

Piyasa Gündemi

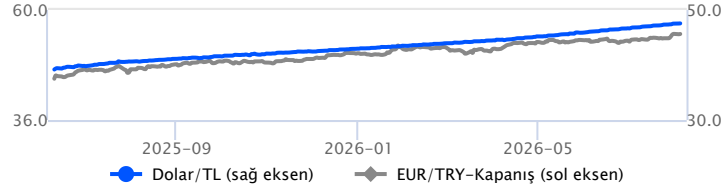
Küresel piyasalarda, ABD ile İran arasındaki gelişmeler yakından izleniyor. ABD yönetimi, İran ile görüşmelerin sürdüğünü belirtirken, Tahran yönetimi ise herhangi bir müzakerenin yürütülmediğini ifade ediyor. Taraflardan gelen çelişkili açıklamalar, piyasalarda tedirginliğe neden olurken, konuya ilişkin yeni gelişmeler piyasaların odağında yer almaya devam ediyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 17:00 ABD JOLTS Açık İş Sayısı Önem:Yüksek

Dolar/TL

TÜİK temmuz ayına ilişkin enflasyon verilerini açıkladı. Tüketici enflasyonu temmuz ayında aylık yüzde 1,78 oranında artış kaydederken, yıllık enflasyon ise yüzde 31,75 olarak gerçekleşti. Gerçekleşmeler bizim ve piyasa medyan beklentisinin altında gerçekleşti. Diğer taraftan yurt içi üretici enflasyonu temmuz ayında aylık yüzde 1,52 oranında artış kaydederken, yıllık artış ise yüzde 27,83 olarak gerçekleşti. İSO Türkiye İmalat PMI temmuzda 47,10'dan 47,70'e yükseliş kaydetti. ABD tarafında ISM imalat PMI temmuzda 55,6 ile beklentilerin üzerinde ekonomik büyümeye işaret etti. İnşaat harcamaları ise hazırda yüzde 0,10 oranında azaldı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmazken, geçen hafta Japon yenine yapılan müdahale sonrası dolar endeksi zayıf kalmaya devam ediyor. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,55 civarında hafif yükseliş eğilimini sürdürüyor. Dolar endeksi ise 99,99 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1501 – 1,1559 aralığında hareket ederek dün günü %0,18 oranında sınırlı bir düşüşle 1,1509 seviyesinden tamamladı. Fed toplantısı sonrasında doların küresel çapta değer kaybetmesiyle yükselişlerin gözlemlendiği Euro/Dolar paritesinde dün dalgalı bir seyir takip edildi. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 100,05'li seviyelerden, parite ise yatay bir seyirle 1,1510'lu seviyelerden işlem görüyor. Paritede yukarı yönlü denemelerde 1,1520 – 1,1530 aralığı ilk direnç bölgesi olup, bu bölge üzerinde 1,1545 ve 200 günlük üssel ortalamanın geçtiği 1,1560 direnç olarak izlenecektir. Güçlü direnç konumundaki 200 günlük ortalama aşılabılırsa 1,16 bölgesine doğru yükselişler yaşanabilir. Paritede geri çekilmelerde 1,1500 – 1,1485 aralığı kısa vadeli destek bölgesidir. 1,1485 desteği altına sarkmalarda 1,1465 – 1,1450 ve 1,1430 seviyelerine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.56	0.05	0.37	10.71
EURTRY	54.75	0.10	1.49	8.31
EURUSD	1.15	-0.03	1.04	-2.10
GBPUSD	1.34	-0.09	1.00	-0.20
USDJPY	157.70	0.34	-3.76	0.53

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	50.96	9.75 bp	50.75	416.75 bp
DXY	100.02	0.60 bp	-134.70	163.50 bp
REK	70.83	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,062.91	0.18	0.85	-5.81
Gram Altın	6,212.02	0.71	1.26	4.08
Ham Petrol	79.91	1.45	1.88	39.41
Brent Petrol	84.46	1.69	3.04	38.73
Bakır	6.59	1.00	4.47	16.77

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	41.74	-31.00 bp	-27.00	452.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.84	-9.00 bp	-13.00	584.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.27	0.00 bp	-1.00	80.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.70	1.00 bp	9.00	55.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.15	0.00 bp	4.00	29.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.77	1.00 bp	3.00	63.70 bp

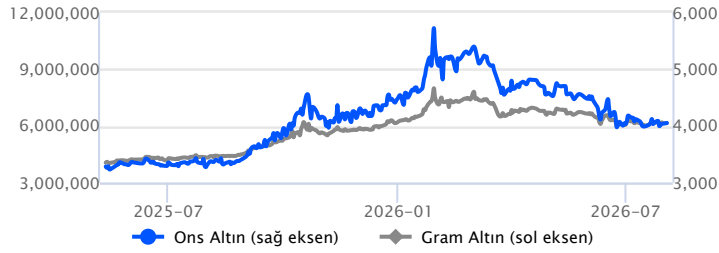
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.52	-0.01	-1.06	-0.32
USDKRW	1,430.12	0.05	-1.58	-1.01
USDTRY	47.56	0.05	0.37	10.71
USDRUB	80.40	-0.01	2.10	1.64
USDBRL	5.10	0.02	-0.62	-7.46

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

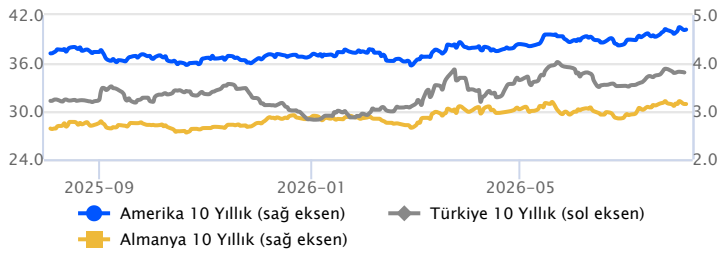
XAU/USD

Değerli madenler Orta Doğu'da tekrardan diplomasiye dönülme umutları ve petrol fiyatlarındaki sert düşüşlere rağmen yükseliş eğilimi gösteremedi. Düşüş trendi içerisinde ve de son dönemdeki yatay bölgedeki seyir devam ediyor. Majör merkez bankaları jeopolitik gerilim ve enerji fiyatlarındaki yükseklikten dolayı faiz artırım sürecinin ağırlık basması değerli maden yükselişlerini baskılamakta ve de tepki hareketi olarak kalmasına neden olmaktadır. Bu bağlamda kalıcı bir barış süreci ve enerji fiyatlarında anlamlı geri çekilmeler görülmedikçe piyasalar tedirgin ve tedbirli görünümünü korumaya devam ediyor. Bugün ABD'de JOLTS açık iş sayısı izlenecek olup, jeopolitik gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.064\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.019\$ - 3.996\$ - 3.944\$ ve 3.886\$ seviyeleri destek; 4.087\$ - 4.120\$ - 4.166\$ ve 4.202\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



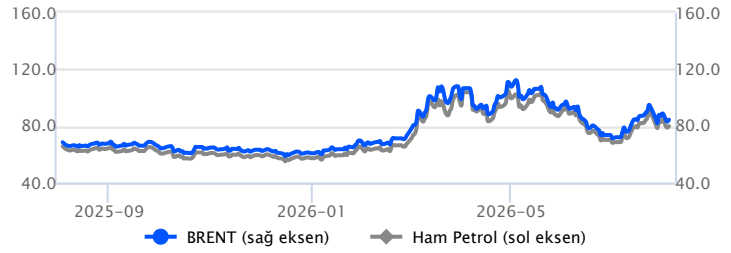
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 9 baz puan düşüşle yüzde 34,84, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 29 baz puan düşüşle yüzde 41,74 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,25, 5 yıllıkta faiz %4,40 ve 10 yıllıkta ise %4,69 seviyelerinde seyrediyor. Dış ticaret açığı, Temmuz ayında 14.0% artışla 7.37 milyar dolar olarak gerçekleşti - Ticaret Bakanlığı. Enflasyon, temmuzda aylık bazda yüzde 1,78, yıllık bazda yüzde 31,75 oldu. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Temmuz'da 47,7'ye yükselerek Haziran'daki 47,1 seviyesinden artış gösterdi. Endeks, üst üste 28.ay 50,0 eşik değerinin altında kaldı.



Brent Petrol

Petrol fiyatları haftanın ilk işlem gününde sert satıcılı seyretti. ABD Başkanı D. Trump'ın büyük çaplı saldırı planını askıya alması ve ABD ile İran arasında tekrardan diplomasiye dönüleceğine yönelik beklentiler petrol fiyatlarının düşüşünde etkili oldu. Diğer taraftan OPEC + ülkeleri eylül ayından itibaren günlük petrol üretimini 188 bin varil artırma kararı aldı. Karar petrol arzını artırarak petrol fiyatlarını düşürme beklentilerini beslese de Orta Doğu'daki belirsiz durum ve haber akışları fiyatlar üzerinde etkili olmaya devam etmekte. Diplomasiye yönelik belirsiz durum ve İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Bekayı'nın ABD ile planlanan bir görüşme olmadığını ve herhangi bir müzakerenin yürütülmediğini bildirmesi belirsiz durumu artırıyor. Brent petrol bu çelişkili haber akışları altında bu sabah saat 08:00 itibarıyla 84,32\$ civarında yükseliş eğiliminde hareket etmektedir.



Basın Köşesi

"Temmuz'da aylık enflasyonda hızlanma" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

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

"Dış ticaret açığında yüzde 14'lük artış" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"İmalat sektöründe yavaşlama 28. ayda da sürdü" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Deutsche Bank, TL cinsi tahviller için tavsiyesini yükseltti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"New York Fed Başkanı Williams: Mevcut faizler dezenflasyon için uygun" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 03 - 07 Ağustos

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
03 Ağustos Pazartesi	03:30	Japonya	İmalat PMI	■	Temmuz	54.70	54.70
	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	■	Temmuz	51.90	51.70
	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		1,10%/1,80%
	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	1,85%/31,84%	0,99%/32,11%
	10:00	Türkiye	Yurt İçi ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		1,80%/28,09%
	10:00	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI	■	Temmuz		47.10
	10:55	Almanya	İmalat PMI	■	Temmuz	52.20	52.20
	11:00	Euro B.	İmalat PMI	■	Temmuz	52.00	52.00
	11:30	İngiltere	İmalat PMI	■	Temmuz	52.80	52.80
	17:00	ABD	İmalat PMI	■	Temmuz	53.80	53.80
	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	■	Temmuz	54.00	53.30
	17:00	ABD	İnşaat Harcamaları	■	Haziran	0.20%	0.10%
04 Ağustos Salı	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran	-73.0 mlr \$	77.6 mlr \$
	17:00	ABD	JOLTS Açık İş sayısı	■	Haziran	7.420M	7.594M
	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Haziran	0.00%	-1.30%
05 Ağustos Çarşamba	03:30	Japonya	Hizmetler PMI	■	Temmuz	51.90	51.90
	04:45	Çin	Caixin Hizmetler PMI	■	Temmuz	53.70	54.10
	10:55	Almanya	Hizmetler PMI	■	Temmuz	49.60	49.60
	11:00	Euro B.	Hizmetler PMI	■	Temmuz	51.60	51.60
	11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	■	Temmuz	51.80	51.80
	12:00	Euro B.	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0.20%/5.90%
	15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	■	Temmuz	75 Bin	98 Bin
	16:45	ABD	Hizmetler PMI	■	Temmuz	53.60	53.60
	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	■	Temmuz	54.20	54.00
06 Ağustos Perşembe	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Haziran	0.50%	1.90%
	12:00	Euro B.	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0,20%/1,60%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ağustos	205 Bin	197 Bin
	17:00	ABD	Toptan Stoklar	■	Haziran	0.30%	0.30%
07 Ağustos Cuma	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran	17,00 Mlr €	19,10 Mlr €
	09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		0.90%/0.11%
	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	■	Temmuz	0.30%	0.30%
	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	■	Temmuz	88 Bin	57 Bin
	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	■	Temmuz	4.20%	4.20%

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."