

Piyasa Gündemi

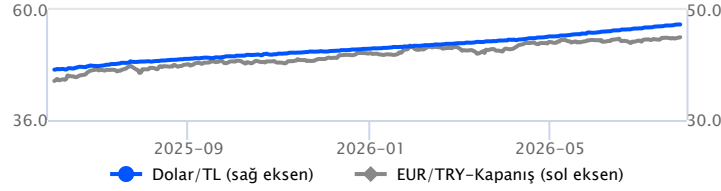
Küresel piyasalarda, ABD ile İran arasındaki gerilim sürerken, iki ülkenin saldırılara ara verdiklerini açıklaması yeni haftaya risk iştahının artmasıyla başlanmasını sağladı. Ateşkes beklentilerinin etkisiyle petrol fiyatlarında ise düşüş gözleniyor. Gün içerisinde taraflardan gelebilecek yeni açıklamalar ve gelişmeler yakından takip edilecek.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 11:00 Alm. IFO İş Ortamı Güven End. Önem:Orta
- 15:30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri Önem:Yüksek

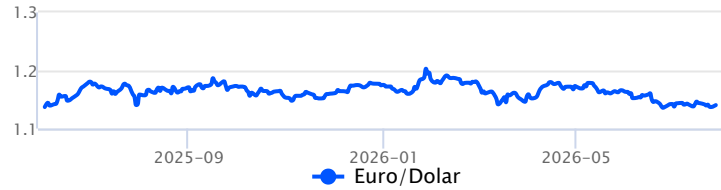
Dolar/TL

Kurda düşük volatilitide sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi geçen hafta da devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 'Ba3' görünümü ise 'durağan' olarak belirledi. Moody's, kredi notu ve görünümünde bir değişikliğe gitmezken, 2026 yılında Türkiye'nin yüze 3,4 oranında büyümesini ve enflasyonun yüzde 29,00 oranında gerçekleşmesini tahmin etti. ABD tarafında öncü imalat PMI temmuzda 53,8 ile beklentilerin hafif altında kalırken, öncü hizmet PMI ise 53,6 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Veriler referans seviyeleri üzerinde büyümeye işaret ederken, fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,35 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor. Dolar endeksi ise 101,21 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1365 – 1,1401 aralığında hareket ederek cuma gününü sınırlı bir düşüşle 1,1371 seviyesinden tamamladı. ABD – İran arasında artan diplomasi umudu ve petrol fiyatlarında hız kazanan düşüş eğilimi yeni haftaya başlarken küresel risk iştahını destekleyen gelişmeler olarak karşımıza çıkıyor. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 101,20'li seviyelerden, parite ise hafif alıcılı bir seyirle 1,1405'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede 1,14 bölgesi üzerinde kalıcılık korunabilirse 1,1415 – 1,1425 aralığı kısa vadeli ilk direnç bölgesi olup, devamında 1,1440 – 1,1450 ve 1,1465 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. Paritede 500 günlük üssel ortalama (1,1389) ilk güçlü destek noktası olup, ortalama altında fiyatlamaya eğiliminde 1,1380 – 1,1370 aralığı destek bölgesi olarak izlenecektir. 1,1370 altına sarkmalarda ise 1,1355 – 1,1340 ve 1,1325 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.36	0.05	0.39	10.25
EURTRY	54.05	0.42	0.37	6.91
EURUSD	1.14	0.29	-0.10	-2.96
GBPUSD	1.34	0.14	-0.58	-0.71
USDJPY	163.59	-0.03	0.68	4.28

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	50.46	9.50 bp	-3.50	367.00 bp
DXY	101.21	-26.30 bp	24.60	282.40 bp
REK	70.83	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,085.85	0.76	1.95	-5.28
Gram Altın	6,222.72	0.83	2.36	4.26
Ham Petrol	83.51	-6.45	1.48	45.68
Brent Petrol	87.54	-6.02	0.01	43.78
Bakır	6.32	0.26	0.28	11.98

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	42.31	-15.00 bp	82.00	509.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	35.30	48.00 bp	104.00	630.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.30	-5.00 bp	7.00	83.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.64	-5.00 bp	4.00	49.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.17	0.00 bp	1.00	31.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.82	0.00 bp	3.00	68.70 bp

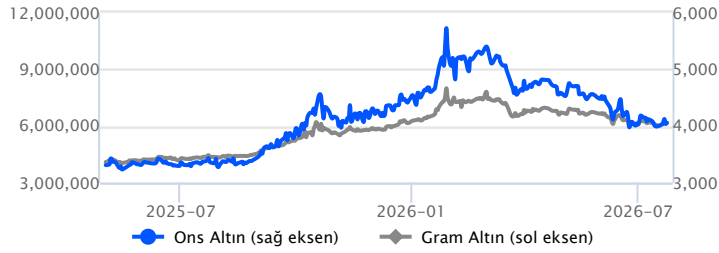
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.70	-0.79	1.04	0.79
USDKRW	1,467.31	0.53	-0.58	1.57
USDTRY	47.36	0.05	0.39	10.25
USDRUB	77.80	0.19	-0.99	-1.65
USDBRL	5.09	-0.25	-0.40	-7.81

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	1Ç26	2,5%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Haziran	32,1%	29,5%
Bütçe Dengesi MİT TL	Haziran	-1.760	-2.600
Cari Denge MİT \$	Mayıs	-37,3	-55,0

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2026
Fitch	23 OCAK 17 TEMMUZ
Moody's	23 OCAK 24 TEMMUZ
S&P	17 NİSAN 16 EKİM

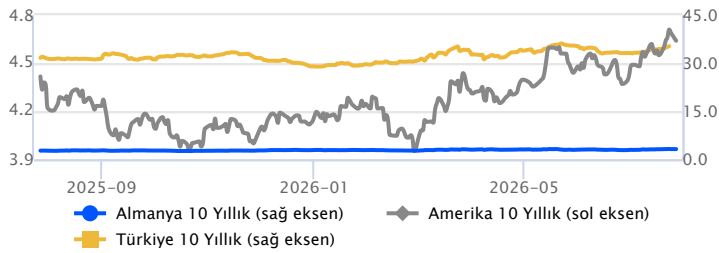
XAU/USD

Geçen hafta ons altında yükseliş denemeleri görülse de kalıcılık sağlamadı. Genel görünümde düşüş yönlü piyasa yapısında hareket devam etmekte. Orta Doğu'daki artan tansiyon enerji fiyatlarını yukarı çekerken küresel enflasyon endişelerini artırması majör merkez bankalarının sürece nasıl reaksiyon vereceğini öne çıkarıyor. ABD ile İran'ın hafta sonu karşılıklı saldırıları durdurması ve diplomasiye dönüş ümidiyle petrol fiyatları sert gerilerken, değerli madenler haftaya yükseliş eğiliminde başlıyor. Bu çarşamba FED faiz kararı piyasaların odağındaki majör veri olarak karşımıza çıkmakta. Orta Doğu'ya yönelik haber akışları ise önemli olmaya devam edecek. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.089\$ civarında alıcılı hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.022\$ - 3.944\$ - 3.886\$ ve 3.820\$ seviyeleri destek; 4.116\$ - 4.166\$ - 4.202\$ - 4.274\$ ve 4.382\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



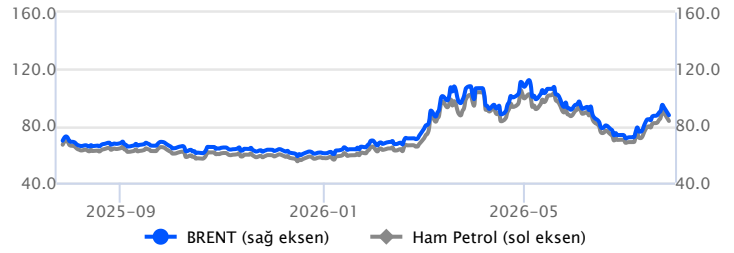
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi sabit kalarak yüzde 35,30, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 15 baz puan düşüşle yüzde 42,31 seviyesinde haftayı tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,33, 5 yıllıkta faiz %4,43 ve 10 yıllıkta ise %4,68 seviyelerinde seyrediyor. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası piyasa katılımcıları anketi verilerine göre 2026 yılı Temmuz ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,14 puan artarak yüzde 23,95 seviyesine yükselirken, reel sektör için 0,60 puan azalarak yüzde 32,50 seviyesine, hanehalkı için 1,19 puan azalarak yüzde 44,94 seviyesine gerilemiştir. TCMB Finansal Hizmetler Güven Endeksi Temmuz ayında, bir önceki aya göre 2,1 puan artış kaydederek 155 oldu.



Brent Petrol

Orta Doğu'da artan tansiyonun etkisiyle geçen hafta petrol fiyatlarında sert yükselişler kaydedilirken, haftanın son işlem gününde ise düzeltme hareketleri izlendi. ABD Başkanı D. Trump'ın İran'a yönelik geniş çaplı saldırı planını ertelediğine yönelik haber akışları piyasalarda izlenirken, hafta sonu karşılıklı saldırıların durması diplomasiye dönüş ümitlerini artırdı. Bu görünüm altında brent petrol haftaya sert düşüşle başlıyor. Daha önceki bültenlerimizde de belirttiğimiz üzere fiyatlamalar veri bazlı değil de haber bazlı volatilité oluşturmaya devam ediyor. Bu bağlamda yatırımcıların bu süreçte çift yönlü volatilitéye karşı temkinli olmaları ve aktif bir kâr al/zarar durdur stratejisine bağlı kalmalarının yararlı olacağını düşünüyoruz. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 87,74\$ civarında haftaya sert düşüş eğiliminde başlıyor.



Basın Köşesi

"ABD'de iş faaliyetleri, Dünya Kupası ve 4 Temmuz harcamalarıyla canlandı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Şimşek'ten 'enflasyon beklentileri' değerlendirmesi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Euro Bölgesi iş aktivitesi beş ayın zirvesinde" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"TCMB ödemeler dengesi verilerinde revizyona gidiyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Citi'den TCMB kararı sonrası faiz analizi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump: İran, nükleer silaha asla sahip olamayacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 27 - 31 Temmuz

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
27 Temmuz Pazartesi	11:00	Almanya	İFO İş Ortamı Güven Endeksi	■	Temmuz	86.10	85.60
	15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	■	Haziran	1.60%	-4.50%
	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi	■	Haziran		0.00
28 Temmuz Salı	15:30	ABD	Toptan Stoklar	■	Haziran	0.20%	0.10%
	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Mayıs		-0,10%/2,00%
	17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	92.10	91.20
29 Temmuz Çarşamba	21:00	ABD	FED Faiz Kararı	■	Temmuz	3.50% - 3.75%	3.50% - 3.75%
	21:30	ABD	FED Başkanı K.Warsh'ın Konuşması	■	Temmuz		
30 Temmuz Perşembe	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Haziran		8.20%
	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	■	Temmuz		98.90
	11:00	Almanya	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek		0,30%/0,40%
	12:00	Euro B.	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek		-0,20%/0,30%
	12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı	■	Haziran	6.20%	6.20%
	12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	-15.90	-15.90
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	■	Temmuz		
	14:00	İngiltere	BoE Faiz Kararı	■	Temmuz	3.75%	3.75%
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		-0,30%/2,30%
	15:30	ABD	GSYİH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış)	■	2.Çeyrek	2.30%	2.10%
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler (Aylık)	■	Haziran	0.30%	0.70%
	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar (Aylık)	■	Haziran	0.40%	0.70%
	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,40%/4,10%
	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Çeyreklik/Yıllık)	■	Haziran	0.30%/3.20%	0.30%/3,40%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Temmuz	206 Bin	187 Bin
31 Temmuz Cuma	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	■	Haziran	2.50%	2.50%
	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Haziran	0.70%	0.10%
	04:30	Çin	İmalat PMI	■	Temmuz	49.90	50.30
	06:00	Japonya	BoJ Faiz Kararı	■	Temmuz	1.00%	1.00%
	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran		-5,61 mlr \$
	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	■	Temmuz		6.30%
	11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı (Yıllık)	■	Haziran		-3.58%
	12:00	Euro B.	Öncü TÜFE (Yıllık)	■	Temmuz	2.90%	2.80%
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Temmuz	54.40	54.40

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
Burak Akkaya	Kıdemli Uzman	burak.akkaya@gedik.com
Başak Ekşi	Uzman	basak.eksi@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman Yardımcısı	busra.ozen@gedik.com
Kübra Yavuz	Uzman Yardımcısı	kubra.yavuz@gedik.com
Can Yazıcı	Uzman Yardımcısı	can.yazici@gedik.com
Mehmethan Yağız Tokmak	Uzman Yardımcısı	yagiz.tokmak@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."