

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya temkinli ve satış ağırlıklı bir görünümle başlanırken, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da enflasyonun anlamlı şekilde yavaşlamadığını ve fiyat istikrarı konusunda Fed'in hâlâ yapması gerekenler olduğunu vurgulaması faiz beklentilerini belirgin şekilde değiştirdi. Warsh doğrudan eylül ayında faiz artışı sinyali vermese de piyasalar daha şahin bir Fed ihtimalini fiyatlamaya başladı ve eylül toplantısında faiz artırımı olasılığı konuşma öncesindeki %34 seviyesinden %62'ye yükseldi; bu durum özellikle faizlere duyarlı teknoloji ve yapay zeka hisseleri üzerinde baskı yaratırken MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,3, MSCI Dünya Endeksi %0,1 geriledi ve Nasdaq 100 vadeli işlemleri de zayıf seyretti. Tahvil tarafında cuma günkü sert hareketin ardından bir miktar dengelenme görülerek ABD 2 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %4,33'e gerilerken, dolar da cuma günkü güçlü yükselişinin ardından Asya işlemlerinde hafif değer kaybetti. Buna karşın faizlerin yüksek kalabileceği beklentisi faiz getirisi sunmayan altını baskılayarak fiyatı 4.430 dolar civarına çekti. Jeopolitik tarafta ise ABD'nin İran'daki roket rampalarını vurmasının ardından İran'ın Ürdün'deki ABD üslerine füze ve insansız hava araçlarıyla karşılık vermesi Orta Doğu risklerini yeniden gündemin üst sıralarına taşıdı ve Brent petrol %2,9 yükselişle 90,61 dolara çıktı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerinde yeni bir baskı oluşturabileceği endişesi, Fed'in şahinleşen görünümüyle birleştiğinde kısa vadede risk iştahını sınırlarken, piyasaların ana odağında bundan sonraki ABD enflasyon ve istihdam verilerinin eylül ayında gerçekten bir faiz artışını destekleyip desteklemeyeceği olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının haftaya satıcı başlanması beklenirken, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da enflasyonun yeterince yavaşlamadığını vurgulaması ve %2 hedefi için gerektiğinde daha sıkı politika uygulanabileceği mesajı vermesi eylül ayında faiz artırımı beklentilerini yeniden güçlendirdi. Orta Doğu'da ABD'nin İran'a yönelik saldırıları sonrası yükselen petrol fiyatları enflasyon endişelerini artırırken, yatırımcıların Avrupa tarafında bugün açıklanacak Almanya ağustos ayı enflasyon verilerine, Türkiye ikinci çeyrek büyümesine ve temmuz ayı işsizlik verilerine odaklanması bekleniyor. Şirket bilançolarının sakin olduğu günde makroekonomik gelişmeler ön planda kalırken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri açılış öncesinde yaklaşık %0,2 düşüşle işlem görüyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TCMB, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini yüzde 40'dan yüzde 37'ye çekmesi sonrasında bu hafta perşembe günü açıklanacak enflasyon verileri yakından izlenecek olup, 10 Eylül TCMB PPK Toplantısı öncesinde veriler yakından takip edilecek. Geçen hafta cuma günü FED Başkanı K. Warsh, Jackson Hole Sempozyumu'nda konuştu. K. Warsh, yüzde 2'lik enflasyon hedefinin esnetilemez olduğunu bildirirken, dolar endeksi ve ABD 2 yıllık tahvil faizlerinde artışlar kaydedildi. Yeni haftada ABD istidam verilerinin piyasalarda daha fazla volatilitayı artıracaklarını değerlendiriyoruz. Bugün yurt içinde büyüme ve işsizlik oranı verileri açıklanacak olup, ABD tarafında ise veri akışı sakin. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,26 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (2. Çeyrek)	2,9%	2,5%
10:00	TRY	İşsizlik Oranı (Tem)		7,60%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,30%	0,80%

EUR/USD

Euro, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonun yeterince yavaşlamadığına yönelik şahin açıklamalarının doları güçlendirmesiyle 1,16 dolar civarına gerileyerek 19 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. Avrupa tarafında Fransa'da uyumlaştırılmış enflasyonun %2,7'ye, İspanya'da ise %4,5'e yükselmesi ECB'nin de yeniden faiz artırdığı beklentilerini güçlendirdi. Piyasalar ECB mevduat faizinin mevcut %2,25 seviyesinden gelecek yıl mart ayına kadar %2,80'e çıkmasını fiyatlarırken, %3 seviyesine ulaşma ihtimalini yaklaşık %60 olarak görüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1553 – 1,1524 – 1,1471

Dirençler: 1,1635 – 1,1688 – 1,1717



GBP/USD

İngiliz sterlini, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamalarının doları güçlendirmesiyle 1,35 dolar civarına gerileyerek 19 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. Brent petrol fiyatlarındaki gerilemenin İngiltere'de enflasyon baskısını hafifletmesiyle BoE'nin bir sonraki faiz artırımına ilişkin beklentiler 2026 sonundan 2027'ye ötelenirken, piyasalar aralık ayına kadar yaklaşık 24 baz puanlık sıkılaşma fiyatlıyor. Temmuz ayında %2,9'a yükselen enflasyonun yıl sonuna doğru artması beklenmesine rağmen zayıf iş gücü piyasası, BoE'nin kısa vadede faiz artırımında daha temkinli davranmasına neden olabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3506 – 1,3481 – 1,3453

Dirençler: 1,3577 – 1,3623 – 1,3649



XAU/USD

Altın, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonun yeterince yavaşlamadığı ve finansal koşulların hâlâ sıkı olmadığı yönündeki şahin mesajlarının eylül ayında faiz artırımını beklentisini güçlendirmesiyle 4.450 doların altına geriledi. Piyasalar eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalini yaklaşık %57 olarak fiyatlarlarken, Orta Doğu'daki gerilim nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının enflasyon riskini artırması da altın üzerindeki baskıyı güçlendirdi. Buna rağmen altın, para birimlerinin değer kaybına karşı korunma talebinin desteğiyle ağustos ayını %10'un üzerinde yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4389 – 4324 - 4203

Dirençler: 4575 – 4696 - 4761



XAG/USD

Gümüş, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamalarının eylül ayında faiz artırımını beklentisini güçlendirmesiyle önceki seansta %4'ten fazla geriledikten sonra 66,4 dolar civarında işlem görüyor. Piyasalar eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalini yaklaşık %57 olarak fiyatlarlarken, Orta Doğu'daki gerilim nedeniyle yükselen petrol fiyatlarının enflasyon riskini artırması da gümüş üzerinde baskı oluşturuyor. Buna rağmen gümüş, güçlü aylık performansını koruyarak ağustos ayını %15'in üzerinde yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 64,55 – 62,80 – 59,50

Dirençler: 69,60 – 72,90 – 74,66

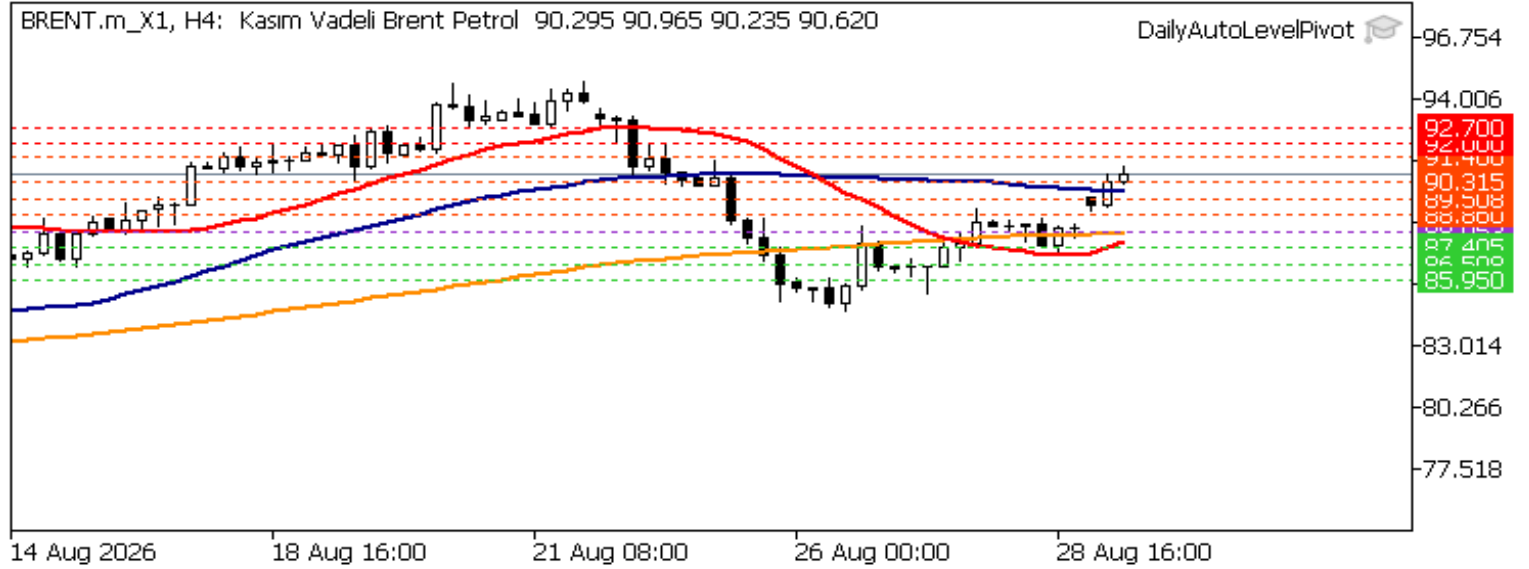


Brent Petrol

Brent petrol, ABD'nin Hürmüz Boğazı'na mayın yerleştirmeye hazırlandığı belirtilen İran roket rampalarını hedef almasının ardından haftaya yükselişe başlayarak 90 doların üzerine çıktı. ABD, bölgedeki ticaret akışını korumaya hazır olduğunu belirtirken Washington'ın son dönemde askeri adımlardan çok yaptırımlar yoluyla İran'ı yeniden müzakere masasına çekmeye çalıştığı görülüyor. Diplomatik temaların yeniden başlaması ihtimali tamamen ortadan kalkmasa da, Hürmüz'den günlük yaklaşık 6-8 milyon varil petrol geçmeye devam etmesi nedeniyle bölgedeki güvenlik riski Brent fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı yaratıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 90,31 – 89,50 – 88,86

Dirençler: 91,40 – 92,00 – 92,70

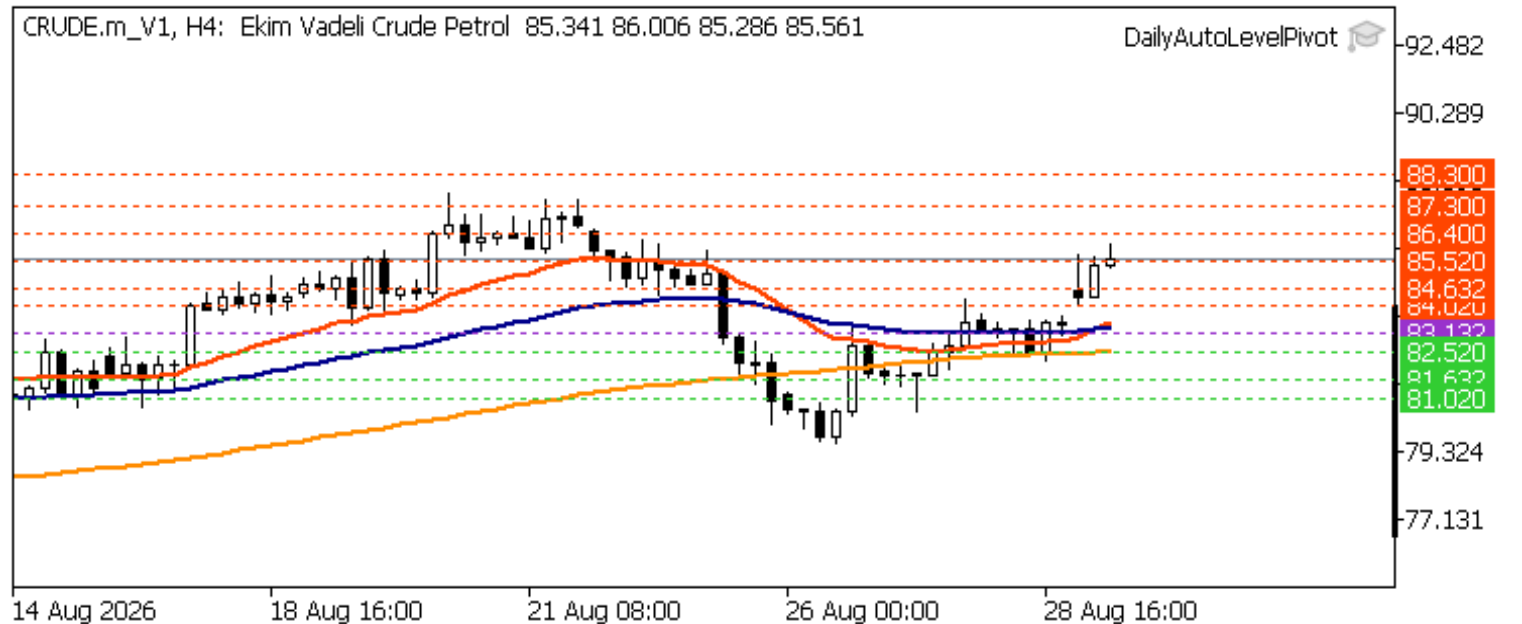


Crude Petrol

WTI ham petrol, ABD'nin Hürmüz Boğazı'na mayın yerleştirmeye hazırlandığı belirtilen İran roket rampalarını hedef almasının ardından haftaya yükselişe başlayarak 85 doların üzerine çıktı. ABD bölgedeki ticaret akışını korumaya hazır olduğunu belirtirken, Washington'ın yaptırımlar yoluyla İran üzerindeki ekonomik baskıyı artırarak Tahran'ı yeniden müzakere masasına çekmeye çalışması takip ediliyor. Diploması ihtimali devam etse de Hürmüz'den günlük yaklaşık 6-8 milyon varil petrol geçmesi nedeniyle bölgedeki olası arz kesintisi riski WTI fiyatlarını destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 84,63 – 83,13 – 82,52

Dirençler: 85,52 – 86,40 – 87,30

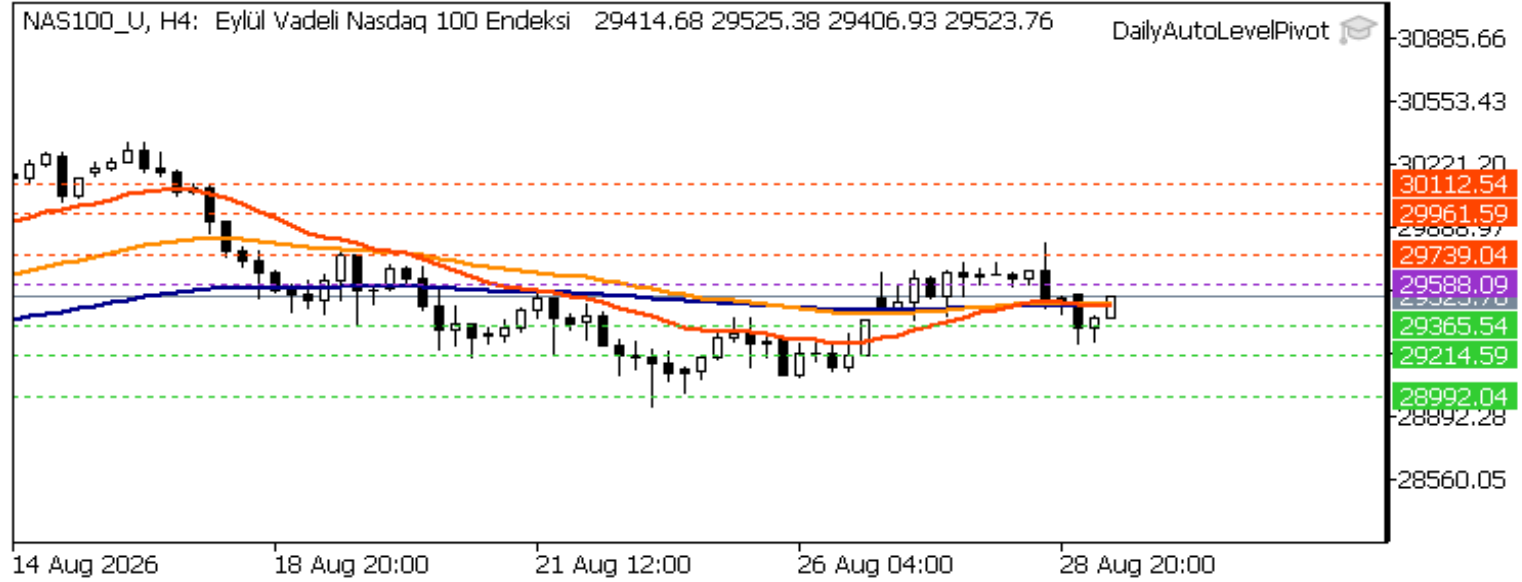


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Composite, ağustos ayında teknoloji hisselerindeki güçlü performansın desteğiyle %4,05 yükselmiş olsa da haftaya Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamaları ve eylül ayında faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi nedeniyle baskı altında başlıyor. Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yukarı taşıması enflasyon endişelerini artırırken, yükselen faiz beklentileri özellikle yüksek değerlemelere sahip teknoloji ve yapay zeka hisseleri açısından kısa vadeli risk oluşturuyor. Nasdaq için bu hafta cuma günü açıklanacak ABD istihdam raporu ile Broadcom, Dell, Palo Alto Networks ve Snowflake bilançoları yön açısından öne çıkan başlıklar olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29365 – 29214 - 28992

Dirençler: 29739 – 29961 - 30112



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, ağustos ayında %2,05 yükselerek üst üste beşinci aylık kazancına doğru ilerlerken haftaya Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamaları ve artan faiz artırım beklentilerinin baskısıyla zayıf başlıyor. Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi enflasyon endişelerini artırırken, Dow'un teknoloji ağırlığı Nasdaq'a göre daha düşük olduğu için yüksek faiz beklentilerinden görece daha sınırlı etkilenmesi beklenebilir. Endeksin kısa vadeli yönü açısından cuma günü açıklanacak ABD ağustos ayı istihdam raporu ve Fed'in eylül toplantısına yönelik faiz beklentilerindeki değişim yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53447 – 53306 - 53100

Dirençler: 53795 – 54000 - 54142



**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.