

ABD Başkanı Trump'ın Yeni Gümrük Tarifeleri ve Fed/FOMC Kararları; Küresel Tarafı Fiyatlamalara Etki Etti!

➤ Küresel tarafa, hafta içerisinde tüm dikkatler; Çarşamba günü açıklanacak olan Fed/FOMC faiz be politika kararları ile ABD Başkanı Donald Trump'ın Cuma günü yürürlüğe koymayı düşündüğü yeni ticaret tarifelerindeydi. Fed, beklenildiği gibi faiz oranlarını sabit bırakırken, Fed Başkanı Jerome Powell da: Enflasyona dair gümrük vergileri kaynaklı risklerin ortaya çıktığını vurguladı ve Eylül toplantısına kadarki süreçte verileri izleyeceğini söyledi. Trump ise, beklenen tarifelere ilişkin nihai açıklamalarını Perşembe günü yaparken; 1 Ağustos'taki yürürlük tarihini 7 Ağustos'a öteledi. ABD'de 2.Çeyreğin büyüme verisi öngörülerden iyi gelirken; Fed monitörünün önemli enflasyon göstergesi olan PCE(Kişisel Tüketim Harcamaları) endeksinde ortaya çıkan beklenti üzeri sonuçlar, Avrupa'nın en büyük ekonomisi olan Almanya'da 2.Çeyreğin daralma ile kapanması ve Dünya'nın ikinci büyük GSYİH'sına sahip Çin'de bozulan PMI endeksleri ise dikkat çekti.

➤ Haftaya, önceki Cuma akşam uluslararası kredi derecelendirme Moody's 'in Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırmanın yankıları ile başlayan yurt içi piyasalarda ise; ilk iki günde risk iştahında oluşan baskı, sonrasında yerini pozitifliğe bıraktı. Hafta başında açıklanan Sektörel Enflasyon Beklentileri; piyasa katılımcıların ve reel sektörün beklentilerindeki iyileşmeye karşın, hanehalkı beklentilerinin halen katı durduğuna işaret etti. Önceki hafta gerçekleştirilen TCMB/PPK toplantısının, Perşembe günü yayımlanan özetinde ise; yeni para politikasına dair ayarlamadaki adımların büyüklüğünün, enflasyon görünümüne bağlı olarak ihtiyatlı bir şekilde gözden geçirileceğine dair atıf ön plana çıktı. İç tarafa ayrıca, İstanbul Sanayi Odası'nın S&P Global aracılığı ile Cuma günü açıkladığı İmalat PMI verisi; son 10 ayın en düşük rakamına(en yüksek daralma beklentisine) işaret etti. Aynı gün, diğer uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'ten gelen açıklamalarda da: Türk sanayi şirketlerinin kredi profilleri 2025 yılında baskı altında kalmaya devam edeceğini, sektörün medyan net borç/FAVÖK oranının 2022 yılındaki yüzde 2,3'lük çarpana karşın 2025 yılında yüzde 3,8 çarpana yükselmesinin beklendiği ve sıkı kredi koşulları ile zorlaşan sektör dinamiklerinin likidite risklerini artıracağına vurgu yapıldı. ABD Başkanı Donald Trump'ın belirlediği yeni gümrük tarifelerinin(Türkiye'nin tarifesi de yüzde 10'dan yüzde 15'e yükseltildi) yankılarını da içeride izledik. Ticaret Bakanlığı'na, konuya dair yapılan açıklamada: "ABD tarafından açıklanan yeni gümrük vergilerinde Türkiye pozitif ayrıştı" denildi.

Yeni Haftada, Yurtiçinde Enflasyon Oranları Kritik Olacak!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından; 7 Ağustos'ta yürürlüğe girecek ticaret tarifeleri ve 12 Ağustos'ta süresi olacak ABD-Çin tarife anlaşmasına dair gelişmeler ile yine ABD Başkanı Trump'ın, Rusya'ya ateşkes için sağladığı sürenin sonuna yaklaşılmasının ön plana çıktığı jeopolitik risklerin etkilerini takip edeceğiz.
- ✓ Yeni haftada, iç tarafa ise; hafta başında TÜİK tarafından açıklanacak olan Temmuz ayı Enflasyon Oranlarını ilk etapta dikkatle izleyeceğiz. Diğer ekonomik veriler, şirketlerin açıklayacakları 2.Çeyrek finansal raporları ve küresel gelişmelerle de fiyatlamalar şekil bulabilir.

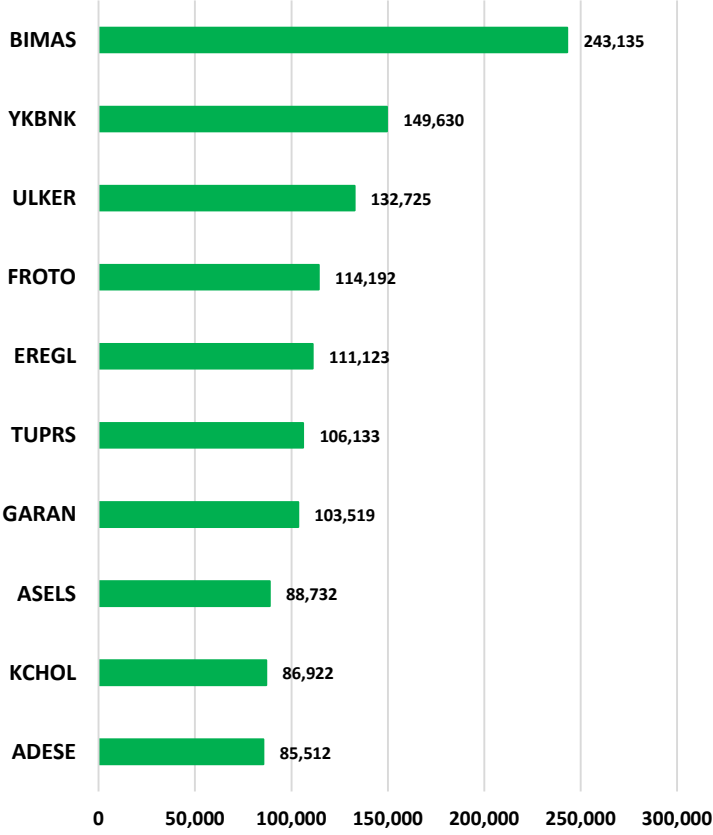
HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse	25.07.2025	1.08.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
ENSRI	28.88	42.24	46.26	1,315,323.55
PEKGY	3.79	5.39	42.22	1,741,860.00
BASCM	12.18	16.38	34.48	31,670.17
QNBTR	376.50	504.00	33.86	46,248.40
SILVR	17.57	23.32	32.73	155,263.39
VRGYO	2.96	3.89	31.42	1,289,075.26
TURGG	549.00	706.50	28.69	553,417.42
BMSTL	43.80	55.30	26.26	1,859,978.59
QNBK	42.24	53.25	26.07	21,671.47
PRDGS	6.15	7.75	26.02	830,425.88

HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse	25.07.2025	1.08.2025	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
ALTNY	96.55	77.85	-19.37	11,312,776.99
IPEKE	63.15	54.55	-13.62	1,638,346.89
KOZAA	86.20	74.50	-13.57	3,454,480.16
SUWEN	12.19	10.60	-13.04	748,151.22
GEREL	26.12	23.50	-10.03	2,217,475.32
OBAMS	54.90	49.44	-9.95	2,954,327.36
ULUSE	235.10	211.90	-9.87	99,743.88
HUBVC	2.89	2.63	-9.00	140,268.47
KRGYO	3.84	3.53	-8.07	2,102,477.46
GEDIK	7.78	7.19	-7.58	909,734.87

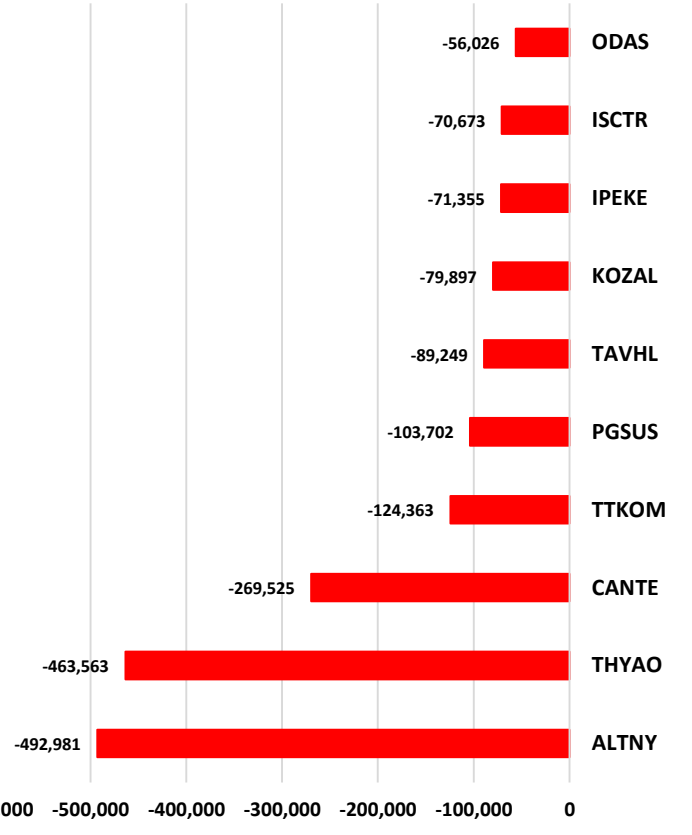
Kaynak: Finnet

*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
4.08.2025	Türkiye Enflasyon Oranları(Tem)
4.08.2025	ABD Fabrika Siparişleri(Haz)
5.08.2025	Majör Ekonomilerin Hizmet PMI'ları(Tem)
5.08.2025	TCMB Reel Efektif Döviz Kuru Gerç.(Tem)
5.08.2025	ABD Ticaret Dengesi(Haz)
6.08.2025	Almanya Fabrika Siparişleri(Haz)
6.08.2025	Euro Bölgesi Perakende Satışları(Haz)
6.08.2025	ABD 10 Yıllık Tahvil İhalesi
7.08.2025	ABD Başkanı Donald Trump'ın Ticaret Tarifeleri
7.08.2025	Çin Ticaret Dengesi(Tem)
7.08.2025	İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi(Tem)
7.08.2025	Almanya Sanayi Üretimi(Haz)
7.08.2025	Almanya Ticaret Dengesi(Haz)
7.08.2025	ECB Aylık Raporu
7.08.2025	BoE/MPC Faiz Oranı Kararı
7.08.2025	TCMB/BDDK Haftalık Para, Banka ve Men.Kıy.İst.
7.08.2025	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
7.08.2025	Türkiye Hazine Nakit Dengesi(Tem)
7.08.2025	Fed Haftalık Bilanço Gerçekleşmeleri
8.08.2025	Japonya Hane Halkı Harcamaları(Haz)
8.08.2025	Japonya Cari İşlemler Dengesi(Haz)
8.08.2025	Türkiye Merkezi Yönetim İç Borç İst(Tem)
8.08.2025	ABD Baker Hughes Haftalık Petrol Kuyu Sayıları

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

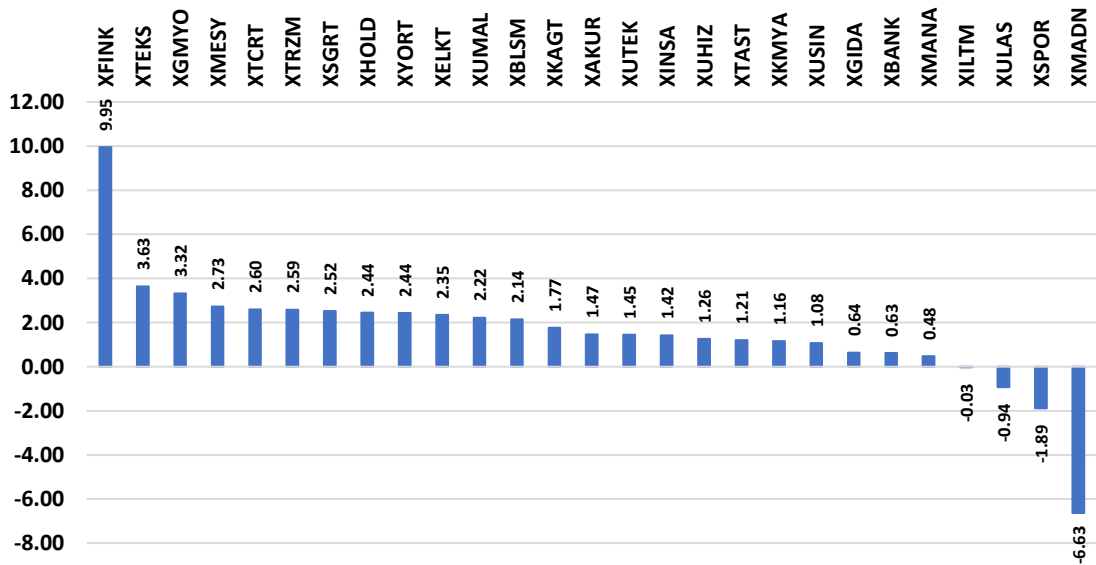
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



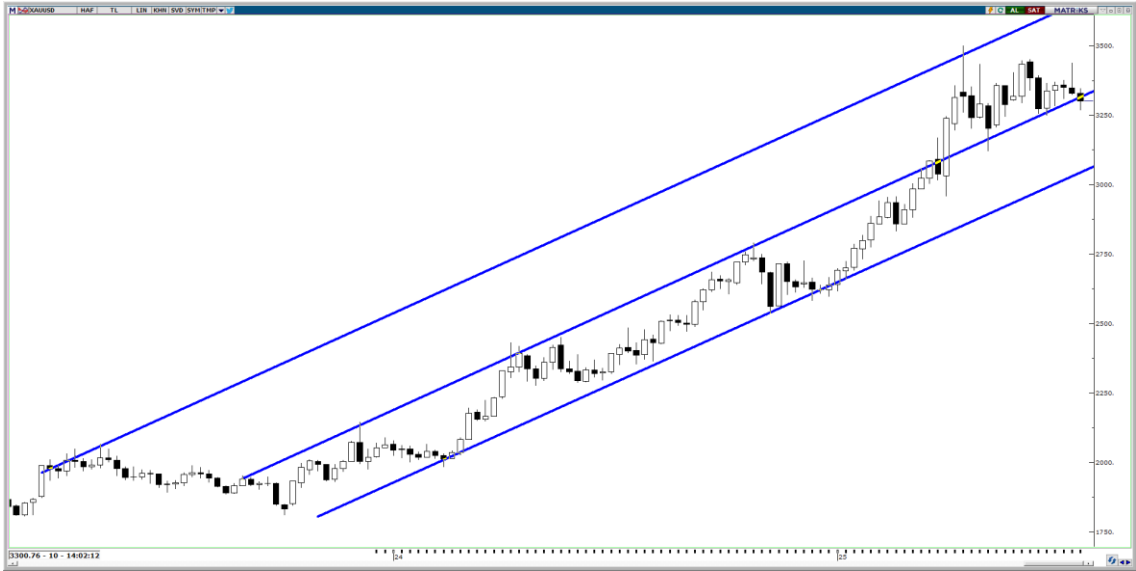
BİST100 Teknik Değerlendirme: Hafta içerisinde, yaklaşık 4,5 ayın en yüksek seviyelerini test eden endekste; şu an için 10.740 seviyesinin altında fiyatlamaya görmekteyiz. Bu bölgenin altında kalıcılıkta oluşabilecek geri çekilmelerde; 10.660-10.590 destek bariyerini ilk etapta takip edeceğiz. Özellikle de, 10.590 seviyesi kırılacak olursa; 10.400 seviyesine doğru satış baskısı derinleşebilir. Diğer yandan, yeni haftada görülebilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 17-18 Mart'ta oluşan son tepeye denk gelen 10.800-10.900 direnç bariyeri sırasıyla kritik olacak. Bu iki bölgenin aşılabilmesi halinde; teknik olarak endekste yeni rekor denemeleri görebiliriz.



VİOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'deki harekete benzer işlemlerin görüldüğü yakın vadeli kontratta; şuan için 12.150 seviyesinin altında fiyatlamaya görmekteyiz. Buna rağmen, önümüzdeki haftada oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda; yaklaşık 1 yıl öncesinden gelen düşen trendi takip edeceğiz. 12.360 civarından geçen bu trendin kalıcılıkla aşılabilmesi halinde; teknik olarak alıcılı işlemler ivme kazanabilir. Diğer yandan, olası geri çekilmelerde ise; 11.945-11.870 destek bariyerini izleyebiliriz. Bu tarafta 11.870 seviyesi kırılacak olursa; kontratta satış askısı ortaya çıkabilir.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Endekste, bu hafta yeni rekor kırdıktan sonra; Fed'in şahin tutumu ve ticaret tarifelerine dair endişelerle geri çekilmeler ön plana çıktı. Son olarak 6.340 civarından kapanan endekste, haftanın kalanında ve önümüzdeki haftada devam edebilecek satış ağırlıklı işlemlerde; teknik olarak kritik olan 6.235-6.175 destek bariyerini dikkatle takipte olacağız. Öyle ki, özellikle -olası risk artışlarında ortaya çıkabilecek yüksek oynaklıkla- 6.175 seviyesi kırılacak olursa; ilerleyen süreç için, teknik olarak sırasıyla 6.121, 6.085 ve 6.051 destek seviyelerine doğru derinleşebilecek bir satış baskısı başlayabilir. Diğer yandan, yeniden oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde ise; teknik direnç seviyesi verememekle birlikte, rekor seviye olan 6.427 yeniden izlemeye alınabilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Haftayı satıcılar kapatmaya yönelik ve şu an için 3.300 Dolar civarından fiyatlamaların geçtiği değerli metalde, önümüzdeki haftada oluşabilecek geri çekilmelerde; yükselen kanalın orta bandının altına yerleşme sinyali olarak 3.275-3.240 destek bariyerini ilk etapta dikkatle takip edeceğiz. Öyle ki, burası kırılacak olursa; teknik olarak satış baskısı derinleşebilir. Öte taraftan, yeni haftada alıcılı bir seyir oluşması halinde ise; 3.357-3.400 direnç bölgesini yeniden izlemeye alacağız. Bu tarafta da, özellikle 3.400'ün kalıcılıkla geçilebilmesi durumunda; emtiada yukarı yönlü ataklar bir kez daha ön plana çıkabilir.

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

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 ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü