

Neyi Fiyatladık;

4 Temmuz Bağımsızlık Günü nedeniyle kapalı olan ABD borsalarında işlemler dururken, vadeli kontratlarda düşüş gözlemlendi. ABD'nin ticaret ortaklarına yönelik baskısını artırması ve %70'e varan gümrük vergisi uyarıları, yatırımcıları tedirgin etti. Bu durum güvenli limanlara yönelimi artırırken, korku endeksi VIX %6.72 yükselerek 17.48 seviyesine çıktı. Tatil öncesindeki son işlem gününde ise S&P 500 endeksi rekor seviyeden kapanmış, özellikle teknoloji ve finans sektörleri öne çıkmıştı.

ABD'nin ticaret tehditlerinin küresel yansımaları Avrupa piyasalarında da etkisini gösterdi. 9 Temmuz'daki tarife son tarihinin yaklaşması ve Çin-AB arasındaki diplomatik gerilimler, yatırımcıları riskten kaçışa yönlendirdi. Bu gelişmeler sonucu DAX %0.61, CAC 40 %0.75 ve IBEX %1.48 düşüşle günü tamamlarken, FTSE 100 ise sınırlı bir kayıpla yatay kapandı.

Yurt içinde BIST-100 endeksi, özellikle haftanın ilk işlem günündeki güçlü yükselişin etkisiyle Temmuz'un ilk haftasını %9,3'lük dikkat çekici bir kazançla tamamladı. Bu performans, haftalık bazda son iki yılın en güçlü artışlarından biri olarak öne çıktı. Ancak sert yükselişin ardından endeksin kısa vadede bir miktar soluklanması ve kazanımlarını sindirme sürecine girmesi beklenebilir. Nitekim, 10 günlük hareketli ortalamasının üzerinde seyreden hisse oranının %90'ın üzerinde kalması da bu düzeltme ihtimalini güçlendiriyor.

Neyi fiyatlayacağız;

Yeni haftaya ABD'nin ticaret anlaşmaları ve gümrük tarifelerine yönelik gündemiyle giriyoruz. Trump'ın, 7 Temmuz Pazartesi akşamı bazı ülkelerle yeni gümrük anlaşmalarını açıklayacağını ve 12-15 ülkeye vergi mektuplarının gönderileceğini duyurması, küresel piyasada riskten kaçışı tetikledi. ABD Ticaret Bakanı, vergilerin 1 Ağustos'ta devreye gireceğini belirtirken, BRICS'e yakın ülkelere %10 ek vergi tehdidi sonrası dolar Asya seansında güç kazandı. Haftanın ilk işlem gününde ABD vadeli endeksleri negatif, Avrupa vadeleri ve Asya borsaları ise karışık seyreliyor.

Yurt içinde ise, son günlerde yeniden yükselen siyasi tansiyon ve artan belirsizlikler eşliğinde, yeni haftada piyasalarda fiyatlamaların hangi yöne evrileceği yakından izlenecek. Makroekonomik açıdan görece sakin geçmesi beklenen haftada ise yurt içinde öne çıkan gündem başlıklarını Hazine nakit dengesi ve cari işlemler dengesi verileri oluşturuyor.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BİST100	10.275,75	0,46
BİST30	11.492,17	0,60
XBANK	15.821,30	1,00
Dow Jones	44.828,53	0,77
SP 500	6.279,35	0,83
Nasdaq	22.866,97	0,99
DAX	23.787,45	-0,61
Ftse 100	8.822,91	0,00
USDTRY	39,94	0,16
EURTRY	47,05	0,07
EURUSD	1,18	-0,08
DXY	97,11	-0,07
Altın	3.308,97	-0,84
Gümüş	36,73	-0,66
Brent	67,83	-0,69
ABD 2 Yıllık	3,86	-0,64
ABD 10 Yıllık	4,33	-0,41
TR 2 Yıllık	39,77	0,09
TR 10 Yıllık	30,84	-0,31
TR CDS	281,289	0,0537

TAKVİM

07/07 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)
08/07 – NY Fed Enflasyon Beklentisi (18.00)
09/07 – ABD FOMC Toplantı Tutanakları (21.00)
10/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
10/07 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
11/07 – Türkiye Cari İşlemler Dengesi (10.00)
11/07 – Almanya nihai TÜFE (09.00)

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiye	Risk
YKBNK	₺32,08	₺31,14	₺34,02	6.0%	-2.9%
PGSUS	₺259,50	₺251,75	₺275,00	6.0%	-2.9%
OYAKC	₺23,74	₺23,06	₺25,18	6.0%	-2.9%
TCELL	₺98,95	₺96,10	₺104,90	6.0%	-2.9%
AYGAZ	₺8,61	₺139,20	₺152,00	6.0%	-2.9%

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	137,00	137,70	135,70
ASELS	150,80	151,50	149,20
TATGD	11,44	11,49	11,33
EKSUN	6,20	6,24	6,14
IEYHO	14,24	14,31	14,08



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

Küresel piyasalar, zayıflayan veri akışına rağmen ticaret politikaları ve merkez bankası yönlendirmelerine odaklanmaya devam ediyor. ABD’de Trump’ın 1 Ağustos’tan itibaren yaklaşık 12 ülkeye uygulanacak yeni gümrük vergilerini duyurması, küresel ticaret dengesini yeniden gündeme taşırken, 9 Temmuz tarihi bu sürecin netleşmesi açısından kritik eşik olarak öne çıkıyor. Güçlü açıklanan Haziran istihdam verileri sonrası Fed’in Temmuz ayında faiz indirimi beklentisi büyük ölçüde zayıflamış olsa da, Çarşamba günü yayımlanacak FOMC toplantı tutanakları faiz politikasına dair ipuçları açısından önem taşıyor. Salı günü açıklanacak New York Fed’in 1 yıllık enflasyon beklentisi verisi de, piyasalarda fiyatlamaları etkileyebilecek bir başka başlık olarak öne çıkıyor. Avrupa cephesinde ABD ile sürdürülen ticaret görüşmeleri belirleyici olurken, tarafların otomotiv gibi sektörlerde muafiyet pazarlıkları sürüyor. Asya tarafında ise ABD’nin tarife planlarına yönelik belirsizlik nedeniyle borsalarda satış baskısı öne çıkarken, Japonya’da artan hane harcamalarının ardından bu hafta açıklanacak ücret verileri, BoJ’un para politikasına dair sinyaller açısından yakından izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	609,26	-0,12
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	627,50	-0,08
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	633,64	-0,47
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.866,97	0,99
SP 500	6.279,35	0,83
DOW JONES	44.828,53	0,77
DAX- ALMANYA	23.787,45	-0,61
CAC 40 - FRANSA	7.696,27	-0,75
FTSE100 - İNGİLTERE	8.822,91	0,00
AEX- AMSTERDAM	908,44	-0,75
SHCOMP - SHANGHAI	3.465,05	-0,21
HSI - HONG KONG	23.808,91	-0,45
NIKKEI225 - JAPONYA	39.653,46	-0,40
KOSPI - KORE	3.061,86	0,25
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.302,00	-0,35
Nasdaq Vadeli	22.973,00	-0,39
Russel 2000 Vadeli	2.250,60	-0,53
Euro Stoxx 50 vadeli	5.311,00	0,08
Dax Vadeli	23.952,00	0,23
Nikkei Vadeli	39.660,00	-0,28
Hang Seng Vadeli	23.822,00	-0,40
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,33	-0,36
ALMANYA 10 YILLIK	2,61	-0,31
İngiltere 10 Yıllık	4,55	0,26
Japonya 10Yıllık	1,45	1,18
Fransa 10 Yıllık	3,28	0,12
Türkiye 10 Yıllık	30,84	-0,31

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŐI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	Risk
WMT	\$ 98,36	\$ 95,52	\$ 104,24	6.0%	-2.9%
RBRK	\$ 89,08	\$ 86,42	\$ 94,40	6.0%	-2.9%
BIDU	\$ 86,35	\$ 83,86	\$ 91,59	6.0%	-2.9%
EOSE	\$ 5,08	\$ 4,94	\$ 5,40	6.0%	-2.9%
FLR	\$ 52,76	\$ 51,22	\$ 55,93	6.0%	-2.9%



EUR/USD

ABD piyasalarının kapalı olduğu günde EURUSD paritesi, 1,18 seviyesinin altında yatay bir görünüm sergiledi. Öne çıkan gelişme, Başkan Trump'ın 9 Temmuz öncesi ticaret ortaklarına yönelik yeni gümrük tarifelerini içeren resmi bildirimleri başlatacağını açıklaması oldu. Bu hamle, ikili anlaşma söylemlerinden uzaklaşıldığına işaret ederken, Avrupa Birliği hem diyaloga açık olduğunu belirtti hem de olası bir uzlaşısızlık senaryosuna karşı hazırlıklarını sürdürüyor. Para politikasında ise ECB'nin bu ay faizleri sabit bırakması beklenirken, yıl içinde yalnızca bir indirim daha yapılacağı öngörülüyor.



ALTIN

Bütçe açığı ve ticaret belirsizlikleri altına talebi artırırken, Trump'ın yeni gümrük tarifesi hamlesi ikili anlaşmalardan uzaklaşıldığını gösterdi. Ancak güçlü istihdam verileri ve düşen işsizlik oranı, altındaki yükselişi sınırlayarak Fed'in faizleri sabit tutma beklentisini destekledi.



GÜMÜŞ

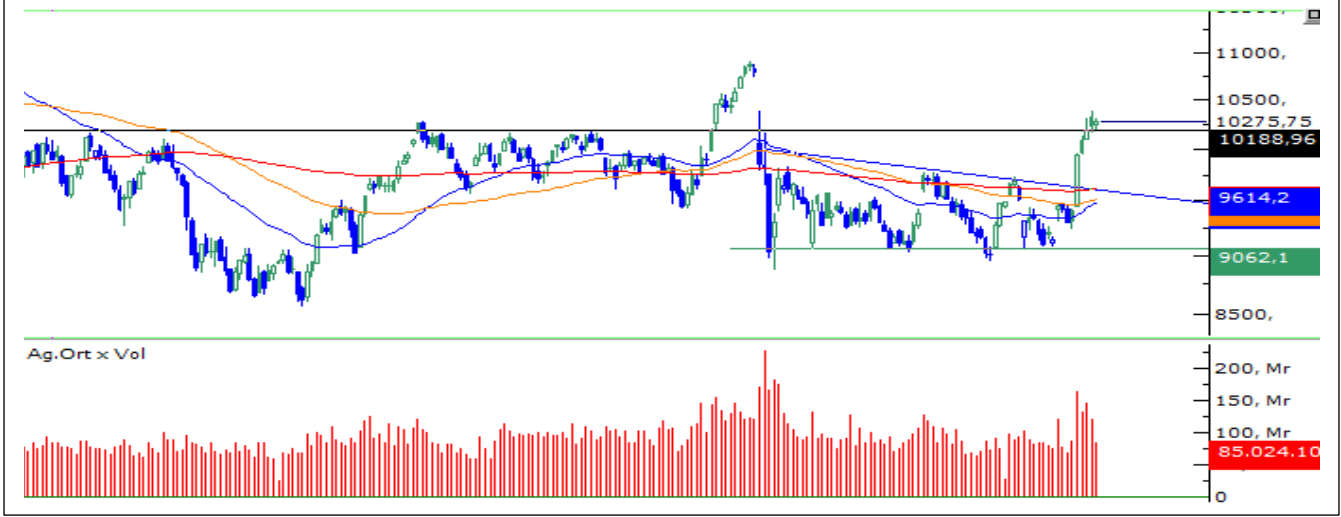
Gümüş fiyatları, Cuma günü ons başına 36,80 doların üzerinde tutunarak son 13 yılın zirvesine yaklaştı. Küresel ticaret gerilimlerinin yeniden gündeme gelmesi güvenli liman talebini artırırken, Trump'ın yeni tarifeler ya da ertelemeler içeren mektupları göndermeye başlayacağını açıklaması piyasada belirsizliği körükledi. Temsilciler Meclisi'nin bütçe açığını 3 trilyon dolar artırması beklenen vergi ve harcama paketini onaylaması da endişeleri artırdı.



Ham Petrol

Ham petrol fiyatı, OPEC+ toplantısı öncesi arz artışı beklentileriyle 68 doların altına test etti. Suudi Arabistan öncülüğünde sekiz ülke, üretimi günlük 548 bin varil artırma kararı alırken, benzer bir artışın Eylül'de de gündeme gelmesi bekleniyor. ABD-Vietnam anlaşması fiyatlara sınırlı destek verse de AB ve Japonya ile süren belirsizlikler baskı yaratıyor. Haftalık bazda Brent petrol %2 yükseldi.





BIST 100 endeksi, geçtiğimiz haftayı güçlü bir yükselişle tamamladıktan sonra haftanın son işlem gününde de alıcılı seyrini sürdürerek 10275 puandan kapanış yaptı. Gün boyunca 10188-10314 aralığında dalgalanan endekste, banka ve savunma sanayi hisseleri yukarı yönlü hareketi destekledi. İşlem hacmi 85 milyar TL olurken, yükselen hisselerin sayısı düşenlerden fazlaydı. Teknik görünüm genel olarak pozitif kalmaya devam ederken, kısa vadede aşırı alım sinyalleri dikkat çekiyor. Endeksin 10350'nin üzerine yerleşmesi, yukarıda 10750 hedefini gündeme getirebilir. Ancak olası düzeltmelerde 10150 kritik destek, bunun altındaki sarkmalarda ise 10.000 ve 9.900 seviyeleri öne çıkıyor.

VIOP 30 TEKNİK ANALİZ



BIST30 YAKIN VADE;

Ağustos vadeli 30 endeks sözleşmesi, haftaya hafif satıcı bir başlangıç yaptıktan sonra toparlanma eğilimi gösterdi ve günü 12153 seviyesinde tamamladı. Son yükselişlerle birlikte, sözleşmenin 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürdüğü görülüyor. Teknik göstergeler genel olarak pozitif sinyaller verirken, kısa vadede aşırı alım bölgelerine yaklaşılması nedeniyle kâr satışları yaşanabilir. Yukarıda 12245 seviyesi önemli bir direnç olarak öne çıkıyor; bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda 12630'a kadar yükseliş potansiyeli gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 11925 destek olarak izlenmeli; bu seviyenin altındaki sarkmalarda 11790 ve 11598 takip edilecek diğer önemli destek noktalarıdır. Jeopolitik cephede ise Trump'ın BRICS'e yakın ülkelere ek vergi açıklamaları, küresel risk iştahı üzerinde etkili olabilir.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

SAAT	ÜLKE	7 TEMMUZ PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık)	MAYIS	0,5%	-1,4%
11:00	EUR	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması			
13:00	EUR	Eurogroup toplantısı			
17:30	TR	Hazine Nakit Dengesi	HAZİRAN		247,125B
23:30	ABD	Fed's Balance Sheet			233,0K
SAAT	ÜLKE	8 TEMMUZ SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	MAYIS	2,940T	2,258T
07:30	AUD	Faiz Oranı Kararı (Tem)	TEMMUZ	3,60%	3,85%
09:00	EUR	Almanya Ticaret Dengesi	MAYIS		14,6B
19:00	ABD	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü			
SAAT	ÜLKE	9 TEMMUZ ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:30	ÇİN	Çin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	HAZİRAN		-0,1%
17:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			3,845M
20:00	ABD	10 Yıllık Tahvil İhalesi			4,421%
20:00	ABD	Atlanta FED GDPNow (2. Çeyrek)		2,6%	2,6%
21:00	ABD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları			
SAAT	ÜLKE	10 TEMMUZ PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	HAZİRAN		0,0%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	HAZİRAN		2,0%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık) (May)	MAYIS		-5,20%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık) (May)	MAYIS		3,3%
15:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları			1,964K
15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		235K	233K
SAAT	ÜLKE	11 TEMMUZ CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
09:00	İNG	GSYİH (Aylık)	MAYIS		-0,3%
09:00	İNG	Sanayi Üretimi (Aylık)	MAYIS		-0,6%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	HAZİRAN	0,0%	0,1%
09:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	HAZİRAN	2,0%	2,1%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	MAYIS		2,8%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Yıllık)	MAYIS		11,5%
21:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Haz)			-316,0B

