

Piyasa Gündemi

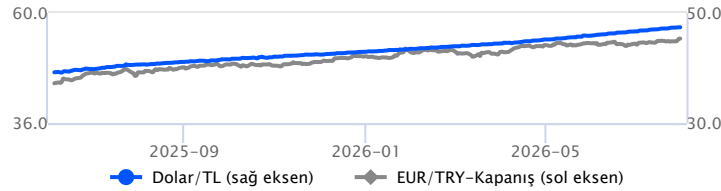
ABD ile İran arasında yeniden yükselen tansiyon ve saldırı haberleri, küresel piyasalarda risk algısını olumsuz etkileyerek risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor. Bugün de jeopolitik gelişmelere ilişkin haber akışı yakından takip edilecek. Öte yandan Fed, beklentilere paralel olarak politika faizini sabit bıraktı. Piyasalarda Eylül toplantısına yönelik faiz artırımı beklentisi bu sabah itibarıyla yaklaşık %65 seviyesinde bulunuyor. Eylül toplantısına kadar açıklanacak ekonomik veriler, jeopolitik gelişmeler ve Fed üyelerinden gelecek açıklamalar, bu beklentilerin şekillenmesinde belirleyici olacaktır.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 12:00 İng BoE Faiz Kararı Önem:Yüksek
- 15:30 ABD GSYİH Önem:Yüksek

Dolar/TL

Orta Doğu'da tansiyon yüksek seyretmeye devam ediyor. Enerji fiyatları üzerinden takip etmeye devam ediyoruz. Dün ABD Merkez Bankası (FED) faiz kararını açıkladı. FED, piyasa beklentileri dahilinde politika faizini yüzde 3,50 - 3,75 aralığında sabit bıraktı. FED Başkanı K. Warsh, enflasyon hedefinde taviz vermeyeceklerini ve enflasyonda kalıcı toparlanmanın zaman alacağını bildirirken, FED'in yumuşak ya da belirsiz bir enflasyon hedefi bulunmadığını belirtti. Warsh, yüksek enflasyonun kalıcı olması durumunda faiz oranlarının çözümün bir parçası olacağını açıkladı. Verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalırken, kurda düşük volatilité kademeli ve sınırlı yükseliş eğilimi devam etti. Bugün ABD'de büyüme ve FED'in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE verisi izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,41 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyreliyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1375 – 1,1472 aralığında hareket ederek dün günü %0,73 oranında bir yükselişle 1,1470 seviyesinden tamamladı. Sürpriz bir faiz artırımı endişelerine karşın Fed'in dün sona eren toplantısında faiz oranlarını sabit bırakması ve eylül ayına dair bir yönlendirmeden kaçınması dün doların küresel ölçekte değer kaybetmesine ve paritede yükselişlerin yaşanmasına neden oldu. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 100,90'lı seviyelerden, parite ise hafif satıcı bir seyrile 1,1455'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede kâr satışlarında 1,1445 – 1,1435 aralığı ilk destek bölgesi olup, bu bölge altında 1,1425 – 1,1415 – 1,1400 ve 500 günlük ortalama (1,1389) destek olarak takip edilecektir. Paritede yukarı yönlü denemelerde 1,1470 – 1,1480 aralığı ilk güçlü direnç bölgesidir. 1,1480 üzerine yerleşmelerde 1,1500 – 1,1525 ve 1,1540 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.41	0.06	0.32	10.38
EURTRY	54.42	0.13	1.20	7.64
EURUSD	1.15	-0.14	0.67	-2.54
GBPUSD	1.34	-0.13	0.28	-0.70
USDJPY	163.51	0.06	-0.21	4.23

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	50.60	3.50 bp	10.25	380.50 bp
DXY	100.93	-44.50 bp	-52.60	254.40 bp
REK	70.83	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,034.40	-0.78	-0.37	-6.47
Gram Altın	6,149.71	-0.19	0.16	3.04
Ham Petrol	83.51	0.02	-8.31	45.69
Brent Petrol	88.14	0.29	-7.14	44.77
Bakır	6.35	0.45	0.75	12.43

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	41.99	11.00 bp	6.00	477.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.78	-19.00 bp	-4.00	578.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.29	-4.00 bp	-8.00	82.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.70	6.00 bp	-1.00	55.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.16	0.00 bp	-5.00	30.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.80	-1.00 bp	-7.00	66.70 bp

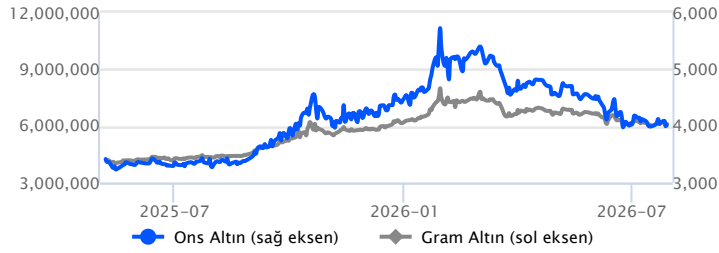
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.65	-0.02	-1.00	0.50
USDKRW	1,438.64	-0.31	-2.51	-0.42
USDTRY	47.41	0.06	0.32	10.38
USDRUB	79.85	0.02	1.98	0.95
USDBRL	5.13	0.01	0.59	-7.00

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	1Ç26	2,5%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Haziran	32,1%	29,8%
Bütçe Dengesi Milyar TL	Haziran	-1.760	-2.600
Cari Denge Milyar \$	Mayıs	-37,3	-52,5

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

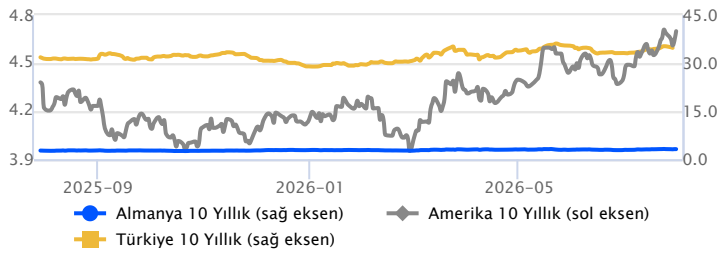
XAU/USD

Orta Doğu'daki artan belirsizlik petrol fiyatlarını yukarı çekerken küresel enflasyon endişelerini artırmakta. Dün FED, piyasa beklentileri dahilinde politika faizini yüzde 3,50 - 3,75 aralığında sabit bıraktı. FED Başkanı K. Warsh, yüksek enflasyonun kalıcı olması durumunda faiz oranlarının çözümün bir parçası olacağını açıkladı. Piyasalar FED'in eylül ayı toplantısında 25 baz puanlık faiz artışına gideceğini fiyatlamakta. Faiz artış beklentileri ve jeopolitik belirsizliği devamı değerli madenlerde baskılanma devam etmekte. Bugün ABD'de büyüme ve çekirdek PCE verisi piyasalarda takip edilecek. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.043\$ civarında düşüş eğiliminde hareket etmekte olup, teknik görünümde 3.996\$ - 3.944\$ - 3.886\$ ve 3.820\$ seviyeleri destek; 4.116\$ - 4.166\$ - 4.202\$ - 4.274\$ ve 4.382\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



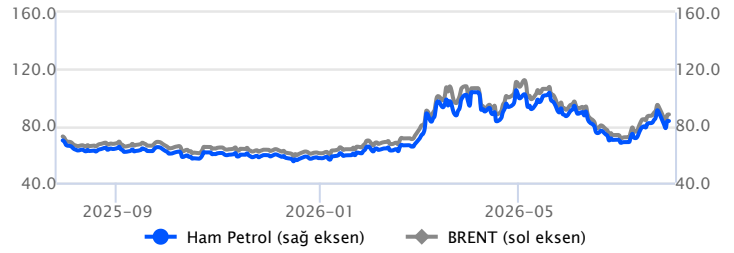
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi sabit kalarak yüzde 34,78, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 11 baz puan artışla yüzde 41,99 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,28, 5 yıllıkta faiz %4,42 ve 10 yıllıkta ise %4,70 seviyelerinde seyrediyor. Fitch, artan fonlama maliyetleri nedeniyle bankaların net faiz marjlarının 2026'nın ikinci çeyreğinde daha da bozulmasını bekliyor. Fed, politika faizini beklentiler dahilinde yüzde 3,50-3,75 aralığında sabit tuttu. Bugün, Hizmet Üretici Fiyat Endeksi, Ekonomik Güven Endeksi ve İşgücü İstatistikleri açıklanacak.



Brent Petrol

Dün petrol fiyatlarında tekrardan yükselişler ivme kazandı. ABD Başkanı D. Trump, Mısır'daki ABD'ye ait LNG tankerine düzenlenen dron saldırısına çok sert karşılık vereceklerini bildirdi. Husi'lerin Kızıldeniz'in güneyinden geçen ticari gemilerden ücret almayı değerlendirdiklerine yönelik haber akışları da piyasalarda izleniyor. Bölgede tansiyon yüksek seyrederken petrol fiyatlarında da volatilité yüksek seyrediyor. Diğer taraftan FED, piyasa beklentileri dahilinde faiz oranlarında bir değişikliğe gitmezken, FED Başkanı K. Warsh, FED'in yumuşak ya da belirsiz bir enflasyon hedefi bulunmadığını bildirdi. Bu aşamada Orta Doğu'daki haber akışları fiyatlamaları belirliyor diyebiliriz. Bu bakımdan yatırımcıların çift yönlü volatilitéye karşı temkinli olmalarında yarar görüyoruz. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 87,30\$ civarında sınırlı düşüş eğiliminde hareket ediyor.



Basın Köşesi

"Petrol fiyatları Trump'ın tehdidiyle sıçradı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump'tan İran'a yeni tehdit" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İSO'dan ABD'nin vergi kararına tepki" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Fitch'ten Türk bankaları için varlık kalitesi uyarısı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Trump: Netanyahu ve Zelenskiy görüşmeleri iyi geçti" 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."