

Neyi Fiyatladık;

ABD Başkanı Donald Trump, Nisan ayında ertelediği tarifelerin ardından, 1 Ağustos itibarıyla %25 oranında yeni ve daha sert gümrük vergileri uygulamaya hazırlanıyor. Japonya ve Güney Kore gibi müttefikleri de kapsayan bu adım, Wall Street'te satışlara yol açarken S&P 500 %0,07, Dow Jones %0,37 gerilerken Nasdaq %0,03 artarak sınırlı pozitif ayrıştı. Asya piyasaları ise gelişmeleri sakin karşıladı. Çin, tarifelere karşı ABD'yi uyarırken, anlaşma yapan ülkeleri tedarik zincirinden çıkarma halinde misilleme tehdidinde bulundu.

Yurt içinde ise siyasi gelişmeler piyasa üzerinde baskı oluşturuyor. CHP'li bazı belediye başkanlarının gözaltına alınması ve sonrasında CHP lideri ile iki milletvekili hakkında dokunulmazlık fezlekesi hazırlanması, BIST-100'deki %1,1'lik düşüşte etkili oldu. Bu geri çekilme teknik olarak bir düzeltme sayılabilir, ancak yaklaşan İmamoğlu davası gibi gelişmeler riskleri artırıyor. Ayrıca yatırım fonları ve kısa vadeli mevduata uygulanan stopaj oranının %15'ten %17,5'e yükseltilmesi de içerideki fiyatlamaları etkileyebilir.

Neyi Fiyatlayacağız;

Bugün piyasaları yönlendirecek kritik bir veri bulunmazken, yatırımcılar Fed'in 17-18 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanaklarına odaklanacak. Tutanaklar, faiz indirim beklentileri ve para politikasının yönüne dair sinyaller açısından önem taşıyor. Ayrıca, önümüzdeki hafta başlayacak ABD bilanço sezonunda finansın ağır toplarının sonuçlarını karşılayacağız. Bilançolar risk iştahının sürüp sürmeyeceği konusunda belirleyici olacak.

Yurt içinde ise Cuma günü görülecek İmamoğlu davası başta olmak üzere siyasi gelişmelerin piyasa üzerindeki etkisinin sürebileceği değerlendiriliyor.

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
BİST100	9.998,20	-1,08
BİST30	11.171,64	-1,21
XBANK	15.637,10	0,49
Dow Jones	44.240,76	-0,37
SP 500	6.225,52	-0,07
Nasdaq	22.702,25	0,07
DAX	24.206,91	0,55
Ftse 100	8.854,18	0,54
USDTRY	40,05	0,00
EURTRY	46,95	-0,08
EURUSD	1,17	-0,06
DXY	97,61	0,10
Altın	3.291,09	-0,33
Gümüş	36,69	-0,21
Brent	69,99	-0,23
ABD 2 Yıllık	3,90	0,22
ABD 10 Yıllık	4,41	0,32
TR 2 Yıllık	39,77	0,10
TR 10 Yıllık	30,84	-0,13
TR CDS	287,858	0,0688

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

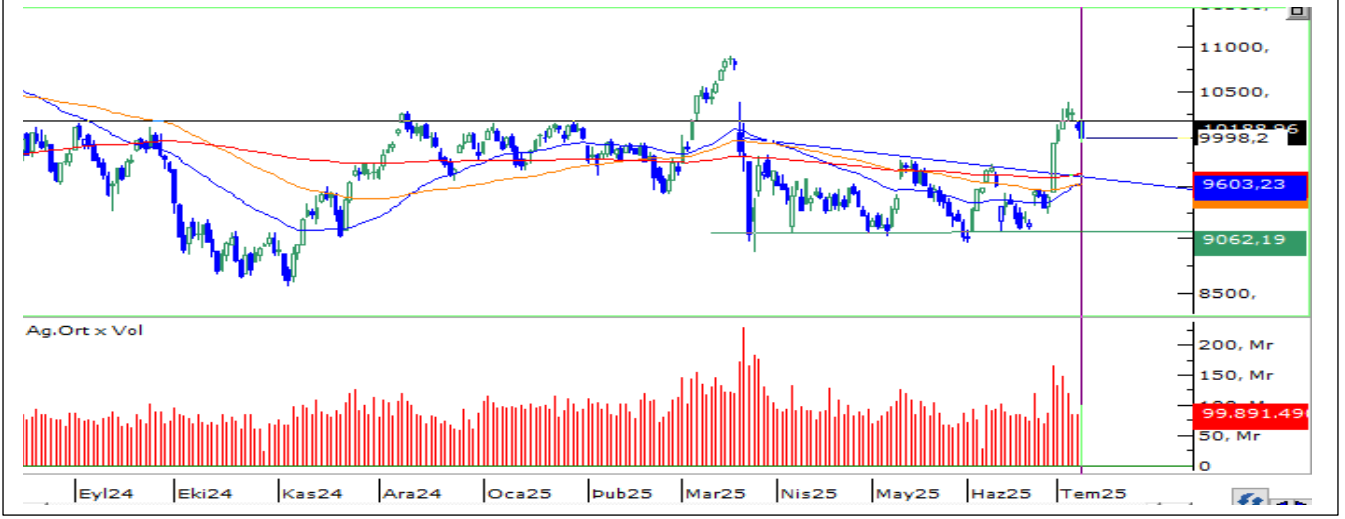
Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
GARAN	137,00	137,60	140,00
EKGYO	17,90	17,96	18,40
TOASO	208,38	209,20	211,50
ASELS	151,90	152,50	154,20
RNPOL	29,48	29,64	29,90

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



Haftanın ilk iki gününde etkili olan satışlarla birlikte BIST100 Endeksi, 10.000 seviyesinin hemen altına gerileyerek kritik bir psikolojik eşiğe dayandı. Geçtiğimiz haftaki güçlü yükselişin ardından bu seviyeye kadar yaşanan geri çekilme, piyasanın kısa vadeli yönü açısından belirleyici olabilir. Hem TL hem de dolar bazlı analizlerde 10.000/250 bölgesi önemli bir destek olarak öne çıkarken, bu seviyenin korunması durumunda 10.150–10.250 bandına doğru tepki alımları gündeme gelebilir. Ancak olası bir aşağı yönlü kırılım, son yükselişin ardından güç kaybının netleştiği bir sinyale dönüşebilir ve endeksin 9.750–9.800 bölgesine doğru geri çekilme riskini artırabilir.

VIOP 30 TEKNİK ANALİZ



BIST30 YAKIN VADE;

VIOP 30 vadeli sözleşme, dün %0,09 artışla 11.953'ten açıldı ancak gün içinde güç kaybederek akşam seansını 11.781 seviyesinde tamamladı. İki günlük düşüşe rağmen, 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürüyor. Yakın vadeli kontratta teknik göstergeler zayıf; Stokastik SAT sinyali verirken momentum düşüşte. 11.600 destek, ve altındaki hareketlerde 11.400 - 11.250 seviyeleri izlenebilir. Yukarıda ise 11.920'in aşılması durumunda 12.245 hedeflenebilir.

ABD piyasalarında faiz indirimi beklentilerinin yeniden güç kazanmasıyla birlikte, küçük ölçekli şirket hisselerinde alımlar öne çıkarken, sinai şirketlerin daha temkinli bir seyir izlediği dikkat çekiyor. Trump yönetiminin tarifeleri 1 Ağustos'a ertelemesi geçici bir rahatlama yaratsa da, uygulamadan tamamen vazgeçilmediği mesajı risk iştahını sınırlıyor. Ayrıca, Trump'ın FED başkanlığı için ekonomi danışmanı Hassett'i düşündüğüne dair sinyaller, para politikasının geleceğine ilişkin beklentileri şekillendiriyor. Bu süreçte bakıra getirilen %50'lik tarife ABD vadelilerinde satış baskısına neden oluyor. BRICS ülkeleriyle yazışmalar ve Trump çevresinden gelen açıklamalar da piyasada etkisini sürdürüyor.

Avrupa tarafında, Almanya'nın güçlü dış ticaret fazlası ve Hollanda'da istikrarlı seyreden enflasyon verileri, bölge endekslerinde toparlanmayı destekledi. EuroStoxx'un öncülüğünde dün pozitif bir hava izlenirken, yeni günde seyir daha karmaşık: Almanya borsası alıcılı kalmayı sürdürürken, Fransa ve İngiltere'de satış baskısı öne çıkıyor. Makroekonomik veriler bölgesel ayrışmayı artırıyor.

Asya-Pasifik piyasalarında ise genel olarak zayıf bir tablo hâkim. Çin ekonomisi deflasyon baskılarından kurtulamazken, ekonomik aktivite beklentilerin altında seyreliyor. Buna rağmen Çin'in toplam ekonomik büyüklüğünün 20 trilyon dolara ulaşması bekleniyor. RBNZ'nin faizleri sabit tutma kararı sonrasında Pasifik bölgesinde satışlar yayılırken, Japonya'da artan para arzı sınırlı alımları beraberinde getiriyor. Endonezya da kendi dengesi içinde yatay pozitif ayrışıyor. Öte yandan, Nvidia'nın Çin'deki yapay zekâ hamleleri, ABD'den gelen teknoloji ihracat kısıtlamaları nedeniyle baskı altına girebilir.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	605,97	0,03
FTSE GELİŞMİŞ ÜLKELER	623,58	0,04
FTSE GELİŞMEKTE OLAN	634,95	-0,06
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	22.702,25	0,07
SP 500	6.225,52	-0,07
DOW JONES	44.240,76	-0,37
DAX- ALMANYA	24.206,91	0,55
CAC 40 - FRANSA	7.766,71	0,56
FTSE100 - İNGİLTERE	8.854,18	0,54
AEX- AMSTERDAM	916,76	0,30
SHCOMP - SHANGHAI	3.508,06	0,30
HSI - HONG KONG	23.949,97	-0,82
NIKKEI225 - JAPONYA	39.784,49	0,24
KOSPI - KORE	3.134,37	0,62
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.266,75	-0,08
Nasdaq Vadeli	22.882,50	-0,06
Russel 2000 Vadeli	2.238,40	-0,30
Euro Stoxx 50 vadeli	5.393,00	0,17
Dax Vadeli	24.322,00	0,09
Nikkei Vadeli	39.780,00	-0,10
Hang Seng Vadeli	23.944,00	-0,68
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,41	0,32
ALMANYA 10 YILLIK	2,69	1,66
İngiltere 10 Yıllık	4,63	1,02
Japonya 10Yıllık	1,50	-0,07
Fransa 10 Yıllık	3,37	1,29
Türkiye 10 Yıllık	30,84	-0,13

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

Trump'ın 1 Ağustos tarifeleri için süre uzatımı olmayacağını açıklaması pariteyi etkilerken, ABD-AB görüşmelerinin yapıcı tonda ilerlemesi sınırlı alımları beraberinde getirdi. 1,17 seviyesindeki paritede 1,175–1,179 direnç; 1,167–1,161 destek. Gün içinde paritenin yatay-sınırlı negatif bir seyir izlemesi beklenebilir.



ALTIN

Altın fiyatları dün 3.345 – 3.287 dolar aralığında dalgalanırken, Trump'ın tarifelere ilişkin uzlaşma mesajları ve uygulamaların sınırlı etkili olacağı beklentisiyle birlikte fiyatlarda kar satışları görüldü. Teknik açıdan bakıldığında, ons altın 3.300 dolar seviyesinde tutunma çabasını sürdürüyor. Yukarıda 3.350 ve 3.370 seviyeleri direnç, aşağıda ise 3.280 ve 3.250 seviyeleri destek olarak izleniyor. Gün içinde altın yatay ve zayıf bir seyir izleyebilir.



GÜMÜŞ

Trump'ın tarifeleri ertelemesi ve güçlü ABD verilerinin ardından ons gümüşte güvenli liman talebinin zayıflamasıyla birlikte sınırlı bir baskı oluştu. BRICS'e yönelik tarife tehdidi jeopolitik riski artırsa da fiyatlamaya belirgin etkisi sınırlı kaldı. Teknik olarak, 36,34 seviyesi üzerindeki seyir sürdükçe yükseliş potansiyeli korunuyor.



Ham Petrol

WTI petrol fiyatları Çarşamba günü 68 dolar civarında seyrederken, arz kesintisi riskleri ve ABD üretim tahminlerindeki düşüşle birlikte iki haftayı aşkın sürenin zirvesine yakın kalmayı sürdürdü. Kızıldeniz'deki Husi saldırılarının yeniden alevlenmesi, Orta Doğu'dan Avrupa ve Asya'ya petrol taşıyan kritik güzergâhta arz aksaklıklarına dair endişeleri artırdı. Öte yandan, EIA'nın 2025 için ABD üretim tahminini aşağı yönlü revize etmesi, düşük fiyatlar nedeniyle sondaj faaliyetlerinin yavaşladığına işaret ediyor.



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



Hesap Aç

