

Piyasa Gündemi

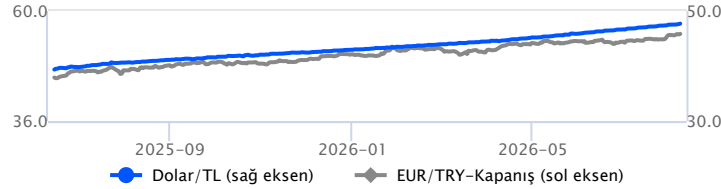
ABD ile İran arasındaki süreç devam ederken, her iki taraftan gelen çelişkili açıklamalar piyasalarda temkinli görünümün sürmesine neden oluyor. Bu durum, fiyatlamalar üzerinde sınırlı da olsa baskı yaratmayı sürdürüyor. Öte yandan, Umman ile İran arasında Hürmüz Boğazı'na ilişkin görüşmelerin devam ettiği izleniyor. Jeopolitik gelişmeler, piyasalardaki fiyatlamalar açısından belirleyici olmaya devam ediyor. Bugün ABD'de temmuz ayına ilişkin istihdam verileri açıklanacak. Söz konusu veriler, Fed'in eylül ayı toplantısına yönelik faiz beklentilerinin şekillenmesinde önemli rol oynayabilir.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 15:30 ABD Tarım Dışı İstihdam Önem:Yüksek
- 15:30 ABD İşsizlik Oranı Önem:Yüksek

Dolar/TL

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. FED'in yakından takip ettiği istihdam verilerinin ardından dolar endeksinde volatilité artabilir. Kur üzerine etkisinin ise sınırlı olacağını değerlendiriyoruz. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibariyle 47,70 civarında hafif yükselisi eğilimini sürdürüyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1515 – 1,1562 aralığında hareket ederek dün günü %0,27 oranında bir düşüşle 1,1524 seviyesinden tamamladı. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, Fed'e yönelik faiz beklentileri ve doların seyri üzerinde belirleyici olacağından piyasaların yakın takibinde yer alacaktır. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,95'li seviyelerden, parite ise yatay bir seyirle 1,1525'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede 1,1515 – 1,1500 aralığı ilk destek bölgesi olup, 1,15 altına sarkmalarda 1,1485 – 1,1465 – 1,1450 ve 1,1438 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Paritede yukarı yönlü denemelerde 1,1535 – 1,1545 aralığı ilk direnç bölgesi olup, devamında 200 günlük ortalama (1,1560) yakından izlenecektir. Hafta içerisinde güçlü bir direnç olarak çalışan 200 günlük ortalama üzerine yerleşme sağlanabilirse 1,1580 – 1,1600 – 1,1625 ve 1,1640 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.70	0.17	0.40	11.05
EURTRY	55.02	0.25	0.45	8.83
EURUSD	1.15	0.01	-0.05	-1.94
GBPUSD	1.35	-0.01	-0.20	0.05
USDJPY	158.34	-0.07	0.51	0.94

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	51.29	8.25 bp	65.50	450.25 bp
DXY	99.95	0.90 bp	13.50	156.50 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,278.48	0.89	5.79	-0.81
Gram Altın	6,562.06	0.93	6.01	9.95
Ham Petrol	77.33	-0.11	-8.33	34.90
Brent Petrol	82.76	0.01	-6.87	35.94
Bakır	6.73	0.43	3.77	19.19

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	41.53	-1.00 bp	-47.00	431.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.95	25.00 bp	17.00	595.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.26	1.00 bp	-3.00	79.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.68	1.00 bp	-7.00	53.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.13	-2.00 bp	-8.00	27.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.74	-2.00 bp	-7.00	60.70 bp

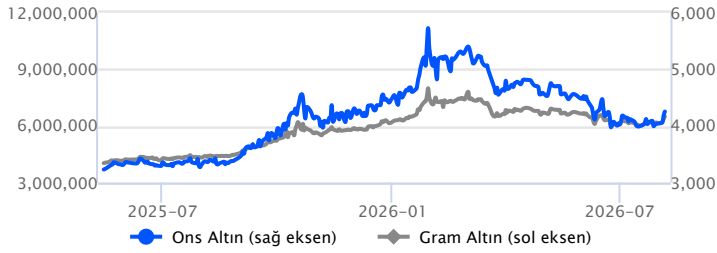
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.35	-0.12	-1.28	-1.36
USDKRW	1,418.43	-0.34	-1.70	-1.81
USDTRY	47.70	0.17	0.40	11.05
USDRUB	83.00	0.00	4.74	4.93
USDBRL	5.12	0.02	0.72	-7.09

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

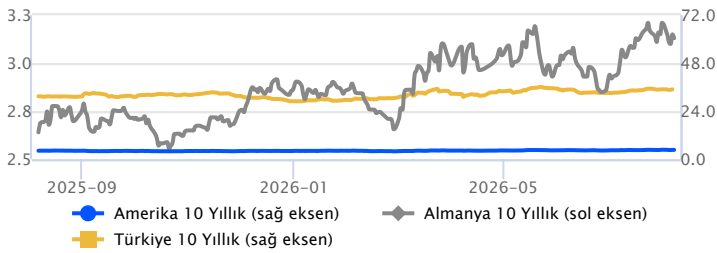
XAU/USD

Ons altında dün karışık seyirler takip edildi. Orta Doğu'da Hürmüz Boğazı'na yönelik müzakereler yakından takip edilirken, dün petrol fiyatlarında yükseliş eğilimleri kaydedildi. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam günü. ADP özel sektör istihdamının beklentilerin altında gelmesinin ardından veri ile birlikte ons altında volatilite artabilir. Veri sonrası FED'in eylül ayı faiz beklentilerindeki değişimi takip edeceğiz. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.264\$ civarında alıcılı hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.304\$ - 4.382\$ ve 4.450\$ seviyeleri direnç; 4.202\$ - 4.166\$ - 4.120\$ -4.065\$ ve 4.019\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



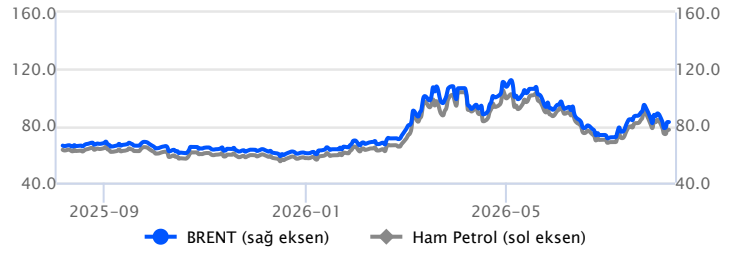
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 25 baz puan artışla yüzde 34,95, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 1 baz puan düşüşle yüzde 41,53 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,25, 5 yıllıkta faiz %4,39 ve 10 yıllıkta ise %4,67 seviyelerinde seyreliyor. 31 Temmuz döneminde swap hariç net rezervlerde 2,7 milyar \$'lık artış (altın fiyat etkisi hariç 2,5 milyar \$ artış), yurtdışı yerleşiklerin 164 milyon \$'lık DİBS alımları ile DTH'lardaki yaklaşık 3,5 milyar \$'lık azalış öne çıkıyor. TCMB analitik bilanço verilerine göre, Merkez Bankası'nın bu haftanın ilk 3 gününde yaklaşık 4,3 milyar dolarlık döviz alımı gerçekleştirdiği görülüyor. Bugün, Hazine Nakit Gerçekleşmeleri verileri açıklanacak.



Brent Petrol

İran ile Umman, Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğini yönetmek amacıyla merkezi bir geçiş koridoru oluşturmayı planladığı ve görüşmelerin devam ettiği takip ediliyor. Bu görüşmelerde ABD ve İsrail gemilerinin geçişinin yasaklanacağını yönelik haber akışları dün petrol fiyatlarında yükselişleri destekledi. Diğer taraftan Husi'lerin Suudi Arabistan'a yönelik ablukaya karşılık abluka uygulaması gerilimi artıran gelişme olarak karşımıza çıkmakta. Bugün piyasaların odağında Orta Doğu'dan gelecek haber akışları ve ABD'de açıklanacak istihdam verileri olacak. İstihdam verileri FED'in eylül ayı faiz beklentilerine etkisi üzerinden volatiliteyi artırabilir. Bu gelişmeler altında brent petrol, haftanın son işlem gününde bu sabah saat 08:00 itibarıyla 82,89\$ civarında hafif yükseliş eğiliminde seyreliyor.



Basın Köşesi

"FT: Warsh enflasyonda yükseliş sürerse faiz artırımına hazır" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Fed yetkililerinden şahin açıklamalar" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"'ABD'yi sat' teması yaygınlaşırsa euroda değerlenme bekleniyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Küresel altın fonlarında giriş sezonu" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"TCMB rezervlerinde artış" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Döviz mevduatları geçen hafta azaldı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ....](#)

"Yabancı hissede yedi hafta sonra satışa döndü" 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."