

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD ile İran arasında yeniden tırmanan çatışmaların enerji arzına yönelik endişeleri artırması ve küresel tahvil faizlerindeki yükselişin hızlanmasıyla belirgin şekilde zayıfladı. Brent petrolün 95 doların üzerine çıkması, dizel ve Avrupa doğal gaz fiyatlarının da yükselmesi enflasyon baskılarının yeniden güçlenebileceği beklentisini artırırken, piyasalar Fed başta olmak üzere büyük merkez bankalarının para politikasını daha da sıkılaştırabileceği senaryosunu fiyatlıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,81 ile 2023 sonlarından bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, küresel tahvil faizlerinin 2008'den beri görülmemeyen seviyelere yükselmesi özellikle teknoloji gibi yüksek değerlemeye sahip sektörler üzerinde baskı oluşturuyor.

Fed'in eylül ayında faiz artıracığına yönelik beklentilerin yaklaşık %70'e çıkması da hisse senetlerindeki satışları desteklerken, MSCI Asya Pasifik Endeksi %2 gerileyerek bir haftanın en düşük seviyesine indi ve küresel hisse endeksleri yaklaşık bir ayın en zayıf seviyelerine çekildi. Faizlerdeki yükseliş değerli metalleri de olumsuz etkilerken, altın son üç işlem günündeki yaklaşık %6'lık kaybının ardından %0,7 daha gerileyerek 4.300 doların altına indi. Şirket tarafında ise genel negatif havaya rağmen Dell, güçlü yapay zekâ sunucusu talebinin desteğiyle yıllık satış beklentisini yükseltmesinin ardından seans sonrası işlemlerde %8 değer kazanırken, Nvidia'nın yapay zekâ girişimi Hugging Face'i yaklaşık 14 milyar dolara satın almak üzere ileri görüşmeler yürüttüğü haberleri teknoloji tarafında öne çıktı. Genel görünümde petrol fiyatları ile tahvil faizlerinin aynı anda yükselmesi, enflasyon ve faiz artışı endişelerini besleyerek kısa vadede küresel riskli varlıklar üzerindeki baskının ana kaynağı olmaya devam ediyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının çarşamba gününe negatif başlaması beklenirken, Orta Doğu'da yeniden artan çatışmaların petrol fiyatlarını yukarı taşıması ve bunun enflasyon baskılarını güçlendirmesi risk iştahını zayıflatıyor. Küresel tahvil faizlerindeki yükseliş ve mali görünümle ilgili endişeler de önemli merkez bankalarının daha sıkı para politikasına yönelebileceği beklentisini desteklerken, piyasalarda Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek haftaki toplantısında faiz artıracığı senaryosu öne çıkıyor. Gün içinde Fransa bütçe dengesi, İspanya işsizlik değişimi ve İtalya ÜFE verileri takip edilecek; önemli bir bilanço açıklamasının bulunmadığı günde vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 yaklaşık %0,4 gerileyerek Avrupa borsalarında üçüncü güne taşınabilecek satış baskısına işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede yataya yakın hafif yükseliş eğilimleri devam ediyor. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI ağustos ayında 48,10 ile son üç ayın en yüksek seviyesine çıksa da 50 referans seviyesi altında zayıf görünüme işaret etti. Diğer taraftan İTO İstanbul TÜFE ağustos ayında aylık yüzde 1,66 ve yıllık yüzde 34,96 oranında artış kaydetti. Orta Doğu'da artan tansiyon petrol fiyatlarını yükseltirken, FED'den eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı beklentileri dolar endeksini destekliyor. Bu süreçte ABD 10 yıllık tahvil faizi de yükselişine devam ediyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,29 civarında hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:15	USD	ADP Tarım Dışı İstihdam (Ağu)	48K	44K
16:45	CAD	Faiz Oranı Kararı	2,25%	2,25%
17:30	CAD	Kanada Merkez Bankası Basın Toplantısı		
17:30	USD	Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		0,095M

EUR/USD

Euro, Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun ağustosta %3,3 ile Eylül 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması ve ECB'nin %2 hedefinin belirgin üzerinde kalması sonrası 1,16 doların altına geriledi. Enerji fiyatlarındaki artışın enflasyonu yukarı taşıması, ECB'nin eylül ayında faiz artırabileceği beklentisini güçlendirirken piyasalarda aralık ayına kadar ikinci bir faiz artışı ihtimali de yaklaşık %80 olarak fiyatlanıyor. Dolar ise Fed Başkanı Kevin Warsh'ın sıkı para politikası yanlısı mesajlarıyla güçlü kalırken, piyasalarda Fed'in eylül ayında faiz artırma olasılığı %66 seviyesinde bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1576 – 1,1561 – 1,1537

Dirençler: 1,1616 – 1,1639 – 1,1655

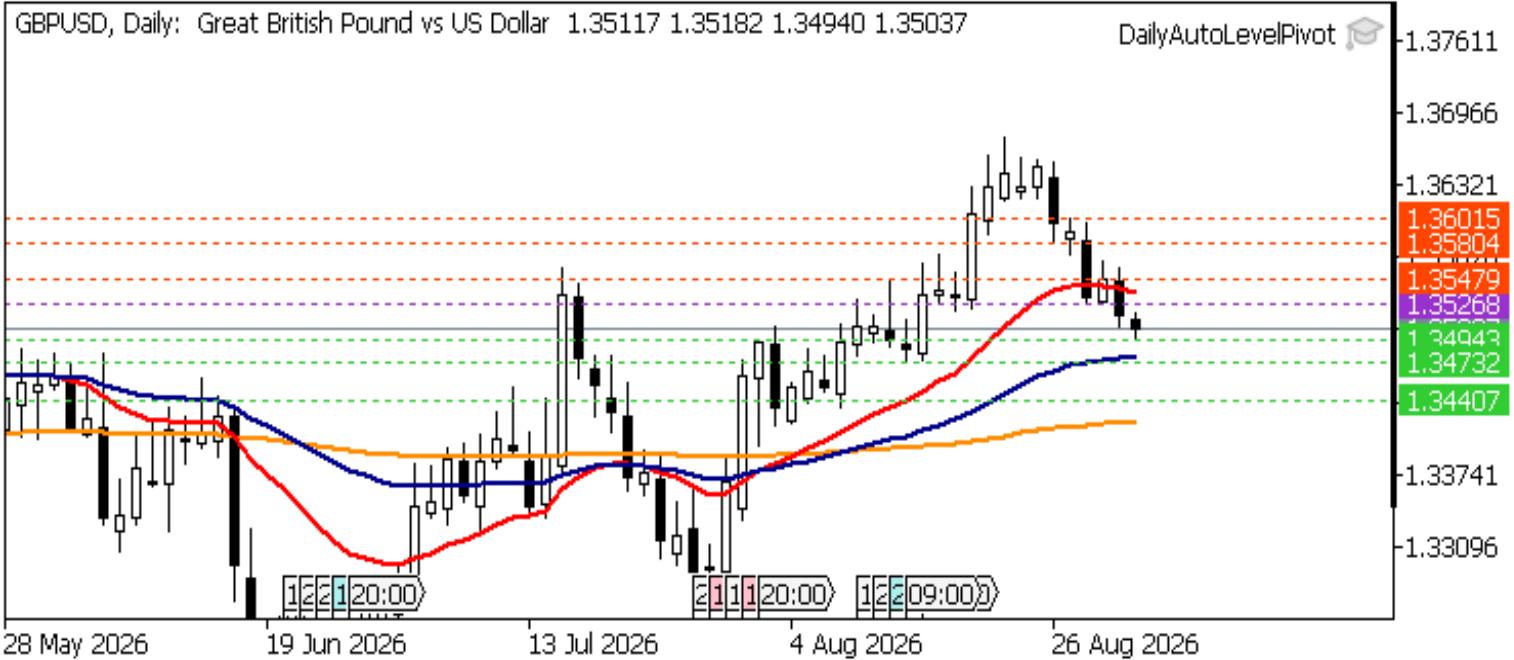


GBP/USD

Sterlin, yükselen petrol fiyatlarının riskten kaçışı artırması ve güçlü doların baskısıyla 1,35 dolar seviyesine gerileyerek 19 Ağustos'tan bu yana en düşük seviyesini gördü. İngiltere'de mağaza fiyat enflasyonunun iki yılın zirvesine çıkması, BoE'nin yıl sonuna kadar yaklaşık 32 baz puanlık sıkılaşımaya gidebileceği beklentisini desteklerken kasım ayında faiz artışı olasılığı yaklaşık %70 seviyesinde fiyatlanıyor. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyon konusunda sıkı mesajlarını sürdürmesi de dolar talebini güçlendirirken, piyasalar Fed'in eylülde faiz artırma ihtimalini %66 olarak değerlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3494 – 1,3473 – 1,3440

Dirençler: 1,3547 – 1,3580 – 1,3601



XAU/USD

Altın, küresel tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki yükselişin Fed'in faiz artıracığı beklentilerini güçlendirmesiyle 4.300 dolar civarına gerileyerek üst üste dördüncü seansta değer kaybetti ve üç haftanın en düşük seviyesine indi. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadele mesajları sonrası piyasalarda eylül ayında faiz artışı ihtimali yaklaşık %70'e yükselirken, ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını artırması da enflasyon endişelerini destekliyor. Yatırımcıların odağı, Fed'in faiz patikasına ilişkin yeni sinyaller verebilecek ADP istihdam verisi ile cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4280 – 4232 - 4141

Dirençler: 4419 – 4509 - 4558



XAG/USD

Gümüş, küresel tahvil faizleri ve petrol fiyatlarındaki yükselişin Fed'in faiz artışı beklentilerini güçlendirmesiyle 64 doların altına gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadele vurgusu sonrası piyasalarda eylül ayında faiz artışı olasılığı yaklaşık %70'e yükselirken, ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını artırması da enflasyon risklerini destekliyor. Yatırımcılar şimdi Fed'in faiz görünümüne ilişkin yeni sinyaller için ADP istihdam verisi ile cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisini takip ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,03 – 61,98 – 59,97

Dirençler: 66,09 – 68,10 - 69,15



Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasındaki çatışmaların tırmanması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki saldırıların enerji arzında kesinti endişelerini artırmasıyla 96 dolara yaklaşarak yaklaşık altı haftanın en yüksek seviyesine çıktı. ABD'nin İran hedeflerine yönelik yeni saldırıları ve Başkan Trump'ın olası misillemeye karşı daha sert karşılık verileceği yönündeki açıklamaları jeopolitik risk primini yükseltirken, İran da bölgedeki ABD üslerini hedef aldığını açıkladı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise İran ekonomisinin baskı altında olduğunu belirtirken, Hürmüz'den pazartesi günü 17 milyon varil petrol geçtiğini söyleyerek İran'ın stratejik boğaz üzerinde tam kontrol sağlamadığını vurguladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 92,12 – 89,08 – 87,44

Dirençler: 96,81 – 98,45 – 101,49

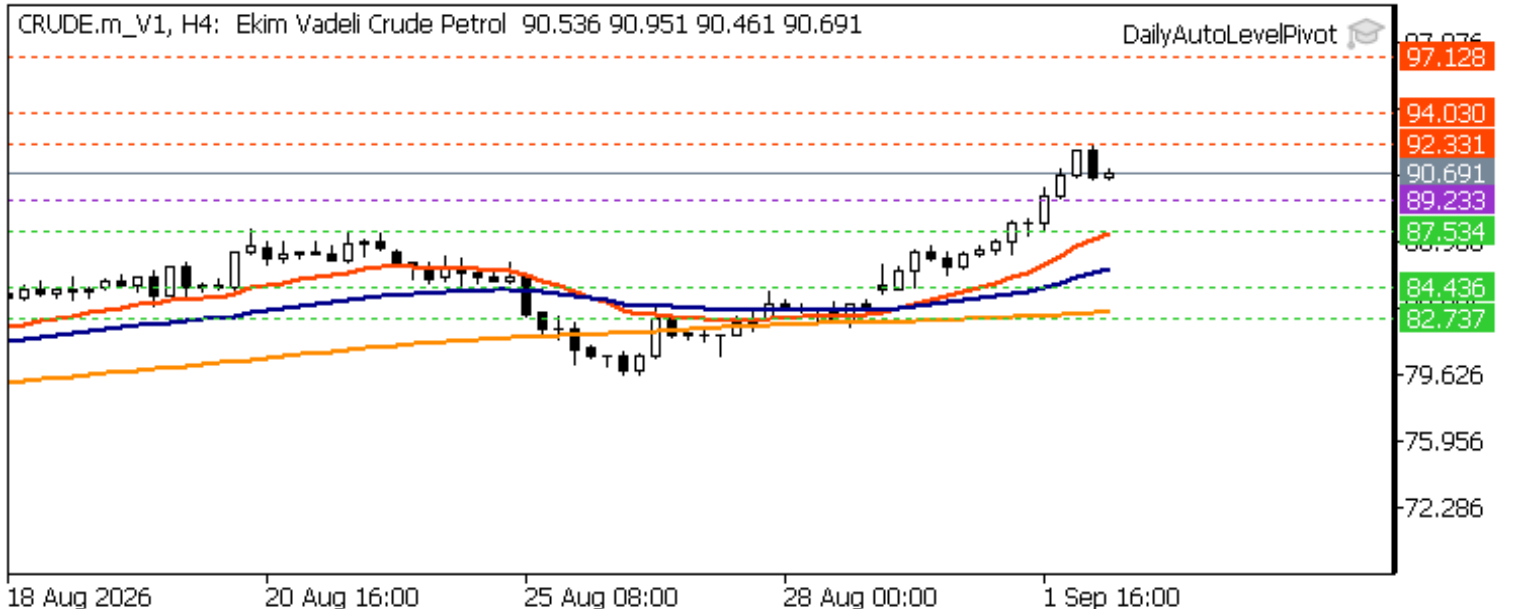


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran arasındaki çatışmaların şiddetlenmesi ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilimin enerji arzında kesinti endişelerini artırmasıyla 91 dolara yaklaşarak yaklaşık altı haftanın en yüksek seviyesine çıktı. ABD'nin İran hedeflerine yönelik yeni saldırıları ve Trump'ın olası İran misillemesine daha sert karşılık verileceğini belirtmesi jeopolitik riskleri artırırken, İran da bölgedeki ABD üslerini hedef aldığını açıkladı. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise pazartesi günü Hürmüz'den 17 milyon varil petrol geçtiğini belirterek İran'ın stratejik boğaz üzerinde tam kontrol sağlamadığını ifade etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,53 – 84,43 – 82,73

Dirençler: 92,33- 94,03 – 97,12

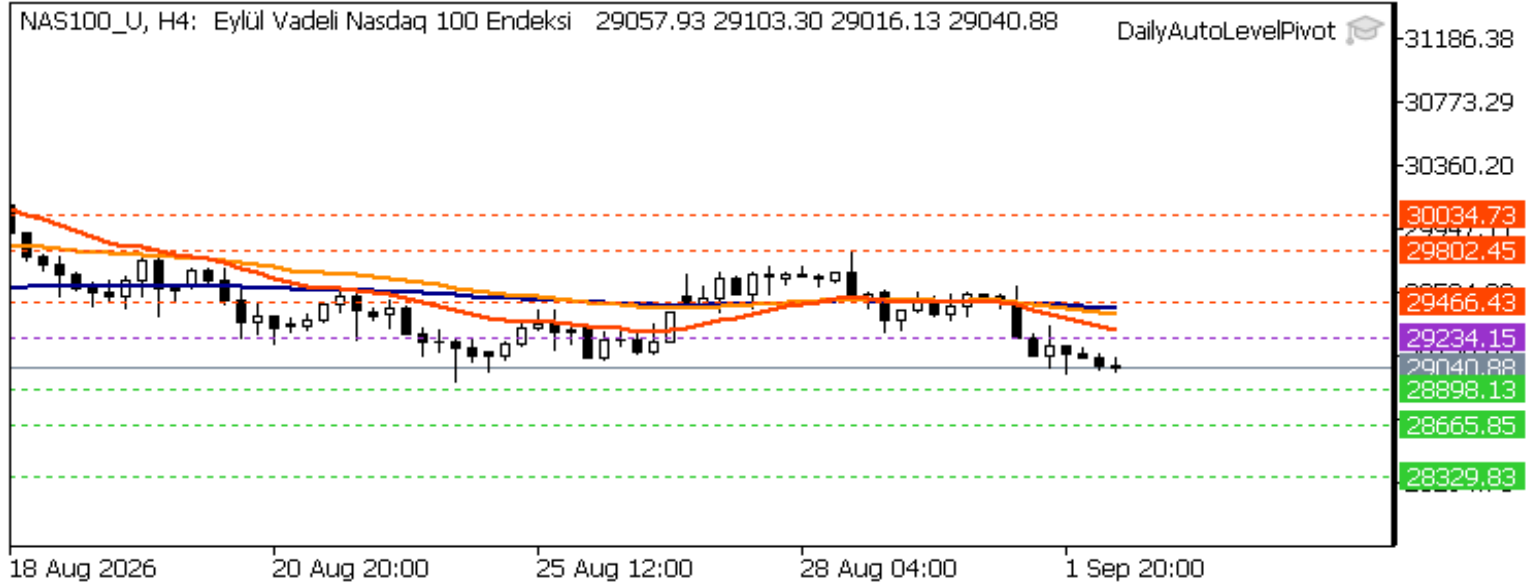


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, yükselen tahvil faizlerinin özellikle teknoloji ve büyüme hisseleri üzerindeki baskıyı artırmasıyla salı günü %1,03 gerileyerek düşüşünü üçüncü seansa taşıdı. ABD 10 yıllık tahvil faizinin 2025 başından bu yana en yüksek seviyesine çıkması ve ABD-İran gerilimiyle yükselen petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesi, teknoloji hisselerine yönelik risk iştahını zayıflatıyor. Nasdaq açısından bugün ADP istihdam verisi ve Fed'in Bej Kitap raporunun yanı sıra yapay zekâ ve teknoloji görünümü açısından Broadcom, Hewlett Packard ve Snowflake bilançoları yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28898 - 28665 - 28329

Dirençler: 29466 - 29802 - 30034



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, yükselen tahvil faizleri ve petrol fiyatlarının enflasyon ile faiz artışı endişelerini güçlendirmesiyle salı günü %0,79 gerileyerek düşüşünü üçüncü seansa taşıdı. Özellikle sanayi ve ham madde sektörlerindeki satışlar DJ30 üzerinde baskı oluştururken, ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin 2025 başından bu yana en yüksek seviyesine çıkması risk iştahını zayıflatıyor. Dow Jones açısından bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi ve Fed'in Bej Kitap raporu, faiz beklentilerinin ve endeksin kısa vadeli yönünün belirlenmesi açısından yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52611 - 52380 - 52015

Dirençler: 53208 - 53573 - 53804



**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.