

Piyasa Gündemi

ABD

ABD ile İran'ın karşılıklı saldırılara ara vermesi, küresel piyasalarda jeopolitik risklerin geçici olarak azalmasını sağlarken Brent petrolün yüzde 5'i aşan düşüşle 90 dolar bandına gerilemesi enflasyon baskılarının hafifleyebileceği beklentisini güçlendirdi. Petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından tahvil piyasalarına alım gelirken ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan gerileyerek yüzde 4,63'e indi. Dolar gelişmiş ülke para birimlerinin tamamı karşısında değer kaybederken altının yüzde 1 yükselerek 4.100 dolar seviyesine yaklaşması, piyasalarda rahatlama görülmesine rağmen yatırımcıların Orta Doğu'daki ateşkesin kalıcılığı konusunda temkinli davranmaya devam ettiğini gösterdi. Hisse senedi piyasalarında MSCI Asya-Pasifik Endeksi yüzde 0,5 yükselirken Nasdaq 100 vadeli işlemlerinin yüzde 1,2 değer kazanması, geçen hafta yarı iletken hisselerinde yaşanan sert satışların ardından teknoloji sektöründe tepki alımlarının öne çıktığına işaret etti.

Öte yandan yapay zeka yatırımlarına ayrılan yüksek bütçelerin ne kadar sürede gelir ve kara dönüşeceğine ilişkin soru işaretleri teknoloji hisselerindeki yükselişin gücünü sınırlayabilir. Bu nedenle Microsoft ve Meta'nın çarşamba, Apple ve Amazon'un perşembe günü açıklayacağı bilançoların yanı sıra şirketlerin yapay zeka yatırımları, veri merkezi harcamaları ve gelecek dönem beklentileri piyasanın yönü açısından kritik olacak; Visa, Mastercard, Boeing, Exxon Mobil, Chevron, Qualcomm, Starbucks, Ford ve PayPal sonuçları da tüketim, sanayi, enerji ve ödeme sistemlerinin genel görünümüne ilişkin önemli sinyaller verecek.

Makroekonomik tarafta piyasaların ana odağını Fed toplantısı oluştururken faizlerin sabit tutulması bekleniyor; son enflasyon verilerinin beklentilerin altında kalması bu görüşü desteklese de petrol fiyatlarının yılbaşından bu yana yüzde 50'nin üzerinde yükselmiş olması, Fed'in gelecek toplantılara ilişkin temkinli bir mesaj vermesine neden olabilir. ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış yüzde 2,3 büyümesi beklenirken büyümenin yapay zeka yatırımları, Dünya Kupası kaynaklı ekonomik hareketlilik ve güçlü tüketici harcamalarıyla desteklendiği değerlendiriliyor. Haziran ayında kişisel harcamaların yüzde 0,4, kişisel gelirlerin ise yüzde 0,3 artması beklenirken çekirdek PCE enflasyonunun yüzde 0,1'e yavaşlayacağı tahmini, fiyat baskılarının yeniden kontrol altına girebileceğine işaret ediyor; dayanıklı mal siparişlerinin yüzde 4,5'lik düşüşün ardından yüzde 1,6 yükselmesinin beklenmesi ise şirket yatırımlarında sınırlı bir toparlanma ihtimalini öne çıkarıyor. Genel olarak petrol fiyatlarındaki düşüş ve jeopolitik tansiyonun azalması kısa vadede risk iştahını desteklese de Fed'in mesajları, büyüme ve enflasyon verileri ile büyük teknoloji şirketlerinin yatırım planları, piyasalardaki iyimserliğin kalıcı olup olmayacağını belirleyecek.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının haftaya yükselişle başlaması beklenirken, ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları durdurması ve diplomatik temasların yeniden gündeme gelmesi yatırımcıların risk iştahını destekliyor. Orta Doğu'dan petrol sevkiyatlarının kademeli olarak normale dönebileceği beklentisiyle petrol fiyatlarının sert gerilemesi, enerji maliyetleri ve enflasyon üzerindeki baskının hafifleyebileceği görüşünü güçlendirirken, bu durum merkez bankalarının faiz politikalarına ilişkin endişeleri de azaltıyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 yüzde 0,8, Stoxx 600 ise yüzde 0,6 yükselirken, haftanın ana odağında İngiltere Merkez Bankası'nın perşembe günü açıklayacağı faiz kararı bulunuyor, politika faizinin yüzde 3,75 seviyesinde sabit tutulması beklenirken, kararın oy dağılımı ve gelecek döneme ilişkin mesajlar faiz görünümü açısından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi'nde ikinci çeyrek büyümesinin yüzde 0,2 ile sınırlı kalması beklenirken, büyümeye İspanya'nın yüzde 0,6, Fransa'nın yüzde 0,2, Almanya ve İtalya'nın ise yüzde 0,1 oranında katkı sağlaması öngörülüyor. Bölgede temmuz ayı öncü enflasyonunun yüzde 2,9'a yükselmesi beklenirken işsizlik oranının yüzde 6,2'de sabit kalacağı tahmin ediliyor; bu görünüm, ekonomik büyümenin zayıf kaldığı ancak fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığı bir tabloya işaret ediyor. Şirketler tarafında AstraZeneca, LVMH, Unilever, L'Oréal, Hermès, Intesa Sanpaolo ve Linde başta olmak üzere büyük Avrupa şirketlerinin bilançoları; tüketim, lüks ürünler, sağlık, bankacılık ve sanayi sektörlerinin görünümüne ilişkin önemli sinyaller verecek. Genel olarak jeopolitik tansiyonun azalması ve petrol fiyatlarındaki düşüş Avrupa piyasalarını kısa vadede desteklese de büyümenin zayıf seyri, enflasyonun hedefin üzerinde kalması ve merkez bankalarının temkinli duruşu yükselişlerin gücünü sınırlayabilir.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi geçen hafta da devam etti. Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunu 'Ba3' görünümü ise 'durağan' olarak belirledi. Moody's, kredi notu ve görünümünde bir değişikliğe gitmezken, 2026 yılında Türkiye'nin yüze 3,4 oranında büyümesini ve enflasyonun yüzde 29,00 oranında gerçekleşmesini tahmin etti. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,35 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor. Dolar endeksi ise 101,21 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

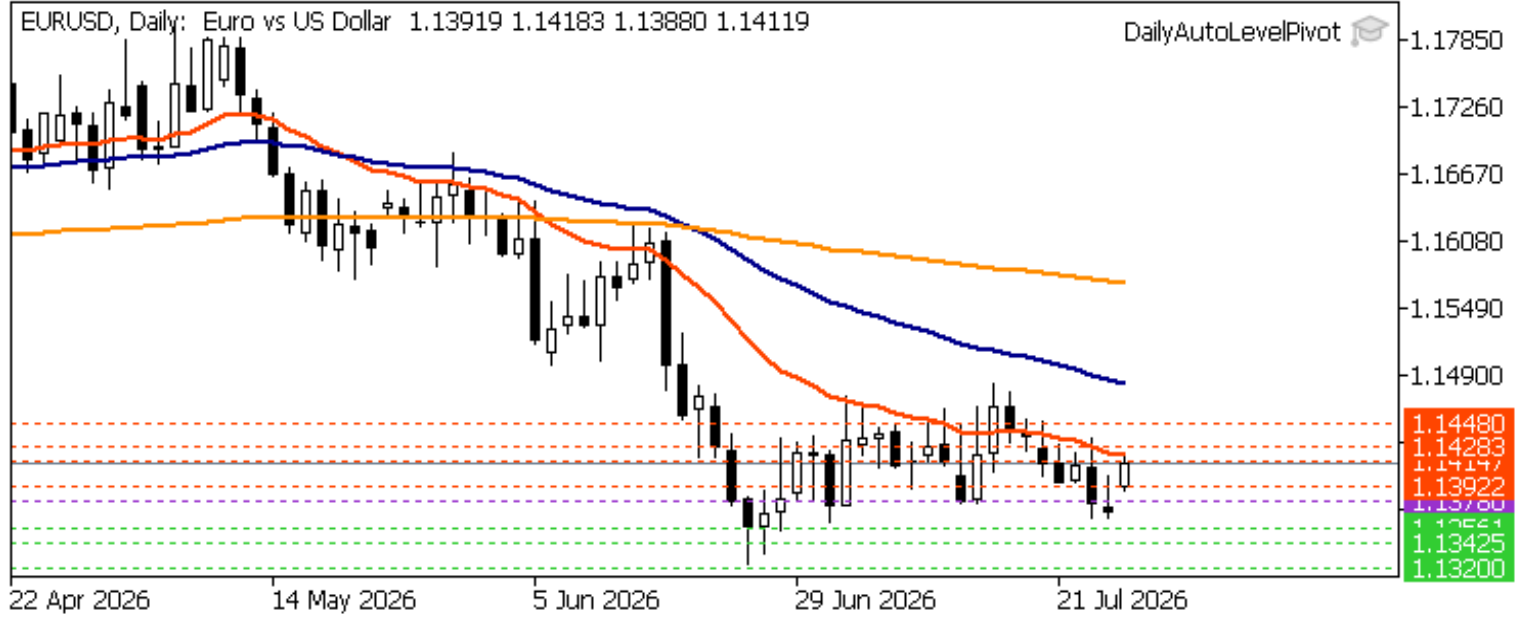
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:00	EUR	Alman ifo İş İklimi Endeksi	86	86
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	1,60%	-4,50%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Haz)	0,90%	1,40%

EUR/USD

Euro, ECB'nin eylül ayında faiz artırabileceği beklentileri, yüksek enerji fiyatları ve güçlü dolar nedeniyle 1,14 seviyesinin altında seyretti. Euro Bölgesi'nde ekonomik faaliyet temmuz ayında yeniden büyümeye geçse de petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki yükseliş enflasyon risklerini artırdı. ABD'nin Avrupa Birliği dahil 60 ticaret ortağına uyguladığı yeni gümrük tarifeleri ise ticaret belirsizliklerini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1392 – 1,1378 – 1,1356

Dirençler: 1,1414 – 1,1428 – 1,1448



GBP/USD

Sterlin, İngiltere'den gelen güçlü verilere rağmen Orta Doğu'daki gerilim ve doların güçlü seyri nedeniyle 1,33 dolar civarında, son haftaların en düşük seviyelerine yakın işlem gördü. Haziran ayında perakende satışlar beklentilerin üzerinde artarken tüketici güveni yükseldi, enflasyon beklentileri geriledi ve iş dünyası faaliyetleri yeniden büyümeye geçti. ABD'nin İngiltere dahil birçok ülkeye yeni gümrük tarifeleri açıklamasına karşın İngiliz hükümeti, mevcut ticaret anlaşmasının ülke şirketlerini korumaya devam edeceğini belirtti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3347 – 1,3320 – 1,3292

Dirençler: 1,3375 – 1,3402 – 1,3430



XAU/USD

Altın, ABD ile İran arasındaki çatışmaların durması ve petrol fiyatlarının sert gerilemesiyle enflasyon endişelerinin hafiflemesi sonucu yüzde 1 yükselerek 4.100 dolar seviyesine yaklaştı. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları durdurması ve Tahran'ın misillemelere son verdiğini açıklaması, enerji arzına ilişkin riskleri azalttı. Fed'in çarşamba günü faizleri sabit tutması, ancak eylül ayında artışa gitmesi beklenirken bazı yatırımcılar enflasyon baskıları nedeniyle daha erken bir adım ihtimalini de değerlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4083 – 4052- 4023

Dirençler: 4112 – 4142 - 4170



XAG/USD

Gümüş, ABD ile İran arasındaki saldırıların durması ve petrol fiyatlarının sert gerilemesiyle enflasyon endişelerinin azalması sonucu yüzde 2'den fazla yükselerek 60 dolar seviyesine yaklaştı. Tarafların karşılıklı saldırıları sonlandırması ve Hürmüz Boğazı konusunda görüşmeler yapılması, enerji arzına ilişkin riskleri hafifletti. Fed'in bu hafta faizleri sabit tutması, eylül ayında ise artışa gitmesi beklenirken bazı yatırımcılar enflasyon baskıları nedeniyle daha erken bir faiz artırım ihtimalini de değerlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 59,08 – 58,07 – 57,18

Dirençler: 59,97 – 60,98 – 62,00

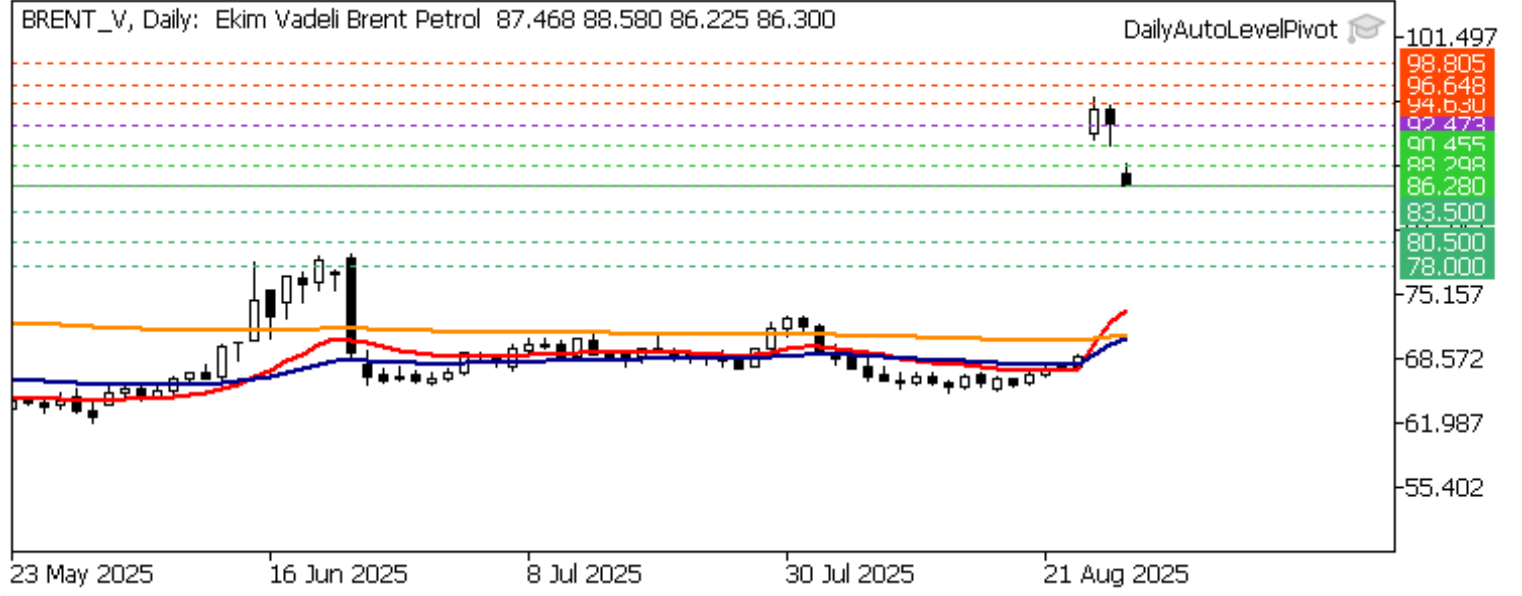


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları durdurması ve diplomatik görüşmelerin yeniden gündeme gelmesiyle 90 dolar seviyesine geriledi. Tarafların Hürmüz Boğazı konusunda temas kurması arz endişelerini azaltırken, Yemen'deki Husilerin Suudi Aramco bağlantılı tesislere yönelik saldırı iddiası risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de yaşanan sevkiyat sorunları nedeniyle bu ay yaklaşık yüzde 40 yükseldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 86,28 – 83,50 – 80,50

Dirençler: 88,29 – 90,45 – 92,47

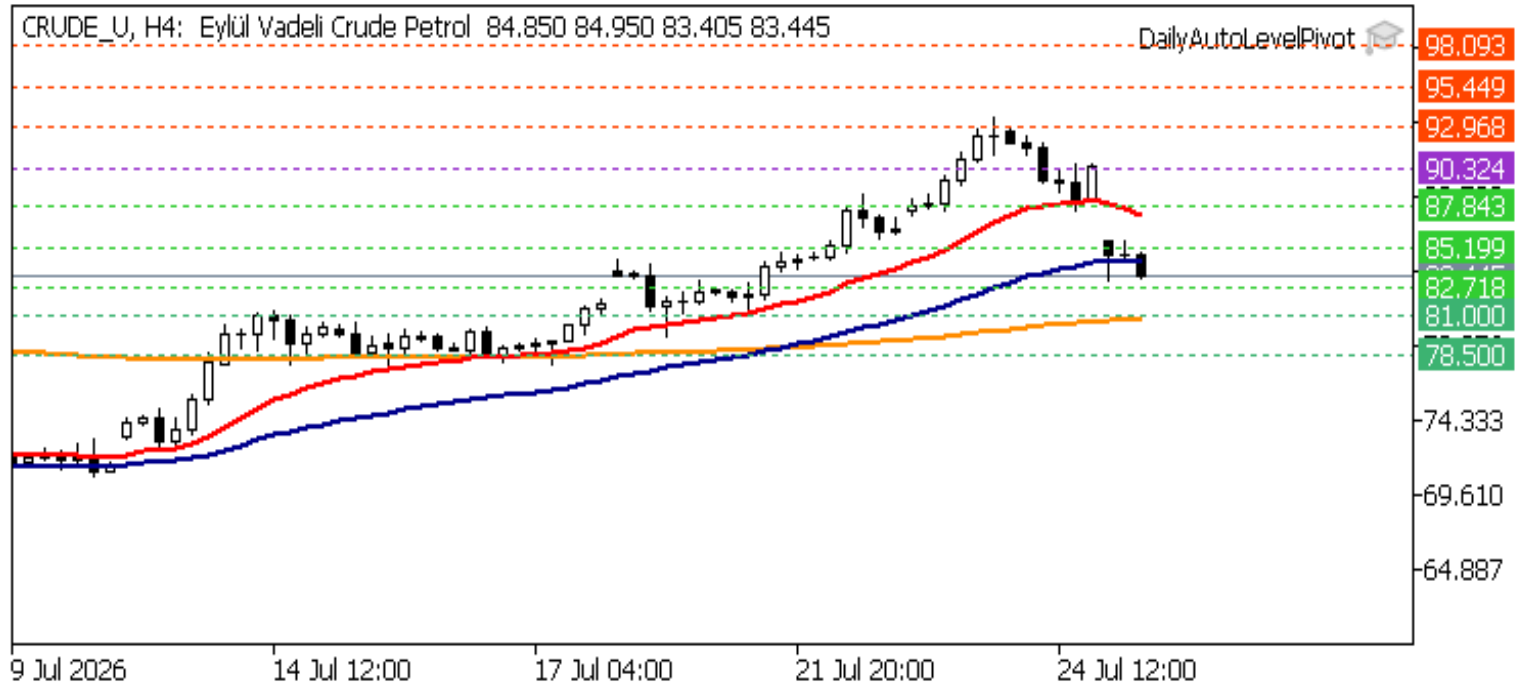


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran'ın karşılıklı saldırıları durdurması ve diplomatik görüşmelerin yeniden gündeme gelmesiyle 83 dolar seviyesine geriledi. Hürmüz Boğazı konusunda temasların başlaması arz endişelerini azaltırken, Husilerin Suudi Aramco bağlantılı tesislere yönelik saldırı iddiası jeopolitik risklerin sürdüğünü gösterdi. Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı ve Kızıldeniz'de yaşanan sevkiyat sorunları nedeniyle bu ay yaklaşık yüzde 40 yükseldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 82,71 – 81,00 – 78,50

Dirençler: 85,19 – 87,84 – 90,32

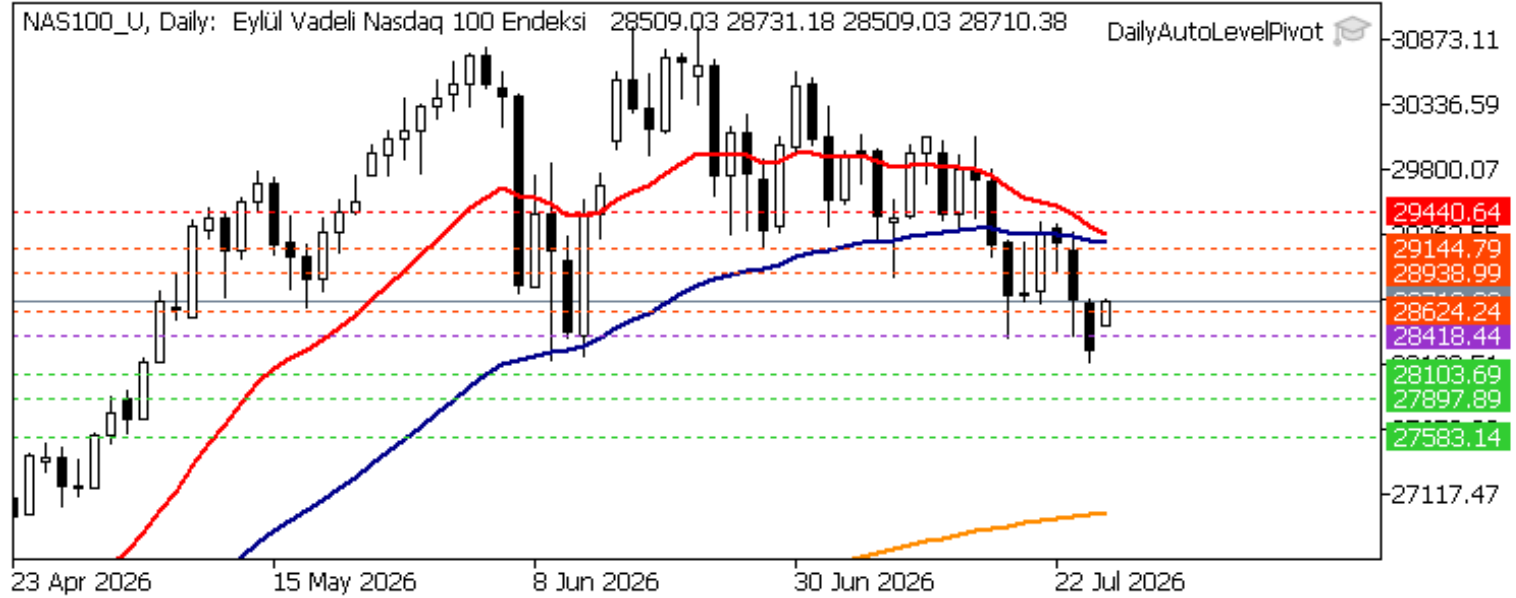


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, ABD ile İran arasındaki saldırıların durması ve petrol fiyatlarının gerilemesiyle haftaya yükselişe başladı. Teknoloji hisseleri açısından Microsoft, Meta ve Apple bilançoları ile yapay zeka harcamalarına ilişkin açıklamalar endeksin yönü üzerinde belirleyici olacak. Fed'in faizleri sabit tutması beklenirken, eylül ayına yönelik faiz artışı sinyali veya jeopolitik gerilimin yeniden yükselmesi Nasdaq üzerindeki baskıyı artırabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28624 – 28418 - 28103

Dirençler: 28938 – 29144 - 29440

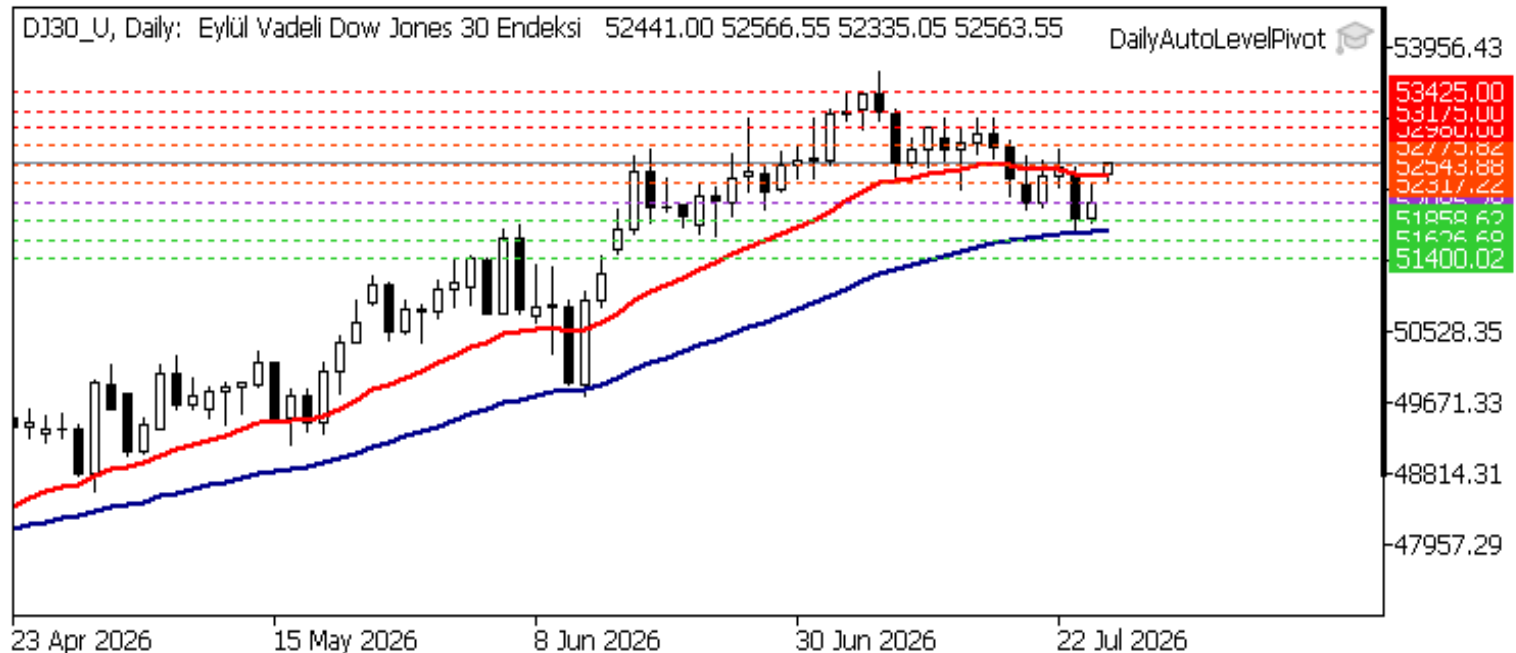


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones 30 vadeli işlemleri, ABD ile İran arasındaki saldırıların durması ve petrol fiyatlarının gerilemesiyle haftaya pozitif başladı. Endeks açısından Visa, Exxon Mobil, Ford, Boeing ve Starbucks bilançoları; finans, enerji, sanayi ve tüketim sektörlerinin görünümü açısından belirleyici olacak. Fed'in faizleri sabit tutması beklenirken, eylül ayına yönelik faiz artışı sinyali veya jeopolitik gerilimin yeniden yükselmesi Dow Jones üzerindeki yükselişi sınırlayabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52543 – 52317 - 52085

Dirençler: 52775 – 52980 - 53175



**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.