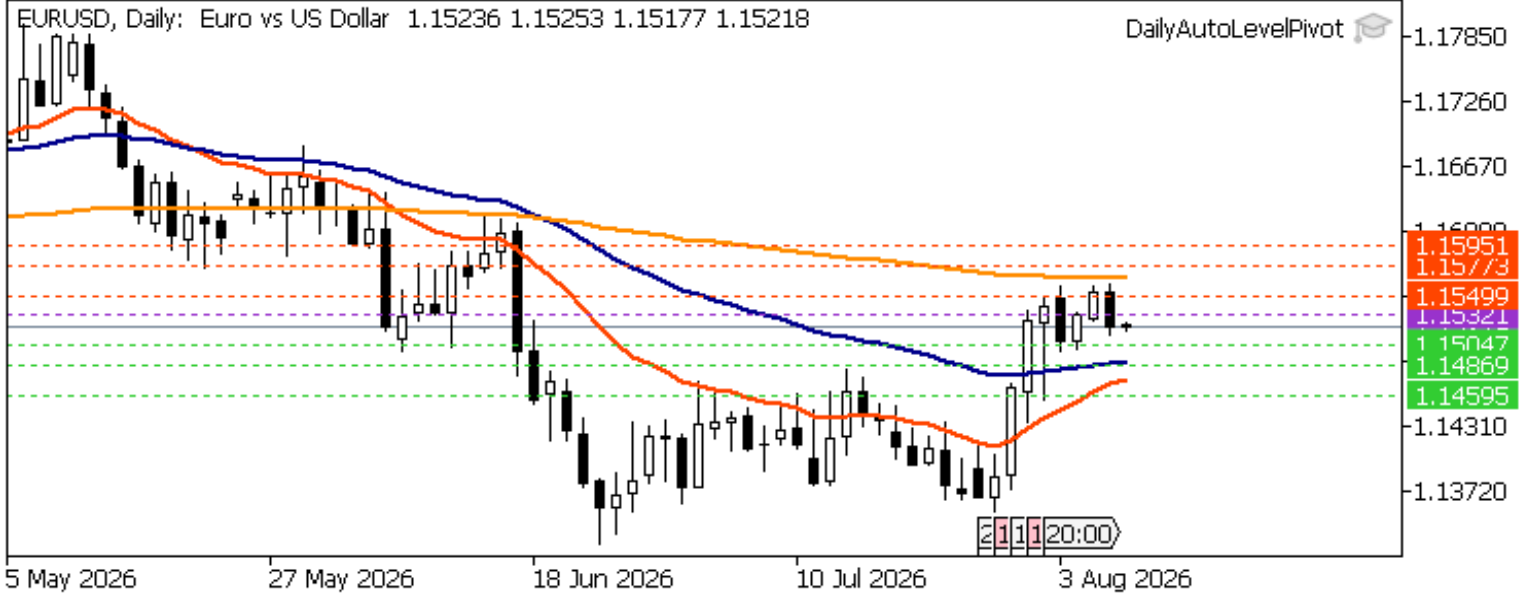
| Saat  | Ülke | Açıklanacak Veriler                          | Beklenti | Önceki  |
|-------|------|----------------------------------------------|----------|---------|
| 15:30 | USD  | Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Tem)        | 0,30%    | 0,30%   |
| 15:30 | USD  | Ortalama Saatlik Kazanç (Yıllık) (Tem)       | 3,50%    | 3,50%   |
| 15:30 | USD  | Tarım Dışı İstihdam (Tem)                    | 88K      | 57K     |
| 15:30 | USD  | İşsizlik Oranı (Tem)                         | 4,20%    | 4,20%   |
| 15:30 | CAD  | İşsizlik Oranı (Tem)                         | 6,50%    | 6,50%   |
| 15:30 | CAD  | İstihdam Değişimi (Tem)                      | 15K      | 18,2K   |
| 17:00 | USD  | Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması     |          |         |
| 17:30 | TRY  | Hazine Nakit Dengesi                         |          | 50,759B |
| 20:00 | USD  | ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı |          | 588     |

## EUR/USD

Euro, enerji fiyatlarındaki gerilemenin Euro Bölgesi enflasyonunu destekleyeceği beklentisiyle 1,154 dolar civarında ve yedi haftanın zirvesine yakın seyrediyor. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına yönelik iyimserlik ve Brent petrolün 80 doların altında kalması, ECB üzerindeki ek sıkılaştırma baskısını azaltırken piyasalar yıl sonuna kadar yalnızca bir faiz artışını tam olarak fiyatlıyor. Almanya'da fabrika siparişlerinin beklentileri aşması ise Avrupa'nın en büyük ekonomisinde toparlanma sinyallerini güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,1504 – 1,1486 – 1,1459

**Dirençler:** 1,1549 – 1,1577 – 1,1595

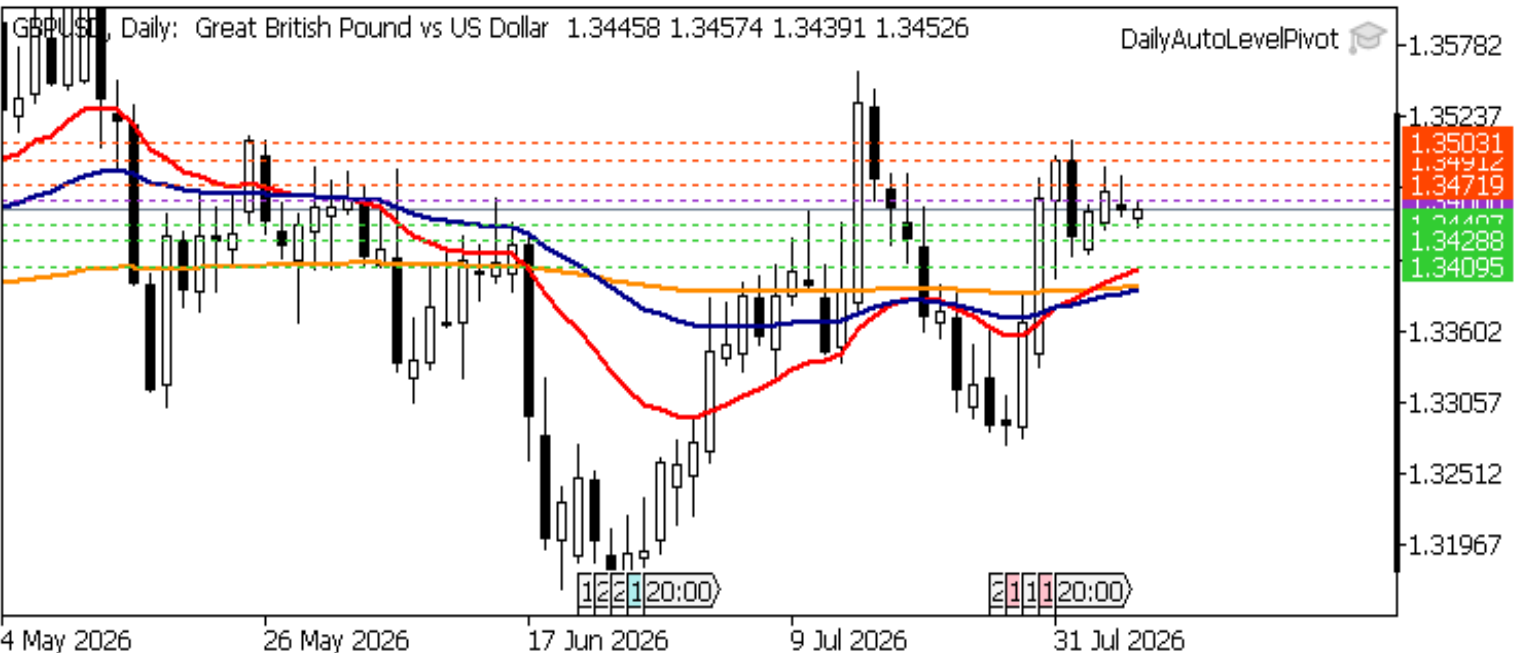


## GBP/USD

Sterlin, İran-Oman görüşmelerinin Hürmüz Boğazı üzerinden enerji akışını yeniden sağlayıp sağlamayacağına ilişkin belirsizliklerle 1,345 doların üzerinde temkinli seyrini koruyor. Olası enerji arzı iyileşmesi ve daha düşük petrol fiyatları, İngiltere'de enflasyon ve büyüme üzerindeki baskıların hafifleyebileceği beklentisini destekliyor. İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutması ve Bailey'nin ek sıkılaştırma ihtiyacını düşük göstermesi, para politikasında kademeli yaklaşım beklentisini güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,3440 – 1,3428 – 1,3409

**Dirençler:** 1,3471 – 1,3491 – 1,3503



## XAU/USD

Altın, ABD istihdam verisi öncesinde Fed'in faiz görünümüne ilişkin belirsizliklerle 4.300 dolar seviyesine doğru yükseliyor. Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin petrol fiyatlarını artırması enflasyon ve yakın vadeli faiz artışı endişelerini yeniden gündeme taşıırken, bu durum altındaki yükselişi sınırlayabilecek bir risk oluşturuyor. Buna karşılık Çinli kurumsal yatırımcıların altın destekli varlıklarda uzun pozisyonlarını artırması ve merkez bankası alımlarının sürmesi değerli metale güçlü talep sağlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 4207- 4174 - 4126

**Dirençler:** 4288 – 4336 - 4369



## XAG/USD

Gümüş, ABD istihdam verisi öncesinde Fed'in faiz görünümüne ilişkin belirsizliklerle 63 doların üzerine çıkarak altı haftanın en yüksek seviyesine ulaşıyor. Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimin petrol fiyatlarını artırması enflasyon ve yakın vadeli faiz artışı beklentilerini yeniden güçlendirirken, bu görünüm değerli metaller üzerinde dalgalanmayı artırıyor. Buna karşılık güçlü sanayi talebi fiyatları destekliyor; Çin'in gümüş içeren cevher ithalatı Haziran'da yıllık %62,5 artışla 219 bin tona yükseliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 62,64 – 61,75 – 60,61

**Dirençler:** 63,78 – 64,67 – 65,70

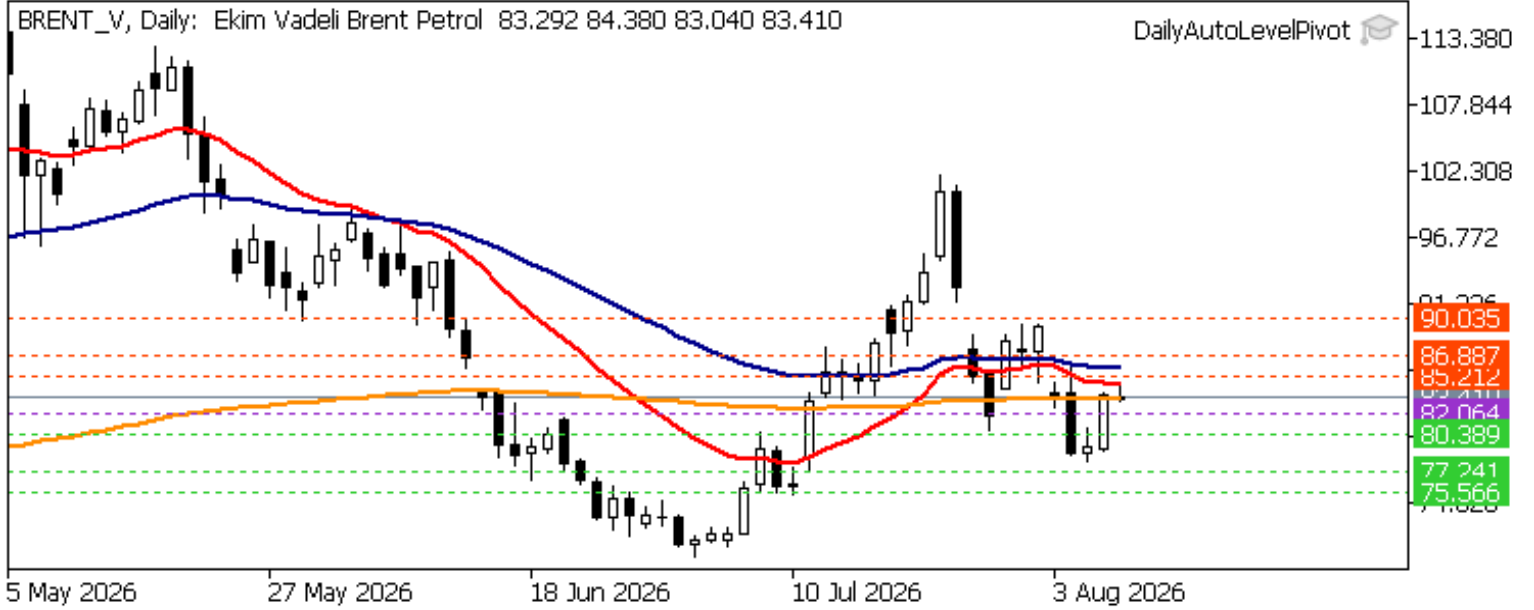


## Brent Petrol

Brent petrol, Hürmüz Boğazı'nda yeniden artan gerilim ve geçişlerin tamamen normale dönmesine ilişkin belirsizliklerle 83 doların üzerine yükseliyor. İran'ın ABD ve İsrail gemilerine geçiş yasağı, "düşman" olarak tanımlanan ülkelere tazminat talebi ve ihlallerde yük değerinin %20'sine varan cezalar öngörmesi, piyasanın beklediğinden daha kısıtlayıcı bir çerçeveye işaret ediyor. İran parlamentosunda değerlendirilen taslak, boğazın tam olarak açılmasını ABD'nin deniz ablukasını kaldırmasına bağlarken enerji arzı üzerindeki riskleri yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 80,38 – 77,24 – 75,56

**Dirençler:** 85,21 – 86,88 – 90,03

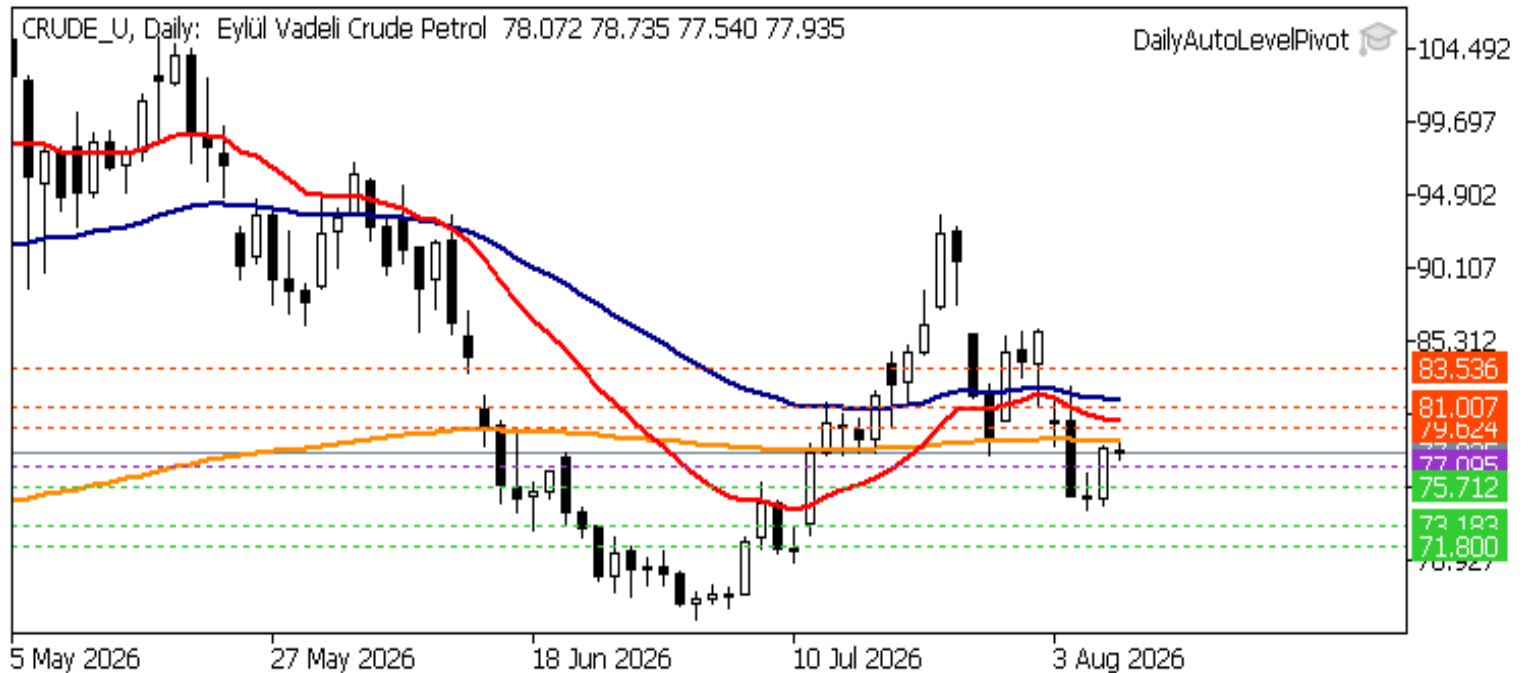


## Crude Petrol

WTI tipi ham petrol, Hürmüz Boğazı'nda yeniden artan gerilim ve geçişlerin tamamen normale dönmesine ilişkin belirsizliklerle 78 dolar seviyesine doğru yükseliyor. İran'ın ABD ve İsrail gemilerine geçiş yasağı, bazı ülkelere tazminat talebi ve ihlallerde yük değerinin %20'sine varan ceza öngörmesi, piyasanın beklediğinden daha kısıtlayıcı koşullara işaret ediyor. İran parlamentosunda incelenen taslak, boğazın tam açılmasını ABD'nin deniz ablukasını kaldırmasına bağlarken petrol arzına yönelik riskleri yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 75,71 - 73,18 – 71,80

**Dirençler:** 79,62 – 81,00 – 83,53

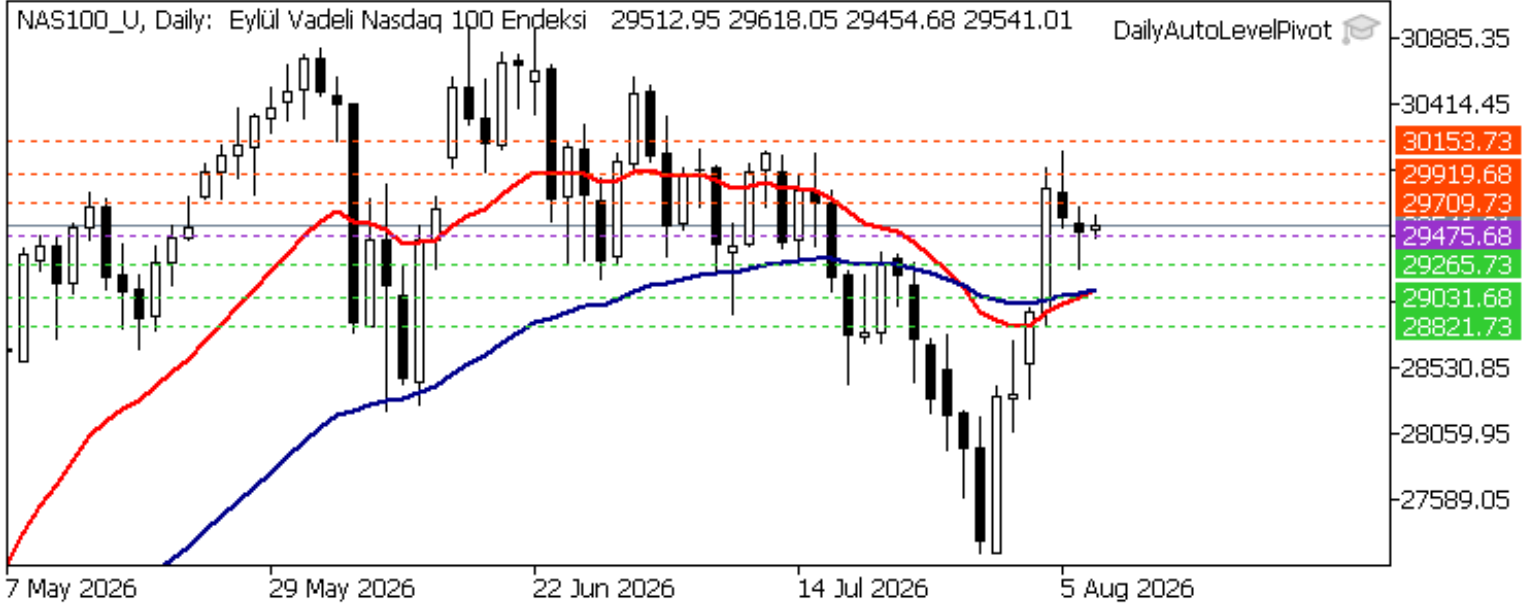


## Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli kontratları, Temmuz istihdam raporu öncesinde Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizliklerle yatay seyrediyor. Teknoloji tarafında Cloudflare'ın güçlü beklentiler sonrası %16 yükselmesi ve Airbnb'deki %8'in üzerindeki prim endeksi desteklerken, petrol fiyatlarındaki toparlanmanın faiz artışı endişelerini canlı tutması yukarı yönü sınırlıyor. Nasdaq Composite önceki seansta %0,06 gerilerken, bugün istihdam verisinin güçlü gelmesi faiz baskısını artırabilir, zayıf gelmesi ise teknoloji hisselerinde yeniden alımları destekleyebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 29265 – 29031 - 28821

**Dirençler:** 29709 – 29919 - 30153

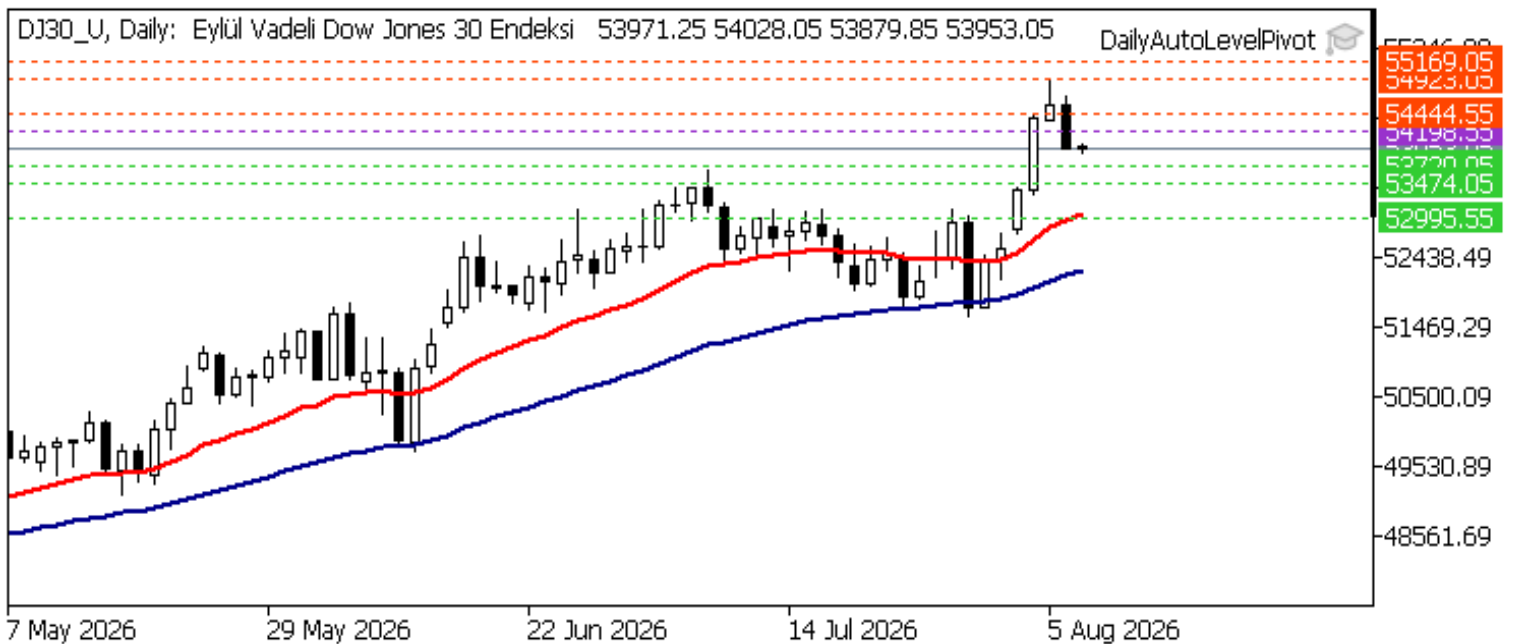


## Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli kontratları, Temmuz istihdam raporu öncesinde Fed'in faiz görünümüne ilişkin belirsizliklerle yatay seyrediyor. Petrol fiyatlarındaki toparlanmanın enflasyon endişelerini yeniden artırması, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini güçlendirerek sanayi ve döngüsel hisseler üzerinde baskı oluşturuyor. Dow Jones önceki seansta %0,85 gerilerken, bugün açıklanacak istihdam verisinin zayıf gelmesi faiz baskısını azaltarak endekste toparlanmayı destekleyebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 53720 – 53474 - 52955

**Dirençler:** 54444- 54923 - 55169



**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.