

Piyasa Gündemi

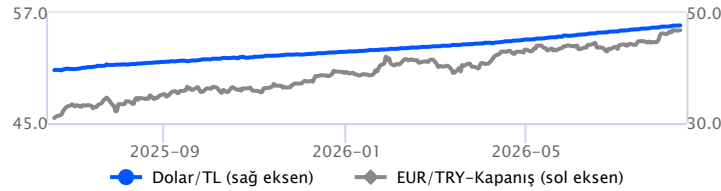
İranlı yetkililerin, ABD'nin tutumunu değiştirmemesi halinde Hürmüz'ün açılmayacağını belirtmesi ve taraflar arasındaki karşılıklı tazminat talepleri, çözüm sürecine ilişkin belirsizlikleri artırıyor. Diğer yandan bugün ABD'de açıklanacak temmuz ayı enflasyon verisi, cuma günü zayıf tarım dışı istihdam verisi sonrasında Fed'in eylül ayı faiz kararına yönelik beklentiler ve varlık fiyatlamaları açısından önem taşıyor. Jeopolitik gelişmeler, petrol fiyatları ve Fed beklentileri piyasaların yakın takibinde yer almaya devam ediyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 15:30 Almanya – Cari İşlemler Dengesi Önem: Düşük
- 15:30 ABD – TÜFE/Çekirdek TÜFE Önem: Yüksek

Dolar/TL

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içerisinde perakende satışlar haziran ayı yüzde 0,7 ve yıllık yüzde 11,8 oranında artış kaydetti. Toplam ciro endeksi tarafı ise aylık yüzde 0,3 azalış kaydederken, yıllık artış yüzde 32,7'den yüzde 25,8'e geriledi. ABD tarafında ikinci el konut satışları temmuz ayında yüzde 1,7 oranında azalarak 4,06 milyon oldu. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün ABD'de kritik enflasyon verisini izleyeceğiz. Veri sonrası dolar endeksinde volatilité artabilir. Kur üzerine etkisinin ise sınırlı kalacağını değerlendiriyoruz. ABD'de zayıf istihdam verilerinin ardından FED'in eylül ayı faiz artırımı beklentileri azalış kaydetmişti. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,75 civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 99,87 civarında bulunuyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1532 – 1,1552 aralığında hareket ederek dün günü yatay bir kapanışla 1,1542 seviyesinden tamamladı. ABD ve İran cephesinden gelen açıklamalar kısa vadede anlaşma sağlanabileceği ve Hürmüz'ün açılacağına dair iyimserliği baskılarken, bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisi Fed'e yönelik beklentiler ve küresel çaptaki fiyatlamalar üzerinde etkili olacağından yakından izlenecektir. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 99,90'lı seviyelerden, parite ise hafif satıcı bir seyirle 1,1535'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede 200 günlük üssel ortalama (1,1560) kısa vadede güçlü bir direnç olarak karşımıza çıkarken, bu ortalama üzerinde kalıcılık sağlanabilirse 1,1570 – 1,1585 - 1,1600 ve 1,1625 seviyeleri direnç olarak izlenecektir. Paritede geri çekilmelerde ise 1,1530 – 1,1525 aralığı ilk destek bölgesi olup, devamında 1,1518 – 1,1510 - 1,1500 ve 1,1470 seviyeleri destek olarak takip edilebilir.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	47.76	0.06	0.38	11.18
EURTRY	55.12	0.05	0.28	9.04
EURUSD	1.15	-0.08	-0.18	-1.86
GBPUSD	1.35	-0.04	0.27	0.42
USDJPY	159.40	0.06	1.04	1.61

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	51.33	2.00 bp	36.50	453.75 bp
DXY	99.89	8.00 bp	23.70	150.60 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,388.20	0.46	3.33	1.73
Gram Altın	6,737.71	0.59	3.52	12.89
Ham Petrol	82.45	0.18	11.00	43.84
Brent Petrol	88.01	0.13	11.63	44.56
Bakır	6.63	0.26	-1.38	17.51

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	41.63	3.00 bp	22.00	441.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	34.79	0.00 bp	-5.00	579.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.22	-1.00 bp	3.00	75.50 bp
Amerika 10 Yıllık	4.69	0.00 bp	7.00	54.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.16	0.00 bp	6.00	30.00 bp
Almanya 2 Yıllık	2.77	-1.00 bp	5.00	63.70 bp

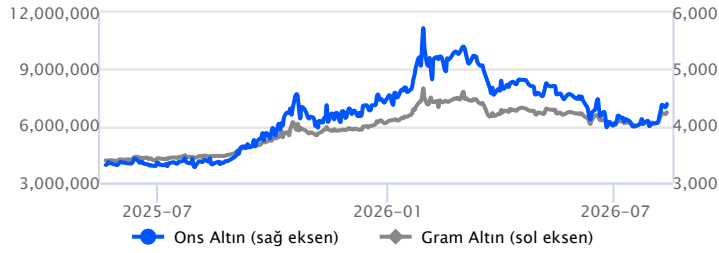
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.19	-0.09	-0.78	-2.29
USDKRW	1,415.77	0.28	-0.40	-2.00
USDTRY	47.76	0.06	0.38	11.18
USDRUB	82.45	0.00	1.82	4.23
USDBRL	5.17	-0.04	0.68	-6.19

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

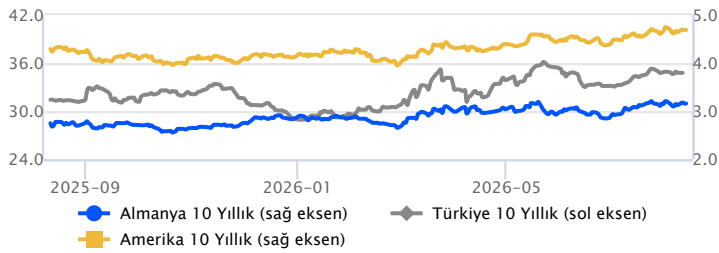
XAU/USD

ABD'de geçen hafta açıklanan istihdam verileri zayıf seyretilmiş, bu durum da Orta Doğu'daki müzakerelerle birleşince değerli madenlerde yükselişleri desteklemiştir. Bugün ABD'de enflasyon verisi açıklanacak. Veri ile birlikte ons altında volatilitenin artabileceğini değerlendiriyoruz. Mevcut durumda zayıf istihdam verileri sonrası FED'in eylül ayı toplantısında faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler azalmıştı. Diğer taraftan İran ile Umman arasındaki görüşmelerin uzaması ve ABD Başkanı'nın İran'dan tazminat talepleri petrol fiyatlarına yükseliş yönü destek sunmakta, bu da küresel enflasyon endişelerini artırmakta. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.401\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.435\$ - 4.500\$ ve 4.595\$ seviyeleri direnç; 4.356\$ - 4.302\$ - 4.223\$ - 4.180\$ ve 4.150\$ seviyeleri destek olarak izlenebilir.



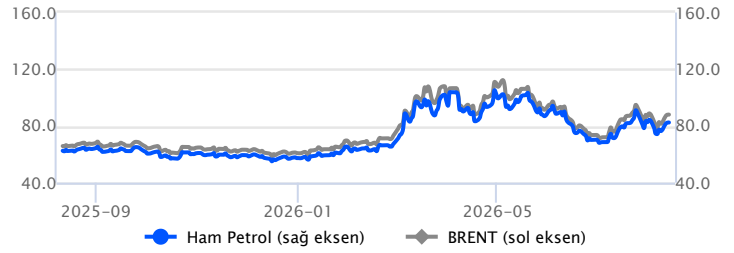
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi sabit kalarak yüzde 34,79, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 3 baz puan artışla yüzde 41,63 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,21, 5 yıllıkta faiz %4,39 ve 10 yıllıkta ise %4,69 seviyelerinde seyrediyor. Ticaret satış hacmi yıllık %4,5 azaldı, perakende satış hacmi yıllık %11,8 arttı. Toplam ciro endeksi Haziran ayında geçen yılın aynı ayına göre %25,8 arttı - TÜİK. TCMB Enflasyon Raporu Toplantısı 13 Ağustos'ta gerçekleşecek.



Brent Petrol

Petrol fiyatları hafta başından itibaren yükseliş eğilimine devam ediyor. Hürmüz Boğazı'na ilişkin İran ile Umman arasındaki uzayan görüşmeler belirsizliği artırırken, ABD Başkanı D. Trump'ın İran'dan tazminat talep etmesi ve karşılıklı şartlar sunulması belirsizliği artırmakta. İran'ın şartlar yerine getirilinceye kadar Hürmüz Boğazı'nın açılmayacağını beyan etmesi ve Husi'lerin saldırıları petrol fiyatlarında yükselişleri destekliyor. Süreçte haber akışları etkili olduğundan daha önceki dönemlerde de görüleceği üzere çift yönlü sert fiyat hareketleri etkili olmakta. Yatırımcıların bu süreçte temkinli olmaları ve risk profillerine uygun aktif bir kâr al/zarar durdur stratejisine bağlı kalmaları önem arz etmekte. Bugün ABD'de enflasyon verisi açıklanacak. ABD'de zayıf istihdam verilerinin ardından enflasyon verileri önemli olacak. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 88,10\$ civarında hareket ediyor.



Basın Köşesi

"Hürmüz Boğazı'nda kritik gelişme: Anlaşma çok yakın" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

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

"İran: Şartlar yerine getirilene kadar Hürmüz açılmayacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Trump, müzakereler konusunda İran'a güvenmediğini söyledi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Petrol, ABD enflasyon verisi öncesi yükseldi" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 10 - 14 Ağustos

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
10 Ağustos Pazartesi	02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi	■	Haziran	1512.0 mlr ¥	3968.0 mlr ¥
	10:00	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		-2.90%/0.00%
	11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	■	Ağustos	-0.70	-3.10
11 Ağustos Salı	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		2.40%/13.70%
	17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	■	Temmuz	4.05 M	4.09 M
	Tüm Gün	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır	■	Ağustos		
12 Ağustos Çarşamba	09:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.80%/2.80%	0.80%/2.80%
	15:30	Almanya	Cari İşlemler Dengesi	■	Haziran		10.40 mlr €
	15:30	ABD	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.10%/3.40%	-0.40%/3.50%
	15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.20%/2.50%	0.00%/2.60%
13 Ağustos Perşembe	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.60%/7.40%	0.40%/7.10%
	09:00	İngiltere	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek		0.60%/0.90%
	09:00	İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		-0.50%/1.00%
	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi	■	Haziran		-1.46 mlr \$
	10:00	Türkiye	Enflasyon Raporu - III	■	Ağustos		
	12:00	Euro B.	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Haziran		-0.20%/-1.20%
	15:30	ABD	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.20%/5.00%	-0.30%/5.50%
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ağustos	198 Bin	199 Bin
14 Ağustos Cuma	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	■	Ağustos		
	12:00	Euro B.	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.40%/1.00%	0.40%/1.00%
	12:00	Euro B.	Dış Ticaret Dengesi	■	Haziran	-2.20 mlr €	-7.80 mlr €
	15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz	0.10%/6.00%	0.20%/6.72%
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Ağustos	54.00	55.20
	17:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	■	Haziran	0.20%	0.30%

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."