

22 TEMMUZ 2026, ÇARŞAMBA | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

Gümrük Vergileri Yeniden Gündem Oluyor

Ticaret Savaşı, Altına Pozitif Etki Ediyor

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	736,72	0,24%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	740,45	-0,52%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	29.155,18	1,93%
S&P 500 INDEX	7.507,91	0,87%
DOW JONES INDEX	52.224,64	0,74%
DAX INDEX	25.011,35	0,66%
FTSE100 INDEX	10.585,91	0,58%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	3.875,95	2,10%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	24.923,77	-0,83%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	66.538,04	0,46%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	29.243,50	-0,25%
S&P500 FUTURE	7.538,25	-0,10%
DOW JONES FUTURE	52.405,00	-0,07%
DAX FUTURE	25.178,00	0,34%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	47,22	0,06%
EURTRY	53,90	0,21%
EURUSD	1,1408	0,09%
GBPUSD	1,3384	0,07%
USDGBP	0,7471	-0,05%
USDCAD	1,4105	-0,02%
USDJPY	163,1725	-0,01%
USDRUB	78,3014	-0,09%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	4.125,04	1,16%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	59,58	1,35%
GLDGR - GRAM ALTIN	6.261,62	1,21%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	90,43	1,39%
BRENT PETROL	89,84	0,53%
BUĞDAY	683,00	0,74%
ÇELİK	3.100,66	1,66%
ŞEKER	14,90	0,54%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DX	101,14	-0,03%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	39,89	0,00%
VOLATILITY INDEX	17,04	0,00%
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	--	0,00%

Tahviller	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	41,6542	1,11%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	37,3882	0,48%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	29,2305	0,94%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,26	-0,02%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,37	0,00%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,63	0,00%

ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Washington'ın diplomasiye bağlı kaldığını ancak Tahran'ın müzakerelerde ciddi olmadığını ve imzalanan anlaşmaya uymadığını açıklamasıyla birlikte, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemileri tehdit etme kapasitesini zayıflatmak amacıyla komuta merkezlerini, İHA depolarını ve lojistik altyapılarını hedef alan saldırılarını üst üste 11. geceye taşımıştır. Müzakerelerdeki temel anlaşmazlık, ABD ve İran'ın 17 Haziran'da askeri operasyonları durduran, boğazın açılmasını öngören ve nükleer program dâhil kalıcı bir anlaşma için 60 günlük bir müzakere penceresi sunan geçici mutabakat zaptına dayanmakta; İran metni boğaz trafiğini yönetme ve ücret talep etme hakkı olarak yorumlarken, ABD ve 23 Haziran'da İran ile ortak bildiri yayımlayan Umman'ın aksine Washington yönetimi uluslararası seyrüsefer serbestisini savunarak ücret ödenmediği takdirde gemilerin vurulmasının tehlikeli bir emsal oluşturacağını belirtmektedir. Çin'in 2016 Daimi Tahkim Mahkemesi kararına rağmen Güney Çin Denizi'ndeki hak iddialarına da üstü kapalı atıfta bulunulan bu gerilimde Rubio, askeri müdahalelerin İran'ın taahhütlerini ihlal etmesinin bir sonucu olduğunu ve aksi takdirde dünya enerji arzının %20'sinin bir devlet tarafından rehin alınacağını ifade etmektedir.

ABD Başkanı Donald Trump, jenerik ilaç üreticilerini üretimi ülke içine taşımaya teşvik etmek amacıyla ABD'ye ithal edilen jenerik ilaçlara 1 Ağustos'tan itibaren iki yıl süreyle sıfır gümrük vergisi uygulanacağını, bu tanınan muafiyet süresinin ardından Ağustos 2028'de %100 vergi getirileceğini ve bir yıl sonra vergi oranının %200'e çıkarılacağını duyurmuştur. Patentli ve markalı ilaçlara yönelik vergi uygulamasının değişmeyeceğini belirten Trump, 2 Nisan'da Madde 232 kapsamında patentli ürünlere %100 gümrük vergisi koyarken jenerik ve biyobenzer ilaçları muaf tutmuş; büyük üreticilere 120 gün, fason üreticilere bağımlı küçük firmalara ise 180 gün süre tanıdı. Eli Lilly, Pfizer ve Novo Nordisk'in de aralarında bulunduğu ondan fazla büyük ilaç firması, ABD ilaç fiyatlarını yurt dışındaki ucuz seviyelere sabitleyen "en çok kayırılan ülke" politikası kapsamında anlaşmalar yaparak üç yıl boyunca gümrük vergilerinden muafiyet elde ederken; ABD'deki jenerik ilaç ihtiyacının yaklaşık %50'sini karşılayan ve ilaç ihracatının üçte birini ABD'ye yapan Hindistan ile amoksisilin ve heparin gibi etken madde tedarikine hakim olan Çinli üreticiler için bu kademeli vergi kararları büyük bir risk yaratmaktadır. Ticaret gerilimlerinin artma ihtimali, altın fiyatına pozitif etki eden bir gelişme olarak değerlendirilmelidir.

Japonya'nın ihracatı, zayıf yen ve küresel yapay zeka patlamasının tetiklediği yarı iletken ekipman sevkiyatlarının etkisiyle Haziran ayında yıllık bazda %19,3 artarak Kasım 2022'den bu yana en hızlı büyümesini kaydetmiş ve %18,6'lık beklenti ile Mayıs ayındaki %16,8'lik seviyeyi geride bırakmıştır. Bölgesel bazda Asya'ya yapılan sevkiyatlar %22,7 (Tayvan'a olan ihracat %46,4 artışla) artarken, Çin'e %17,6 ve ABD'de %13 yükselmiş; Tokyo Electron, Renesas ve Advantest gibi yerel teknoloji hisselerini bu yıl %50 ile %93 oranında yükselten yapay zeka ilgisinin katkısıyla yarı iletken ihracatı %53,8 sıçrama göstermiştir.

Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki
02:50	Japonya Ticaret Dengesi (Haz)	-¥101.5b	-¥391.8b
09:00	İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,70%	2,80%
09:00	İngiltere Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	0,10%	0,20%
09:00	İngiltere Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) Girişi (Aylık) (Haz)	--	0,20%

XAUUSD - Altın Teknik Analizi

Ticaret savaşlarının başını anımsatan gümrük vergileri gelişmeleri, altın fiyatına pozitif yansıyor. Direnç olarak 4218, 4413, 4589 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak ise 3881, 3709, 3503 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 4218 / 4413 / 4589

Destekler: 3881 / 3709 / 3503

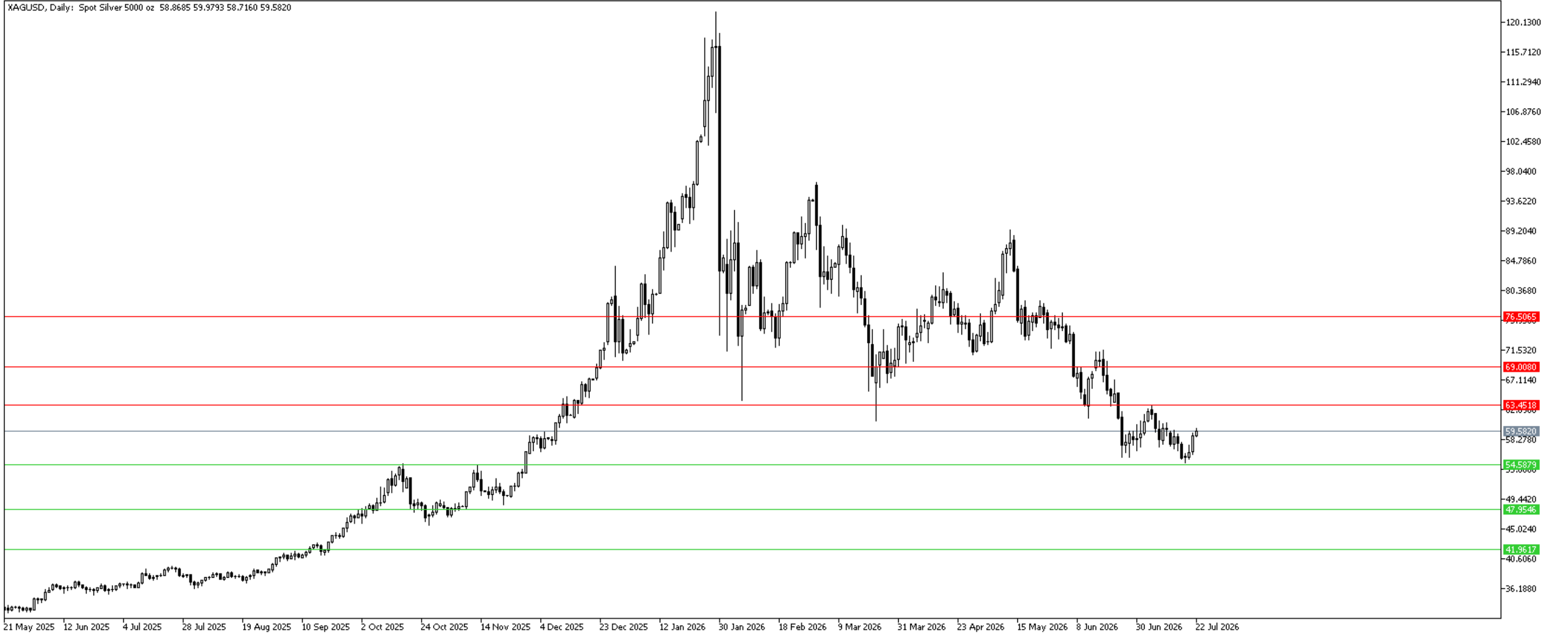


XAGUSD Teknik Analizi

Gümüş fiyatları da altınla benzer bir görünüm sergiliyor. Direnç olarak 63,45, 69,00, 76,50, seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak 54,58, 47,95, 41,96 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 63,45/ 69,00 / 76,50

Destekler: 54,58 / 47,95 / 41,96

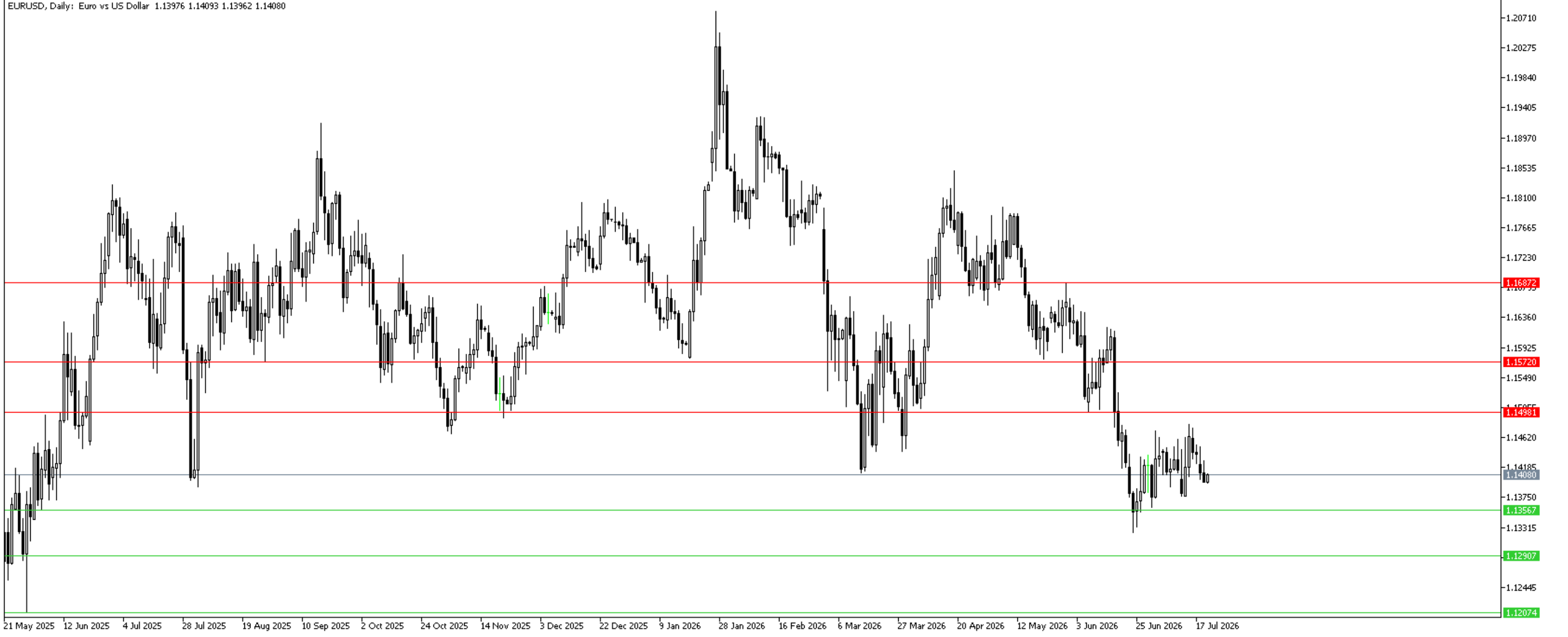


EUR/USD Teknik Analizi

Zayıf veri akışının oldu dönemde EUR/USD paritesinde de zayıflık gözlemleniyor. Destek olarak 1,1356, 1,1290, 1,1207 seviyeleri önemli olabilir. Direnç olarak ise 1,1498, 1,1572, 1,1687 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 1,1498 / 1,1572 / 1,1687

Destekler: 1,1356 / 1,1290 / 1,1207

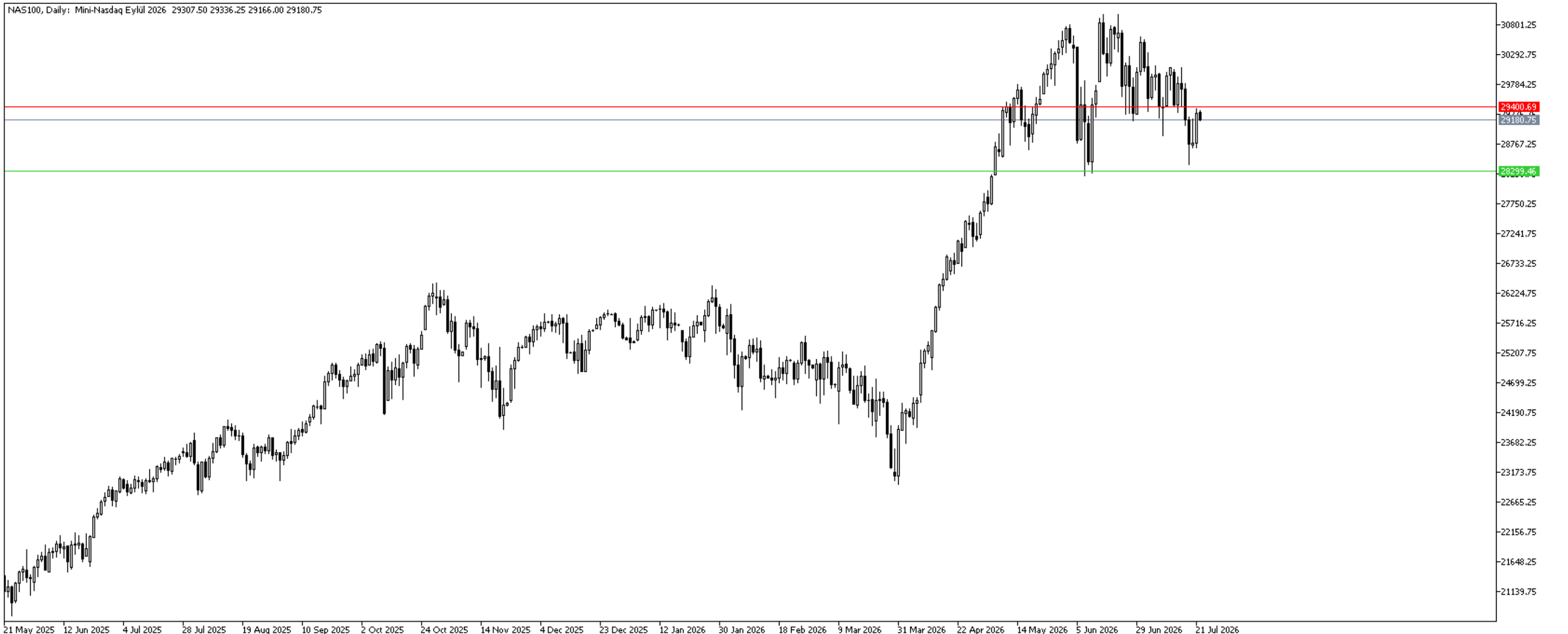


NAS100 Teknik Analizi

ABD borsalarında tepki yükselişleri gözlemleniyor. Yükseliş, ilk direnç seviyesine kadar taşındı. Direnç olarak 29400, 28299 seviyeleri dikkat çekiyor. Destek olarak 29545, 28662 seviyeleri önemli olabilir.

Dirençler: 29400

Destekler: 28299



UKOIL Teknik Analizi

Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'ndaki gerilimden kaynaklı olarak yüksek seyretmeye devam ediyor. Gelineen noktada barış sürecinden uzaklaşmış görünüyor. Doğrudan destek ve direnç belirlemeyi riskli buluyoruz.

Dirençler: --

Destekler: --



T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak
Dış Kapı No: 4 İç Kapı No: 2
Üsküdar / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Zarar Olasılığınız:

2026 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %18,75 – Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı %81,25