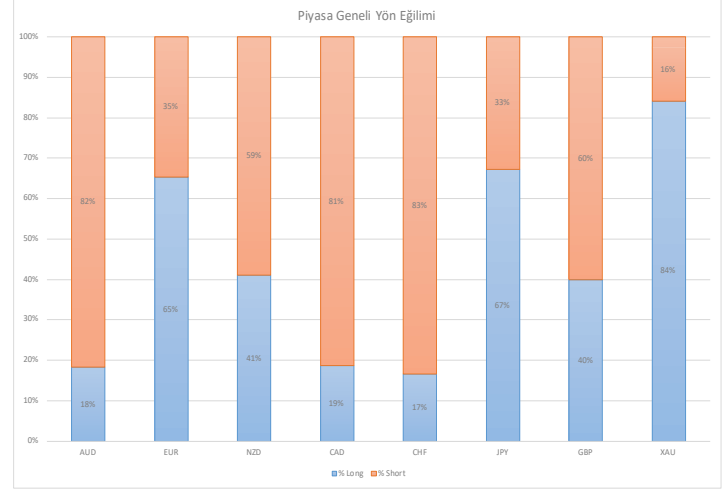




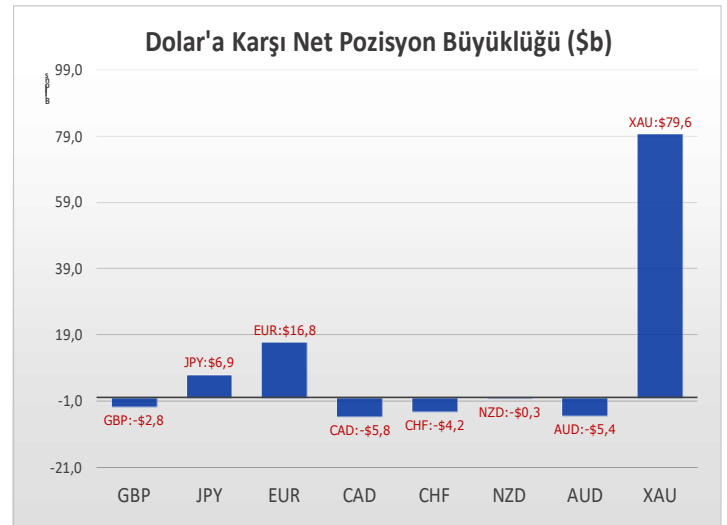
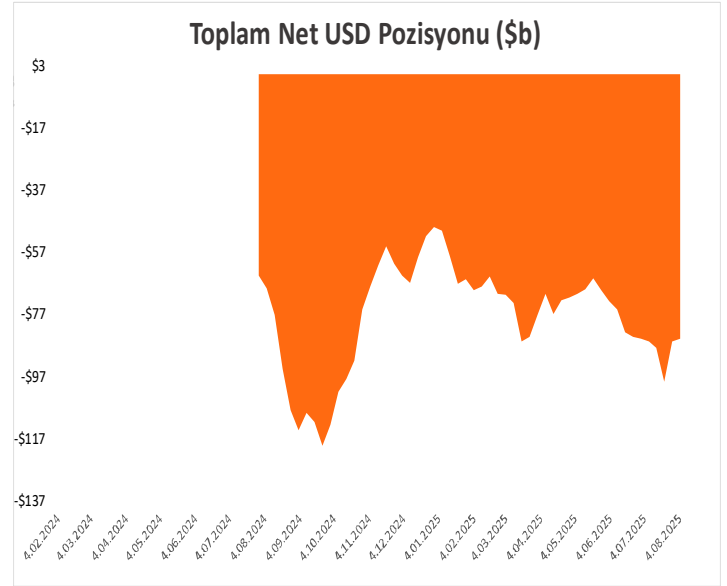
Raporda 30 Temmuz- 5 Ağustos haftası verileri baz alınmıştır.

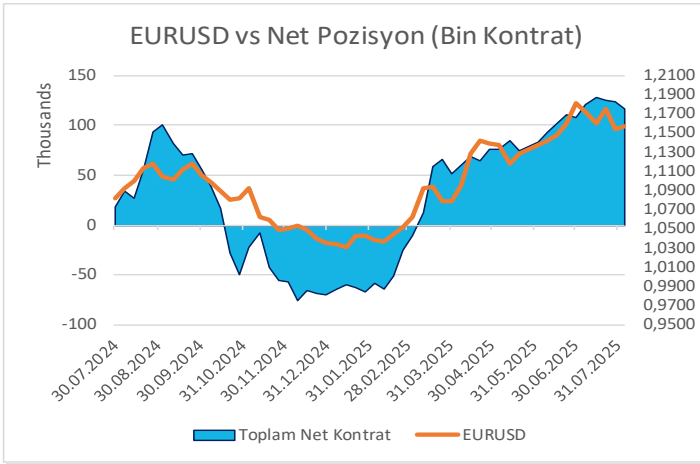
11.08.2025

Duyarlılık		ŞMilyon		
5-Aug-2025	Eğilim	Momentum	Pozisyon	Haftalık Değişim
EUR	↑	Azalıyor	16.778	-1.028
JPY	↑	Azalıyor	6.944	-570
GBP	↓	Artıyor	-2.768	-1.764
AUD	↓	Artıyor	-5.409	-325
NZD	↓	Artıyor	-285	-161
CAD	↓	Artıyor	-5.772	-222
CHF	↓	Artıyor	-4.237	-510
XAU	↑	Artıyor	79.648	3.675
Toplam USD Pozisyonu			-84.898	904



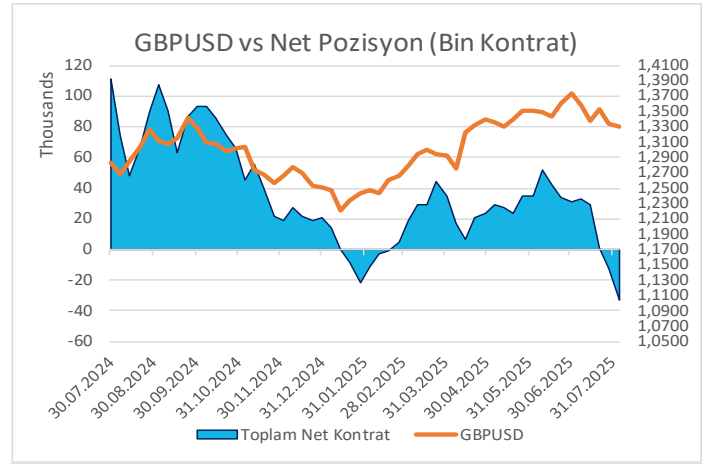
30 Temmuz- 5 Ağustos raporlama haftası özellikle ABD ekonomik veri takvimi açısından yoğun oldu. Hafta içinde faiz kararıyla birlikte GSYİH, kişisel tüketim harcamaları, tarım dışı istihdam ve FOMC toplantısı birlikte karşılandı. ABD-Çin arasında gerçekleşen görüşmelerde, ticaret anlaşmaları ve gümrük vergilerini ele aldı. ABD, Çin'in İran ve Rusya ile ilişkileri konusundaki endişelerini ilettiler. Görüşmeler yapıcı geçti. Çin, vergileri askıya alma süresini uzatmayı kabul etti. Son kararı Başkan Trump verecek. Fed'in öncü göstergesi olan ADP tarım dışı istihdam verisi 77 bin olan beklentiyi aşarak 104 bin açıklandı. GSYİH verisi de beklentilerin üzerinde, %3 olarak geldi. Fed, Temmuz toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak sabit tuttu. Ancak toplantı, 1993'ten bu yana en fazla karşı oyun kullanıldığı toplantı olarak öne çıktı. Karşı oy kullanan iki üye Trump tarafından atanan Waller ve Bowman'dı. İki ismin toplantı öncesinde faiz indirimine yönelik açıklamaları olmuştu. Powell ise enflasyonun, gümrük vergileri hariç tutulduğunda dahi %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam ettiğini vurguladı. Gümrük vergilerinin etkilerini belirsiz olsa da bu etkinin tek seferlik bir fiyat artışıyla sınırlı kalabileceğini belirtti. Eylül ayına ilişkin herhangi bir faiz indirimi sinyali vermedi. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE verisi ise haziran ayı çekirdek PCE yıllık bazda %2,7 olan beklentinin üzerinde, %2,8 olarak açıklandı. Aylık bazda ise %0,3 ile beklentilere paralel gerçekleşti ancak önceki döneme kıyasla artış kaydedildi. Küresel piyasalarda ise dikkatler Trump'ın açıklamalarına çevrildi. Trump, ABD ile ticaret fazlası veren ülkelere en az %10 oranında gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu. Nisan ayında açıkladığı baz tarifeler aynı kalırken, başka ülkeler üzerinden gönderildiği düşünülen mallara %40 oranında ek gümrük vergisi uygulanacağı belirtildi. Söz konusu tarifelerin, ABD Gümrük ve Sınır Koruma Kurumu'nun gerekli ayarlamaları yapmasının ardından 7 Ağustos itibarıyla yürürlüğe girmesi bekleniyor. Haftanın en önemli verilerinden olan Tarım dışı istihdam verisi 104 bin beklentiye karşılık 73 bin olarak açıklandı. Son iki ayın verisi de 258 bin kişi aşağı yönlü revizyon geldi. Bu durum ekonomik aktivitenin gücünü kaybettiğine yönelik endişeleri artırarak istihdam tarafındaki soğumayı gösterdi, yavaşlama sinyali olarak algılandı. İşsizlik başvuruları ise beklentiye paralel geldi ancak bir önceki döneme göre artış söz konusu. Veri sonrası Fed vadelerine bakıldığında eylül ayı için bir faiz indirimi kesin olarak fiyatlandığı görüldü. Diğer taraftan Fed yönetim kurulu üyesi Adriana Kugler istifa etti ve tarım dışı istihdam verilerinden sorumlu çalışma istatistikleri komiseri Erika Mcenarfer, Trump tarafından görevden alındı. Trump'ın iki isim yerine kimleri getireceği bilinmiyor. Faiz indirimini destekleyecekleri beklenirken, Fed başkanı Powell'ı zorlayıcı isimler olabilir.





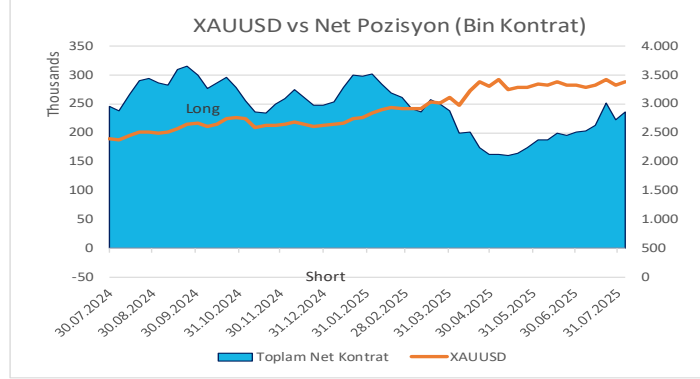
EUR - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 EUR			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	16.778	247.357	131.398	115.959	-7.400
29-Jul	17.805	248.841	125.482	123.359	-2.156
22-Jul	18.441	248.380	122.865	125.515	-2.706



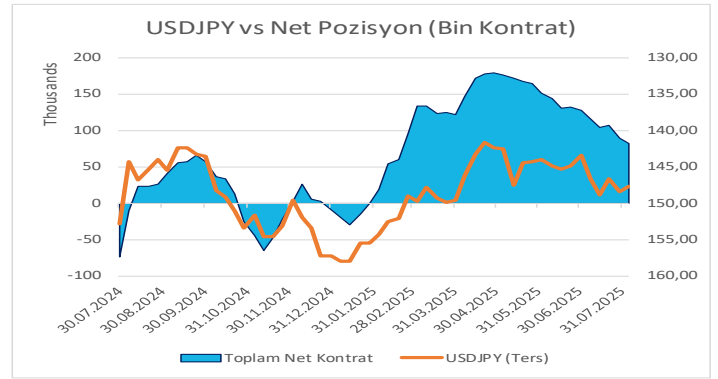
GBP - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 62,500 GBP			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	-2.768	65.635	98.938	-33.303	-21.275
29-Jul	-1.004	87.799	99.827	-12.028	-12.598
22-Jul	48	93.760	93.190	570	-28.621



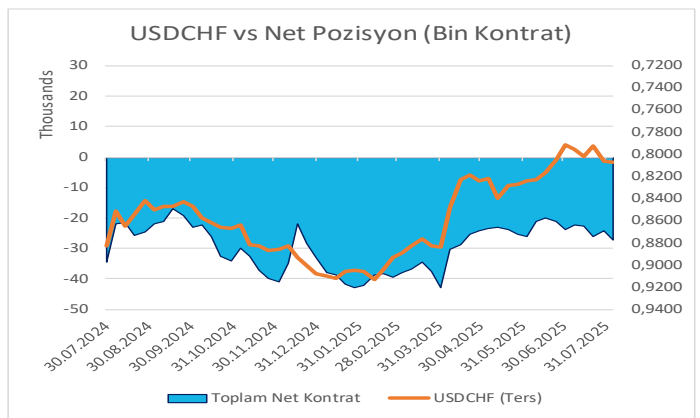
XAU - SPEKULATİF POZİSYON

Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100 troy oz.			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	79.648	292.194	55.144	237.050	13.454
29-Jul	75.972	281.241	57.645	223.596	-29.442
22-Jul	85.941	311.949	58.911	253.038	39.923



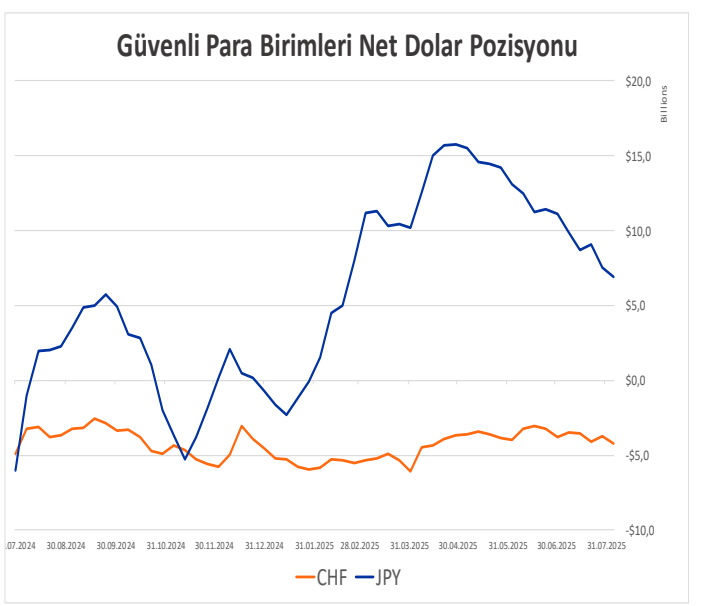
JPY - SPEKULATİF POZİSYON

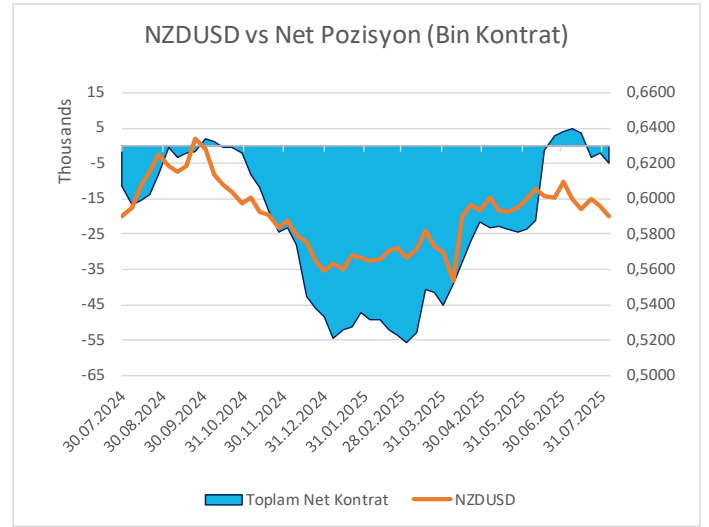
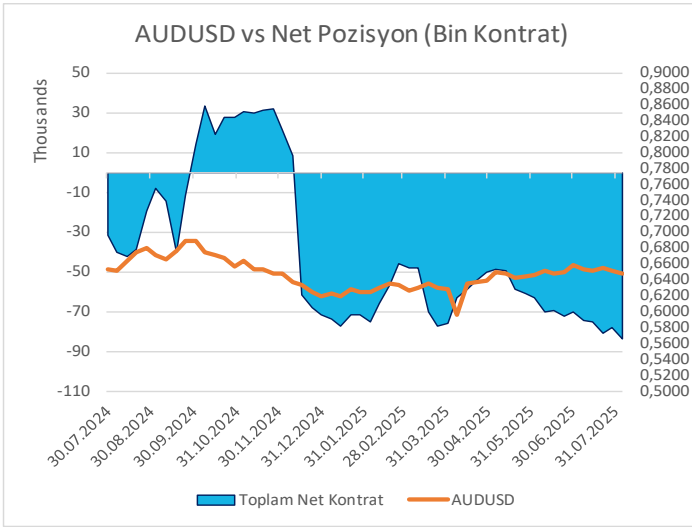
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 12,5MM JPY			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	6.944	160.258	78.252	82.006	-7.237
29-Jul	7.514	162.122	72.879	89.243	-17.402
22-Jul	9.091	164.411	57.766	106.645	3.063



CHF - SPEKULATİF POZİSYON

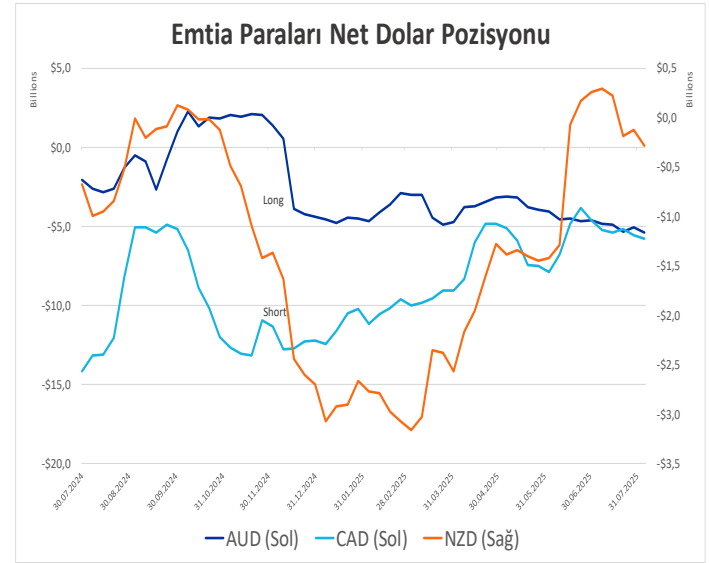
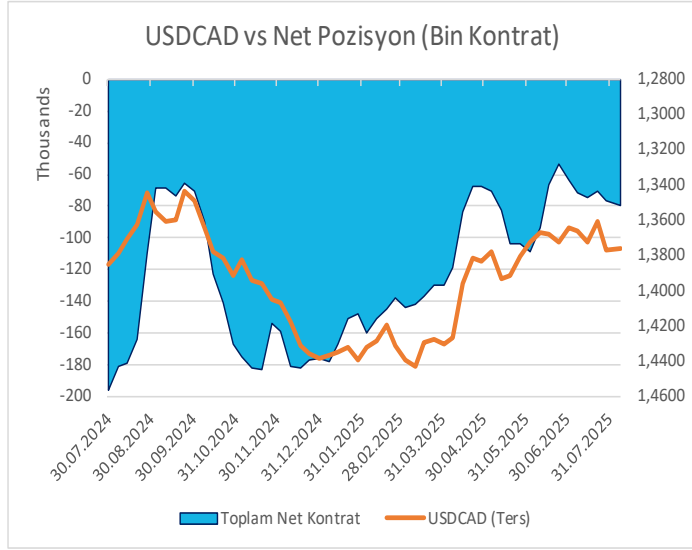
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 125,000 CHF			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	-4.237	6.806	34.183	-27.377	-3.343
29-Jul	-3.727	9.023	33.057	-24.034	2.031
22-Jul	-4.112	8.087	34.152	-26.065	-3.428





AUD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 AUD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	-5.409	23.988	107.548	-83.560	-5.466
29-Jul	-5.084	26.506	104.600	-78.094	3.161
22-Jul	-5.327	25.066	106.321	-81.255	-6.336

NZD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 NZD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	-285	11.085	15.918	-4.833	-2.742
29-Jul	-125	13.080	15.171	-2.091	1.071
22-Jul	-190	11.955	15.117	-3.162	-6.797



CAD - SPEKULATİF POZİSYON					
Tarih	ŞMilyon	Pozisyon - Kontrat Büyüklüğü 100,000 CAD			
		Long	Short	Net	Haftalık Değişim
5-Aug	-5.772	23.589	103.009	-79.420	-2.987
29-Jul	-5.551	20.884	97.317	-76.433	-6.090
22-Jul	-5.170	23.086	93.429	-70.343	3.751

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 İrmak 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.