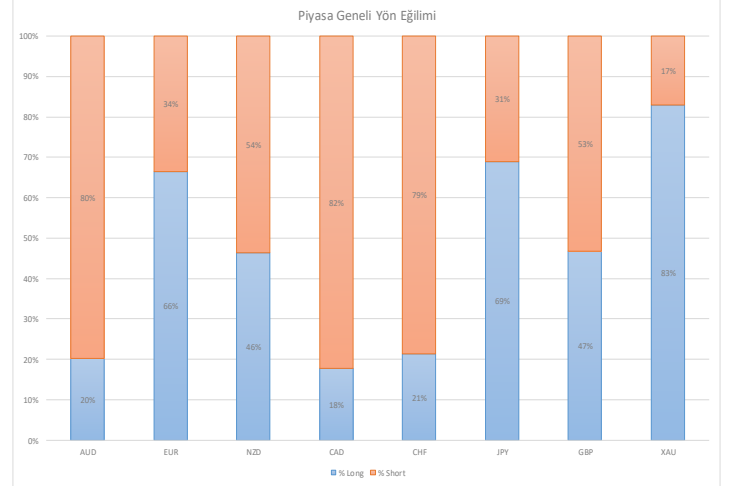




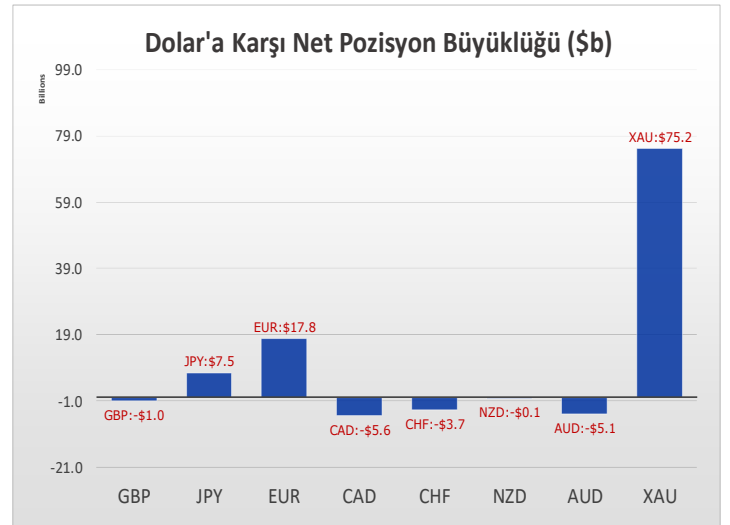
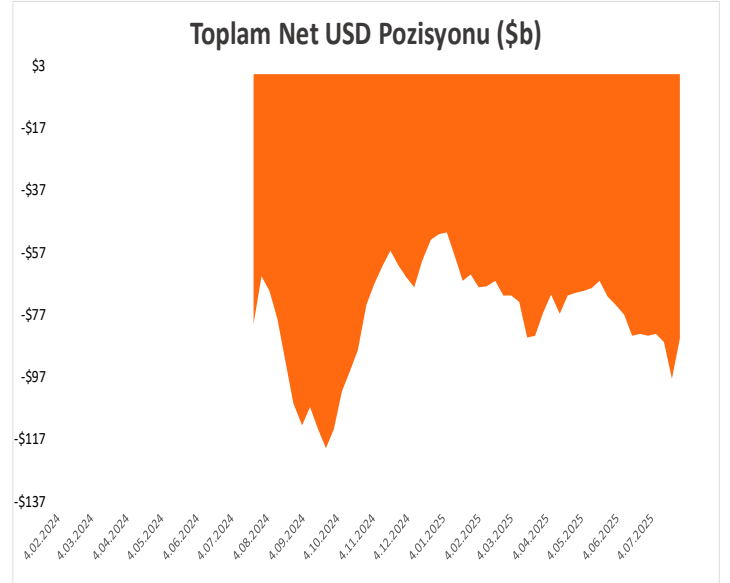
Raporda 23-29 Temmuz haftası verileri baz alınmıştır.

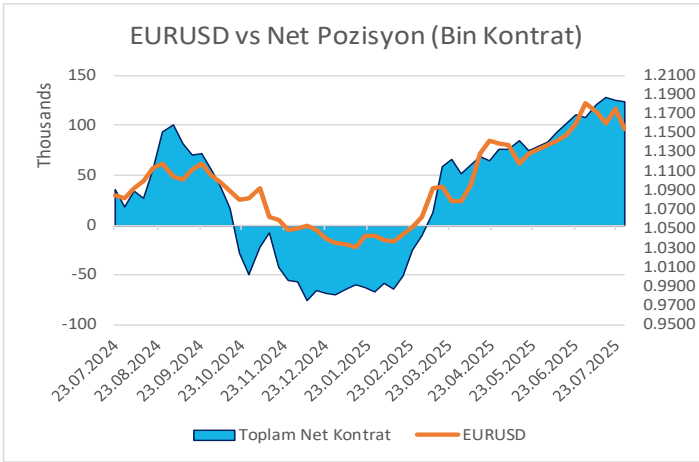
04.08.2025

Duyarlılık			ŞMilyon	
29-Jul-2025	Eğilim	Momentum	Pozisyon	Haftalık Değişim
EUR	↑	Azalıyor	17,805	-636
JPY	↑	Azalıyor	7,514	-1,577
GBP	↓	Artıyor	-1,004	-1,052
AUD	↓	Azalıyor	-5,084	243
NZD	↓	Azalıyor	-125	65
CAD	↓	Artıyor	-5,551	-380
CHF	↓	Azalıyor	-3,727	385
XAU	↑	Azalıyor	75,175	-9,933
Toplam USD Pozisyonu			-85,005	12,886

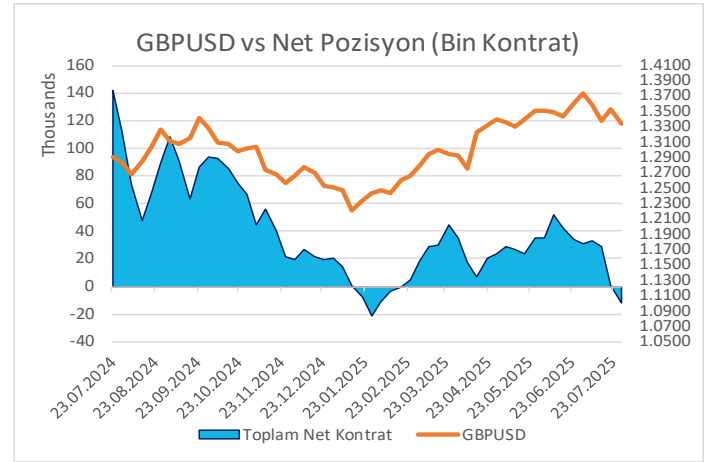


23-29 Temmuz haftasını kapsayan CFTC raporlama döneminde, 1 Ağustos'ta sona erecek gümrük tarifesi müzakereleri piyasalar üzerinde etkisini sürdürdü. Japonya ile yapılan ticaret anlaşması kapsamında ABD, Japon ürünlerine uygulayacağı vergiyi %15 seviyesinde sabitledi. Hafta başında, Avrupa ile ABD arasındaki ticari gerilim ise netlik kazanmadı. Eğer %30'luk bir gümrük vergisi uygulanırsa, Avrupa tarafı 100 milyar euroluk bir yatırım paketi hazırlığında. Başkan Trump, müzakerelerin son tarihten önce tamamlanacağını ve uygulanan vergi oranlarının %15'in altına düşmeyeceğini açıkladı. Öte yandan, ABD ve Çin heyetlerinin önümüzdeki hafta Stockholm'de üçüncü tur ticaret görüşmelerini gerçekleştirmesi bekleniyor. Ayrıca, ABD ve Güney Kore'nin, Japonya'nın geçtiğimiz salı günü imzaladığı anlaşmaya benzer şekilde, Amerikan projelerine yatırım yapacak bir fon kurulması konusunda görüşmelerde bulunduğu bildirildi. ABD-Hindistan arasındaki müzakerelerde ise belirsizlik sürüyor. Bu gelişmelere ek olarak, Tayland savaş uçaklarının Kamboçya'daki iki askeri noktayı hedef aldığına dair açıklamalar, bölgesel gerilimin arttığını gösterdi. Ekonomik veri tarafında, haftalık işsizlik başvuruları beklentilerin altında 217 bin olarak açıklandı. S&P Global üretim PMI verisi 49,5 ile daralma bölgesinde gelirken, hizmet PMI 55,2 ile büyüme sinyali verdi. Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak faiz oranlarını sabit tuttu ve önümüzdeki dönemde "bekle-gör" politikası izleneceğini belirtti. Trump ise Fed'i ziyaret ederek faiz oranlarının çok daha düşük olması gerektiğini dile getirdi. Haftanın sonuna doğru ABD ve AB arasında önemli bir ticaret anlaşması imzalandı. Trump tarafından açıklanan anlaşmaya göre, AB ürünlerine %15 oranında vergi uygulanacak. ABD ürünleri ise Avrupa'da sıfır vergiyle karşılanacak. Otomobiller %15, çelik ve alüminyum ürünleri ise %50 oranında vergiye tabi olacak. Trump, bu anlaşmayı "tarihin en büyüğü" olarak tanımladı. Ancak AB içinde özellikle Almanya'dan gelen eleştiriler dikkat çekti. Anlaşmanın, Almanya'nın otomotiv sektörünü savunmasız bıraktığı ve Avrupa şirketlerini daha az rekabetçi hale getireceği yönünde endişeler dile getirildi. Bu nedenle, bazı Avrupa liderleri ABD ile yeniden müzakere yapılması gerektiğini savundu. ABD ile Çin arasındaki görüşmelere yönelik beklentiler de piyasaların odağındaydı. 90 günlük sürenin bir kez daha uzatılması öngörülüyor. Bu süreçte, ABD'nin diğer ülkelerle yaptığı güçlü ticaret anlaşmaları, Trump'ın müzakere gücünü artırıyor.

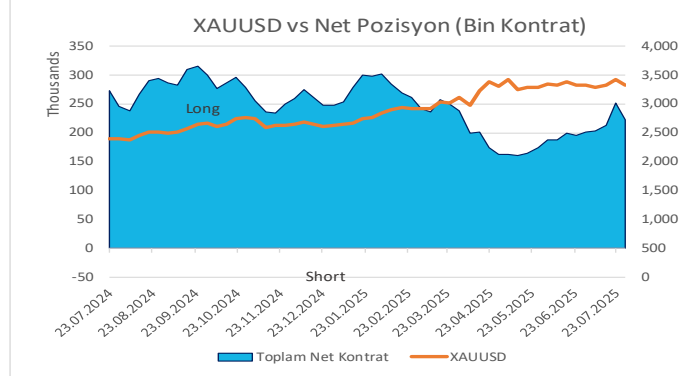




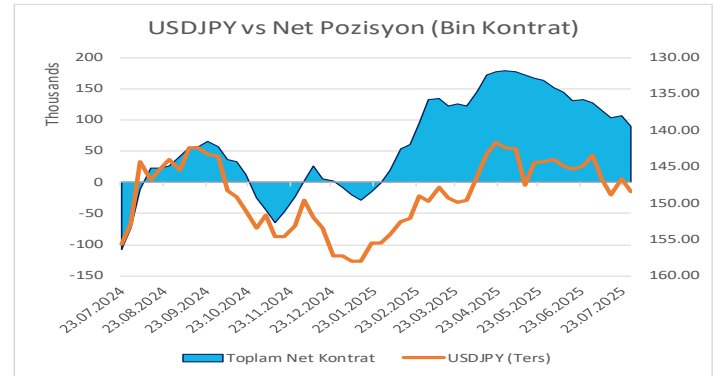
EUR - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 EUR			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	17,805	248,841	125,482	123,359	-2,156
22-Jul	18,441	248,380	122,865	125,515	-2,706
15-Jul	18,594	242,096	113,875	128,221	7,625



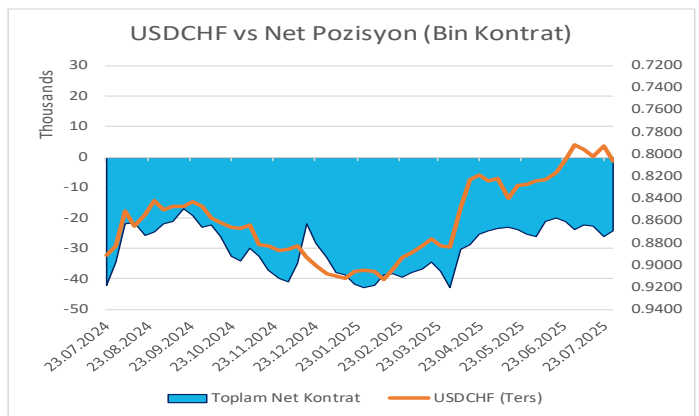
GBP - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 62,500 GBP			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	-1,004	87,799	99,827	-12,028	-12,598
22-Jul	48	93,760	93,190	570	-28,621
15-Jul	2,442	100,980	71,789	29,191	-4,003



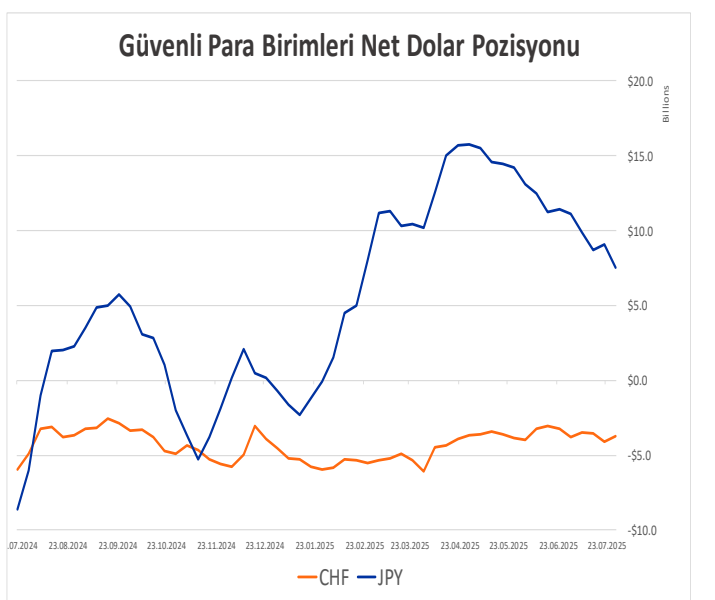
XAU - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100 troy oz.			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	75,175	281,241	57,645	223,596	-29,442
22-Jul	85,109	311,949	58,911	253,038	39,923
15-Jul	70,113	270,227	57,112	213,115	10,147

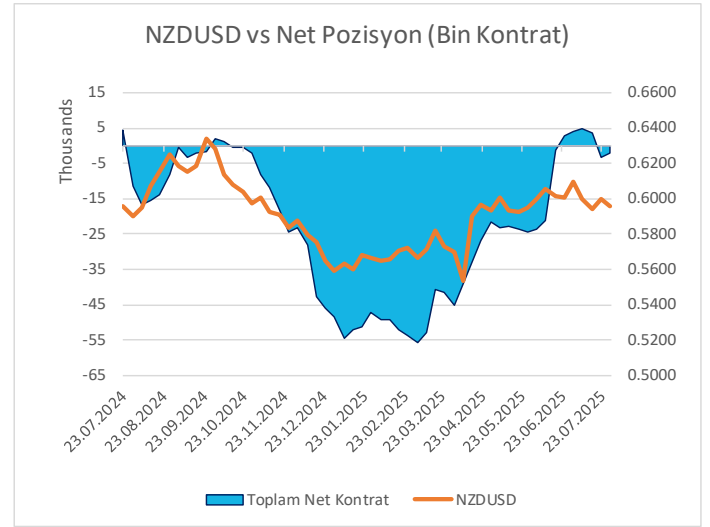
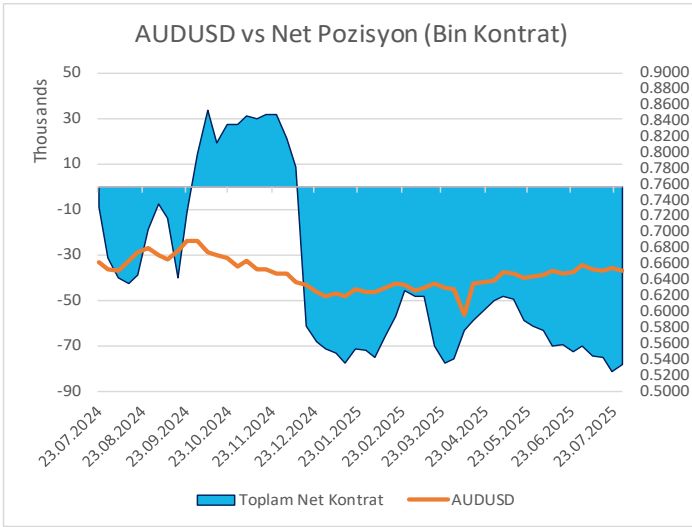


JPY - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 12,5MM JPY			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	7,514	162,122	72,879	89,243	-17,402
22-Jul	9,091	164,411	57,766	106,645	3,063
15-Jul	8,697	165,444	61,862	103,582	-12,573



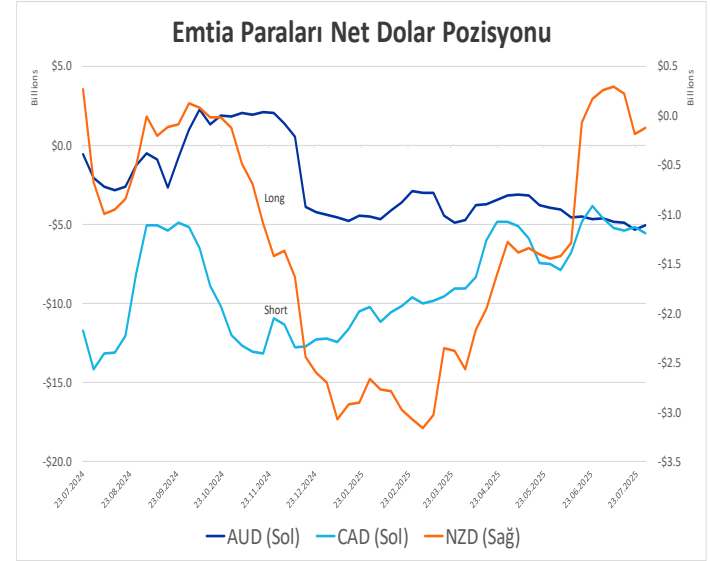
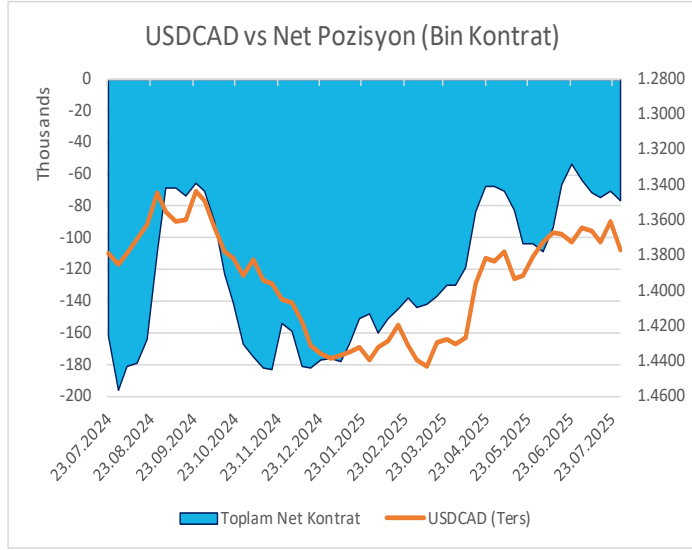
CHF - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 CHF			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	-3,727	9,023	33,057	-24,034	2,031
22-Jul	-4,112	8,087	34,152	-26,065	-3,428
15-Jul	-3,530	9,959	32,596	-22,637	-441





AUD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 AUD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	-5,084	26,506	104,600	-78,094	3,161
22-Jul	-5,327	25,066	106,321	-81,255	-6,336
15-Jul	-4,880	21,233	96,152	-74,919	-605

NZD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 NZD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	-125	13,080	15,171	-2,091	1,071
22-Jul	-190	11,955	15,117	-3,162	-6,797
15-Jul	216	16,623	12,988	3,635	-1,286



CAD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 CAD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
29-Jul	-5,551	20,884	97,317	-76,433	-6,090
22-Jul	-5,170	23,086	93,429	-70,343	3,751
15-Jul	-5,399	21,924	96,018	-74,094	-2,486

SABİT GETİRİLİ MENKUL KIYMETLER VE FX MÜDÜRLÜĞÜ

Pınar Özyüksel	+ (90.212) 350 23 12	pozyuksel@isyatirim.com.tr
Seyran Onay	+ (90.212) 350 23 40	sonay@isyatirim.com.tr
Ceyhun Erdel	+ (90.212) 350 23 52	cerdel@isyatirim.com.tr
Kağan Yeşilova	+ (90.212) 350 22 86	kyesilova@isyatirim.com.tr
Barış Yavuz	+ (90.212) 350 23 44	byavuz@isyatirim.com.tr
Barış Köroğlu	+ (90.212) 350 23 90	bkoroglu@isyatirim.com.tr
Dilek Korku	+ (90.212) 350 23 86	dkorku@isyatirim.com.tr
Şimal Irmak Uçkun	+ (90.212) 350 27 60	siuckun@isyatirim.com.tr
Aziz Can Uzun	+ (90.212) 350 24 32	cuzun@isyatirim.com.tr
Melis Büyükelçi Aksu	+ (90.212) 350 20 70	mbuyukelci@isyatirim.com.tr

Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.