

Piyasa Gündemi

ABD

ABD’de temmuz ayı perakende satışlarının bir yılı aşkın sürenin en sert düşüşünü kaydetmesi ve son enflasyon verilerinin ılımlı seyretmesi, Fed’in eylül ayında faiz artıracak beklenenleri zayıflatarak dolar üzerinde baskı oluşturdu. Fed’in gelecek ay faiz artırma olasılığı bir hafta önceki yaklaşık %50 seviyesinden %30’un altına gerilerken, dolar endeksi mayıs ayından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyretti. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,15’e inerken 10 ve 30 yıllık tahvil getirilerinde de sınırlı düşüş görüldü.

Risk iştahı tarafında Asya-Pasifik hisseleri %0,2 yükselirken Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,3 değer kazandı ve Wall Street ile Avrupa vadeli endeksleri pozitif seyretti. Emtia piyasalarında jeopolitik riskler belirleyici olmaya devam ederken Brent petrol yaklaşık 88,65 dolara yükseldi. İsrail’in Lübnan’a yönelik yeni saldırıları ve İran’a karşı olası ABD yaptırımları fiyatları desteklerken, Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına yönelik girişimler petrol açısından aşağı yönlü risk oluşturuyor.

Altın zayıflayan dolar ve gerileyen tahvil faizlerinden destek alarak 4.395 dolar civarına yükselirken, bakır arz endişeleriyle rekor seviyelere yaklaştı. Haftanın devamında Fed’in temmuz toplantı tutanakları, ABD’nin 20 yıllık tahvil ihalesi, Çin’den gelecek tüketim ve sanayi üretimi verileri ile Orta Doğu’daki gelişmeler küresel piyasaların yönü açısından öne çıkıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse senedi piyasalarının haftanın ilk işlem gününe pozitif başlaması beklenirken, ABD’den gelen zayıf ekonomik verilerin Fed’in yakın vadede faiz artıracakına yönelik beklentileri azaltması küresel risk iştahını destekliyor. Orta Doğu’da İsrail’in Lübnan’a yönelik yeni saldırıları ve ABD Başkanı Donald Trump’ın İran’a karşı yeni yaptırımlar hazırlığında olması jeopolitik riskleri yüksek tutsa da, yatırımcıların şimdilik bu gelişmeleri sınırlı fiyatladığı görülüyor. Avrupa tarafında bugün önemli bir makroekonomik veri veya şirket bilançosu bulunmazken, hafta boyunca ECB’nin temmuz toplantısına ilişkin Para Politikası Toplantı Tutanakları, Euro Bölgesi ve Almanya ZEW ekonomik güven endeksleri ile bölge genelinde açıklanacak PMI verileri yakından takip edilecek. ECB’nin temmuz ayında politika faizlerini sabit bırakmasının ardından yayımlanacak tutanaklar, üyelerin enflasyon ve büyüme görünümüne ilişkin değerlendirmeleri ile önümüzdeki döneme yönelik faiz patikasına dair yeni sinyaller açısından önem taşıyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarının yaklaşık %0,3 yükselmesi, Avrupa piyasalarında haftaya ılımlı pozitif bir başlangıç beklentisine işaret ediyor.

Türkiye

Geçen hafta genelinde kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. TCMB’nin yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 26’dan yüzde 28’e revize etmesinin ardından TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi’ne göre katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi yıl sonu için yüzde 29,43 olarak gerçekleşti. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,6567 olurken, yıl sonu politika faizi beklentisi ise yüzde 35,25 düzeyinde gerçekleşti. ABD tarafında ise zayıf istihdam verileri ve beklentiler dahilindeki enflasyon verisinin ardından FED’in eylül ayı toplantısındaki faiz artırım beklentileri azalmış durumda. Yeni haftada ikincil düzey veriler takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,88 civarında haftaya yatay görünümde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	CNY	Sanayi Üretim (Yıllık) (Tem)	5,00%	5,30%
10:00	CNY	Sabit Varlık Yatırımı (YBB) (Yıllık) (Tem)	-6,20%	-5,70%
10:00	CNY	Perakende Satışlar (Yıllık) (Tem)	1,50%	1,00%
11:00	TRY	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi		114,20B
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Ağu)	10,6	15,6
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,40%	-0,40%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	3,00%	2,80%

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki gelişmeler ve ABD-İran arasında olası anlaşmaya ilişkin belirsizliklerin yanı sıra yükselen petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi izlenirken ağustos ayında 1,15 dolar civarında ve son iki ayın zirvelerine yakın seyrediyor. Euro Bölgesi'nde temmuz enflasyonu %2,9'a yükselirken, bir yıllık piyasa bazlı enflasyon beklentileri %2,4 ile ECB'nin %2 hedefinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Bölge ekonomisinin ikinci çeyrekte %0,4 büyüyerek 2025 başından bu yana en güçlü performansını göstermesi ve görünümün iyileşmesi, ECB'nin eylül ayında 25 baz puanlık ek faiz artışı yapacağı beklentisini destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1534 – 1,1499 – 1,1473

Dirençler: 1,1594 – 1,1619 – 1,1654



GBP/USD

Sterlin, İngiltere ekonomisinden gelen dirençli verilere rağmen Orta Doğu'daki jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle 1,35 dolar seviyesinin altına geriledi. İngiltere ekonomisi ikinci çeyrekte beklentilere paralel %0,4 büyürken, haziran ayında aylık büyüme %0,3 ile tahminleri aşıya da hanehalkı tüketimindeki artışın %0,2'ye yavaşlaması tüketici tarafındaki baskının sürdüğünü gösterdi. İngiltere Merkez Bankası temmuz ayında faizleri sabit tutarken, ABD-İran görüşmelerindeki tıkanıklık ve Hürmüz Boğazı çevresindeki riskler sterlin üzerinde temkinli görünümün devam etmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3485 – 1,3437 – 1,3398

Dirençler: 1,3571 – 1,3609 – 1,3657

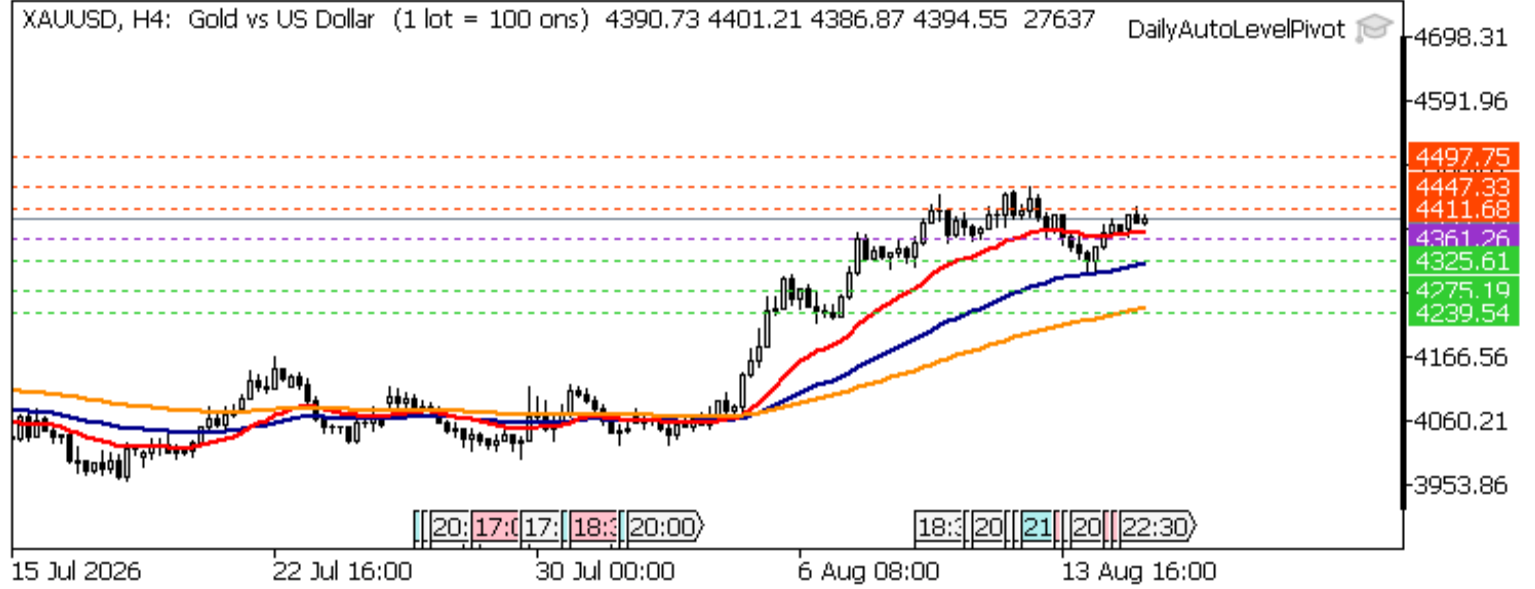


XAU/USD

Altın, ABD'de zayıflayan perakende satışlar, tüketici güvenindeki gerileme ve ılımlı enflasyon verilerinin Fed'in eylül ayında faiz artıracakı beklentisini düşürmesiyle 4.400 dolar seviyesine yaklaştı. Piyasalar eylül toplantısında faiz artışı olasılığını yaklaşık üçte bir seviyesinde fiyatlarlarken, yatırımcıların odağı FOMC tutanakları ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşmasına çevrildi. Orta Doğu'daki jeopolitik tansiyon altını desteklemeye devam ederken, Hürmüz Boğazı üzerinden petrol akışının sürmesi enerji fiyatlarını sınırlayarak enflasyon kaynaklı ek baskının şimdilik kontrol altında kalmasını sağlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4325 – 4275 – 4239

Dirençler: 4411- 4447 - 4497

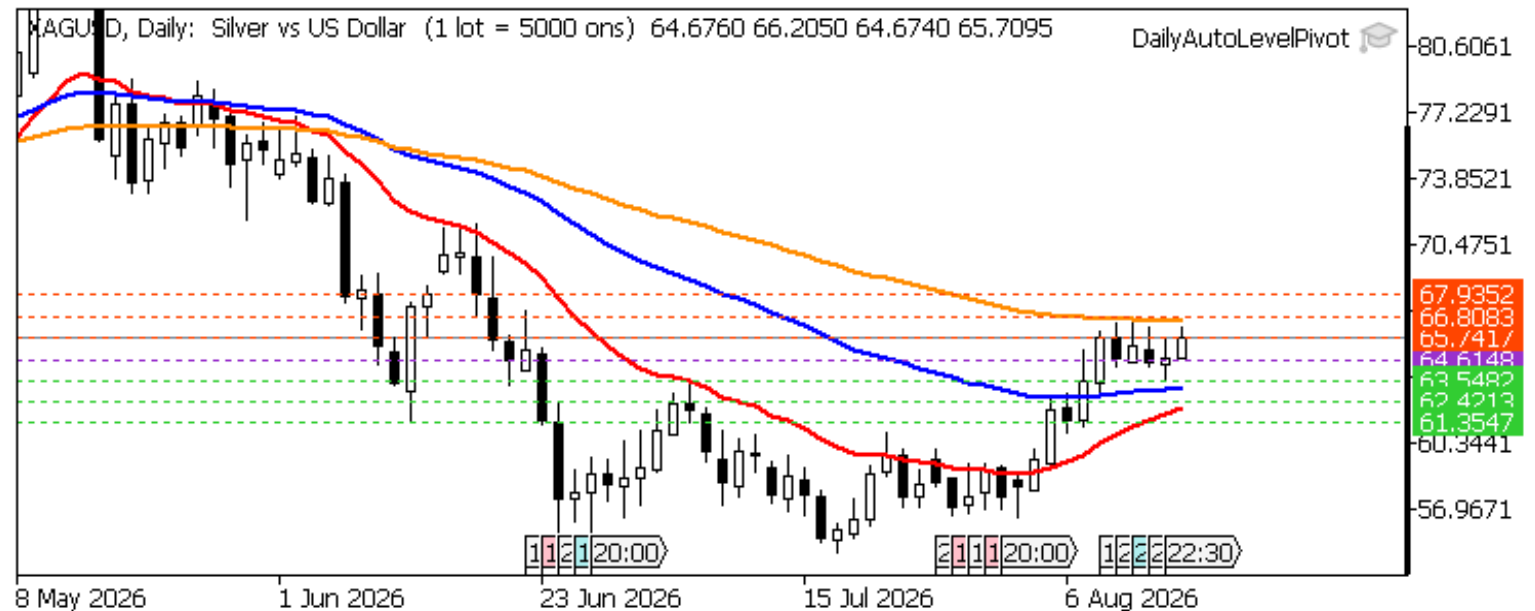


XAG/USD

Gümüş, ABD'de ılımlı enflasyon verileri ile zayıflayan perakende satışlar ve tüketici güveninin Fed'in yakın vadede faiz artıracakı beklentisini azaltmasıyla 66 dolar seviyesine yaklaştı. Piyasalar eylül ayında faiz artışı olasılığını yaklaşık üçte bir seviyesinde fiyatlarlarken, yatırımcıların odağı FOMC toplantı tutanakları ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşmasına çevrildi. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim güvenli liman talebini desteklerken, Hürmüz Boğazı üzerinden petrol sevkiyatının devam etmesi enerji fiyatlarını sınırlayarak enflasyon kaynaklı baskıları dengeliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,54 – 62,43 – 61,35

Dirençler: 65,74 – 66,80 – 67,93

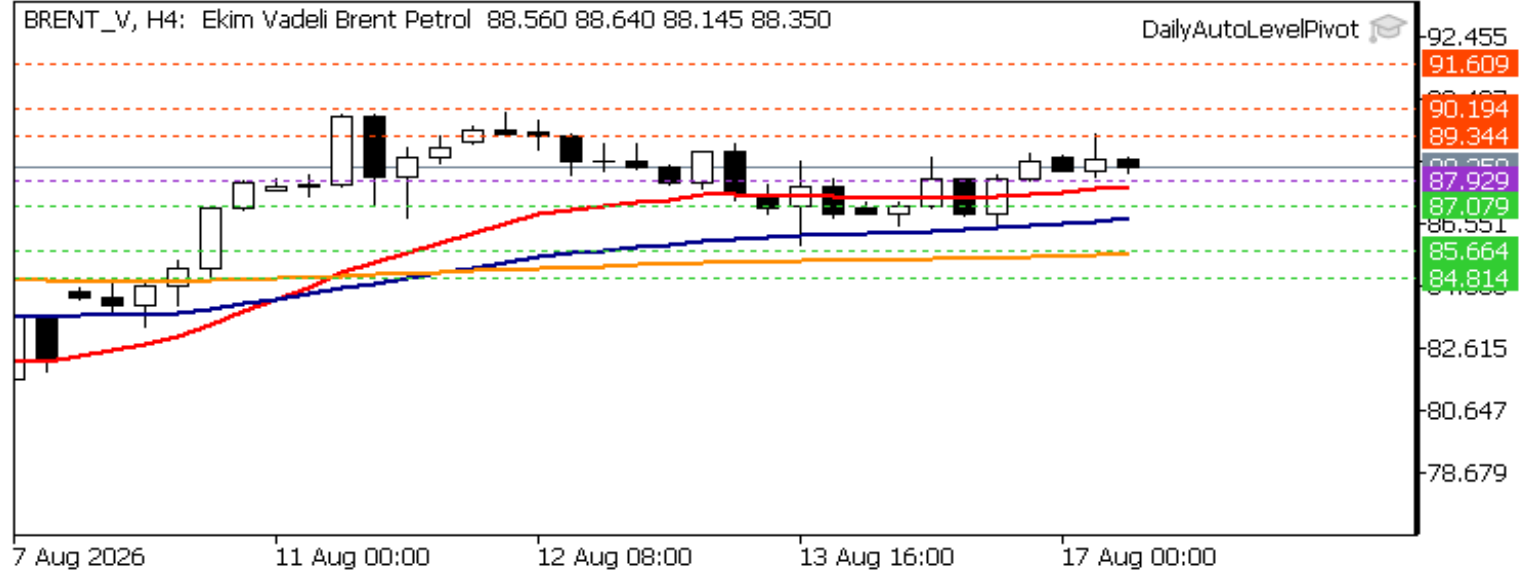


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'daki yüksek jeopolitik risklerin arz kesintisi endişelerini canlı tutmasıyla 88 doların üzerinde seyrini koruyor. İsrail'in Lübnan'a yönelik yeni saldırıları, ABD'nin İran'a karşı ek yaptırım hazırlıkları ve ABD-İran arasındaki geçici ateşkesin sona erecek olması petrol fiyatlarını desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerde ilerleme sağlanamaması belirsizliği artırıyor. Buna karşılık bölge üreticilerinin boğaz üzerinden petrol sevkiyatını sürdürmesi ve İran ile Umman'ın boğazın yönetimine ilişkin anlaşmaya yaklaşması, fiyatlardaki yükselişi sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,07- 85,66 – 84,81

Dirençler: 89,34 – 90,19 – 91,60

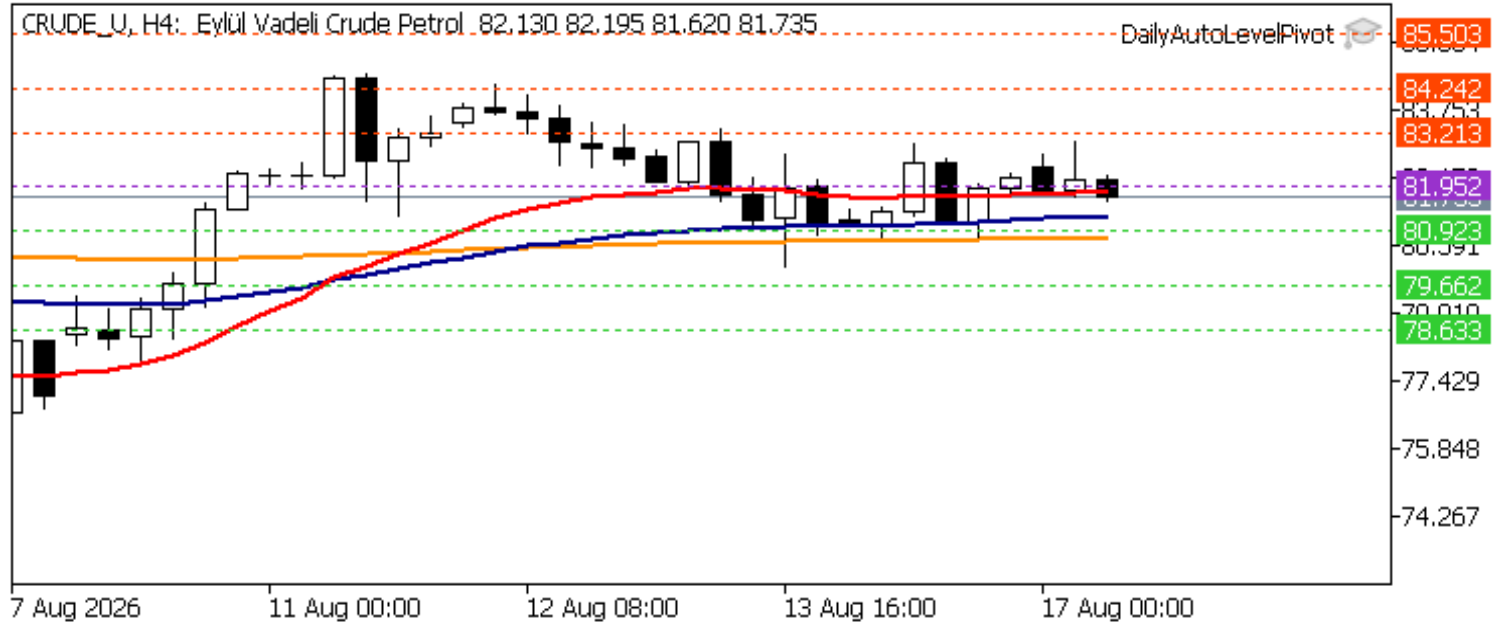


Crude Petrol

WTI ham petrol, Orta Doğu'daki yüksek jeopolitik tansiyonun olası arz kesintilerine yönelik endişeleri canlı tutmasıyla 82 doların üzerinde seyrini koruyor. İsrail'in Lübnan'a yönelik yeni saldırıları, ABD'nin İran'a karşı ek yaptırım hazırlıkları ve geçici ABD-İran ateşkesinin sona erecek olması fiyatları desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik müzakerelerde ilerleme sağlanamaması belirsizliği artırıyor. Buna karşılık bölge üreticilerinin boğaz üzerinden petrol sevkiyatını sürdürmesi ve İran ile Umman'ın boğazın yönetimine ilişkin anlaşmaya yaklaşması, WTI'daki yükselişi sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 80,92 – 79,66 – 78,63

Dirençler: 83,21 – 84,24 – 85,50

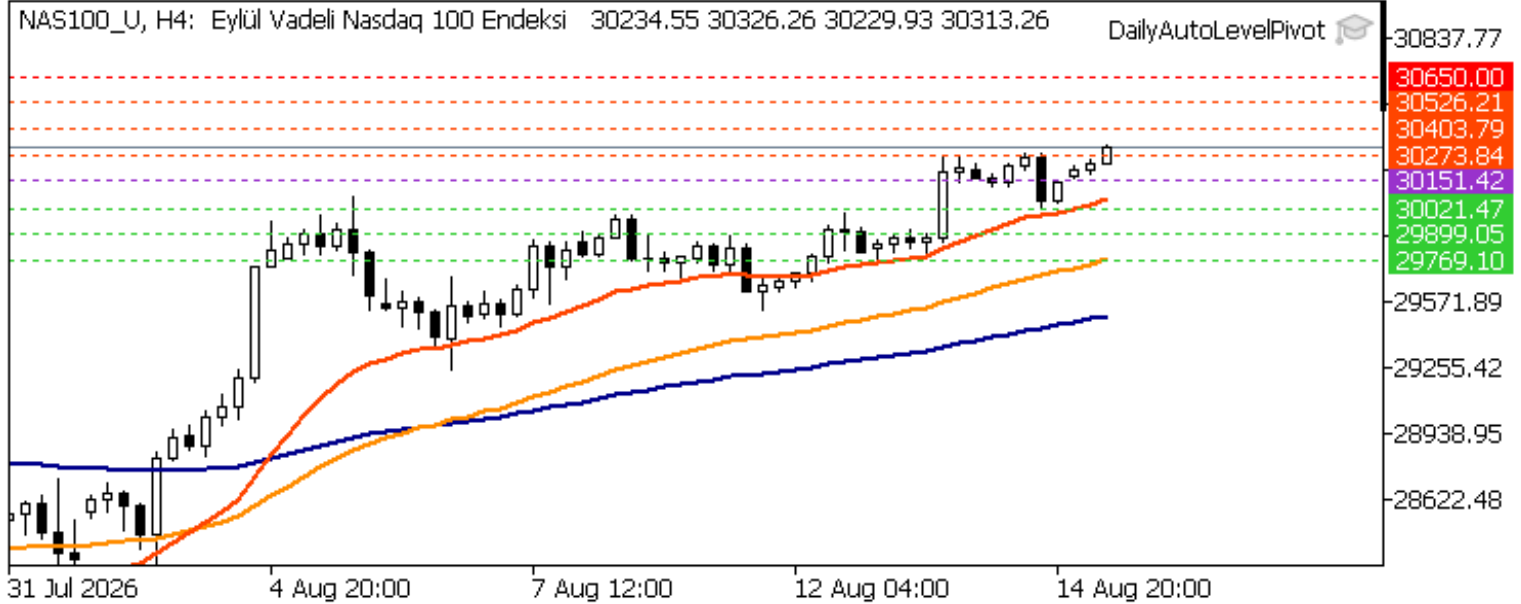


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, yatırımcıların bu hafta açıklanacak büyük perakende şirketlerinin bilançoları ve Fed toplantı tutanaklarına odaklanmasıyla sınırlı pozitif seyreliyor. Geçen haftaki ılımlı enflasyon verilerinin eylül ayında faiz artırımı beklentilerini azaltması teknoloji ve büyüme hisselerini desteklerken, Nasdaq Composite üç haftalık yükseliş serisinin ardından güçlü görünümünü koruyor. Güçlü bilanço sezonuna rağmen yapay zekâ temalı hisselerdeki değerleme endişeleri ve Orta Doğu'daki jeopolitik riskler, Nasdaq üzerinde kısa vadede temkinli fiyatlamının sürmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30273- 30151 - 30021

Dirençler: 30403 – 30526 -30650



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, yatırımcıların bu hafta açıklanacak büyük perakende şirketlerinin bilançoları ve Fed toplantı tutanaklarına odaklanmasıyla sınırlı pozitif seyreliyor. Özellikle Home Depot ve Walmart sonuçları ABD tüketicisinin görünümüne ilişkin önemli sinyaller verecek olurken, ılımlı enflasyon verilerinin Fed'in eylül ayında faiz artıracak beklentilerini azaltması DJ30 şirketlerini destekliyor. Bununla birlikte Orta Doğu'daki jeopolitik belirsizlikler devam ederken, finans, sanayi ve tüketim ağırlıklı Dow Jones açısından faiz beklentileri ve tüketici harcamalarının seyri haftanın temel belirleyicileri olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53683 – 53587 - 53430

Dirençler: 53937 – 54094 - 54190



**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.