

30 TEMMUZ 2025, ÇARŞAMBA | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

Haftanın En Gergin Günü: Faiz Kararı

FED'in Akıbeti Bu Toplantıda Belli Olacak

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	616,94	0,07%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	791,54	-0,76%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	23.308,30	-0,21%
S&P 500 INDEX	6.385,03	0,22%
DOW JONES INDEX	44.632,99	-0,46%
DAX INDEX	24.217,37	1,03%
FTSE100 INDEX	9.136,32	0,60%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	3.617,80	0,22%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.228,07	-1,16%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	40.617,56	-0,14%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	23.500,50	0,21%
S&P500 FUTURE	6.414,50	0,13%
DOW JONES FUTURE	44.851,00	0,08%
DAX FUTURE	24.362,00	0,35%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	40,58	0,01%
EURTRY	46,93	0,17%
EURUSD	1,1552	0,05%
GBPUSD	1,3357	0,05%
USDGBP	0,7487	-0,04%
USDCAD	1,3769	-0,02%
USDJPY	147,9565	-0,35%
USDRUB	81,9600	0,97%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.323,84	-0,08%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	38,09	-0,29%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.336,75	-0,07%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	49,70	-0,28%
BRENT PETROL	71,56	-0,22%
BUĞDAY	526,75	-0,57%
ÇELİK	2.129,80	-0,74%
ŞEKER	16,56	0,79%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DXI	98,87	0,00%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	42,65	0,00%
VOLATILITY INDEX	17,38	0,00%
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	284,48	0,00%

Tahviller	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	39,5322	-2,03%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	33,5375	1,16%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	27,2358	0,10%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,879	0,10%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,911	0,08%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,33	0,09%

ABD'de Haziran ayı JOLTS açık iş pozisyonları verisi beklentilerin altında 7,43 milyon olarak açıklandı (beklenti: 7,55 milyon; önceki: 7,71 milyon revize). Bu, iş gücü piyasasında soğuma sinyali verirken, işe alımlar ve işten ayrılmalarda ciddi bir değişiklik görülmedi. Ayrılmalarda gönüllü istifalar 3,1 milyon, işten çıkarmalar ise 1,6 milyon seviyesinde sabit kaldı. Veri sonrası Dolar endeksi (DXY) yükselişini sürdürerek 99,00 seviyesine çıktı; özellikle Euro karşısında güçlü performans gösterdi. Bu, yatırımcıların hâlâ FED'in temkinli duruşunu fiyatladığını gösteriyor. Haziran ayı istihdam verileri, cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam (NFP) öncesi piyasalar için önemli bir referans niteliğinde. FED'in bu hafta faiz oranlarını sabit tutması beklenirken, JOLTS verisindeki olası zayıflıklar eylülde faiz indirimi ihtimalini artırabilir. Ancak dünkü düşüş, 7 milyon seviyesinin altına inmediği için henüz piyasalarda güçlü bir faiz indirimi fiyatlaması tetiklemedi.

Temmuz ayında ABD Tüketici Güven Endeksi, hazirana göre 2 puan artışla 97,2 seviyesine yükseldi. Geleceğe dair beklentileri yansıtan endeks alt bileşeni 4,5 puanlık iyileşmeyle 74,4'e çıktı ancak hâlâ resesyon sinyali veren 80 eşiğinin altında kalmaya devam etti. Mevcut durum endeksi ise iş piyasasına dair olumsuz algının etkisiyle hafif geriledi. Özellikle "iş bulmak zor" diyenlerin oranı %18,9 ile Mart 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

ABD'nin mal ticareti açığı, Haziran ayında %11 azalarak son 22 ayın en düşük seviyesi olan 86 milyar dolara geriledi. İthalat %4,2 düşerken, ihracat %1'den az azaldı. Şirketlerin Trump yönetiminin geçici gümrük vergisi gevşemelerine göre sipariş zamanlaması yapması, bu dalgalanmayı etkileyen ana unsur oldu. Bu daralan açık, 2. çeyrek GSYİH verisine yukarı yönlü katkı sağlayabilir. İlk çeyrekte rekor dış ticaret açığı nedeniyle büyüme negatife dönmüştü. Haziran'da toptan ve perakende stoklarda sırasıyla %0,2 ve %0,3'lük artış da GSYİH'ya pozitif yansıyabilir.

Bugün gerçekleştirilecek Federal Reserve toplantısında faiz indirimi beklenmese de, toplantının perde arkası oldukça hareketli. Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit bırakması neredeyse kesin gibi. Ancak, toplantı kararından çok, Powell'in vereceği mesajlar ve potansiyel muhalif oylar gündemi şekillendirecek. Fed Güvernörleri Christopher Waller ve Michelle Bowman, bu toplantıda faiz indirimi yönünde oy kullanabilir. Eğer bu gerçekleşirse, 1993'ten bu yana ilk kez bir toplantıda birden fazla güvernör muhalefet etmiş olacak. Waller'ın 2026'da görev süresi dolacak Powell'in yerine aday gösterilme ihtimali de bu oyu daha anlamlı kılıyor.

Başkan Trump, Powell'in istifasını istemiş, hatta görevden alma tehdidinde bulunmuştu. Faiz indirimi yapılmaması durumunda yeniden baskı kurması bekleniyor. Trump ayrıca Fed binasının inşaat maliyetleri üzerinden kurumu hedef aldı ve bu durumun Powell'in basın toplantısında gündeme gelmesi bekleniyor. Bugünkü faiz toplantısı, faiz oranından çok FED'in bağımsızlığı, iç bölünme sinyalleri ve eylüle yönelik yönlendirmesi açısından kritik olacak. Piyasa için "sakin karar, yoğun mesaj" haftası.

Bunlara ek olarak Trump'ın, Ukrayna savaşını bitirmesi için Rusya'ya 10 günlük ultimatom göndermesiyle haftanın jeopolitik risklerinde artış oldu.

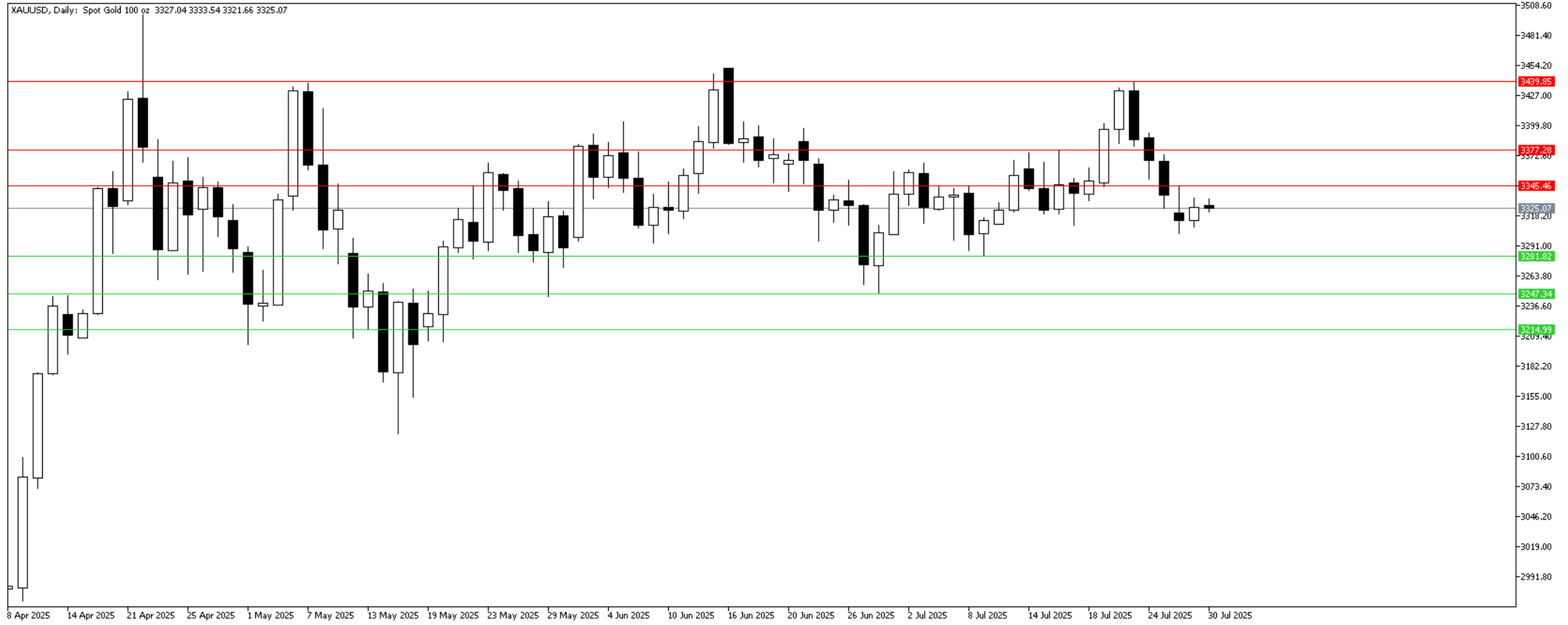
Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki
11:00	Almanya Öncü Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	0,20%	0,00%
12:00	Euro Bölgesi Öncü Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,10%	1,50%
15:30	ABD Öncü Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik)	--	3,80%
15:30	ABD Öncü Reel Tüketici Harcamaları (2. Çeyrek)	--	0,50%
21:00	ABD Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,5 - 4,25%
21:30	ABD FOMC Basın Toplantısı	--	--

XAUUSD – Altın Teknik Analizi

Altın fiyatları salı günü itibarıyla bir nebze toparlanmış olsa da hala geçtiğimiz haftanın kapanış fiyatının altında işlem görüyor. Düşük volatilité ve yatay bir fiyat hareketi gözlemliyoruz. İlk destek olarak 3281 kritik olabilir. Devamında ise 3248 ve 3214 önemli destek seviyeleri olarak karşımıza çıkıyor. İlk direnç olarak ise 3345 bölgesine önem veriyoruz. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda diğer dirençler olan 3377 ve 3439'a fiyatı iletebilir.

Dirençler : 3345 / 3377 / 3439

Destekler : 3281 / 3247 / 3214

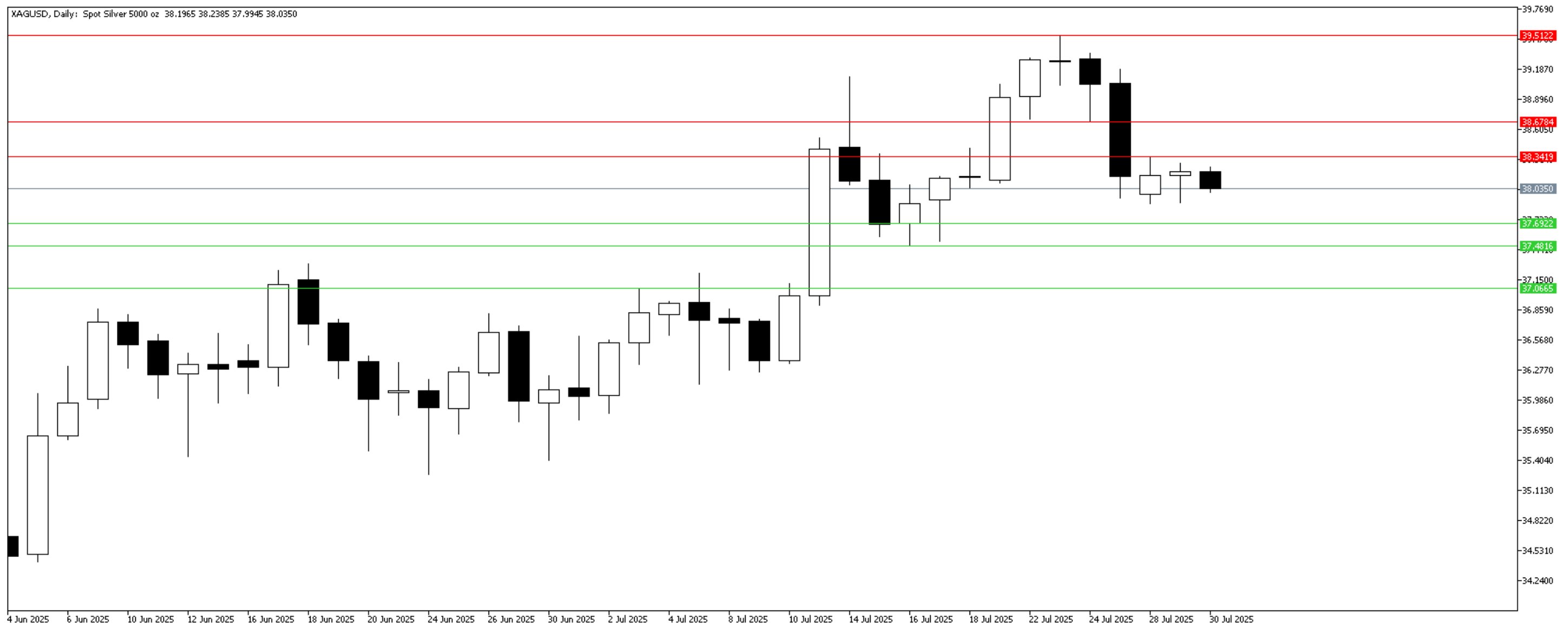


XAGUSD Teknik Analizi

Gümüş fiyatları da altına benzer bir hareket gösteriyor. Kısa vadede ilk direnç olarak 38,34 seviyesi göze çarpıyor. Devamında ise 38,67 ve 39,51 önemli direnç seviyeleri olabilir. İlk destek olarak ise 37,69 kritik olabilir. Bu seviyenin ve özellikle 37,48 seviyesinin aşağı yönlü ihlal edilmesi durumunda 37,06 desteğine doğru düşen fiyat hareketleri görülebilir.

Dirençler : 38,34 / 38,67 / 39,51

Destekler : 37,69 / 37,48 / 37,06

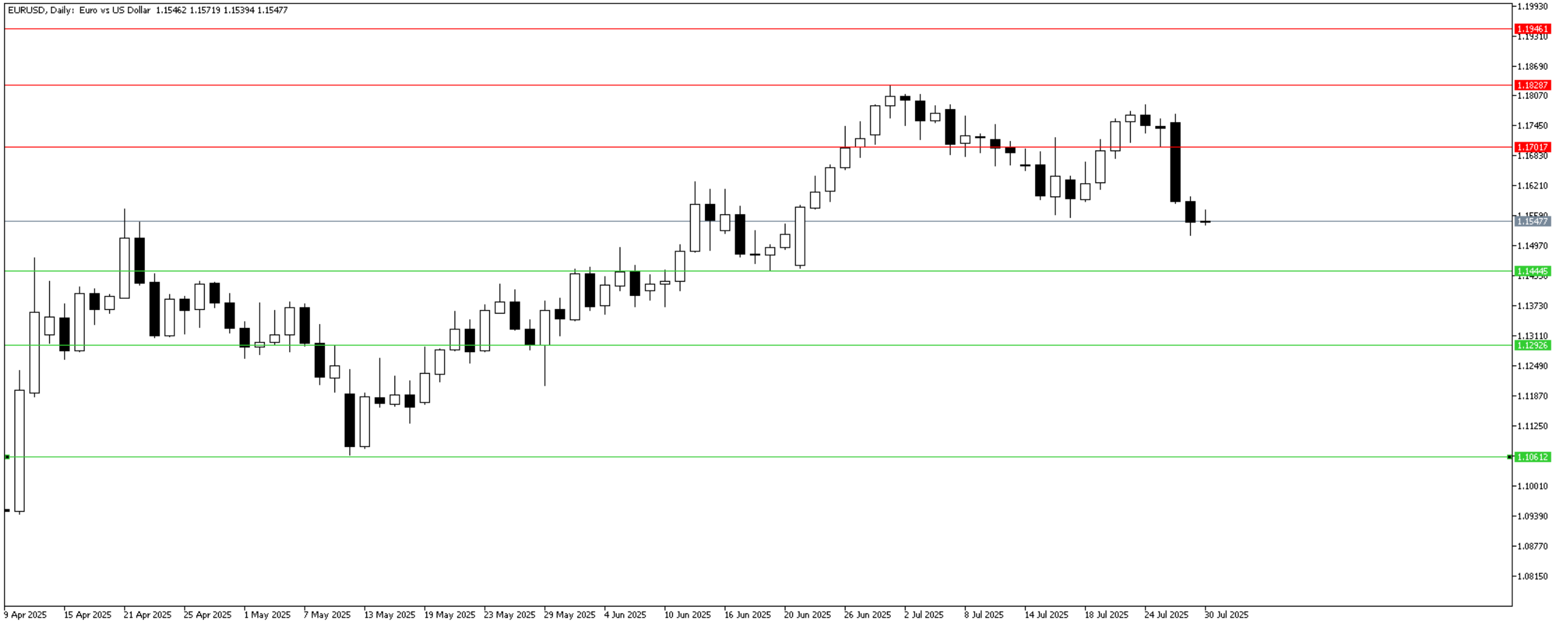


EUR/USD Teknik Analizi

ABD ve AB arasındaki gümrük anlaşmasının ardından EUR/USD paritesi haftaya satıcıyla başlamıştı. Bu satıcıyla yönelim hala devam ediyor. Pazartesi olduğu gibi salı günü de negatif değer ile kapandı. Düşüşte ilk destek olarak 1,1445 seviyesi kritik olabilir. Devamında ise 1,1292 ve 1,1061 önemli destekler olarak karşımıza çıkıyorlar. Direnç olarak ise 1,1701 ve 1,1828'in yanı sıra 1,1946 da kritik olabilir.

Dirençler : 1,1701 / 1,1828 / 1,1946

Destekler : 1,1445 / 1,1292 / 1,1061

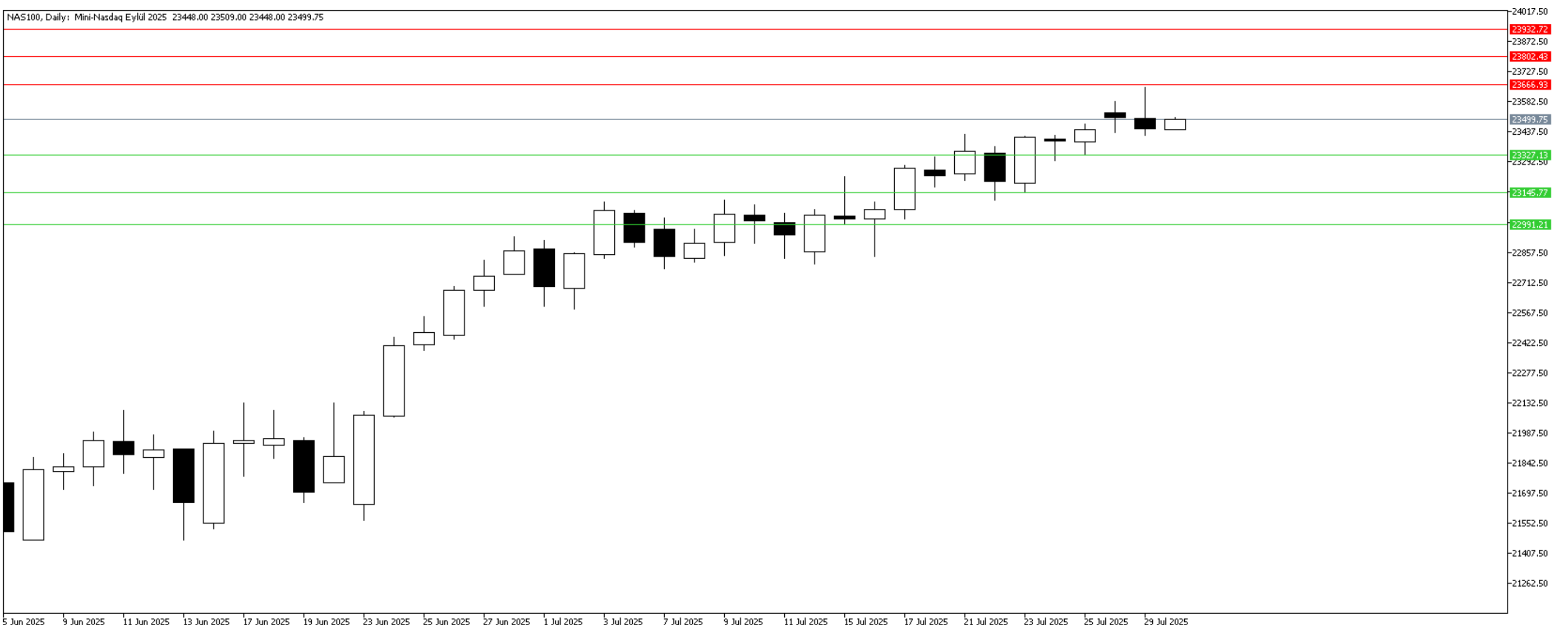


NAS100 Teknik Analizi

Kazanç beyanları açısından Nasdaq için yine önemli bir gün olacak. Piyasa kapanışlarıyla birlikte ciddi volatilité artışları olabilir. Bilanço açıklayacaklar arasında Meta, Microsoft ve Qualcomm gibi büyük şirketler bulunuyor. İlk destek olarak 23327 seviyesi önemli olabilir. Devamında ise 23145 ve 22991 bölgelerini kritik buluyoruz. Dirençler ise sırasıyla 23666, 23802 ve 23932 olarak karşımıza çıkıyor.

Dirençler : 23666 / 23802 / 23932

Destekler : 23327 / 23145 / 22991

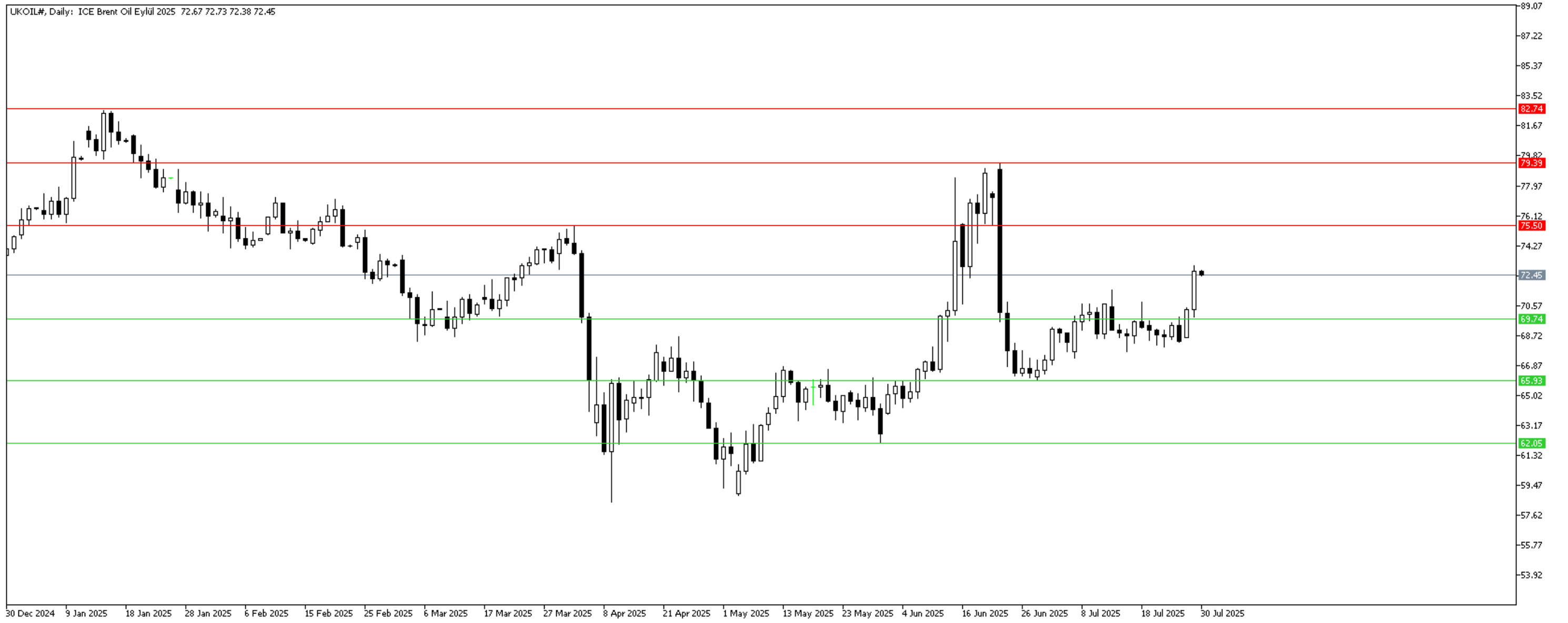


UKOIL Teknik Analizi

Petrol fiyatları salı günü %3'ü aşan bir yükseliş yaşadı. Bu artışta, ABD Başkanı Donald Trump'ın Ukrayna savaşına son vermesi için Rusya'ya 10 günlük bir ultimatom vermesi ve ticaret savaşlarının hafiflediğine dair beklentiler etkili oldu. Ticari risklerin azalıp tekrar jeopolitik risklerin yükselmesiyle emtiaların fiyatlarında pozitif eğilimler görülebiliyor. İlk destek seviyesi olarak 69,74 önemli olabilir. 65,93 ise yükselişin devamlılığı için kritik bir destek olarak karşımıza çıkıyor. Son destek ise 62,05. Orta vadedeki düşüş trendinin devamlılığı için 75,50 seviyesi önemli bir direnç bölgesi. En kritik direnç ise 79,39 ve 82,74 bölgeleri.

Dirençler : 75,50 / 79,39 / 82,74

Destekler : 69,74 / 65,93 / 62,05



T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere
Cad. Torun Center No: 74
A/80 34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB 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 ALB 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 ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB 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:

2025 Yılı 2. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %26,89 – Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı % 73,11