

## Piyasa Gündemi

## ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, Nvidia'nın bugün açıklayacağı bilanço öncesinde yarı iletken hisselerinde görülen toparlanmayla güçlenirken, MSCI Asya Pasifik Endeksi %1 yükseldi; Samsung Electronics ve SK Hynix'in yaklaşık %3 değer kazanması Güney Kore Kospi Endeksi'ni yaklaşık %2 yukarı taşıdı. ABD'de Nvidia, yedi günlük düşüş serisini sonlandırırken şirketin çeyreklik gelirinin yıllık bazda yaklaşık iki katına çıkarak 92 milyar dolara ulaşması bekleniyor; bilanço sonuçları ve özellikle yapay zekâ yatırımlarına yönelik talebin seyri, teknoloji hisselerindeki son satışların ardından piyasanın yönü açısından kritik olacak. ABD vadeli endeksleri önceki kayıplarını büyük ölçüde geri alarak yatay seyrederken, Avrupa borsalarının güne sınırlı yükselişle başlaması bekleniyor.

Petrol tarafında jeopolitik risklerin hafiflemesi piyasaları destekleyen bir diğer unsur oldu. İran ve Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda deniz taşımacılığının yeniden başlamasına yönelik geçici bir çerçeveye üzerinde görüşmesiyle Brent petrol üçüncü gününde de gerileyerek %2,6 düşüşle 86,30 dolar civarına indi ve haftalık kayıp %8,6'ya ulaştı. Petrol fiyatlarındaki hızlı geri çekilme enflasyon endişelerini azaltırken tahvil piyasalarını destekledi; ABD 10 yıllık tahvil faizi önceki seansta 7 baz puan gerilerken tahvillerdeki olumlu görünüm bugün de korunuyor.

Makro tarafta yatırımcıların odağında bugün açıklanacak Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyon verisi bulunurken, dün açıklanan ABD tüketici güveninin iş gücü piyasası ve ekonomik görünüme ilişkin endişelerle yedi ayın en düşük seviyesine gerilemesi büyüme tarafındaki soru işaretlerini artırdı. Haftanın devamında ise cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da yapacağı ilk önemli konuşma, faiz politikasının yönüne ilişkin verebileceği mesajlar nedeniyle yakından izlenecek. Genel olarak Nvidia bilançosu, PCE enflasyonu ve Jackson Hole konuşması öncesinde piyasalar temkinli kalırken, jeopolitik risklerin azalması, petrol fiyatlarındaki düşüş ve tahvil faizlerindeki geri çekilme risk iştahını destekliyor; altın 4.640 dolar civarına gerilerken Bitcoin 79.000 dolar seviyelerinde işlem görüyor.

## Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının güne sınırlı pozitif bir görünümle başlaması beklenirken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratları yaklaşık %0,1 yükselişe işaret ediyor. Küresel tahvil faizlerindeki geri çekilme ve ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasının faizler üzerindeki baskıyı hafifletmesi risk iştahını desteklerken, Brent petrolün 86 dolar civarına gerilemesi de kısa vadeli enflasyon endişelerinin azalmasına katkı sağlıyor. İran ile Umman arasında Hürmüz Boğazı konusunda görüşmelerin yeniden başlaması petrol fiyatlarındaki düşüşü desteklerken, Avrupa tarafında bugün önemli bir ekonomik veri veya şirket bilançosu bulunmaması nedeniyle küresel gelişmeler ön planda olacak. Piyasaların ana odağında bugün açıklanacak ABD PCE enflasyon verisi ile Nvidia bilançosu yer alırken, özellikle bu iki gelişmenin Fed faiz beklentileri ve teknoloji hisselerinin yönü üzerinden Avrupa piyasalarında da hareketliliği artırması bekleniyor.

## Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine başlama kararı sonrası ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti son iki işlem gününde yüzde 40'dan yüzde 37'ye düşmüş durumda. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında ikinci çeyreğe ilişkin büyüme ve FED'in favori enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek PCE verileri yakından izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,11 civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 99,00 civarında bulunuyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

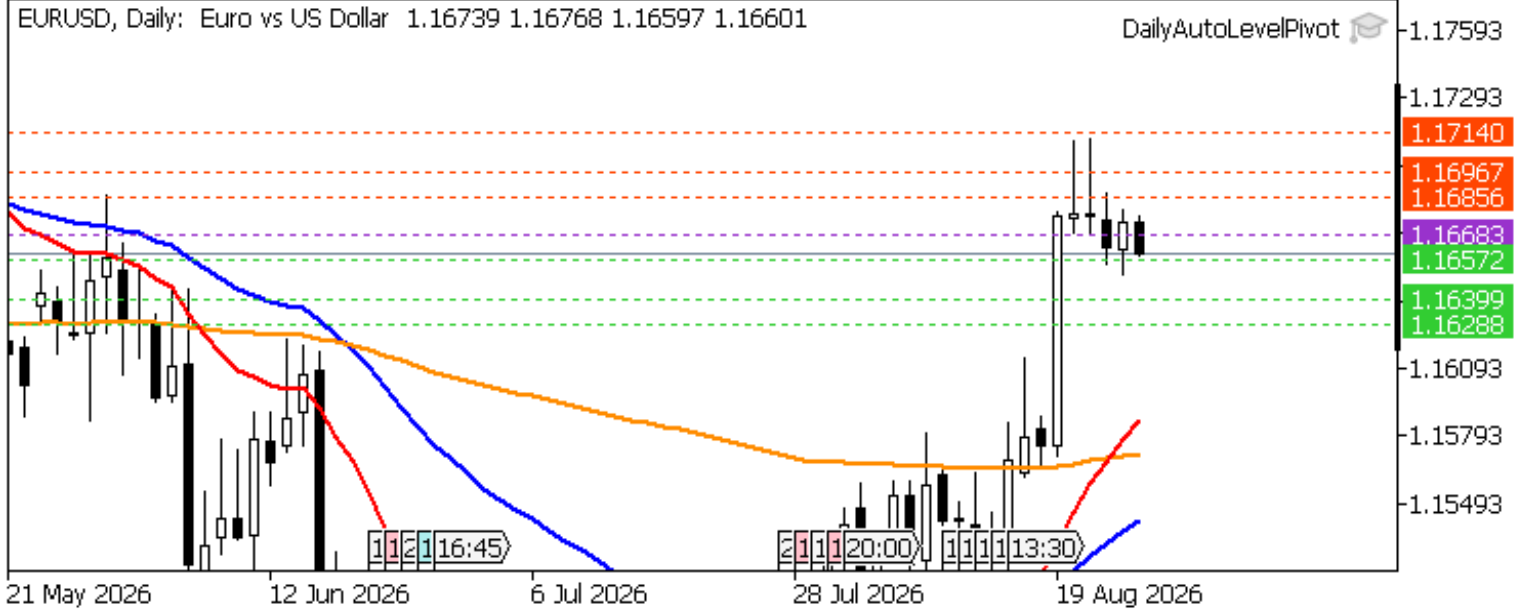
| Saat  | Ülke | Açıklanacak Veriler                                                     | Beklenti | Önceki |
|-------|------|-------------------------------------------------------------------------|----------|--------|
| 15:30 | USD  | Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)                 | 0,10%    | -0,10% |
| 15:30 | USD  | Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)                | 3,60%    | 3,70%  |
| 15:30 | USD  | Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Tem)                | 0,20%    | 0,10%  |
| 15:30 | USD  | Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)         | 3,30%    | 3,30%  |
| 15:30 | USD  | Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (2. Çeyrek)               | 1,50%    | 1,50%  |
| 15:30 | USD  | Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (2. Çeyrek) | 6,20%    | 6,20%  |
| 15:30 | USD  | Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)                                 | 0,40%    | 0,50%  |
| 15:30 | USD  | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Tem)                        | 0,50%    | 0,70%  |
| 17:30 | USD  | ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları                            | 1,900M   | 4,405M |

## EUR/USD

Euro, ağustosun son tam haftasında 1,165 doların üzerinde kalarak Mayıs ortasından bu yana en yüksek seviyelerini korurken, piyasalar ECB'den daha sıkı bir para politikası bekliyor. ABD-İran geriliminin enerji fiyatları ve enflasyon üzerindeki etkisi nedeniyle ECB'nin Eylül ayında faiz artırması beklenirken, para piyasaları yıl sonuna kadar 40 baz puanının üzerinde ek sıkılaştırma fiyatlıyor. Almanya ekonomisinin ikinci çeyrekte %0,3 büyüyerek öncü tahmini aşması da euroyu destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,1657-1,1639-1,1628

**Dirençler:** 1,1685 – 1,1696 –1,1714



## GBP/USD

Sterlin, ABD dolarındaki zayıflığın desteğiyle 1,36 seviyesinin üzerinde kalarak Şubat ortasından bu yana en güçlü seviyelerine yakın seyrediyor. İngiltere'de Temmuz enflasyonunun %2,9'a yükselmesi ve çekirdek enflasyonun beklentileri aşması, piyasaların yıl sonuna kadar BoE'den bir faiz artışı beklemeye devam etmesine neden oluyor. Güçlenen PMI verileri ve tüketici güvenindeki toparlanma sterlini desteklerken, İran kaynaklı enerji ve enflasyon riskleri görünüm üzerindeki temel baskı unsuru olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,3628 – 1,3607 – 1,3594

**Dirençler:** 1,3662 – 1,3675 – 1,3696



## XAU/USD

Altın, bugün açıklanacak Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyon verisi öncesinde 4.650 dolar civarında ve son üç ayın zirvelerine yakın seyrediyor. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasıyla doların zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon endişelerini hafifletmesi altının pozitif görünümünü destekliyor. Cuma günü Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması izlenecek diğer önemli gelişme olurken, Çin'in temmuz ayında Hong Kong üzerinden net altın ithalatının aylık %11 artması da güçlü yatırım talebine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 4610 – 4562 – 4519

**Dirençler:** 4701 – 4744 – 4792



## XAG/USD

Gümüş, bugün açıklanacak ABD PCE enflasyon verisi öncesinde 68 doların üzerinde kalarak son iki ayın zirvelerine yakın seyrediyor. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasıyla doların zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyon baskılarını hafifletmesi değerli metalleri destekliyor. Ayrıca güneş enerjisi, elektrikli araçlar ve yapay zekâ veri merkezlerinden gelen güçlü sanayi talebi gümüşün orta vadeli görünümünü pozitif tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 67,41 - 66,16 – 64,90

**Dirençler:** 69,91 – 71,17 – 72,42



## Brent Petrol

Brent petrol, İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda geçici ortak deniz koridoru kurulmasını görüşmesiyle üçüncü günde de gerileyerek 87 doların altına indi. Tarafların kalıcı bir koridor için teknik görüşmelere devam edecek olması, Pakistan ve Katar'ın diplomatik çabaları da arz kesintisi riskinin azalacağı beklentisini güçlendiriyor. Ayrıca ABD'nin İran'a yönelik son yaptırım adımlarının beklenenden daha sınırlı kalması ve ticaret ortaklarına ikincil yaptırım uygulanmaması petrol üzerindeki aşağı yönlü baskıyı artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 83,39 – 81,04 – 77,11

**Dirençler:** 89,68 – 93,62 – 95,97

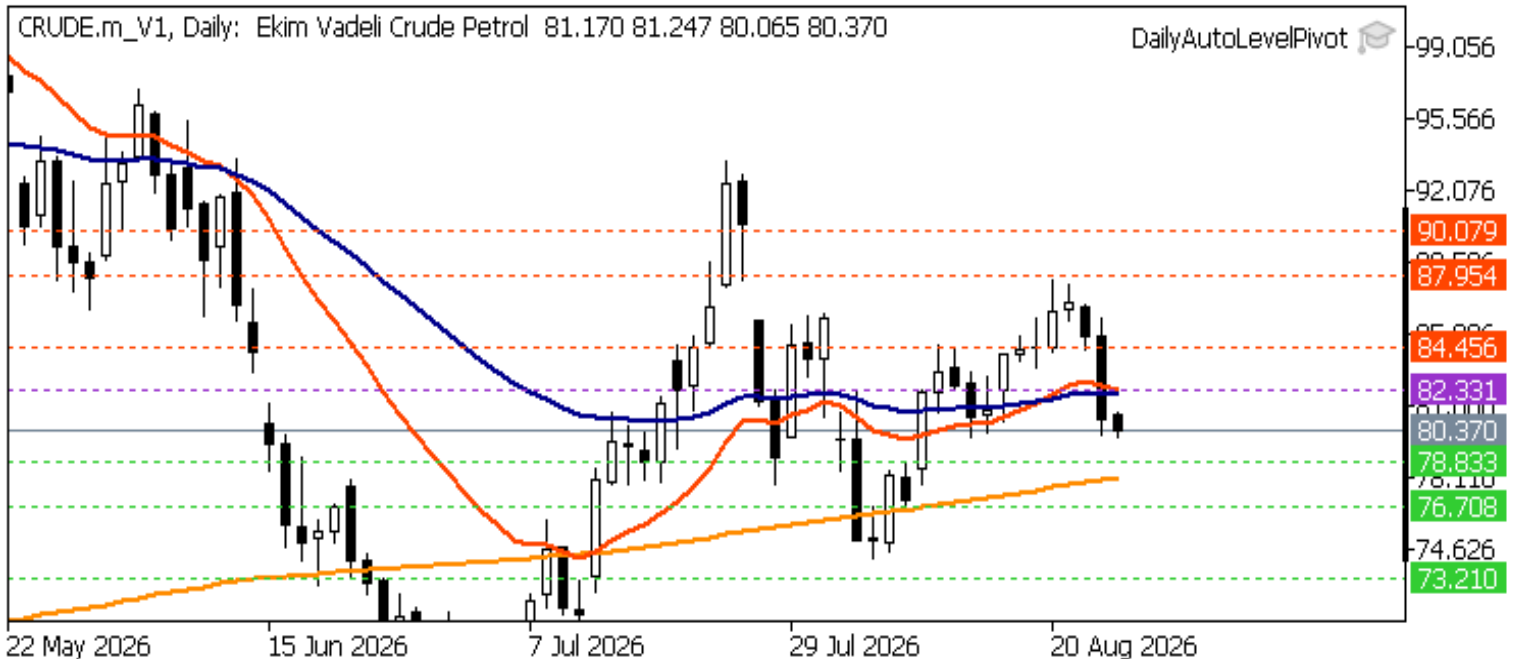


## Crude Petrol

WTI ham petrol, İran ile Umman'ın Hürmüz Boğazı'nda geçici ortak deniz koridoru kurulmasını görüşmesiyle üçüncü günde de gerileyerek 81 doların altına indi. Kalıcı bir deniz koridoru için teknik görüşmelerin devam edecek olması ve Pakistan ile Katar'ın diplomatik girişimleri, bölgedeki arz kesintisi riskinin azalabileceği beklentisini güçlendiriyor. Ayrıca ABD'nin İran'a yönelik son ekonomik önlemlerinin beklenenden daha sınırlı kalması ve İran'ın ticaret ortaklarına ikincil yaptırım uygulanmaması WTI üzerindeki aşağı yönlü baskıyı artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 78,83 – 76,70 – 73,21

**Dirençler:** 84,45 – 87,95 – 90,07

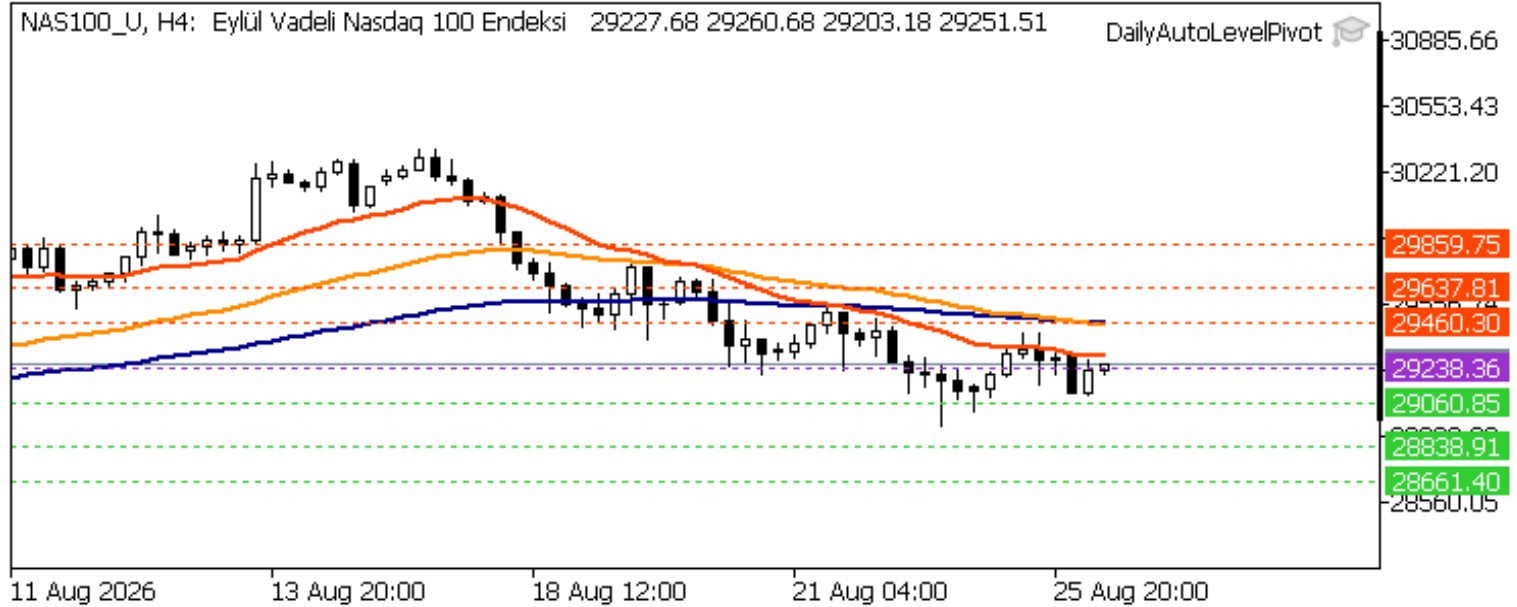


## Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksi, bugün açıklanacak PCE enflasyon verisi ve kapanış sonrası gelecek Nvidia bilançosu öncesinde yatay bir görünüm sergiliyor. Nasdaq Composite dün %0,66 yükselirken, teknoloji ve yapay zekâ altyapısı hisseleri kazanımlara öncülük etti; gerileyen tahvil faizleri ve petrol fiyatları da teknoloji hisselerini destekledi. Kısa vadede Nasdaq'ın yönü açısından Nvidia'nın yapay zekâ talebine ilişkin vereceği mesajlar ve PCE verisinin faiz beklentileri üzerindeki etkisi belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 29060 – 28838 - 28661

**Dirençler:** 29460 – 29637 - 29859



## Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksi, bugün açıklanacak PCE enflasyon verisi öncesinde yataya yakın seyrederken endeks dün %0,3 yükselişle günü tamamladı. Petrol fiyatları ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerileme, sanayi ve finans ağırlığı yüksek olan DJ30 açısından destekleyici bir zemin oluşturuyor. Kısa vadede endeksin yönü açısından PCE verisinin Fed faiz beklentilerine etkisi ve cuma günü Kevin Warsh'ın Jackson Hole konuşması belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 53447 – 53259 - 53085

**Dirençler:** 53809 – 53983 - 54171



**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.