

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda yeni aya tahvil faizlerindeki sert yükseliş ve petrol fiyatlarındaki artışla temkinli bir başlangıç yapılırken, enflasyon endişelerinin yeniden güçlenmesi merkez bankalarının sıkılaştırma beklentilerini artırıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,78 ile Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, 30 yıllık faiz %5,27 seviyesinde kalmaya devam etti; Japonya 10 yıllık tahvil faizi ise %3 ile 1996'dan bu yana ilk kez bu seviyeyi gördü ve küresel devlet tahvillerinin ortalama getirisi %3,72 ile 2008'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da enflasyonla mücadelede sıkı duruş mesajı vermesinin ardından piyasanın eylül ayında faiz artırımını beklentisi %34'ten %65'e yükselirken, bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri faiz patikasının şekillenmesi açısından kritik olacak. Orta Doğu'da yeniden artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle Brent petrol %1,2 yükselerek 91,55 dolar civarına çıkarken, yüksek petrol fiyatlarının enflasyonu besleyebileceği endişesi tahvil piyasasındaki satışları da destekliyor. Yükselen faizlerin baskısıyla altın ise üçüncü günde de gerileyerek 4.425 dolar civarında işlem görüyor. Buna karşın hisse piyasalarında şimdilik belirgin bir riskten kaçış görülmezken MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,3 yükseldi ve Nvidia'nın MediaTek'e 3,5 milyar dolarlık yatırım açıklamasının ardından MediaTek hisseleri yaklaşık %10 değer kazandı. Eylül ayında Fed'in yanı sıra ECB, BoJ, RBA ve RBNZ toplantılarının da gündemde olması küresel faiz ve döviz piyasalarında oynaklığın yüksek kalabileceğine işaret ederken, özellikle yüksek tahvil faizleri, petrol kaynaklı enflasyon baskısı ve merkez bankalarının daha sıkı politika ihtimali teknoloji gibi yüksek değerlemeli hisseler ile faiz getirisi sunmayan altın açısından temel risk unsurları olarak öne çıkıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında salı günü temkinli görünüm öne çıkarken, yükselen küresel tahvil faizleri ve yüksek petrol fiyatları kalıcı enflasyon endişelerini güçlendirerek yakın vadede faiz artırımını beklentilerini destekliyor. Euro Bölgesi 10 yıllık tahvil faizi %3,64 civarına yükselerek Nisan 2011'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, Avrupa Merkez Bankası'nın 9-10 Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesi bekleniyor. Gün içinde Euro Bölgesi ve İtalya enflasyonu, Almanya perakende satışları, İngiltere konut fiyatları ve bölge genelindeki imalat PMI verileri takip edilecek; vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 endeksleri yaklaşık %0,1 düşüşle hafif negatif açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. Yurt içinde ikinci çeyreğe ilişkin ekonomik büyüme yüzde 1,1 olarak gerçekleşirken, yıllık bazda büyüme ise beklentimizin altında yüzde 2,3 olarak gerçekleşti. Çeyreksel bazda büyüme kaydedilse de özel tüketim harcamaları çeyreksel bazda yüzde 1,3 oranında daraldığını görüyoruz. Bu sonuçlarla birlikte 2026 yılı GSYH büyüme tahminimizi yüzde 2,7 oranında korumaya devam ediyoruz. Diğer taraftan işsizlik oranı temmuz ayında yüzde 7,6'dan yüzde 8,1'e yükseldiğini görüyoruz. Verilerin fiyatlamalara etkisinin olmadığını söyleyebiliriz. Bugün yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI ve İSO İstanbul TÜFE, ABD tarafında ise ISM imalat PMI ve JOLTS açık iş sayısı verileri açıklanacak. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalabilir. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,27 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyrediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	İSO İmalat Sektörü PMI (Ağu)		48
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	3,30%	2,90%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	2,50%	2,50%
17:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ağu)	55,2	55,6
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Tem)	7,330M	7,359M
11:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		4,200M

EUR/USD

Euro, yükselen petrol fiyatları ve yeniden güçlenen enflasyon endişeleriyle 1,16 dolar civarında, yaklaşık iki haftanın en düşük seviyelerine yakın işlem görüyor. Piyasalar ECB'nin eylülde beklenen faiz artışının ardından aralık ayına kadar ikinci bir artış yapma olasılığını yaklaşık %80 fiyatlarlarken, mevduat faizinin yıl sonunda %2,70 civarına ve 2027 sonuna doğru %3'e yaklaşabileceğini öngörüyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonda yeterli yavaşlama görülmediğine yönelik şahin mesajları sonrası Fed'in eylülde faiz artırma ihtimali de yaklaşık %60 seviyesine yükselmiş durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1588 – 1,1560 – 1,1544

Dirençler: 1,1632 – 1,1648 – 1,1676

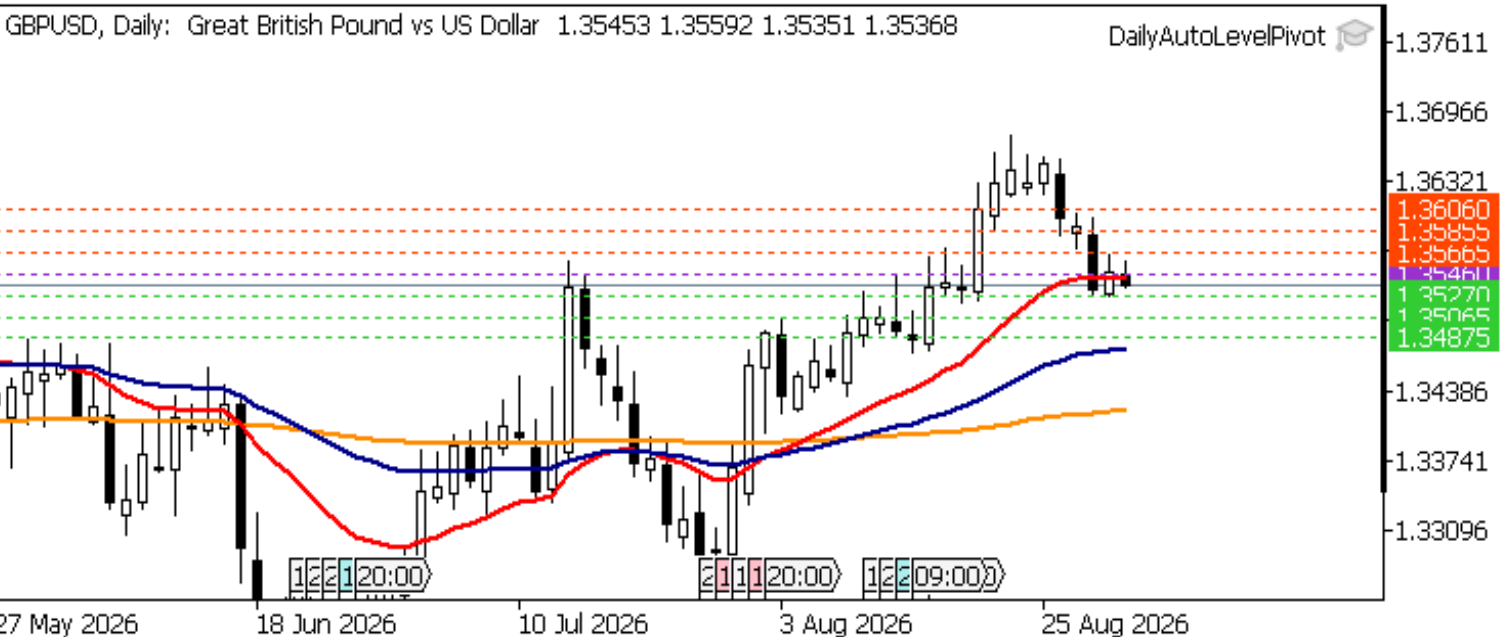


GBP/USD

İngiliz sterlini, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamalarının doları desteklemesiyle 1,35 dolar civarına gerileyerek 19 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesine yaklaştı. Brent petrol fiyatlarındaki düşüş İngiltere'de enflasyon baskısını bir miktar azaltırken, piyasalar BoE'nin bir sonraki faiz artırım beklentisini 2026 sonundan 2027'ye öteleli; aralık ayına kadar yaklaşık 24 baz puan, Şubat 2027'ye kadar ise 36 baz puanlık sıkılaştırma fiyatlanıyor. İngiltere'de enflasyon temmuzda %2,9'a yükselmesine rağmen zayıf seyreden işgücü piyasası, İngiltere Merkez Bankası'nın kısa vadede faiz artırımları konusunda daha temkinli hareket etmesine neden olabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3527 – 1,3506 – 1,3487

Dirençler: 1,3566 – 1,3585 – 1,3606



XAU/USD

Altın, yükselen petrol fiyatları ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamalarıyla eylül ayında faiz artırım beklentilerinin güçlenmesi sonucu 4.450 doların altına gerileyerek yaklaşık iki haftanın en düşük seviyelerinde işlem görüyor. Orta Doğu'daki gerilimin enerji fiyatlarını yükseltmesi enflasyon endişelerini artırırken, piyasanın eylül ayında Fed'den faiz artışı bekleme olasılığı Warsh'ın açıklamaları öncesindeki yaklaşık %36'dan %65'in üzerine çıktı ve bu durum faiz getirisi sunmayan altın üzerinde baskı oluşturuyor. Buna rağmen altın, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvillerde likiditeyi desteklemek amacıyla geri alımları iki katına çıkaracağını açıklamasının ardından güçlenen doların değer kaybına karşı korunma talebi sayesinde ağustos ayını yaklaşık %10 yükselişle tamamladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4405- 4363 - 4330**Dirençler:** 4481 – 4514 - 4557

XAG/USD

Gümüş, yükselen petrol fiyatları ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın şahin açıklamalarıyla eylül ayında faiz artışı beklentilerinin güçlenmesi sonucu 66,2 dolar civarında, yaklaşık iki haftanın en düşük seviyelerine yakın işlem görüyor. Orta Doğu'daki gerilimin enerji maliyetlerini artırması enflasyon endişelerini yükseltirken, piyasanın eylül ayında Fed'den faiz artışı bekleme olasılığı yaklaşık %36'dan %65'in üzerine çıktı ve bu görünüm değerli metaller üzerinde baskı oluşturuyor. Buna rağmen gümüş, ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artıracığını açıklamasının ardından güçlenen doların değer kaybına karşı korunma talebiyle ağustos ayında %15'in üzerinde yükseldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

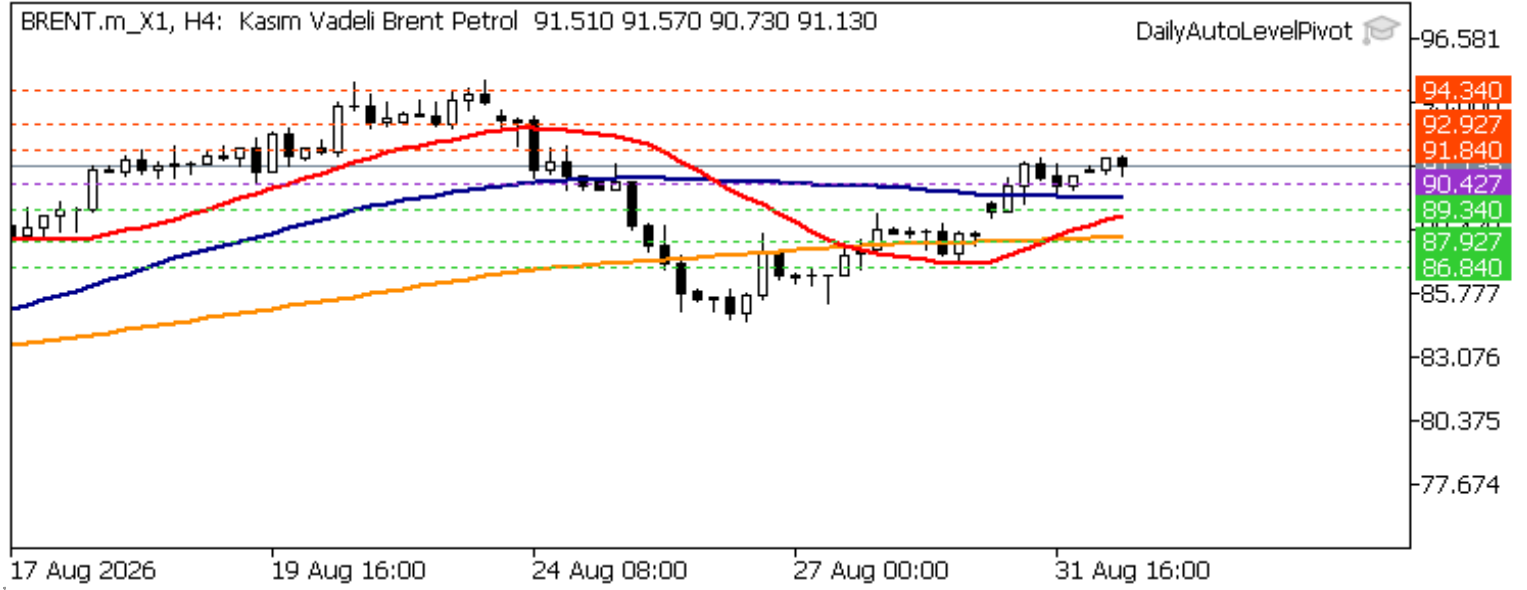
Destekler: 65,58 – 64,63 – 63,70**Dirençler:** 67,47 – 68,41 – 69,36

Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'da ABD ile İran arasındaki çatışmaların yeniden başlaması ve enerji arzına ilişkin endişelerin artmasıyla 91 doların üzerine yükselerek önceki seanstaki kazançlarını sürdürdü. ABD'nin Larak Adası'ndaki İran füze rampalarını vurmasının ardından İran'ın BAE ve Ürdün'deki hedeflere saldırması, Trump'ın İran'ın önemli petrol ihracat merkezi Kharg Adası'nı tehdit etmesi ve Hürmüz Boğazı'nda bir süpertankerin mayınlara çarparak yanması bölgedeki arz riskini yükseltiyor. Hürmüz Boğazı'ndan petrol sevkiyatları şimdilik devam ederken, Rusya'daki rafineri grevlerinin küresel rafinaj kapasitesini daraltması ve işlenmiş petrol ürünlerinin kâr marjlarını yükseltmesi de petrol fiyatlarını destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 89,34 – 87,92 – 86,84

Dirençler: 91,84 – 92,92 – 94,34

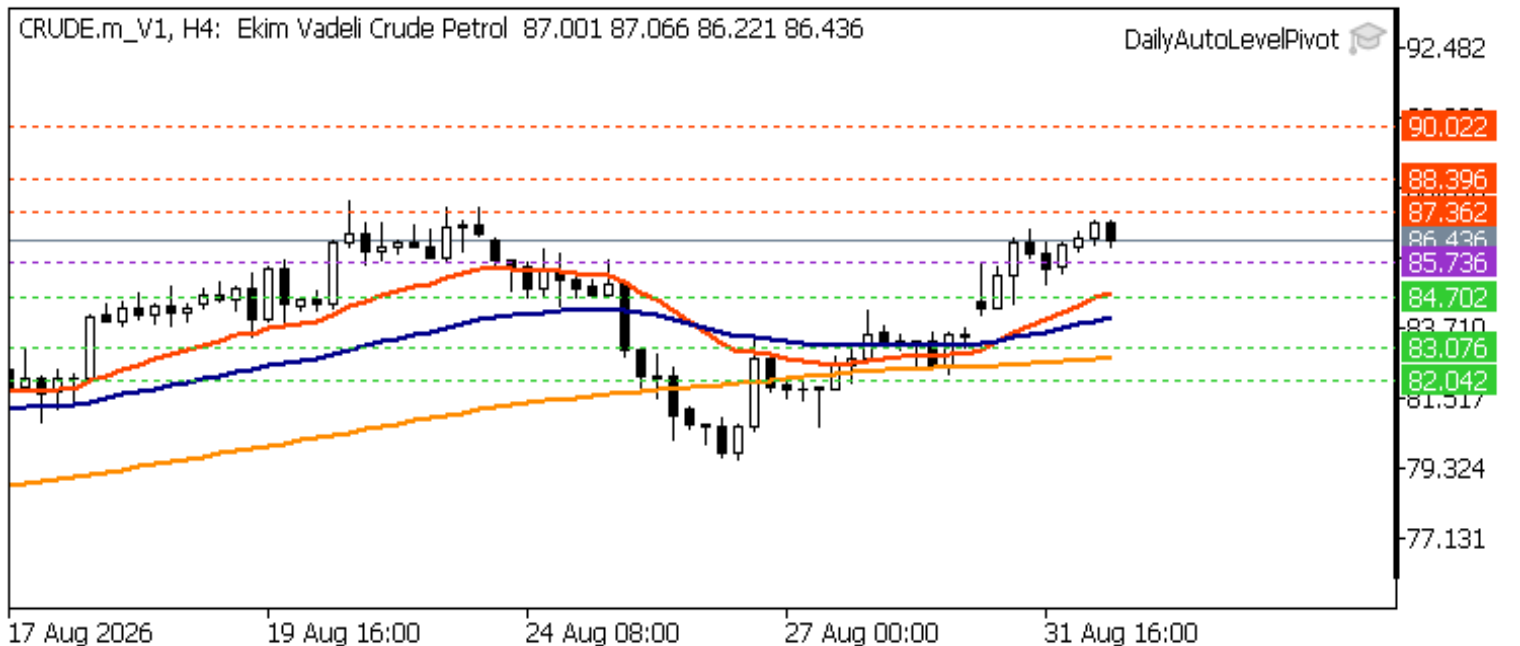


Crude Petrol

WTI petrol, Orta Doğu'da çatışmaların yeniden yoğunlaşması ve bölgeden enerji akışının kesintiye uğrayabileceği endişeleriyle 86 doların üzerine yükselerek önceki seanstaki kazançlarını sürdürdü. ABD'nin Larak Adası'ndaki İran füze rampalarını hedef almasının ardından İran'ın BAE ve Ürdün'e saldırması, Trump'ın Kharg Adası'na yönelik tehditleri ve Hürmüz Boğazı'nda bir süpertankerin mayına çarpması arz risklerini artırıyor. Buna karşın Hürmüz'den sevkiyatlar şimdilik sürerken, Rusya'daki rafineri grevlerinin küresel işleme kapasitesini daraltması da petrol fiyatlarına ek destek sağlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 84,70 – 83,07 – 82,04

Dirençler: 87,36 – 88,39 – 90,02

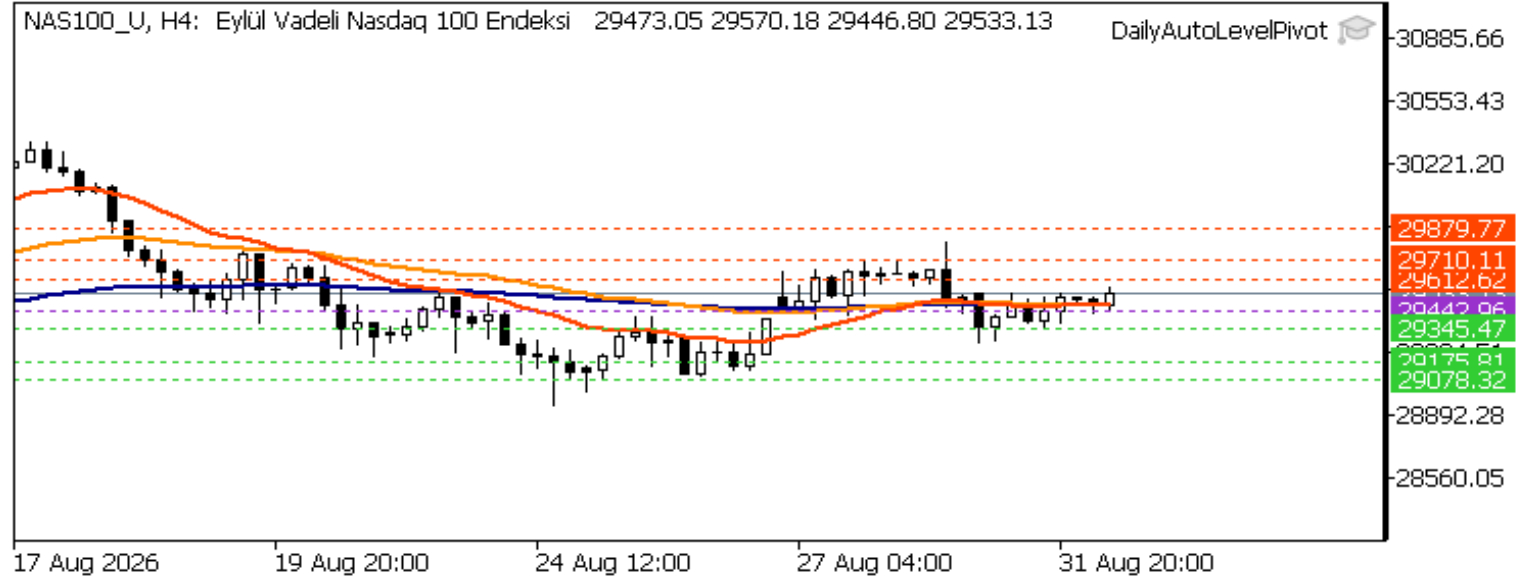


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Composite, haftanın ilk işlem gününde %0,12 gerilerken, Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon endişelerini yeniden güçlendirmesi teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Fed'in eylülde faiz artırmabileceği beklentisinin güçlenmesiyle ABD tahvil faizlerinin yükselmesi, özellikle yüksek değerlemeli ve faizlere duyarlı teknoloji hisseleri açısından kısa vadeli risk oluştururken vadeli işlemler salı günü daha yatay bir görünüme işaret ediyor. Nasdaq'ın yönü açısından bugün açıklanacak ABD imalat ve hizmet aktivite verileri ile cuma günü ağustos istihdam raporu, Fed beklentileri ve tahvil faizlerinin seyri üzerinden belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29345 – 29175 - 29078

Dirençler: 29612 – 29710 - 29879



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, haftanın ilk işlem gününde %0,7 gerilerken, Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve yeniden güçlenen enflasyon endişeleri endeks üzerinde baskı oluşturdu. Fed'in eylülde faiz artırmabileceği beklentisinin güçlenmesi ve ABD tahvil faizlerinin yükselmesi özellikle sanayi ve faizlere duyarlı şirketlerde satışları artırırken, sanayi sektörü pazartesi gününün en zayıf grupları arasında yer aldı. Dow Jones'un kısa vadeli yönü açısından bugün açıklanacak ABD imalat ve hizmet aktivite verileri ile cuma günü ağustos istihdam raporunun Fed beklentileri ve tahvil faizleri üzerindeki etkisi yakından izlenecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53092 – 52921 - 52694

Dirençler: 53489 – 53716 - 53887



**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.