

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, yapay zeka yatırımlarının ekonomik geri dönüşüne ilişkin soru işaretleri, yükselen enerji fiyatları ve sıkı para politikasının daha uzun süre korunabileceği beklentisiyle belirgin şekilde zayıfladı. Orta Doğu'daki çatışmaların tırmanması ve Hürmüz Boğazı'ndaki taşımacılığın azalması Brent petrolü 85 dolar seviyesine taşırken, haftalık yükselişin yüzde 12'ye ulaşması küresel enflasyon görünümüne yönelik endişeleri yeniden artırdı. Petrol fiyatlarındaki artış, Fed'in faiz indirimlerini erteleyebileceği hatta enflasyonun yeniden güçlenmesi halinde faiz artışını değerlendirebileceği beklentisini desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 4,55 seviyesinde kaldı ve dolar güç kazandı.

Yüksek faiz ve enerji maliyetlerinin büyüme üzerindeki olası baskısı özellikle teknoloji hisselerinde satışları hızlandırırken, Nasdaq 100 vadeli işlemleri yüzde 1,4 geriledi; Asya piyasalarında ise MSCI Asya Pasifik Endeksi yüzde 2,7, Nikkei 225 Endeksi yüzde 5,2 düştü. Yen, Japon yetkililerin müdahale uyarılarına rağmen dolar karşısında 162,45 seviyesinde kalırken, güçlü dolar ve yükselen reel faizler altın fiyatlarını baskıladı. Genel görünümde piyasalar, bir yandan petrol kaynaklı enflasyon riskini ve merkez bankalarının daha sıkı duruşunu fiyatlarken, diğer yandan yüksek değerlemelere sahip teknoloji şirketlerinde büyümenin sürdürülebilirliğini sorguluyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında satış baskısı, yalnızca yarı iletken hisselerindeki değerlendirme kaygılarından değil, aynı zamanda yükselen petrol fiyatlarının enflasyonu yeniden güçlendirebileceği ve merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği endişesinden kaynaklanıyor. ABD'de zayıflayan enflasyon verileri Fed üzerindeki sıkılaşma baskısını azaltırken, Euro Bölgesi'nde eylül ayında faiz artışı beklentisinin tamamen fiyatlanması euroyu 1,145 dolar civarında destekliyor ve iki bölge arasındaki para politikası ayrışmasını belirginleştiriyor. Bu görünümde yatırımcılar, bir yandan Euro Bölgesi enflasyon verilerinin ECB'nin sonraki adımlarına vereceği sinyalleri izlerken, diğer yandan Orta Doğu'daki gerilimin enerji maliyetleri, büyüme ve şirket karlılıkları üzerindeki olası etkilerini fiyatlıyor.

Türkiye

Spot kurda düşük volatilitede sınırlı fiyatlamlar etkisini sürdürüyor. Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi açıklanacak olup, aynı zamanda piyasa kapanışının ardından Fitch'in Türkiye'ye yönelik planlı not değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch'ten not artışı öngörülmezken, 2026 Nisan ayında jeopolitik riskler ve rezervlerdeki düşüşe bağlı durağana çekilen not görünümünün tekrar pozitifte yükseltilip yükseltilmeyeceği izlenecektir. ABD tarafında ise konut başlangıçları, inşaat izinleri, sanayi üretim endeksi ve Michigan tüketici güveni açıklanacaktır. Ekonomik verilerin yanında ABD – İran gerilimi ve jeopolitik gelişmeler gündemdeki yerini ve önemini korumaktadır. Dolar/TL, bu sabah 08:30 itibarıyla 47,16 civarında hafif alıcılı bir seyrile işlem görüyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
12:00	EU	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,80%	2,80%
12:00	EU	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	2,40%	2,40%
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haz)	0,20%	0,10%
16:15	USD	Kapasite Kullanım Oranı (Haz)	76,20%	76,20%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Tem)	51,3	49,5
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Tem)		4,60%
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		

EUR/USD

Euro, ABD'de beklentilerin altında kalan enflasyon verilerinin doları zayıflatması ve ECB'nin faiz artırımlarına devam edeceği beklentisiyle 1,145 doların üzerine çıktı. Piyasalar eylül ayında yeni bir faiz artışını ana senaryo olarak fiyatlarlarken, ECB yetkililerinin temkinli açıklamaları temmuz ayında adım atılma olasılığını düşürüyor. ABD'de üretici ve tüketici fiyatlarındaki gerileme Fed üzerindeki sıkılaşma baskısını azaltırken, Orta Doğu'daki artan gerilim piyasalarda risk unsuru olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1424 – 1,1405 – 1,1378

Dirençler: 1,1469 – 1,1495 – 1,1514



GBP/USD

Sterlin, İngiltere ekonomisinin mayısta yeniden büyümeye geçmesi ve Shabana Mahmood'un maliye bakanlığına atanacağı yönündeki haberlerle 1,35 doların üzerinde, mayıs ortasından bu yana en güçlü seviyelerinde kaldı. Mahmood'un daha temkinli bir maliye politikası izleyeceği beklentisi, Andy Burnham'ın daha genişlemeci politikaları savunan Ed Miliband'ı göreve getirebileceği yönündeki endişeleri azalttı. Orta Doğu'daki gerilimle yükselen petrol fiyatları da İngiltere Merkez Bankası'nın sıkılaşmaya devam edeceği beklentisini güçlendirirken, piyasalar kasım ayında faiz artışını tamamen fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3443 – 1,3409 – 1,3358

Dirençler: 1,3527 – 1,3578 – 1,3612



XAU/USD

Altın, Orta Doğu'daki çatışmaların petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon ile faiz endişelerini canlı tutması nedeniyle 4.000 doların altında kalırken, haftalık kaybı yüzde 3'ü aştı. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırılar ve enerji arzının uzun süre aksayabileceği korkusu jeopolitik riskleri artırdı. ABD'de zayıf gelen enflasyon verileri temmuz ayında faiz artışı ihtimalini azaltmasına rağmen, eylül ayına ilişkin belirsizlik ve yüksek faiz beklentisi faiz getirisi olmayan altını baskılamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 3941 – 3906 – 3844

Dirençler: 4038 – 4101 – 4136

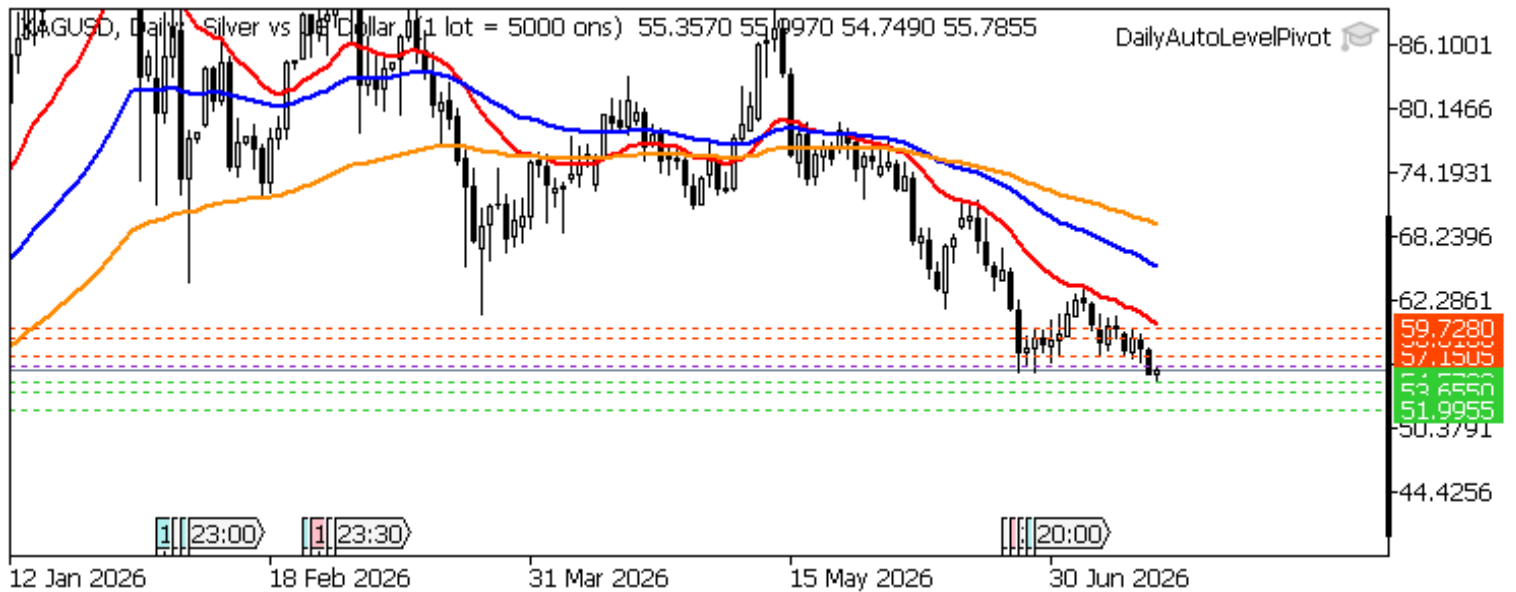


XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'daki çatışmaların petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon ile faiz endişelerini güçlendirmesi nedeniyle 56 doların altında kalırken, haftalık kaybı yüzde 7'yi aştı. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırılar, bölgedeki enerji arzının uzun süre aksayabileceği korkusunu artırdı. ABD'de zayıf gelen enflasyon verileri temmuz ayında faiz artışı ihtimalini azaltmasına rağmen, eylül ayına ilişkin belirsizlik faiz getirisi olmayan gümüş üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 54,57 – 53,65 – 51,99

Dirençler: 57,15 – 58,81 – 59,72



Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasındaki saldırıların yoğunlaşması ve Orta Doğu'daki arz kesintisi endişelerinin artmasıyla 85 dolara yaklaşırken, haftalık yükselişi yaklaşık yüzde 12'ye ulaştı. ABD'nin İran'ın ana ihracat terminali yakınındaki bir petrol tankerini vurduğu ve İran altyapısına yönelik yeni saldırıların gündeme gelebileceği haberleri fiyatları destekledi. İran'ın Bab el-Mandeb Boğazı'nın kapatılması yönünde Husilere talimat verdiği iddiası ile Hürmuz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin sert şekilde azalması, küresel petrol sevkiyatına ilişkin riskleri artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 83,68 – 82,54 – 81,26

Dirençler: 86,10 – 87,38 – 88,52

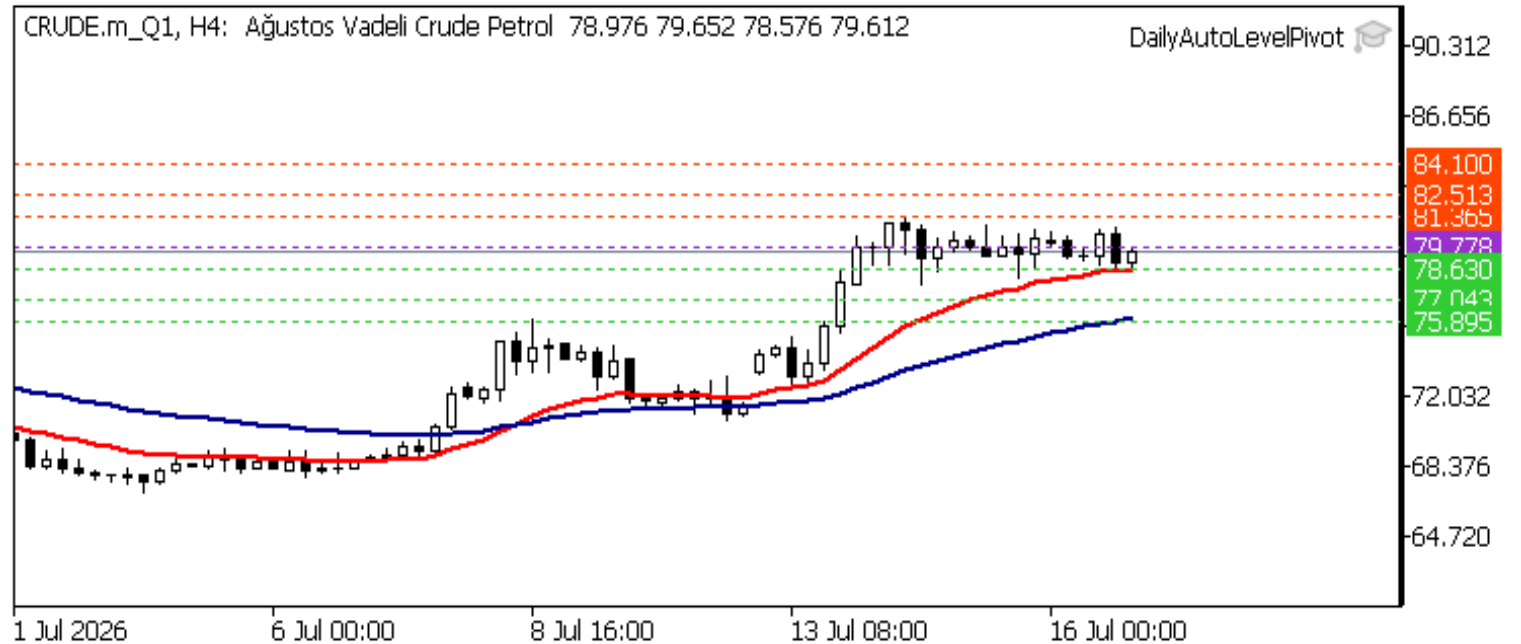


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran arasındaki saldırıların şiddetlenmesi ve Orta Doğu'daki arz kesintisi endişelerinin artmasıyla 80 dolara yaklaşırken, haftalık yükselişi yaklaşık yüzde 12'ye ulaştı. ABD'nin İran'ın ana ihracat terminali yakınındaki bir petrol tankerini vurduğu ve İran altyapısına yönelik yeni saldırıların gündeme gelebileceği haberleri fiyatları destekledi. Bab el-Mandeb Boğazı'nın kapatılabileceği iddiası ile Hürmuz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin sert şekilde azalması, küresel petrol sevkiyatına ilişkin riskleri artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 78,63 – 77,04 – 75,89

Dirençler: 81,36 – 82,51 – 84,10

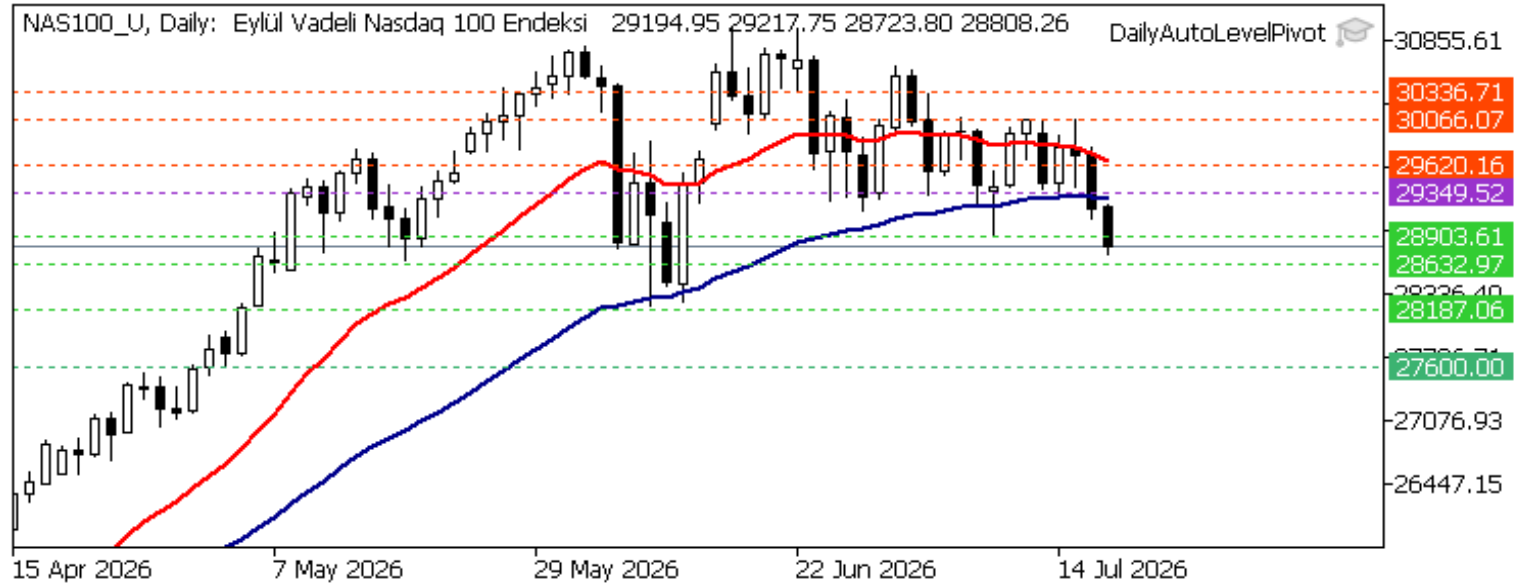


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, yarı iletken hisselerindeki sert satışların ve yapay zeka şirketlerinin yüksek değerlemelerine yönelik endişelerin etkisiyle önceki seansta yüzde 1,4 gerilerken, vadeli işlemlerde de kayıplar devam etti. Micron, AMD, Broadcom, SanDisk ve SK Hynix hisselerindeki belirgin düşüşler, teknoloji ağırlıklı endeks üzerindeki baskıyı artırdı. Netflix'in zayıf sonuçlar sonrası seans sonrasında yaklaşık yüzde 9 değer kaybetmesi de Nasdaq cephesindeki negatif görünümü güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28632 – 28187 - 27600

Dirençler: 28903 – 29349 - 29620

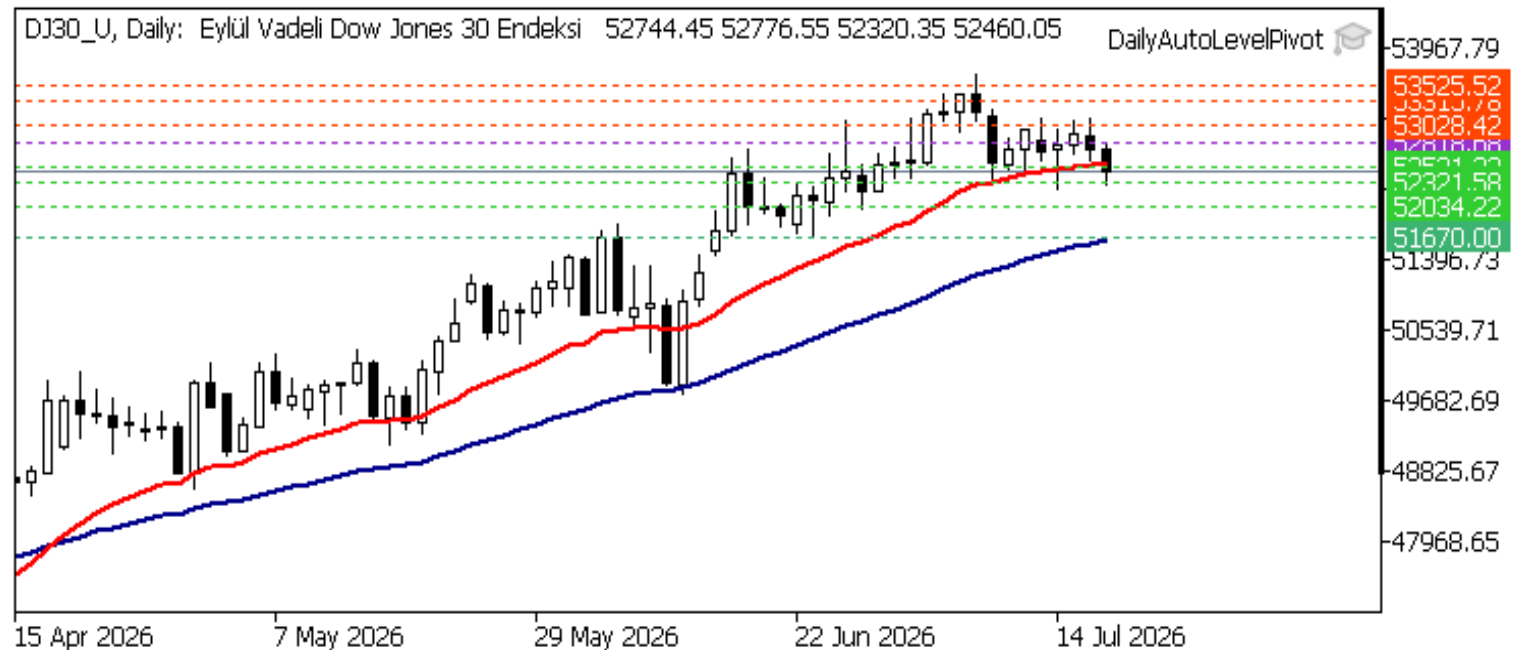


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, teknoloji hisselerindeki satışların daha sınırlı etkisiyle önceki seansta yüzde 0,2 gerilerken, ABD vadeli işlemlerindeki zayıflama endeks üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Yarı iletken sektöründeki sert kayıplar doğrudan teknoloji ağırlıklı endeksleri daha fazla etkilerken, genel risk iştahındaki bozulma Dow Jones bileşenlerine de yayıldı. Şirket bilançolarına ilişkin hayal kırıklıkları ve yapay zeka hisselerindeki yüksek değerlendirme endişeleri, yatırımcıların daha temkinli pozisyon almasına neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52321 – 52034 - 51670

Dirençler: 52531 – 52818 – 53027



**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Forex Birimi**

E-Posta : forex@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul
Tel : (0216) 453 01 20**Forex Satış Birimi**

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Kaan Can	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1266)	kaan.can@gedik.com
Şahin Gülcen	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1320)	sahin.gulcen@gedik.com
Zeliha Avşar	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1411)	zeliha.avsar@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul
Tel : (0216) 453 00 53**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, 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 sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.