

Piyasa Gündemi

ABD

ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alımlarının büyüklüğünü en az iki katına çıkaracağını açıklaması, son dönemde hızla yükselen borçlanma maliyetlerine ilişkin endişeleri hafifleterek küresel piyasalarda risk iştahını artırdı. Açıklamanın ardından ABD'nin 30 yıllık tahvil faizi önceki günkü 9 baz puanlık düşüşünü sürdürerek %5,18'e, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,63'e geriledi; 20 yıl ve üzeri vadeli tahvilleri izleyen endeks de Şubat 2025'ten bu yana en güçlü günlük yükselişini kaydetti. Hazine'nin piyasadan uzun vadeli tahvil satın alması bu tahvillere talebi artırarak fiyatlarını yükseltirken faizlerini aşağı çekmeyi ve uzun vadeli borçlanma maliyetlerini kontrol altında tutmayı amaçlıyor. Ancak uzmanlar bu adımın yüksek kamu borcu ve enflasyon riskleri gibi temel sorunları ortadan kaldırmayacağı için etkisinin geçici kalabileceğini belirtiyor.

Tahvil piyasasındaki rahatlama Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda tahvillerine de yansırken MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,6 yükseldi, Güney Kore Kospi Endeksi %5,6 değer kazandı; SK Hynix'in hisse geri alım planıyla %13, Samsung Electronics'in ise %8'in üzerinde yükselmesi bölgedeki güçlü seyre öncülük etti. ABD endeks vadeli işlemleri pozitif seyrederken Avrupa borsalarının güne düşüşle başlaması bekleniyor; tahvil faizlerinin gerilemesi doların faiz avantajını zayıflattığı için Bloomberg Dolar Endeksi, önceki günkü %0,8'lik kaybın ardından üç ayın en düşük seviyesine yakın kaldı. Diğer varlıklarda altın son yükselişinin ardından %0,6 düşüşle 4.490 dolar civarına gerilerken Bitcoin, Trump'ın Kongre'ye önemli bir kripto düzenlemesini kabul etme çağrısı yapmasının desteğiyle 69.000 doların üzerine çıktı. Brent petrol ise Trump'ın İran'a karşı kapsamlı bir ekonomik baskı operasyonu başlatılacağını açıklamasının arz kesintisi endişelerini artırmasıyla %0,4 yükselerek 92 dolar civarında işlem gördü.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının, ABD Hazine Bakanlığı'nın tahvil geri alımlarını en az iki katına çıkarma planının küresel tahvil faizlerini geriletmesine ve dünya genelinde risk iştahını desteklemesine rağmen perşembe gününe hafif düşüşle başlaması bekleniyor. ABD ile İran arasındaki anlaşmazlığın devam etmesi ve Orta Doğu'daki belirsizliklerin petrol fiyatlarını yukarı taşıması, Avrupa piyasalarındaki temkinli görünümün korunmasına neden oluyor. Bölgenin veri gündeminde Almanya üretici fiyat endeksi ile Avrupa Merkez Bankası'nın temmuz ayında faizleri değiştirmedeği toplantının tutanakları öne çıkarken, önemli bir bilanço açıklamasının bulunmadığı günde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri yaklaşık %0,1 düşüşle seyreliyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerdeki geri alım miktarını iki katına çıkaracağını duyurdu. Karar ile birlikte ABD tahvil faizlerinde düşüş eğilimleri dolar endeksinde de düşüşler ağırlık kazandı. Diğer taraftan FOMC Toplantı Tutanakları'nda bazı yetkililer faiz artışını desteklerken, birçok yetkili ise enflasyonun gerilememesi durumunda para politikasının sıkılaştırılabileceğini bildirdi. Açıklanan verilerin kur üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek olup, ABD tarafında ise ikincil düzey veriler takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,94 civarında hafif yükseliş eğilimini sürdürüyor. Dolar endeksi ise 98,83 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağu)	24,1	41,4
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210K	209K
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları	15B	36B
17:30	TRY	Hazine Nakit Dengesi (Tem)		14.992,5B

EUR/USD

Euro, ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alım limitini iki katına çıkarmasının doları zayıflatmasıyla 1,167 dolara yükselerek son üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Hazine'nin uzun vadeli faizleri düşürmeyi amaçlayan bu adımının piyasadaki dolar likiditesini artırabileceği ve dolar endeksindeki para birimlerini destekleyebileceği değerlendiriliyor. Orta Doğu kaynaklı arz sıkıntıları nedeniyle Avrupa'da yükselen doğal gaz fiyatları enflasyon riskini artırırken Avrupa Merkez Bankası'nın yıl içerisinde ek faiz artırımlarına gitmesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1605 – 1,1533 – 1,1496

Dirençler: 1,1714 – 1,1751 – 1,1823

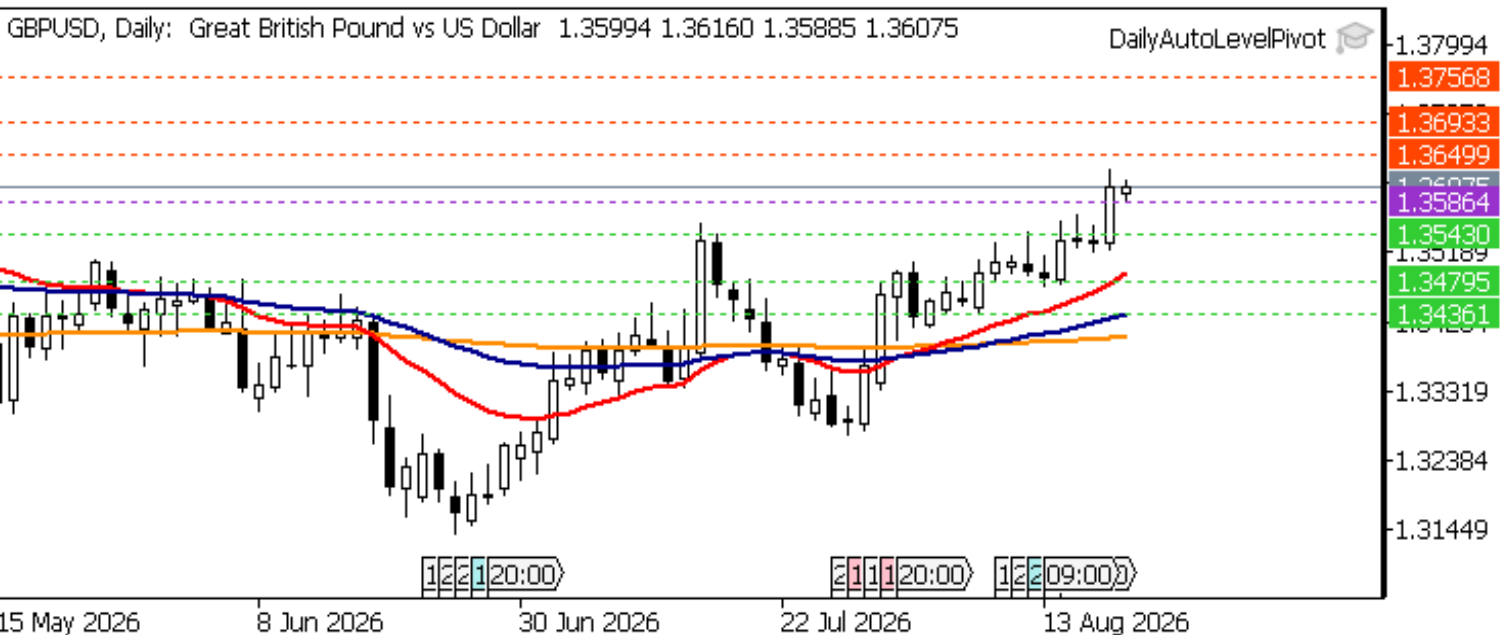


GBP/USD

İngiliz sterlini, Birleşik Krallık verileri ve doların zayıf seyrile 1,356 dolar civarına yükselerek üç aylık zirvesine yakın kaldı. Temmuz ayında tüketici enflasyonu beklentilere paralel olarak %2,6'dan %2,9'a yükselirken çekirdek enflasyon %2,6'da sabit kaldı; işsizlik %4,9 seviyesinde gerçekleşti, bordrolu çalışan sayısı yıllık 86.000 azaldı ve düzenli ücret artışı %3,5 oldu. Yatırımcıların İngiltere Merkez Bankası'nın yıl içinde faiz artıracığı beklentisini bir miktar azaltmasına rağmen yüksek petrol fiyatlarının oluşturduğu enflasyon riski ve Fed'in ek sıkılaştırma ihtimalinin düşmesiyle zayıflayan dolar, sterlini desteklemeye devam etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3543 – 1,3479 – 1,3436

Dirençler: 1,3649 – 1,3693 – 1,3756

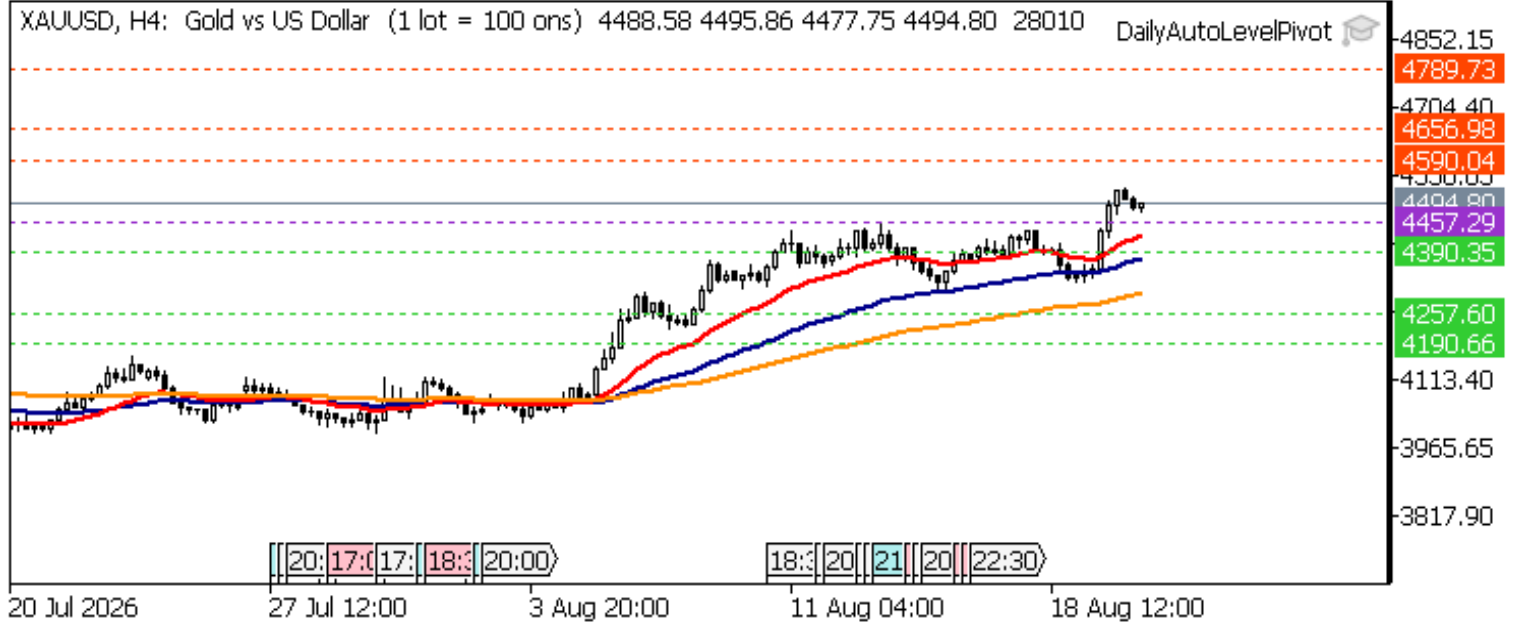


XAU/USD

Altın, önceki seansta %4'ün üzerinde yükseldikten sonra perşembe günü 4.500 doların altına gerilese de kazançlarının büyük bölümünü korudu. ABD Hazine Bakanlığı'nın 10, 20 ve 30 yıllık tahvil geri alımlarını iki kattan fazla artıracaklarını açıklaması uzun vadeli tahvil faizlerini düşürürken, faiz getirisi olmayan altını yatırımcılar açısından daha cazip hale getirdi. Fed tutanaklarında bazı üyelerin enflasyonu kontrol altında tutmak için bu yıl faiz artışını savunduğunun görülmesi ve ABD-İran geriliminin devam etmesi, altın fiyatları üzerindeki belirsizliği koruyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4390 – 4257 - 4190

Dirençler: 4590 – 4656 - 4789



XAG/USD

Gümüş, önceki seansta yaklaşık %6 yükselmesinin ardından perşembe günü 67 dolar civarında işlem gördü. ABD Hazine Bakanlığı'nın 10, 20 ve 30 yıllık tahvil geri alımlarını iki kattan fazla artıracaklarını açıklaması uzun vadeli faizleri düşürürken, bu gelişme faiz getirisi olmayan değerli metallere olan talebi destekledi. Fed içinde bu yıl faiz artışını savunan üyelerin bulunması ve ABD-İran geriliminin enflasyon risklerini canlı tutması, gümüş fiyatlarında belirsizliğin devam etmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,95 – 60,90 – 59,38

Dirençler: 68,51 – 70,03 – 73,08

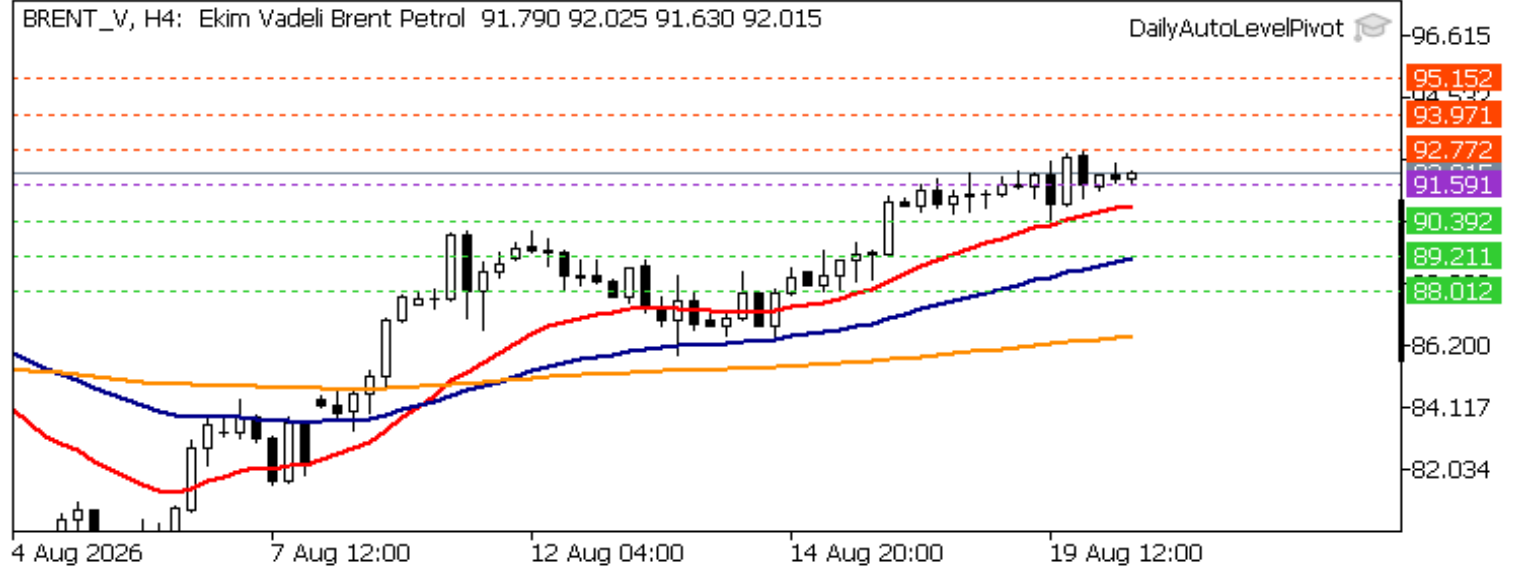


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasındaki gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin desteğiyle haftalık kazancını %3'ün üzerine taşıyarak 92 dolar civarında kaldı. Trump petrol akışının sürdürdüğünü ve ileride İran'la görüşmelere açık olduğunu belirtirken, Birleşik Arap Emirlikleri'nin İran'la finansal ve ekonomik işlemleri durdurması Tahran üzerindeki baskıyı artırdı; buna rağmen Körfez üreticileri alternatif güzergâhlarla sevkiyata devam ediyor. ABD'de ham petrol stokları geçen hafta 4,4 milyon varil artarken distilat stoklarının 1,5 milyon varil azalarak bir ayın en düşük seviyesine gerilemesi enerji piyasasındaki karışık görünümü korudu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 90,39 - 89,21 - 88,01

Dirençler: 92,77 - 93,97 - 95,16

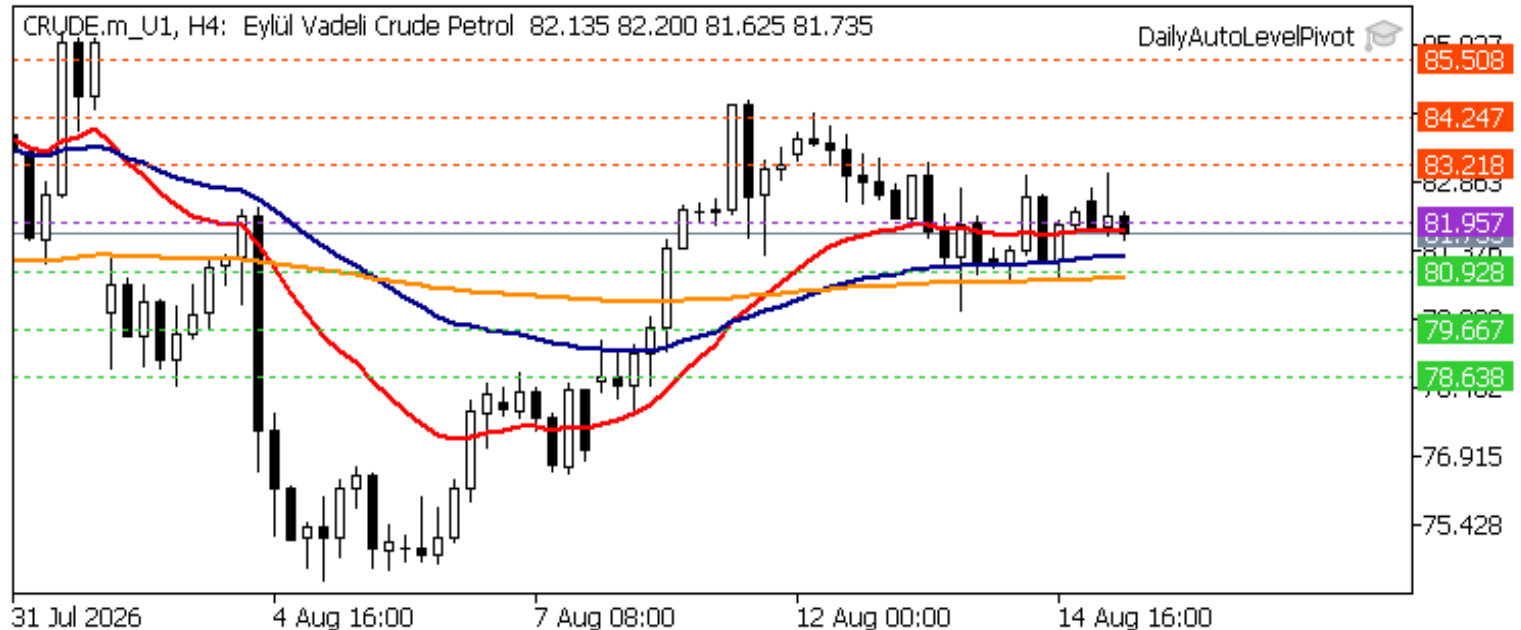


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran arasındaki gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin desteğiyle haftalık kazancını %3'ün üzerine taşıyarak 84 doların üzerinde kaldı. Trump boğazdan petrol akışının sürdürdüğünü ve ileride İran'la görüşmelere açık olduğunu belirtirken, Birleşik Arap Emirlikleri'nin İran'la finansal ve ekonomik işlemleri durdurması Tahran üzerindeki baskıyı artırdı; buna rağmen Körfez üreticileri alternatif güzergâhlarla sevkiyata devam ediyor. ABD'de ham petrol stokları geçen hafta 4,4 milyon varil artarken distilat stoklarının 1,5 milyon varil azalarak bir ayın en düşük seviyesine gerilemesi fiyatlar üzerinde karışık bir görünüm oluşturdu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 80,92 - 79,66 - 78,63

Dirençler: 83,21 - 84,24 - 85,50

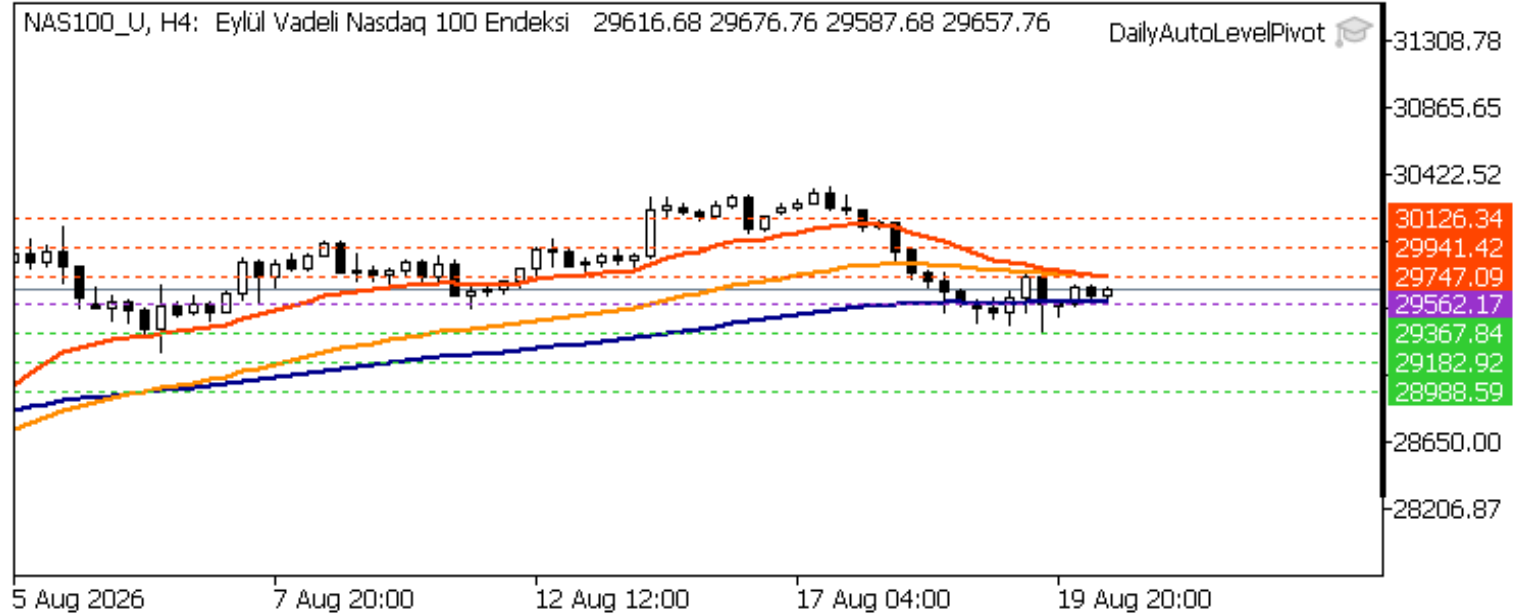


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Composite, uzun vadeli tahvil faizlerindeki sert gerilemenin büyüme ve teknoloji hisselerine yönelik baskıyı hafifletmesiyle önceki seansta %0,16 yükselerek üç günlük düşüş serisini sonlandırdı. ABD yönetiminin 10, 20 ve 30 yıllık tahvil geri alımlarını iki kattan fazla artırma planı faizleri çok yıllık zirvelerden aşağı çekerken, teknoloji hisseleri genel piyasaya kıyasla daha zayıf performans gösterdi. Nasdaq vadeli işlemleri perşembe günü hafif yükselirken yatırımcıların odağında risk iştahının yönü açısından Walmart bilançosu ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29367- 29182 - 28988

Dirençler: 29747 – 29941 - 30126



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, uzun vadeli tahvil faizlerindeki sert gerilemenin piyasa duyarlılığını iyileştirmesiyle önceki seansta %0,22 yükselerek üç günlük düşüş serisini sonlandırdı. Endeks içindeki tüketim ve ham madde bağlantılı hisseler olumlu ayrışırken sanayi ve finans hisselerinin zayıf performansı yükselişi sınırladı. Dow Jones vadeli işlemleri perşembe günü hafif pozitif seyrederken yatırımcıların odağında endeks bileşeni Walmart'ın bilançosu ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53316 – 53103 - 52871

Dirençler: 53761 – 53992 - 54205



**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.