

Piyasa Gündemi

ABD

ABD endeks vadeli kontratları teknoloji hisselerindeki satış baskısının hafiflemesiyle toparlanırken Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,4 yükseldi; piyasaların ana odağında yarınki Nvidia bilançosu ve cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması bulunuyor. Pazartesi günü çip hisselerinde görülen sert satışların ardından Nvidia'nın 2022'den bu yana en uzun düşüş serisini yaşaması, bilanço öncesinde yapay zekâ temasına yönelik temkinli duruşu artırırken Avrupa borsalarında pozitif açılış bekleniyor ve Asya piyasaları gün içindeki kayıplarının büyük bölümünü geri aldı.

ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,71 civarında dengelenirken, Hazine'nin eski ve yüksek faizli tahvilleri geri alabileceği beklentisi faizlerdeki baskıyı bir miktar azalttı. Ancak Hazine Bakanı Scott Bessent'in henüz tahvil alımına başlanmadığını ve borç yönetiminde yeni bir adım sinyali vermediğini açıklaması daha güçlü bir faiz düşüşü beklentisini sınırladı. Bessent'in İran'ı küresel finans sisteminden izole etmeye yönelik sert mesajları ise jeopolitik riskleri artırarak doların güvenli liman talebini destekledi.

Emtia tarafında İran ile ticaret yapan ülkelere yönelik yaptırım tehdidi Brent petrolü desteklerken fiyat %0,3 yükselişle 92,45 dolar civarında seyrediyor. Altın, daha önce Mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesini test etmesine rağmen doların güçlenmesiyle %0,4 düşerek 4.635 dolar civarına gerilerken Bitcoin üç ay sonra yeniden 80.000 doların üzerine çıktı. Kısa vadede küresel risk iştahının yönünü Nvidia'nın yapay zekâ harcamalarına ilişkin vereceği sinyaller ile Warsh'ın enflasyon ve faiz görünümüne yönelik mesajlarının belirlemesi bekleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının salı gününe pozitif başlaması beklenirken, küresel teknoloji hisselerinde son dönemde görülen satış baskısının hafiflemesi risk iştahını destekliyor. Yatırımcıların ana odağında, yapay zekâ talebinin gücüne ilişkin önemli sinyaller verecek Nvidia bilançosu bulunurken, ABD Hazinesi'nin genişletilen tahvil geri alım programının yaklaşık 1 trilyon dolarlık Genel Hazine Hesabı kullanılarak finanse edilebileceğine yönelik haberler de yakından izleniyor. Avrupa tarafında Almanya'nın ikinci çeyrek nihai büyüme verisi ve ağustos ayı Ifo İş Dünyası Güven Endeksi ile Fransa tüketici güveni takip edilirken, Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,3 ve Stoxx 600 vadeli kontratları %0,2 yükseliş gösteriyor; gün içinde Avrupa'da öne çıkan önemli bir bilanço açıklaması bulunmuyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine yeniden başlama kararının ardından para politikasına ilişkin gelişmeler yakından izlenirken, kararın kur fiyatlamasına etkisinin sınırlı kaldığı görülüyor. ABD Hazine Bakanı S. Bessent, İran'ı küresel ekonomiden izole etmeyi amaçlayan yeni yaptırım paketini duyurdu. Bessent, İran ile ticari ve finansal ilişkilerini kesmeyen tüm ülkelerin doğrudan ABD yaptırımlarıyla karşı karşıya kalacağı uyarısında bulundu. Kararın kura etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. ABD tarafında ise tüketici güveni, yeni konut satışları ve konut fiyatlarına ilişkin veriler takip edilecek. Hafta genelinde ise piyasaların odağında Jackson Hole Sempozyumu olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,09 civarında hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Ağu)	87	87
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Ağu)	90,30	90,80
17:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Ağu)	7,00	5,00
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,328M

EUR/USD

Euro, ECB'nin daha sıkı para politikasına yöneleceği beklentileri ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle 1,165 doların üzerinde tutunarak mayıs ortasından bu yana en güçlü seviyelerinde seyrediyor. ECB'nin enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon baskısını artırması nedeniyle eylülde faiz artırarak mevduat faizini %2,5'e çıkarması beklenirken, piyasalar 2027'ye kadar ek faiz artışlarının gelebileceğini de fiyatlıyor. İran tarafında ise ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in "tarihin en sert yaptırımları" açıklamasının ardından özellikle Çin'i hedef alabilecek yeni önlemler takip edilirken, petrolün 90 doların üzerinde kalması Avrupa enflasyonu ve ECB politikası açısından yukarı yönlü risk oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1649 – 1,1636 – 1,1617

Dirençler: 1,1681 – 1,1700 – 1,1713

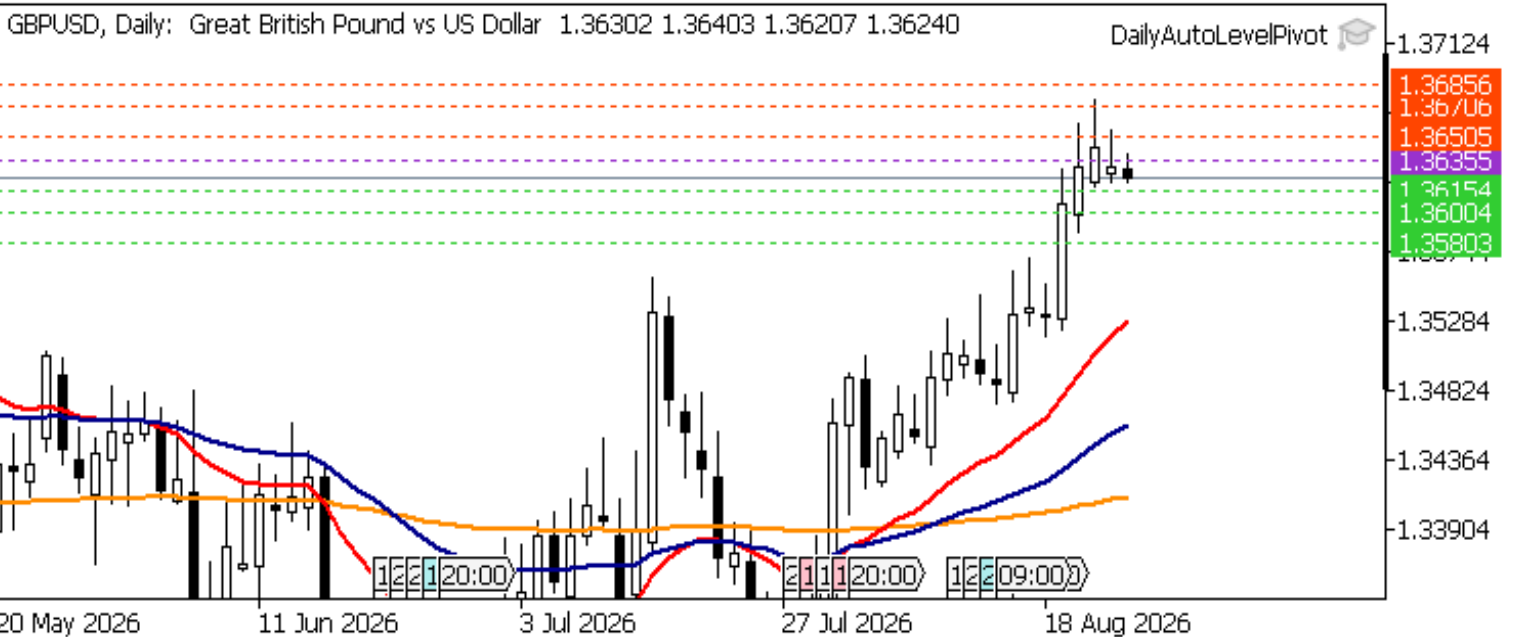


GBP/USD

Sterlin, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil alımlarını artırma planının doları baskılamasıyla 1,36 doların üzerinde işlem görerek şubat ortasından bu yana en güçlü seviyelerine yakın seyrediyor. İngiltere'de temmuz enflasyonunun %2,9'a yükselmesi, çekirdek enflasyonun beklentileri aşması ve ekonomik aktivite göstergelerinin güçlenmesi nedeniyle piyasalar yıl sonuna kadar bir BoE faiz artışını, 2027 başına kadar ise bir artışı daha fiyatlıyor. Bununla birlikte İran kaynaklı enerji maliyetleri İngiltere enflasyonu açısından yukarı yönlü risk oluştururken, kısa vadede sterlinin yönü Warsh'ın Jackson Hole mesajları ve İran yaptırımlarının detaylarına bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3615 – 1,3600 – 1,3580

Dirençler: 1,3650 – 1,3670 – 1,3685



XAU/USD

Altın salı günü 4.650 doların altına gerilese de ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasıyla üç ayın zirvesine yakın seyrini koruyor. Hazine'nin artan borçlanma maliyetlerini sınırlamak için piyasaya müdahale etmesi kısa vadede faiz baskısını azaltırken, ABD'nin yüksek borçluluğu, kalıcı enflasyon ve doların değer kaybına yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıyarak altını destekliyor. Ayrıca altın destekli ETF'lere son haftalarda artan para girişleri, yatırımcı talebinin güçlendiğine ve değerli metalde yukarı yönlü görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4604 – 4556 - 4518

Dirençler: 4690 – 4728 - 4776



XAG/USD

Gümüş salı günü 68 doların altına gerilese de altındaki güçlü seyrin desteğiyle son iki ayın en yüksek seviyelerine yakın kalmaya devam ediyor. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması borçlanma maliyetlerini kısa vadede sınırlamayı hedeflerken, yüksek kamu borcu, kalıcı enflasyon ve doların zayıflayabileceği endişeleri değerli metallerle olan talebi destekliyor. Bunun yanında güneş enerjisi, elektrikli araçlar ve yapay zekâ veri merkezlerinden gelen güçlü endüstriyel talep, gümüş fiyatları açısından ilave destek oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 68,18 – 67,42 – 66,56

Dirençler: 69,79 – 70,65 – 71,41

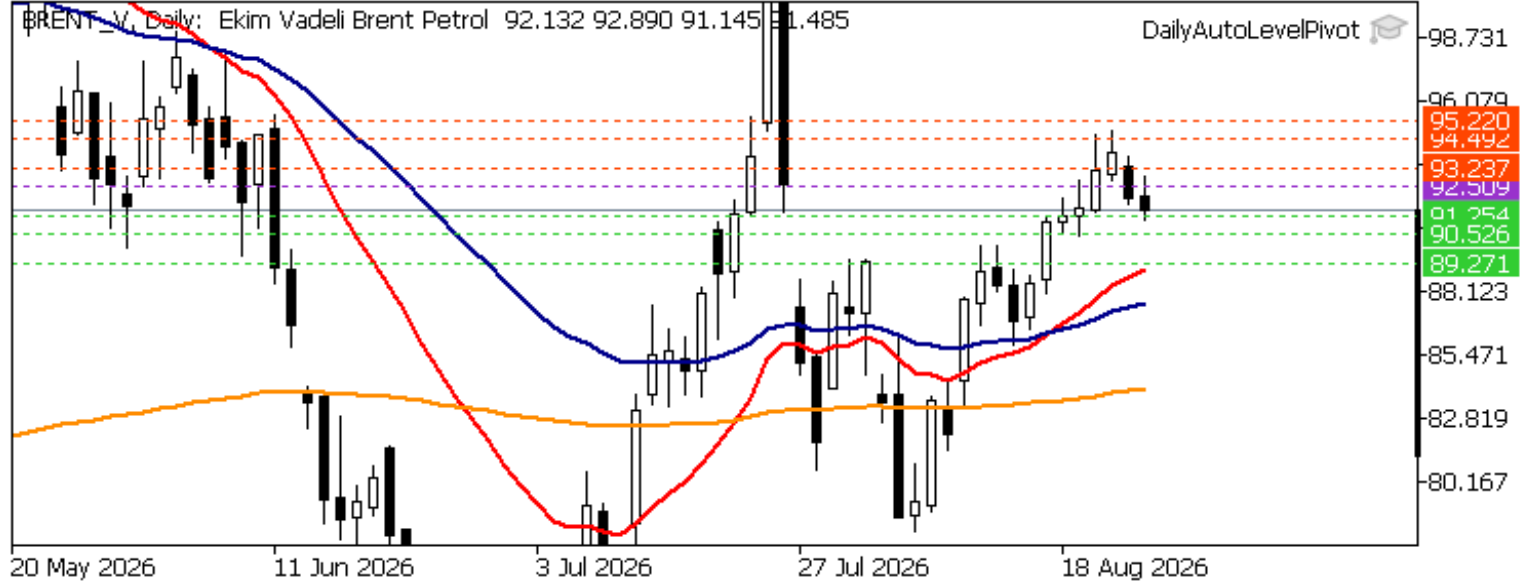


Brent Petrol

Brent petrol, ABD'nin İran ve İran'la ticaret yapan ülkelere yönelik ekonomik baskıyı artırmasıyla salı günü 92 doların altına gerileyerek önceki seanstaki kayıplarını sürdürdü. Bessent'in İran'ı küresel ekonomiden izole etmeyi hedefleyen yaptırım planı ve Çin'in de önlemlerden muaf tutulmayabileceği beklentisi piyasada belirsizliği artırırken, bu adımların çatışmayı hızla çözüme mi götüreceği yoksa uzatacağı mı net değil. Öte yandan Umman yakınlarında bir petrol tankerinin vurulması ve Husilerin Kızıldeniz'de Suudi bir süper tankere saldırdığını açıklaması, Orta Doğu enerji akışlarına ilişkin arz risklerini yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 91,25 – 90,52 – 89,27

Dirençler: 93,23 – 94,49 – 95,22



Crude Petrol

Ham petrol salı günü 85 doların altına gerileyerek önceki seanstaki kayıplarını sürdürürken, ABD'nin İran ve İran'la ticaret yapan ülkelere yönelik yaptırım baskısını artırması fiyatlamalarda belirsizlik yarattı. Bessent'in İran'ı ekonomik olarak izole etmeyi amaçlayan yaptırım planı ve Çin'in de kapsam dışında tutulmayabileceği beklentisi, yaptırımların çatışmanın çözümünü hızlandırıp hızlandırmayacağı konusunda soru işaretlerini artırıyor. Buna karşılık Umman yakınlarında bir petrol tankerinin vurulması ve Husilerin Kızıldeniz'de Suudi bir süper tankere saldırdığını açıklaması, Orta Doğu'daki arz ve taşımacılık risklerini yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 84,03 – 83,10 – 81,84

Dirençler: 86,21 – 87,47 – 88,40

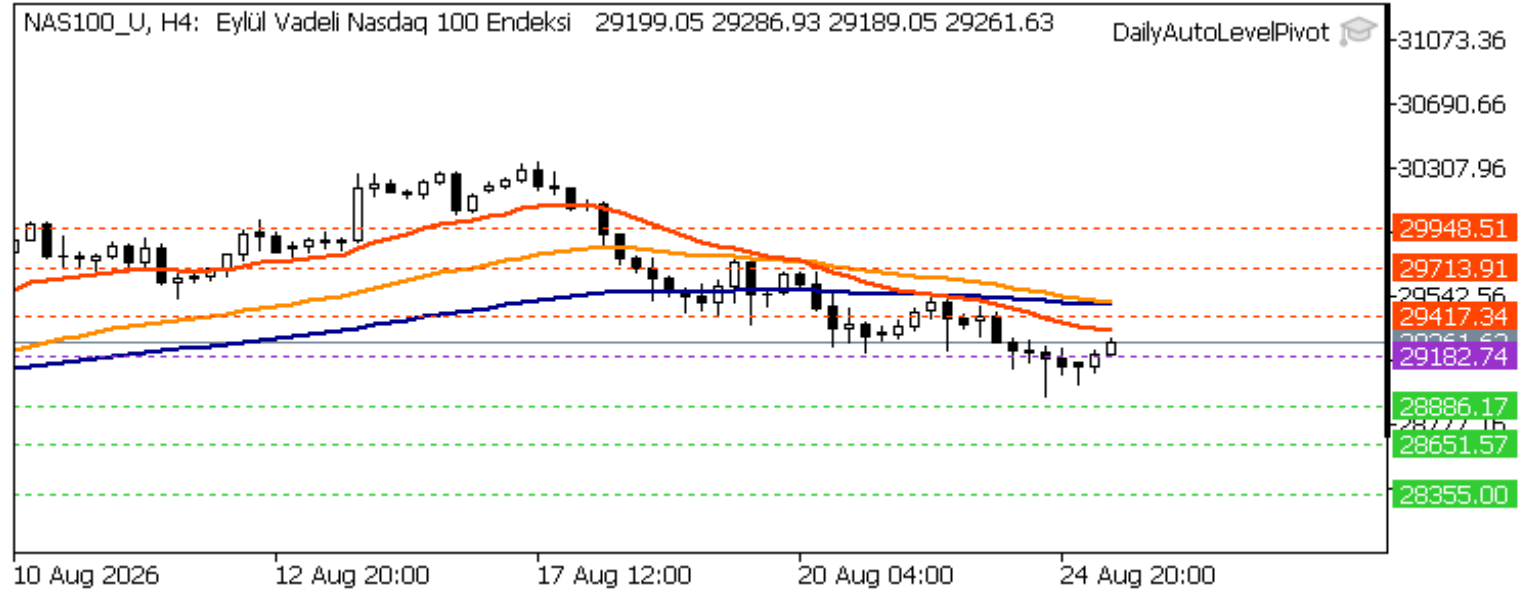


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli kontratları teknoloji hisselerindeki satış baskısının hafiflemesiyle yükselirken, piyasanın odağı tamamen çarşamba günü açıklanacak Nvidia bilançosuna çevrilmiş durumda. Son günlerde çip ve yapay zekâ altyapı hisselerinde görülen satışlar Nasdaq üzerinde baskı yaratırken, yatırımcılar Nvidia sonuçlarının yapay zekâ harcamalarının gücünü koruyup korumadığını göstereceğini düşünüyor. Ayrıca bu hafta açıklanacak tüketici güveni, PCE enflasyonu ve cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması, teknoloji hisseleri ve Nasdaq'ın kısa vadeli yönü açısından kritik öneme sahip. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28886 – 28651 - 28355

Dirençler: 29417 – 29713 - 29948



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, teknoloji ve yapay zekâ hisselerindeki satışlardan Nasdaq'a kıyasla daha sınırlı etkilenirken pazartesi gününü %0,26 yükselişle tamamladı ve salı günü vadeli kontratlarda temkinli bir görünüm izleniyor. Endekste kısa vadeli yön açısından tüketici güveni ve PCE enflasyonu gibi ABD verilerinin tahvil faizleri üzerindeki etkisi öne çıkarken, Nvidia bilançosunun yaratacağı genel risk iştahı da dolaylı olarak takip edilecek. Cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşmasından gelecek faiz ve enflasyon mesajları ise finans, sanayi ve diğer döngüsel Dow şirketlerinin görünümü açısından haftanın en önemli katalizörlerinden biri olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53294 – 53073 - 52936

Dirençler: 53651 – 53787 - 54008



**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.