

Neyi Fiyatladık;

Başkan Trump'ın, Japonya, Güney Kore ve bazı gelişen ülkelere %25 ile %40 arasında yeni gümrük tarifeleri uygulayacağını açıklaması, ticaret gerilimini yeniden gündeme taşıyarak ABD borsalarında haftanın ilk işlem gününde sert satışlara yol açtı. Risk iştahının azalmasıyla S&P 500 %0,8, Nasdaq 100 %0,9 ve Dow Jones %0,9 düşerken, küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 %1,7 ile en sert kaybı yaşadı.

Söz konusu mektuplarda Trump, uygulanacak tarife oranlarının; Malezya, Kazakistan ve Tunus için yüzde 25, Güney Afrika ve Bosna Hersek için yüzde 30, Endonezya için yüzde 32, Bangladeş ve Sırbistan için yüzde 35, Kamboçya ve Tayland için yüzde 36, Laos ile Burma için yüzde 40 olduğunu aktardı.

Avrupa borsaları ise küresel ticaret endişelerine rağmen bankacılık sektöründeki iyimserlikle pozitif bir seyriz izledi. Stoxx Europe 600 endeksi %0,4 yükselirken, analistlerin olumlu beklentileriyle Societe Generale gibi bankacılık hisseleri öne çıktı. Ancak enerji hisseleri, Shell'in zayıf ticaret verisiyle gerilerken; medikal teknoloji hisseleri ise AB-Çin arasında tıbbi cihazlara yönelik artan gerilime rağmen önceki kayıplarını kısmen telafi etti.

Neyi fiyatlayacağız;

Yurtiçinde artan siyasi gerilim Borsa İstanbul üzerinde baskı yaratırken, yurtdışında New York Fed'in enflasyon beklentileri izleniyor. Haziran ayında 1 yıllık enflasyon beklentisi %3,6'dan %3,2'ye gerilemişti; bu düşüşte tarifelere ilişkin belirsizliklerin azalması etkili oldu. Ancak çekirdek enflasyondaki inatçı seyriz ve hizmet fiyatlarındaki yüksek direnç, beklentilerdeki iyileşmenin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BİST100	10.107,68	-1,64
BİST30	11.307,97	-1,60
XBANK	15.561,30	-1,64
Dow Jones	44.406,36	-0,94
SP 500	6.229,98	-0,79
Nasdaq	22.685,57	-0,79
DAX	24.073,67	1,20
Ftse 100	8.806,53	-0,19
USDTRY	40,01	0,10
EURTRY	47,02	0,37
EURUSD	1,17	0,29
DXY	97,31	-0,17
Altın	3.328,89	-0,23
Gümüş	36,78	0,02
Brent	69,27	-0,45
ABD 2 Yıllık	3,90	0,05
ABD 10 Yıllık	4,39	0,27
TR 2 Yıllık	39,77	-0,57
TR 10 Yıllık	30,84	-2,02
TR CDS	288,356	-0,1012

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)

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

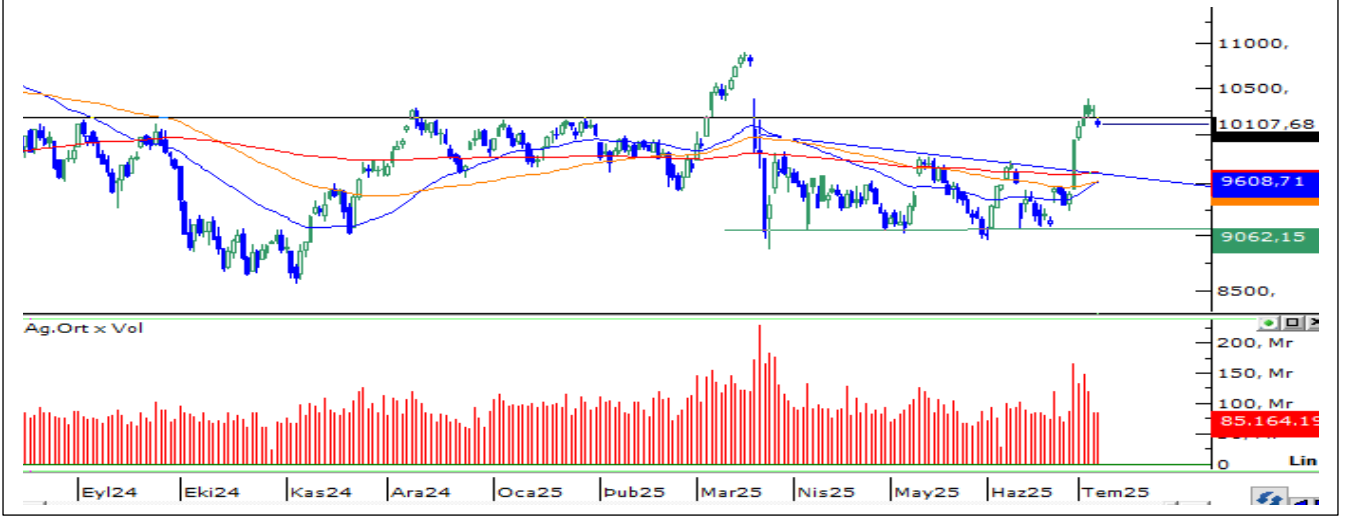
Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ISFIN	12,80 12,86	13,00 13,16	12,68
TAVHL	263,25 264,25	267,50 270,35	260,55
OZKGY	12,27 12,32	12,46 12,60	12,15
SELEC	90,40 90,85	91,85 92,85	89,50
BAGFS	30,54 30,68	31,00 31,40	30,20

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Stop	Hedef	Getiri Potansiyeli	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%



Hesap Aç



Borsa İstanbul'da endeks, güne siyasi haber akışlarının etkisiyle satıcı bir başlangıç yaparak 10137 seviyesinden açıldı ve gün boyunca zayıf seyrini sürdürerek 10107 puandan kapanış gerçekleştirdi. Gün içinde 10.093-10.183 bandında dalgalanan endekste teknik göstergeler zayıf görünümünü korurken, kısa vadeli Stokastik göstergesi satış sinyali üretiyor. Olası geri çekilmelerde 10.000 psikolojik seviyesi ilk kritik destek konumunda; bu seviye altında ise 9.950 ve 9850 seviyeleri gündeme gelebilir. Tepki alımlarının güç kazanması durumunda ise 10.250 direnci izlenmeli, bu seviyenin aşılması 10.500 hedefini yeniden gündeme taşıyabilir.

VIOP 30 TEKNİK ANALİZ



BIST30 YAKIN VADE;

VIOP 30 yakın vade kontratında yükseliş eğilimi korunurken, 11.890 seviyesinin üzerinde kalındıkça bu görünüm destekleniyor. 12.000 ve 12.200 seviyeleri kısa vadede direnç olarak öne çıkarken, yükselişin ivme kazanması için 12.400 seviyesinin aşılması gerekiyor. Olası geri çekilmelerde ise 11.400 ve 11.200 seviyeleri güçlü destek bölgeleri olarak izlenmeli. Açık pozisyonadaki artış da alım iştahının sürdüğüne işaret ediyor.

ABD’de tarifelere yönelik süregelen belirsizlik, özellikle küçük ve orta ölçekli şirketlerde hissedilen satış baskısını artırırken, yatırımcıların risk alma iştahında gözle görülür bir zayıflama ortaya çıktı. Beyaz Saray’ın 9 Temmuz’dan 1 Ağustos’a ertelediğı tarife uygulamaları, piyasalarda kısa vadeli yön arayışının merkezine oturmuş durumda. Bu durum, yatırımcıların belirsizlikten kaçınarak daha defansif pozisyonlara yönelmesine neden olurken, hisse bazlı oynaklığın arttığı dikkat çekiyor. ABD vadeli endeksleri yeni güne hafif satıcı bir zeminde başlarken, özellikle teknoloji dışı sektörlerde baskı bir miktar daha belirginleşmiş görünüyor.

Asya-Pasifik tarafında ise yatırımcılar, özellikle bugün açıklanacak olan Avustralya Merkez Bankası (RBA) faiz kararı öncesinde temkinli bir duruş sergiliyor. Politika duruşuna ilişkin belirsizlikler, Endonezya gibi kırılgan piyasalarda negatif ayrışmaya neden olurken; Japonya’dan gelen güçlü ücret artışı ve tüketim verileriyle birlikte, tarife süresinin uzatılması haberi, bölgesel olarak Hong Kong öncülüğünde risk iştahını destekledi. Bu tablo, Japonya Merkez Bankası’nın (BoJ) olası faiz artışlarını 2026 sonrasına erteleyebileceğine dair beklentileri de güçlendiriyor. Düşük faiz ortamının kalıcılığı, Japon hisse piyasalarında iyimserliğin sürmesine zemin hazırlayabilir.

Avrupa cephesinde ise tablo karmaşık. Almanya’da sanayi üretiminin beklentilerin üzerinde artması ve Avro Bölgesi’nde güçlü perakende satış verileri, EuroStoxx başta olmak üzere bölge endekslerini destekleyen gelişmeler olarak öne çıkıyor. Ancak İngiltere tarafında, hem yüksek enflasyon hem de küresel ticaretteki tarife riskleri yatırımcı duyarlılığını baskılamaya devam ediyor. İngiltere Merkez Bankası’nın (BoE) sıkı para politikasını ne kadar sürdüreceğı konusu da piyasalarda önemli bir belirsizlik unsuru olmayı sürdürüyor. Bugün kıta genelinde net bir yön tayininden uzak, yatay-satıcı ve karışık bir görünümün hakim olduğu izleniyor.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	606,35	0,03
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	624,15	0,04
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	633,91	0,05
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.685,57	-0,79
SP 500	6.229,98	-0,79
DOW JONES	44.406,36	-0,94
DAX- ALMANYA	24.073,67	1,20
CAC 40 - FRANSA	7.723,47	0,35
FTSE100 - İNGİLTERE	8.806,53	-0,19
AEX- AMSTERDAM	913,98	0,61
SHCOMP - SHANGHAI	3.493,16	0,58
HSI - HONG KONG	24.073,04	0,78
NIKKEI225 - JAPONYA	39.671,27	0,21
KOSPI - KORE	3.103,97	1,45
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.277,00	0,02
Nasdaq Vadeli	22.915,50	0,13
Russel 2000 Vadeli	2.233,90	0,22
Euro Stoxx 50 vadeli	5.345,00	-0,22
Dax Vadeli	24.112,00	-0,16
Nikkei Vadeli	39.670,00	0,33
Hang Seng Vadeli	24.086,00	0,93
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,39	0,27
ALMANYA 10 YILLIK	2,64	1,38
İngiltere 10 Yıllık	4,59	0,70
Japonya 10Yıllık	1,50	2,33
Fransa 10 Yıllık	3,32	1,31
Türkiye 10 Yıllık	30,84	-2,02

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI 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

Euro, Pazartesi günü 1,17 dolar seviyesine doğru gerilerken yatırımcılar ABD'nin tarife planlarına odaklandı. AB, bazı sektörlerde indirimli oranlar içeren ön anlaşma için ilerleme kaydederken, Trump'ın metal tarifelerine karşı misilleme hazırlığı da sürüyor. ABD ise kapsamlı tarife paketini 1 Ağustos'a erteledi. Bu arada piyasalar, ECB'den yıl içinde yalnızca bir faiz indirimi daha bekliyor.



ALTIN

Altın fiyatları, Salı günü 3.330 dolar seviyelerine kadar gerileyerek güvenli liman talebindeki zayıflamayı yansıttı. Trump'ın tarifeleri 1 Ağustos'a ertelemesiyle ticaret gerilimi geçici olarak azaldı. Güçlü gelen ABD istihdam verileri ise ekonomiye yönelik endişeleri hafifleterek Fed'den faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Piyasalar şimdi, Çarşamba açıklanacak FOMC tutanaklarına odaklanmış durumda.



GÜMÜŞ

Gümüş fiyatları, Pazartesi günü %1 düşerek ons başına yaklaşık 36,50 dolara geriledi. Bu geri çekilmeye, Başkan Trump'ın kapsamlı tarifelerini ertelemesiyle güvenli liman talebinin zayıflaması etkili oldu. Hazine Bakanı Scott Bessent, 2 Nisan'a kadar ABD ile anlaşma sağlayamayan ülkelere eski tarifelerin yeniden uygulanacağını belirterek müzakerelere ek süre tanıdı. Teknik olarak 36 seviyesi üzerinde kalındıkça gümüşte pozitif fiyatlamaların devam etmesi beklenebilir.



Ham Petrol

WTI petrol fiyatları, Salı gününe bir miktar gerileyerek başlıyor. Fiyatlardaki düşüşte, ABD'nin yeni tarifeleri ve OPEC+'ın beklenenden güçlü arz artışı etkili oldu. Trump, Japonya ve Güney Kore gibi ülkelere yönelik %25'e varan vergileri içeren mektuplar yayımlasa da, tarifeleri 1 Ağustos'a erteleyerek müzakere kapısını açık bıraktı. OPEC+ ise Ağustos ayında günlük 548 bin varil üretim artışı kararı aldı. Öte yandan, Kızıldeniz'deki Husi saldırıları enerji arzında aksama endişelerini artırarak düşüşü sınırladı.



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

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 Tutanaqları			
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



Hesap Aç

