

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel hisse piyasaları, ABD’de açıklanan ılımlı enflasyon verilerinin Fed’in eylül toplantısında faiz artırımına gitmeyeceği beklentisini güçlendirmesi ve yapay zekâ temasına yeniden yönelen alımların desteğiyle haftayı pozitif tamamlamaya hazırlanıyor. MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,2 yükselirken, MSCI Dünya Endeksi üçüncü haftalık kazancına yöneldi; ABD’de S&P 500 rekor seviyeye ulaşırken, geçen ay satış baskısının öne çıktığı teknoloji ve yarı iletken hisselerinde toparlanma hız kazandı. Özellikle Güney Kore Kospi Endeksi haftalık bazda yaklaşık %10 yükselerek yedi haftalık düşüş serisini sonlandırırken, Samsung Electronics ve SK Hynix’in haftalık %15’in üzerindeki performansı AI ve çip hisselerine yönelik risk iştahının yeniden güçlendiğine işaret etti. ABD’de art arda gelen ılımlı enflasyon göstergeleri ve geçen haftaki zayıf istihdam verilerinin ardından para piyasalarında eylül ayında Fed’den faiz artırımı ihtimali yaklaşık %35 seviyesine gerilerken, iki yıllık tahvil faizi %4,15 civarında seyrretti.

Kısa vadeli tahvillerdeki güçlü performans para politikasına ilişkin sıkılaşma beklentilerinin azaldığını gösteriyor. Buna karşılık ABD’nin 30 yıllık tahvil ihalesinde faizin son 25 yılın en yüksek seviyesine çıkması, artan bütçe açıklarının uzun vadeli borçlanma maliyetleri üzerinde baskı yaratmaya devam ettiğini ortaya koyarken getiri eğrisinin uzun tarafındaki riskleri gündemde tutuyor. Günün devamında açıklanacak ABD perakende satış verileri büyüme görünümü ve Fed beklentileri açısından takip edilecek. Emtia tarafında Brent petrol önceki kayıplarını koruyarak 87,10 dolar civarında, ons altın ise %0,6 düşüşle 4.325 dolar seviyesinde işlem görüyor. Asya’da Çin Merkez Bankası’nın piyasalara likidite sağlamasının ardından Çin 10 yıllık tahvil faizi Temmuz 2025’ten bu yana en düşük seviyesine gerilerken, Japon yeni hükümetin faiz artırımına destek verebileceğine yönelik haberlere rağmen dolar karşısında 159,40 civarında kalarak 160 kritik seviyesine yakın seyrini sürdürüyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse piyasalarının haftanın son işlem gününe pozitif başlaması bekleniyor. ABD’de açıklanan ve beklentilerin altında kalan enflasyon verilerinin Fed’in yakın vadede faiz artırımına gideceğine ilişkin endişeleri azaltması küresel risk iştahını desteklerken, yapay zekâ ve teknoloji hisselerine yeniden yönelen alımlar da Avrupa vadeli endekslerine olumlu yansıyor. Açılış öncesi işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratları yaklaşık %0,2 yükselişe işaret ediyor.

Gün içerisinde yatırımcıların odağında Euro Bölgesi’nin büyüme görünümü açısından önemli olan GSYH ve istihdam verileri ile dış ticaret rakamları yer alırken, Almanya toptan eşya fiyatları ve Fransa enflasyon verileri de Avrupa Merkez Bankası’nın para politikası görünümü açısından yakından takip edilecek. ABD’de zayıflayan faiz artışı beklentileri özellikle büyüme ve teknoloji hisselerini desteklerken, Avrupa tarafında açıklanacak makro verilerin ekonomik aktivitenin dirençli kaldığına işaret etmesi durumunda endekslerdeki pozitif görünüm güçlenebilir. Buna karşılık büyümede belirgin bir zayıflama veya enflasyonda beklenmedik yukarı yönlü sürpriz risk iştahını sınırlayabilir. Şirket haberleri tarafında ise bugün Avrupa’da önemli bir bilanço açıklamasının bulunmaması nedeniyle piyasanın yönünde makroekonomik veriler, küresel faiz beklentileri ve ABD teknoloji hisselerindeki momentumun daha belirleyici olması bekleniyor.

Türkiye

Dün yurt içinde yılın üçüncü Enflasyon Raporu takip edildi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 2026 yıl sonu enflasyon tahmininin yüzde 26’dan yüzde 28’e yükseltildiğini açıklarken, 2026 ve 2027 ara hedeflerini sırasıyla yüzde 24 ve yüzde 15 seviyesinde korudu. 2026 gıda enflasyonu tahmini ise yüzde 28,5’e yükseltildi. Karahan, gerekli parasal sıkılığın sürdürüleceğini belirtirken, yılın geri kalanında dezenflasyonist sürecin devam etmesini beklediklerini ifade etti. ABD tarafında ise ÜFE verisi takip edildi. Temmuz ayında aylık bazda değişim göstermeyen ÜFE, yıllık yüzde 4,7 arttı ve beklentilerin altında kaldı. Haziran ÜFE verisi ise yüzde 0,3 düşüşten yüzde 0,1 düşüşe revize edildi. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,80 civarında hafif yükseliş eğiliminde hareket ediyor. Dolar endeksi ise 99,87 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

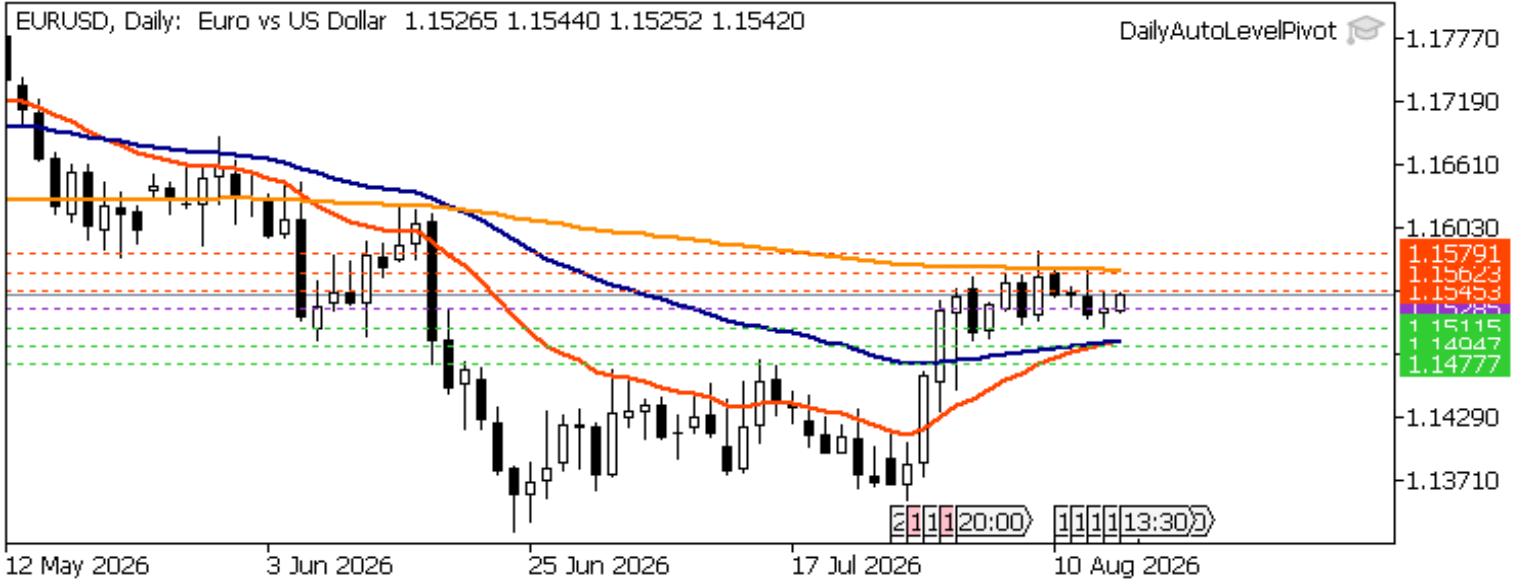
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
12:00	EUR	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,00%	1,00%
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,10%	0,20%
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Tem)	0,20%	-0,20%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Ağu)	54,40	55,20
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		588

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki gelişmeler ve ABD-İran anlaşmasına ilişkin belirsizliklerin petrol fiyatları ve enflasyon üzerindeki etkisi izlenirken ağustos ayında 1,15 dolar civarında ve son iki ayın zirvelerine yakın seyreliyor. Euro Bölgesi'nde temmuz enflasyonu %2,9 olurken, bir yıllık piyasa bazlı enflasyon beklentilerinin %2,4 ile ECB'nin %2 hedefinin üzerinde kalması para politikasında sıkı duruş beklentisini destekliyor. Ekonominin ikinci çeyrekte %0,4 büyüyerek 2025 başından bu yana en güçlü performansı göstermesi ve büyüme görünümündeki iyileşmeyle birlikte yatırımcılar ECB'den eylül ayında 25 baz puanlık bir faiz artışı bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1511 – 1,1494 – 1,1477

Dirençler: 1,1545 – 1,1562 – 1,1579

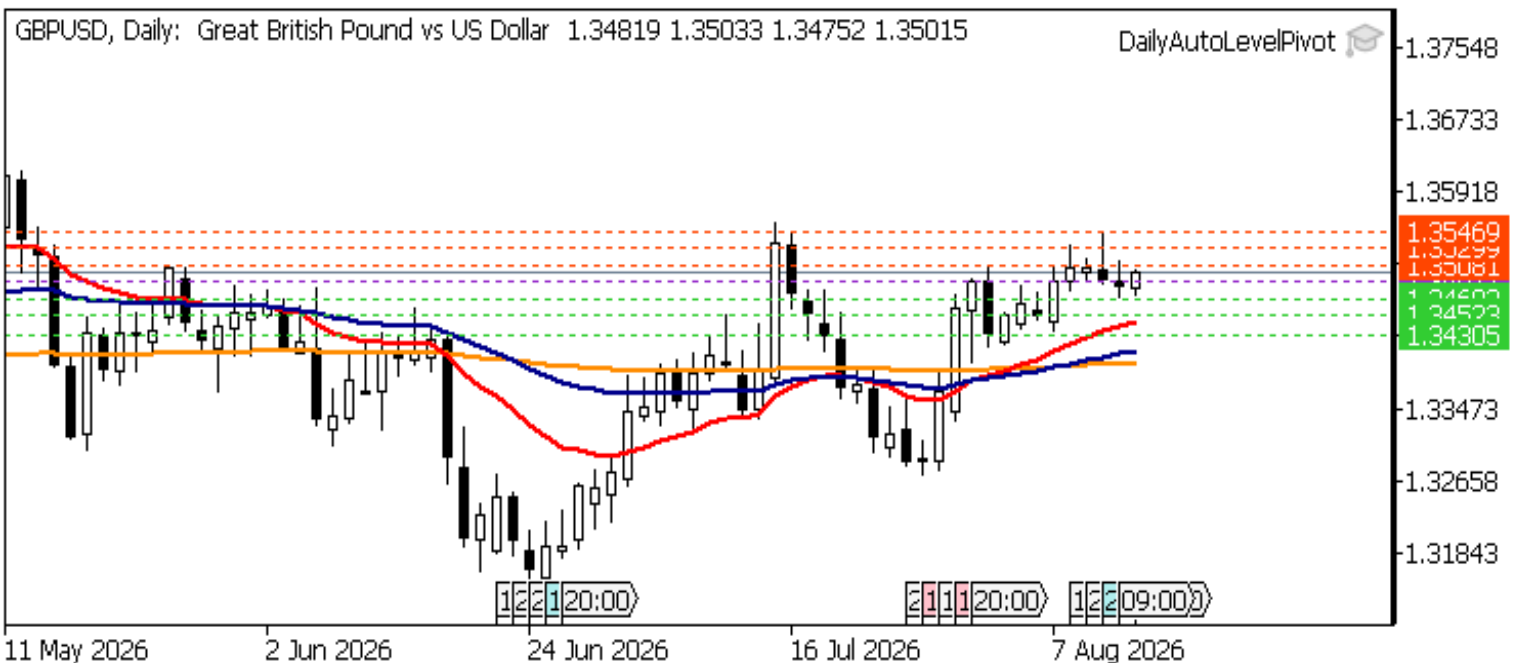


GBP/USD

Sterlin, İran-Umman görüşmelerinin Hürmüz Boğazı üzerinden enerji akışını yeniden sağlayıp sağlamayacağına ilişkin belirsizliklerle 1,345 doların üzerinde temkinli seyrini koruyor. Olası enerji arzı iyileşmesi ve daha düşük petrol fiyatları, İngiltere'de enflasyon ve büyüme üzerindeki baskıların hafifleyebileceği beklentisini destekliyor. İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutması ve Bailey'nin ek sıkılaştırma ihtiyacını düşük göstermesi, para politikasında kademeli yaklaşım beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3469 – 1,3452 – 1,3430

Dirençler: 1,3508 – 1,3529 – 1,3546



XAU/USD

Altın, yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesiyle cuma günü 4.350 doların altına gerilerken, Fed'in para politikası görünümü ve Orta Doğu'daki gelişmeler fiyatlamlarda belirleyici olmaya devam ediyor. ABD'de çekirdek üretici fiyatlarının temmuzda beklentilerin altında artması ve önceki gün açıklanan ılımlı TÜFE verileri enflasyon endişelerini azaltırken, Fed'in eylülde 25 baz puan faiz artırma olasılığı bir hafta önceki %55'ten yaklaşık %35'e geriledi. Buna karşılık Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik diplomatik görüşmelerde ilerleme sağlanamaması, enerji fiyatlarında yeni bir yükseliş ve buna bağlı enflasyon riski üzerinden altın fiyatlarını destekleyebilecek jeopolitik belirsizliği canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4312 – 4275 - 4206**Dirençler:** 4418 – 4487 - 4525

XAG/USD

Gümüş, yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesiyle cuma günü 64 doların altına gerilerken, Fed'in faiz görünümü ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler fiyatlamlarda belirleyici olmaya devam ediyor. ABD'de çekirdek üretici fiyatlarının temmuzda beklentilerin altında artması ve önceki gün açıklanan ılımlı TÜFE verileri enflasyon baskılarının sınırlı kaldığını gösterirken, Fed'in eylülde 25 baz puan faiz artırma olasılığı bir hafta önceki %55 seviyesinden yaklaşık %35'e düştü. Buna karşılık Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerde ilerleme sağlanamaması, enerji fiyatlarında yeni bir yükseliş ve enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi riskini canlı tutarak gümüş fiyatlarında aşağı yönü sınırlayabilecek bir unsur oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

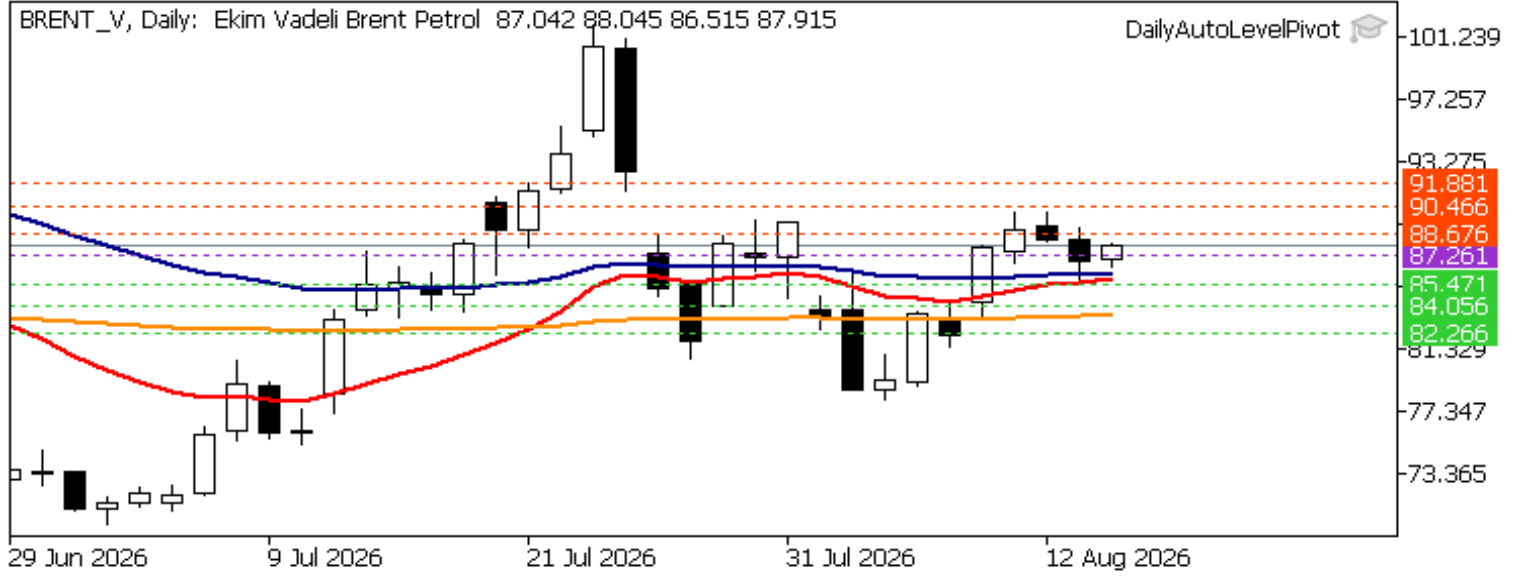
Destekler: 63,65 – 62,88 – 61,57**Dirençler:** 65,74 – 67,06 – 67,83

Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'daki çatışmaların sona erdirilmesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerin tıkanmasıyla cuma günü 88 dolar seviyesine doğru yükselirken, bölgede tanker geçişleri sürse de güvenlik riskleri yüksek kalmaya devam ediyor. Talep tarafında IEA, uzun süren çatışmalar ve yüksek petrol fiyatlarının tüketimi baskıladığı gerekçesiyle küresel petrol talebi görünümünü aşağı yönlü revize etti. Buna karşılık kurum, Orta Doğu'daki gerilimin etkisiyle küresel petrol arzının bu yıl günlük 4,3 milyon varil, yaklaşık %4 azalmasını beklerken, arz kaybının küresel petrol piyasasındaki açığı derinleştirebileceği öngörülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 85,47 – 84,05 – 82,26

Dirençler: 88,67 – 90,46 – 91,88

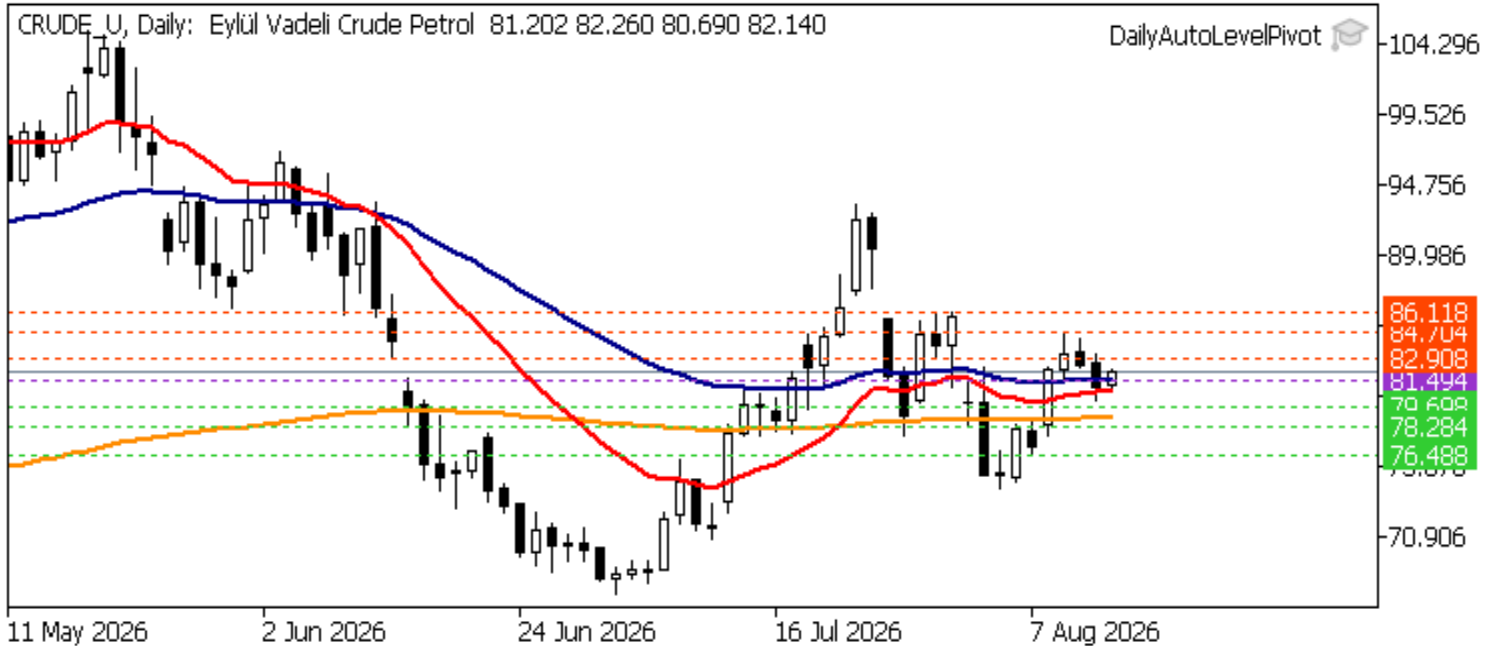


Crude Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'daki çatışmaların sona erdirilmesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerin sonuçsuz kalmasıyla cuma günü 82 doların üzerine yükselirken, bölgedeki güvenlik riskleri fiyatları desteklemeye devam ediyor. Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışı sürse de gemilere yönelik tehditlerin devam etmesi ve bazı tankerlerin transponderlarını kapatarak geçiş yapması arz güvenliğine ilişkin endişeleri canlı tutuyor. IEA, yüksek fiyatlar ve uzun süren çatışmalar nedeniyle küresel petrol talebi tahminini aşağı çekerken, küresel arzın bu yıl günlük 4,3 milyon varil azalabileceği beklentisi petrol piyasasında arz açığının derinleşebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 79,69 – 78,28 – 76,48

Dirençler: 82,90 – 84,70 – 86,11

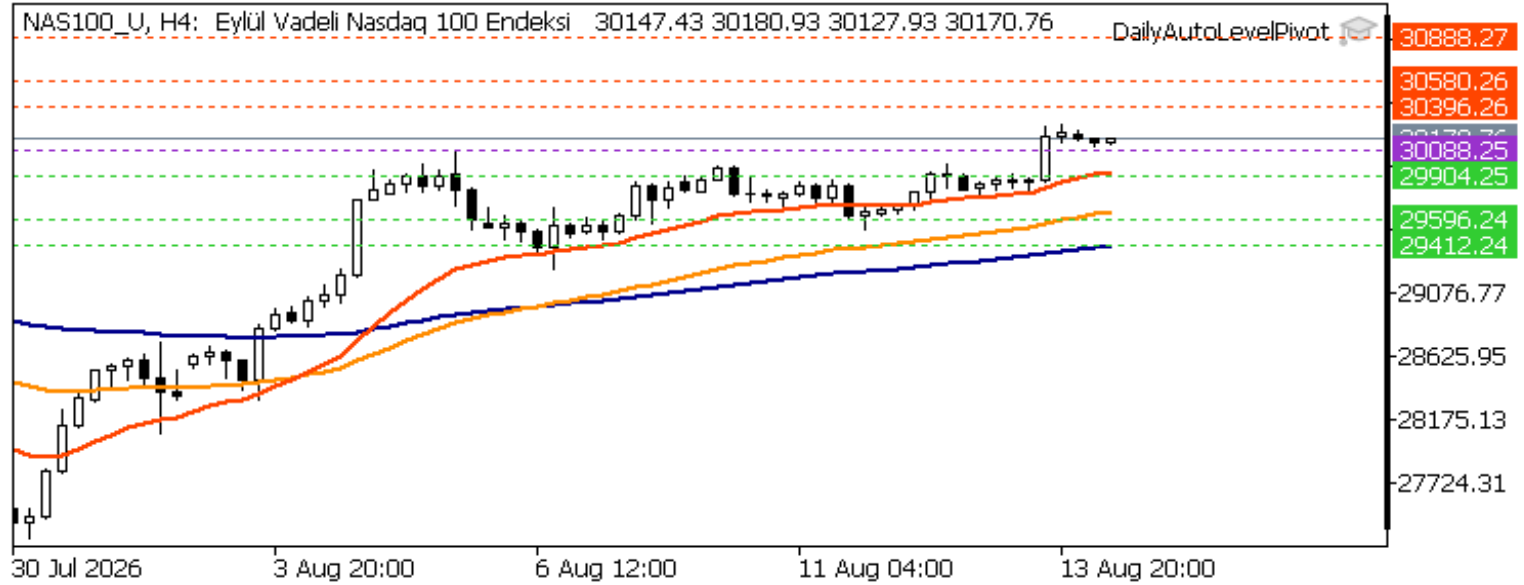


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, perşembe günü %0,81 yükselerek üçüncü haftalık kazancına yönelirken, teknoloji ve iletişim hizmetleri hisselerindeki güçlü performans endeksteki pozitif momentumu destekledi. Temmuz üretici fiyatlarının değişim göstermemesi ve önceki gün açıklanan ılımlı TÜFE verileri, Fed'in yakın vadede faiz artırımına gideceğine yönelik endişeleri azaltarak özellikle faizlere duyarlı teknoloji ve büyüme hisselerine alım getirdi. Nasdaq açısından bugün temmuz ayı perakende satış verileri yakından takip edilecek; ekonomik aktivitenin kontrollü seyrettiğine işaret edecek bir veri, faiz baskısını sınırlayarak endeksteki yükseliş eğilimini destekleyebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29904 - 29596 - 29412

Dirençler: 30396 - 30580 - 30888



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, perşembe günü 70 puan yükselmesine rağmen haftalık bazda negatif bölgede kalmaya devam ederken, S&P 500 ve Nasdaq'a kıyasla daha sınırlı bir performans gösterdi. İlimlı TÜFE verisinin ardından temmuz üretici fiyatlarının da değişim göstermemesi, Fed'in yakın vadede faiz artıracığına yönelik endişeleri azaltarak Dow bileşenleri açısından faiz baskısını hafifletti. DJ30 açısından bugün açıklanacak temmuz perakende satış verileri özellikle tüketim ve ekonomik büyüme görünümü açısından belirleyici olurken, güçlü ancak enflasyonist baskı yaratmayan bir veri endeksin haftalık kayıplarını azaltmasını destekleyebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53731 - 53506 - 53299

Dirençler: 54164 - 54371 - 54596



**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

Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@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 olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.