

28 TEMMUZ 2025, PAZARTESİ | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

Gümrük Vergisinde Anlaşma Sağlandı

Avrupa ve Amerika Arasındaki Belirsiz Sürece Ara Verildi: %15 Gümrük Vergisi

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	619,92	-0,05%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	798,07	0,04%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	23.272,25	0,23%
S&P 500 INDEX	6.418,82	0,47%
DOW JONES INDEX	44.901,92	0,47%
DAX INDEX	24.217,50	-0,32%
FTSE100 INDEX	9.120,31	-0,20%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	3.596,88	0,09%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	25.514,64	0,50%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	41.055,72	-0,97%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	23.572,75	0,65%
S&P500 FUTURE	6.456,00	0,48%
DOW JONES FUTURE	45.285,00	0,45%
DAX FUTURE	24.611,00	1,20%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	40,55	-0,07%
EURTRY	47,54	-0,15%
EURUSD	1,1715	-0,23%
GBPUSD	1,3410	-0,21%
USDGBP	0,7457	0,19%
USDCAD	1,3718	0,11%
USDJPY	148,1525	0,33%
USDRUB	79,4100	-0,27%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	3.337,28	0,23%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	38,30	0,34%
GLDGR - GRAM ALTIN	4.350,25	-0,05%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	49,93	0,30%
BRENT PETROL	68,22	0,92%
BUĞDAY	535,75	-0,46%
ÇELİK	2.184,52	0,56%
ŞEKER	16,28	-1,75%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DX	97,87	0,23%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	42,84	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	39,6026	1,99%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	32,8064	0,18%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	28,1668	-0,09%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,936	-0,10%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,968	0,23%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,397	0,11%

Haziran 2025'te ABD'de dayanıklı tüketim mallarına yönelik yeni siparişler, ulaştırma sektöründeki sert düşüşün etkisiyle %9,3 azalarak 311,8 milyar dolara geriledi; bu, son üç ayın ikisinde yaşanan düşüşe işaret ediyor. Ulaştırma hariç siparişler %0,2 artarken, savunma dışı kalemlerde %9,4'lük sert bir düşüş yaşandı. Sevkiyatlar art arda yedinci ayda da yükselerek %0,5 artışla 302,5 milyar dolara çıkarken, artışın başlıca kaynağı yine ulaştırma ekipmanları oldu. Teslim edilmemiş siparişler haziranda %1 artarak 1,47 trilyon dolara yükseldi; bu kalemdeki büyümeye de büyük ölçüde ulaştırma sektörü katkı sağladı. Stoklar ise art arda dokuzuncu ayda da artarak 588,6 milyar dolara ulaştı; özellikle makine sektöründeki stok birikimi dikkat çekti.

ABD ile Avrupa Birliği, İskoçya'daki kritik müzakerelerin ardından 15%'lik genel gümrük vergisini kapsayan bir ticaret anlaşmasına vardı. Trump, anlaşmayı "tarihin en büyüğü" olarak nitelendirirken, AB'nin yüz milyarlarca dolarlık yatırım ve enerji alımı taahhüt ettiğini açıkladı. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen anlaşmanın iki taraf için istikrar sağlayacağını belirtirken, Avrupa liderleri temkinli bir iyimserlik sergiledi. Almanya Başbakanı Friedrich Merz, AB'nin temel çıkarlarının korunduğunu söylerken, İtalya Başbakanı Giorgia Meloni detaylar görülmeden nihai değerlendirme yapamayacağını ifade etti. Anlaşmanın getirdiği yükler de yok değil. Avrupa otomobil sektörü için %25'lik küresel vergi yerine %15'lik ABD vergisi uygulanacak. Buna karşın ABD mallarına sıfır vergi uygulanacağı açıklandı. Ayrıca, AB çelik ve alüminyum ürünleri için %50'lik yüksek gümrük vergisi devam edecek. Brüksel'in, Trump'ın Ukrayna'ya silah yardımı gibi konularda elini sertleştirmesinden endişe duyduğu ve bu nedenle uzlaşmaya meyilli olduğu da kulislere dile getiriliyor. ABD'nin aynı dönemde Japonya ile de anlaşmaya varması, Trump'ın küresel ticarete elini güçlendiriyor. Önümüzdeki günlerde Çin ile yürütülecek müzakereler de bu bağlamda kritik bir eşik olacak.

Temmuz ayının son günlerine girilirken, ABD Doları belirsizlikle yön arıyor; para politikası beklentileri, yavaşlayan ekonomik ivme ve çözülen ticaret gerilimleri bu tabloyu şekillendiriyor. Bu hafta, Fed toplantısı, çekirdek PCE verisi, tarım dışı istihdam raporu, AB-ABD ticaret anlaşması ve Japonya Merkez Bankası sinyalleri gibi beş kritik gelişme doların yönünü çeyrek sonuna kadar belirleyebilir. Fed'in faizleri sabit bırakması bekleniyor; ancak Powell'in açıklamaları, yılın kalanında faiz indirimi beklentilerini ya güçlendirecek ya da törpüleyecek. AB ile varılan 15% tarifeli ticaret anlaşması küresel risk iştahını desteklerken, PCE ve istihdam verilerinin zayıf gelmesi durumunda dolar üzerindeki baskı derinleşebilir. Ancak enflasyonun yüksek kalması ya da istihdamın güçlü seyretmesi halinde, faiz indirimi fiyatlamları hızla çözülebilir ve dolar toparlanma eğilimine girebilir.

Geçtiğimiz hafta Cuma günün en dikkat çeken olaylarının başında ise ABD Başkanı Donald Trump ile FED Başkanı Jerome Powell arasındaki gerilim geliyordu. Faiz kararları açısından farklı görüşlerde olan bu ikili arasında zaman zaman gerilimler artıyordu. Bu defa ise FED'in tadilat maliyetleri gündem oldu. Trump maliyetleri eleştirirken Powell ise 5 yıl önce inşa edilen binaların maliyetlerinin gündem olmasına tepkiliydi.

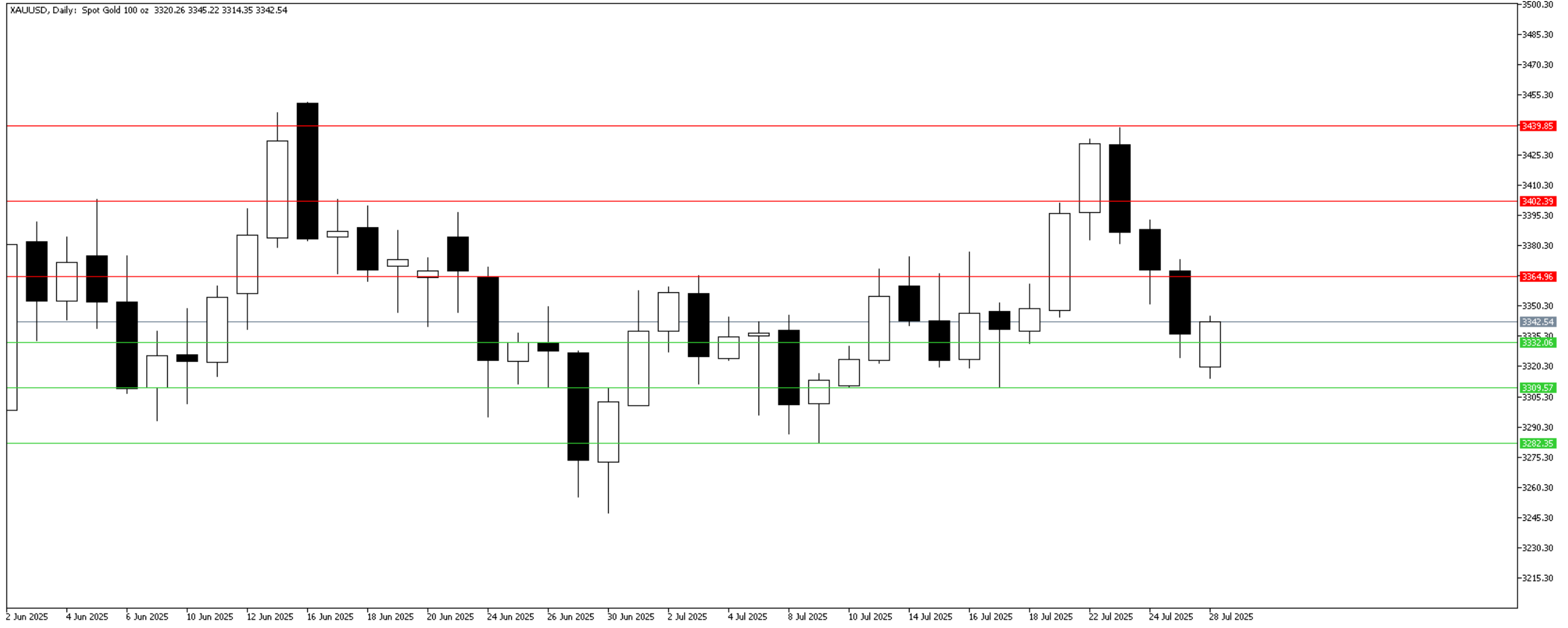
Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki

XAUUSD – Altın Teknik Analizi

Geçtiğimiz haftayı az da olsa negatif kapatan altın, yeni haftaya pozitif başladı. Gün içerisinde makroekonomik açıdan yüksek volatilité üretecek haberlerin olmayışından dolayı ilk destek olarak 3332 seviyesini belirliyoruz. Devamında ise 3309 ve 3282 önemli olabilir. Dirençler ise sırasıyla 3364, 3402 ve geçtiğimiz haftanın en yüksek seviyesi olan 3439 olarak karşımıza çıkıyor.

Dirençler : 3364 / 3402 / 3439

Destekler : 3332 / 3309 / 3282

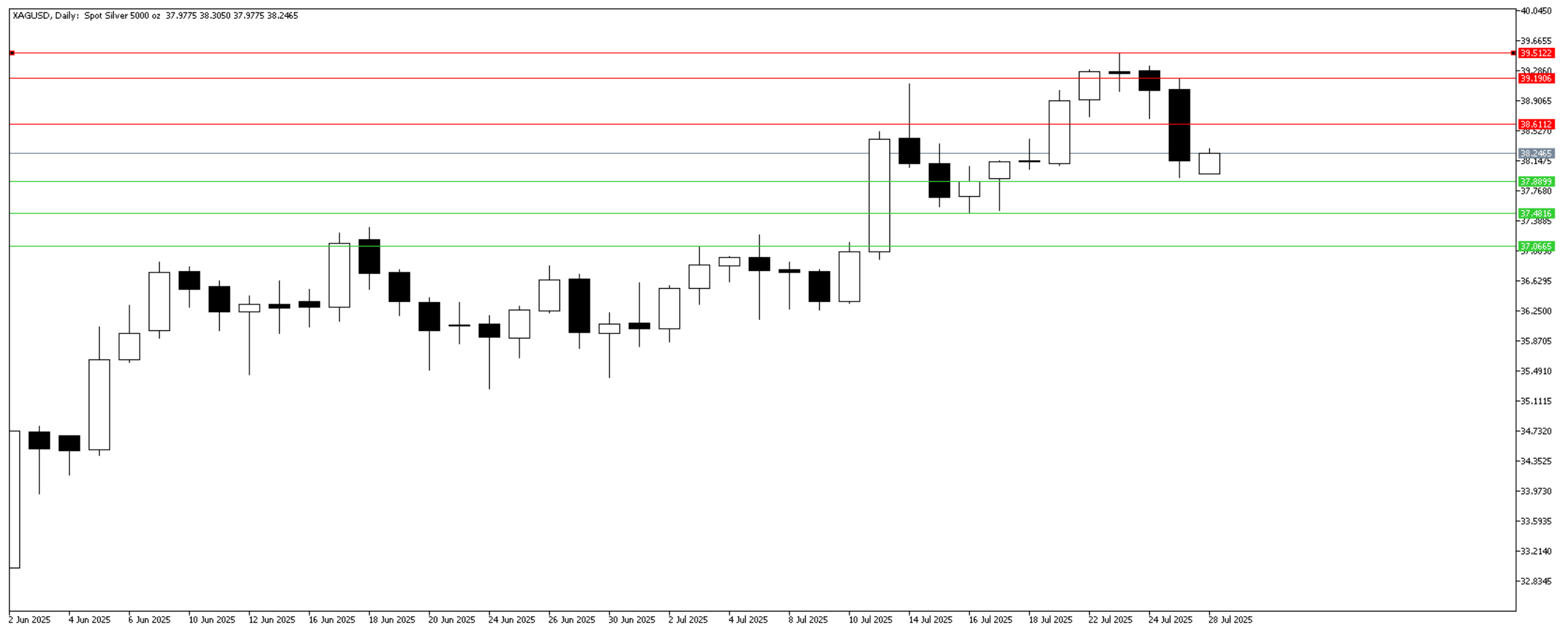


XAGUSD Teknik Analizi

Geçtiğimiz haftayı küçük bir yükselişle kapatan gümüş, haftaya pozitif başladı. Düşük volatilité olma ihtimaline karşın ilk destek olarak 37,88 seviyesini görüyoruz. Diğer destekler sırasıyla 37,48 ve 37,06. 38,61 seviyesi ise ilk direnç olarak kritik olabilir. Sonrasında 39,19 ve 39,51 önemli olabilir.

Dirençler : 38,61 / 39,19 / 39,51

Destekler : 37,88 / 37,48 / 37,06

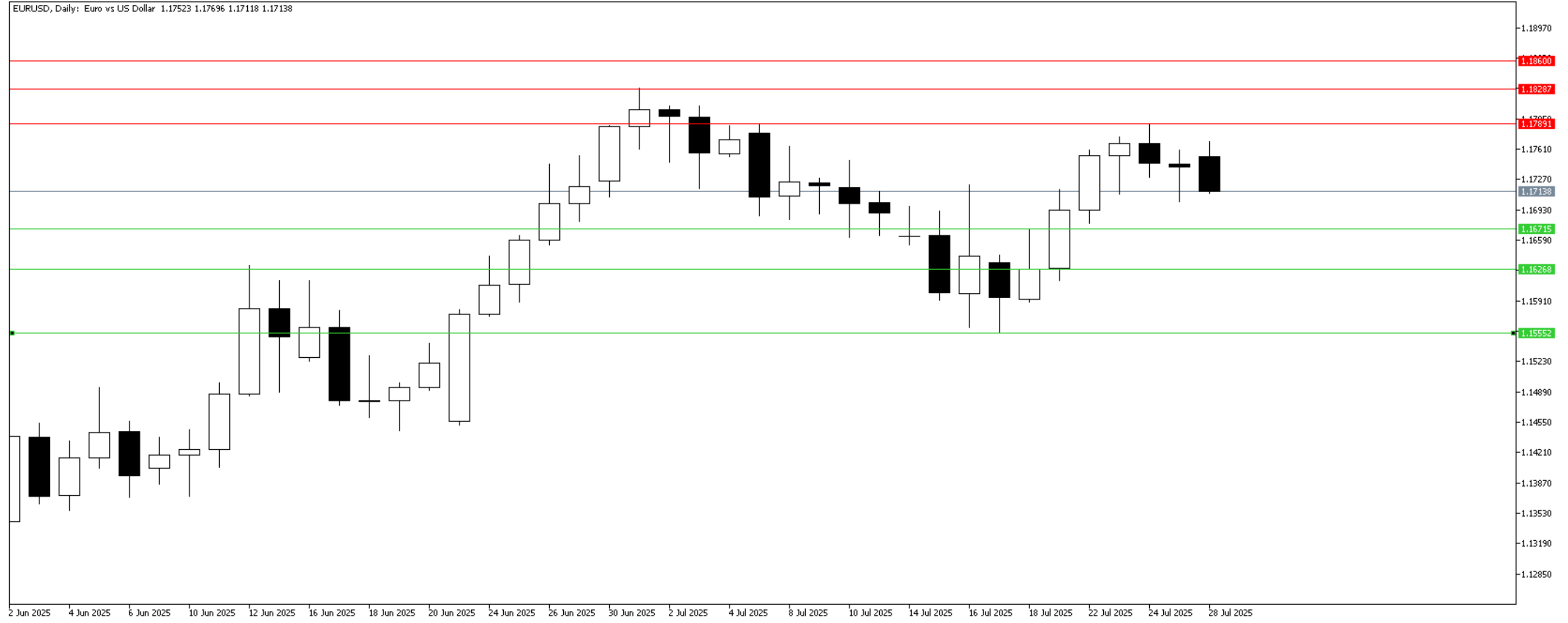


EUR/USD Teknik Analizi

ABD ve AB arasındaki gümrük anlaşmasının ardından EUR/USD paritesi haftaya satıcılı başladı. Gün içerisinde önemli bir makroekonomik gelişme mevcut değil. İlk direnç olarak 1,1789 bölgesini kritik buluyoruz. İlk destek olarak ise 1,1671 önemli olabilir. Diğer destekler sırasıyla 1,1626 ve 1,1555. Dirençler ise 1,1828 ve 1,1860.

Dirençler : 1,1789 / 1,1828 / 1,1860

Destekler : 1,1671 / 1,1626 / 1,1555

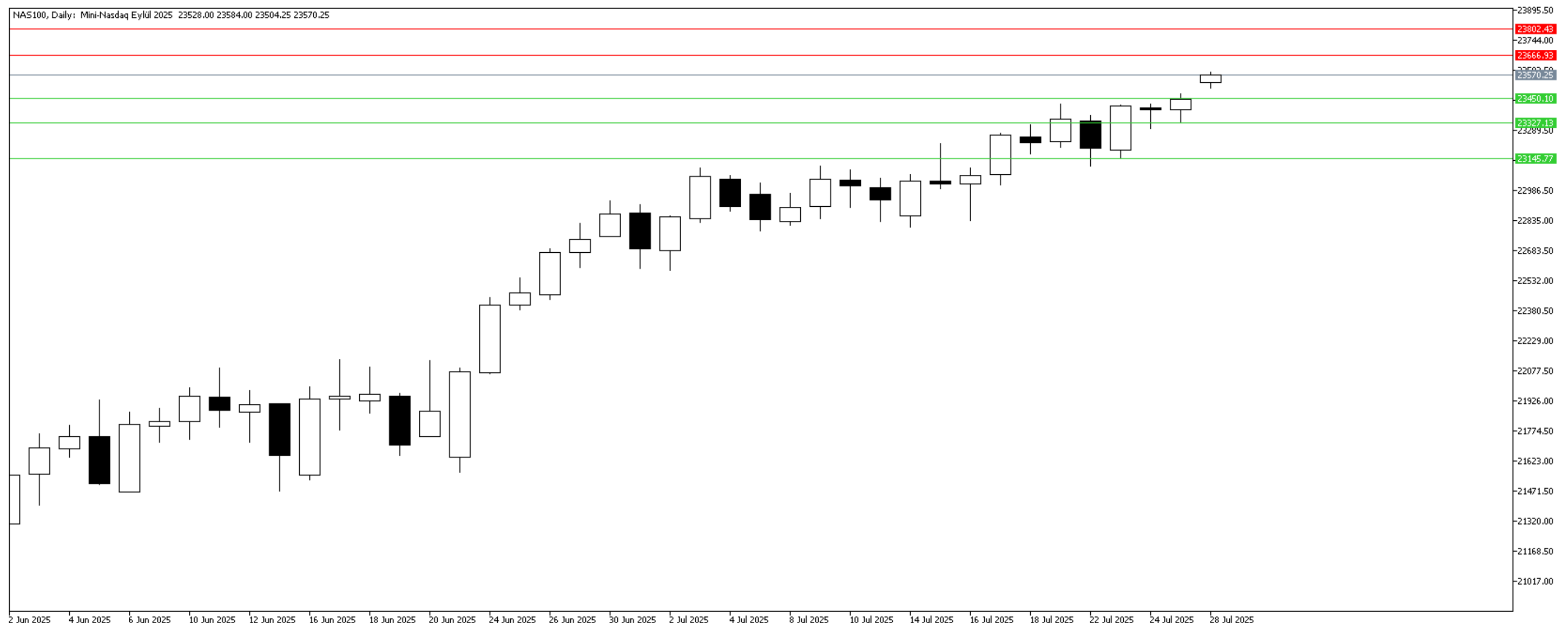


NAS100 Teknik Analizi

Nasdaq bilanço haftalarından biri tamamlandı. Bu hafta da önemli kazanç açıklamaları göreceğiz. Yarından itibaren piyasa açılış ve kapanışlar yüksek volatilité oluşabilir. Gün içinde yüksek volatilité beklentisi yok. İlk destek 23450 kritik görünüyor. Diğer destekler sırasıyla 23327 ve 23145. Fiyat keşif aşamasında olduğu için direnç bulmak oldukça güç. İstatistiksel olarak 23666 ve 23802 seviyeleri önemli dirençler olabilirler.

Dirençler : 23666 / 23802

Destekler : 23450 / 23327 / 23145

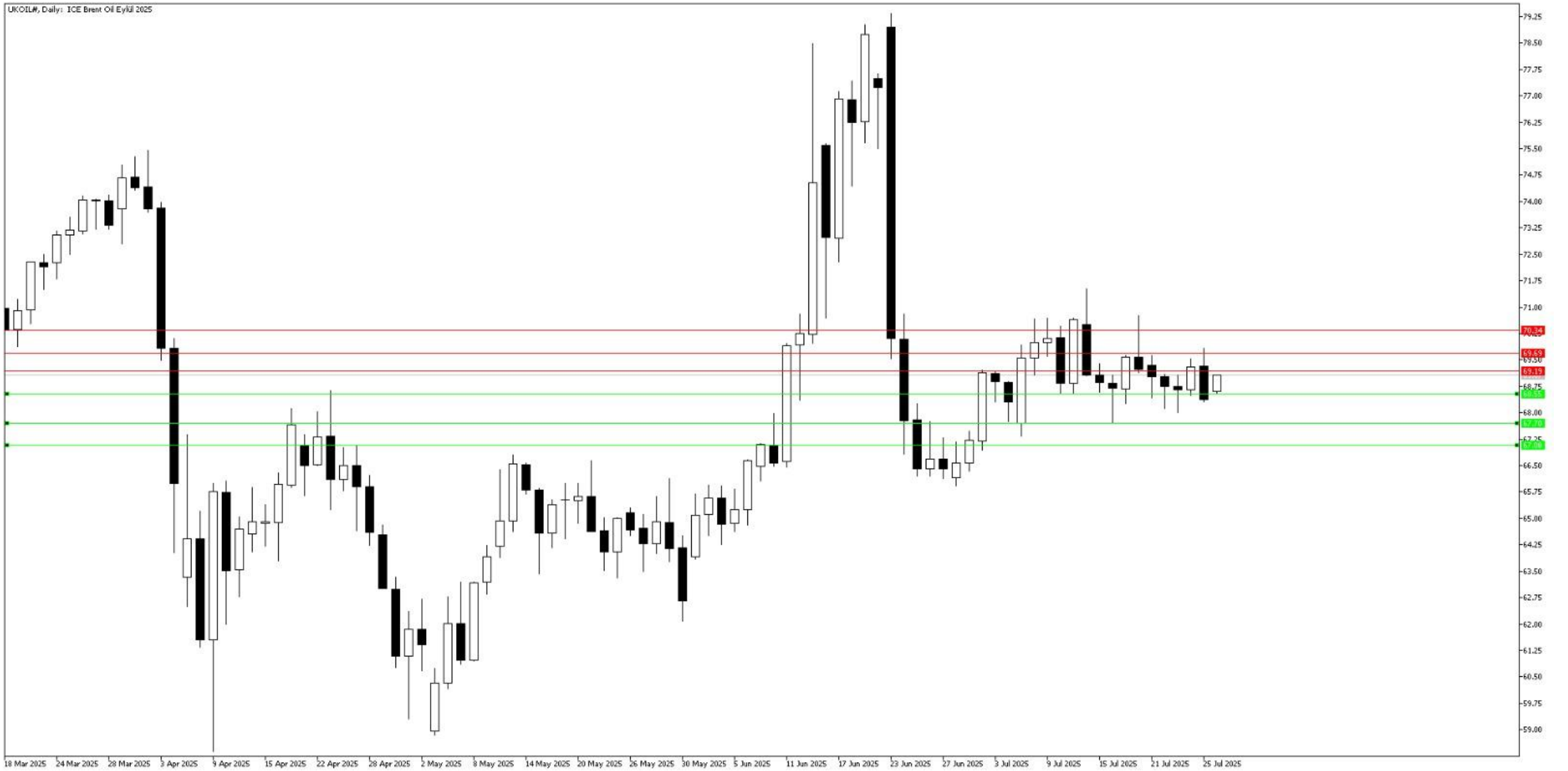


UKOIL Teknik Analizi

Güne 68,94 seviyesinden yükselişle başlayan brent petrol, uzun vadeli düşüş eğilimini sürdürüyor. İlk destek seviyemiz 68,55 bandında izleyebilir. Buradan yaşanabilecek düşüşlerde ikinci destek seviyesi 67,70 önemli görünüyor. Daha büyük kayıpların yaşandığı senaryoda ise üçüncü destek seviyesi olarak 67,08 ön plana çıkabilir. Yükseliş durumlarında brent petrolü mevcut fiyata yakın bir direnç seviyesi olan 69,19 karşılıyor. Analizlerimizde bu fiyat seviyesinde sık sık düşüşler yaşandığını görüyoruz. Bu fiyatın kırılması ihtimaline karşılık olarak ikinci direnç seviyemiz 69,69 önemli görünüyor. Son direnç seviyesi olarak 70,34 verilebilir.

Dirençler : 69,19 / 69,69 / 70,34

Destekler : 68,55 / 67,70 / 67,08



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 dayanılarak 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