

## Piyasa Gündemi

## ABD

Küresel piyasalarda yeni çeyreğin ilk işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde risk iştahı toparlanırken, Micron Technology'nin yapay zeka kaynaklı güçlü talebe işaret eden iyimser görünümü yarı iletken sektörünü destekledi. Nasdaq 100 vadeli işlemleri %1, S&P 500 vadeli işlemleri %0,6 yükselirken, Asya'da teknoloji hisselerindeki alımlarla Japonya Nikkei 225 %2,9 ve Güney Kore Kospi %1,3 değer kazandı. Alphabet hisseleri de Google'ın yeni amiral gemisi yapay zeka modeli Gemini 4 Argon'u kullanıma sunmaya başlamasının ardından uzatılmış işlemlerde %1,5 yükseldi. Buna karşılık tahvil piyasasında yüksek faiz baskısı devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,28 civarında kalırken, 30 yıllık faiz New York işlemlerinde 2002'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından %5,62 civarında seyreliyor.

Eylül ayında küresel devlet tahvillerinin %2,4 değer kaybetmesi ve 2024'ten bu yana en kötü çeyreklik performansını kaydetmesi, güçlü büyüme, genişleyici maliye politikaları ve jeopolitik kaynaklı arz risklerinin enflasyon üzerindeki etkilerine ilişkin endişelerin sürdüğünü gösteriyor. Bununla birlikte ABD'de beklentilerin altında kalan son enflasyon verisi Fed'in ek faiz artırım beklentilerini bir miktar zayıflatırken, para piyasalarında ekim ayında faiz artırım ihtimali %40'ın altına geriledi; yatırımcıların odağı şimdi Fed'in politika görünümüne ilişkin yeni sinyaller açısından cuma günü açıklanacak ABD istihdam verilerine çevrildi.

Döviz piyasasında dolar çoğu önemli para birimi karşısında güçlenirken, yen BoJ'un eylül toplantı tutanaklarının yakın vadede yeni bir politika adımına ilişkin beklentileri karşılamamasıyla dolar karşısında %0,5 değer kaybederek 158,28 seviyesine geriledi. Emtia tarafında ABD ham petrolü %1,4 düşüşle 89,20 dolar civarına, Brent petrol ise 97 doların altına gerilerken, Orta Doğu kaynaklı arz akışlarının toparlanabileceğine ilişkin beklentiler fiyatları aşağı çekti; petroldeki geri çekilme tahvil satışlarının hızını da sınırladı. Değerli metallerde altın 4.175 dolar civarında hafif yükselirken gümüş %1,2 değer kazandı. Genel görünümde teknoloji ve yapay zeka teması hisse piyasalarını desteklemeye devam ederken, uzun vadeli tahvil faizlerinin çok yüksek seviyelerde kalması ve doların güçlenmesi risk iştahı üzerinde önemli bir baskı unsuru olmaya devam ediyor.

## Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının güne satıcılı başlaması beklenirken, yüksek seyreden tahvil faizleri hisse senetleri üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. ABD'de beklentilerin altında kalan PCE enflasyon verisi Fed'in bu ay faiz artırımına gideceği yönündeki beklentileri zayıflatmasına rağmen, tahvil getirilerindeki yüksek seviyeler risk iştahındaki toparlanmayı sınırlıyor. Enerji tarafında, ABD-İran görüşmelerindeki çıkmaz sürerken Orta Doğu'dan enerji akışının iyileştiğine yönelik işaretlerle petrol fiyatları geriliyor. Teknoloji cephesinde ise Micron Technology'nin içinde bulunan çeyreğe ilişkin güçlü gelir beklentisi açıklaması, yapay zeka uygulamalarında kullanılan bellek çiplerine yönelik talebin güçlü kalmaya devam ettiğine işaret ediyor. Avrupa'da bugün Euro Bölgesi, Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya imalat PMI verileri ile Euro Bölgesi ve İtalya işsizlik rakamları takip edilecek. Veri akışı öncesinde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratlarının yaklaşık %0,3 gerilemesi, Avrupa piyasalarında güne temkinli ve negatif bir başlangıç beklentisini destekliyor.

## Türkiye

Yurt içerisinde dış ticaret açığı ağustosta 5,24 milyar dolar olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı ise yüze 8,1'den yüzde 7,8'e geriledi. ABD'de ikinci çeyreğe ilişkin büyüme verisi yüzde 2,2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, çekirdek PCE verisi eylülde yüzde 0,2 ile beklentilerin altında kaldı. ADP özel sektör istihdam verisi ise eylülde 90 bin ile beklentilerin üzerinde arttı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmazken, dolar endeksi sınırlı değer kaybı ile dünü tamamladı. ABD'de uzun vadeli tahvil faizleri yüksek kalmaya devam ediyor. Dün Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin hedef alınması sonrasında petrol fiyatları tekrar artış kaydetti. Bugün yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI, ABD'de ise ISM İmalat PMI verileri izlenecek olup, verilerin fiyatlamalara etkisinin sınırlı kalmasının bekliyoruz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,03 civarında seyreliyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

| Saat  | Ülke | Açıklanacak Veriler                                 | Beklenti | Önceki |
|-------|------|-----------------------------------------------------|----------|--------|
| 15:30 | USD  | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları         | 201K     | 197K   |
| 16:05 | USD  | Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması            |          |        |
| 16:05 | USD  | Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması             |          |        |
| 16:05 | USD  | Kansas City Fed Başkanı Schmid'in Konuşması         |          |        |
| 16:30 | EUR  | Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması  |          |        |
| 17:00 | USD  | ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl) | 54,8     | 54,6   |
| 17:00 | USD  | ISM İmalat Fiyatları (Eyl)                          | 72,9     | 71,1   |
| 17:30 | USD  | ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları         | 63B      | 53B    |
| 22:30 | USD  | New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması          |          |        |
| 22:30 | USD  | Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook'un Konuşması          |          |        |

## EUR/USD

Euro, Fed'in ECB'ye kıyasla daha hızlı sıkılaşıcağı beklentisiyle eylülde dolar karşısında %2'den fazla değer kaybederek 1,135 dolar civarına ve Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyelerine yakın geriledi. Avrupa'da enflasyon özellikle akaryakıt fiyatlarının etkisiyle hızlanırken, ECB Başkanı Christine Lagarde ikinci tur etkilerin henüz belirginleşmediğini vurguladı. Piyasalar ECB'nin bir sonraki faiz artırımının aralık ayında gelebileceğini fiyatlıyor. Euro Bölgesi'nde büyümenin bu yıl yalnızca %0,9 civarında kalacağı beklentisi ve Fransa, İspanya ile İtalya'daki seçimler öncesindeki siyasi belirsizlikler de euro üzerindeki baskıyı artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,1307 – 1,1285 – 1,1249

**Dirençler:** 1,1365 – 1,1401 – 1,1423



## GBP/USD

Sterlin, İngiltere ekonomisinin ikinci çeyrekte önceki %0,4 tahmininin üzerinde %0,5 büyümesi ve İngiltere-AB ilişkilerinin yeniden yakınlaşabileceğine yönelik açıklamalarla üç aylık dip seviyesinden toparlanarak 1,33 dolar civarına yükseldi. BoE üyelerinden faiz görünümüne ilişkin karışık mesajlar gelirken, bazı üyeler enerji şokuna karşı faiz artışının gerekli olmadığını savunurken Başkan Andrew Bailey ve diğer üyeler enflasyon baskılarının sürmesi halinde daha yüksek faizleri destekleyebileceklerini belirtti. Buna rağmen Fed'in BoE'den daha hızlı sıkılaşıcağı beklentisi sterlin üzerinde baskı oluşturdu ve para birimi eylül ayında dolar karşısında yaklaşık %2 değer kaybetti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,3217 – 1,3173 – 1,3127

**Dirençler:** 1,3306 – 1,3353 – 1,3396



## XAU/USD

Altın, beklentilerin altında kalan ABD PCE enflasyon verilerinin desteğine rağmen yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla perşembe günü 4.150 dolar seviyesine doğru geriledi. Ağustosta manşet PCE aylık %0,3 ve yıllık %3,4 ile beklentilerin altında kalırken, çekirdek PCE %0,2 arttı ve verilerin ardından Fed'in ekim ayında faiz artırma ihtimali %51'den yaklaşık %38'e geriledi. Ancak ABD-İran görüşmelerindeki sınırlı ilerleme nedeniyle petrol fiyatlarının yüksek kalması ve enerji kaynaklı enflasyon endişeleriyle tahvil faizlerinin çok yüksek seviyelere çıkması, daha sıkı para politikası riskini canlı tutarak altının yükselişini sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 4129 – 4102 – 4057

**Dirençler:** 4201 – 4246 – 4273



## XAG/USD

Gümüş, beklentilerin altında kalan ABD PCE enflasyon verilerine rağmen yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerinin baskısıyla 60 dolar seviyesine doğru gerileyerek yaklaşık iki ayın en düşük seviyelerini gördü. Ağustosta manşet PCE aylık %0,3 ve yıllık %3,4 ile beklentilerin altında kalırken çekirdek PCE %0,2 arttı; verilerin ardından Fed'in ekim ayında faiz artırma ihtimali %51'den yaklaşık %38'e geriledi. Ancak ABD-İran görüşmelerindeki sınırlı ilerleme nedeniyle petrol fiyatlarının yüksek seyretmesi ve enerji kaynaklı enflasyon endişeleriyle tahvil faizlerinin çok yüksek seviyelere çıkması, gümüş üzerindeki satış baskısının devam etmesine neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 59,70 – 59,02 – 58,01

**Dirençler:** 61,38 – 62,39 – 63,07

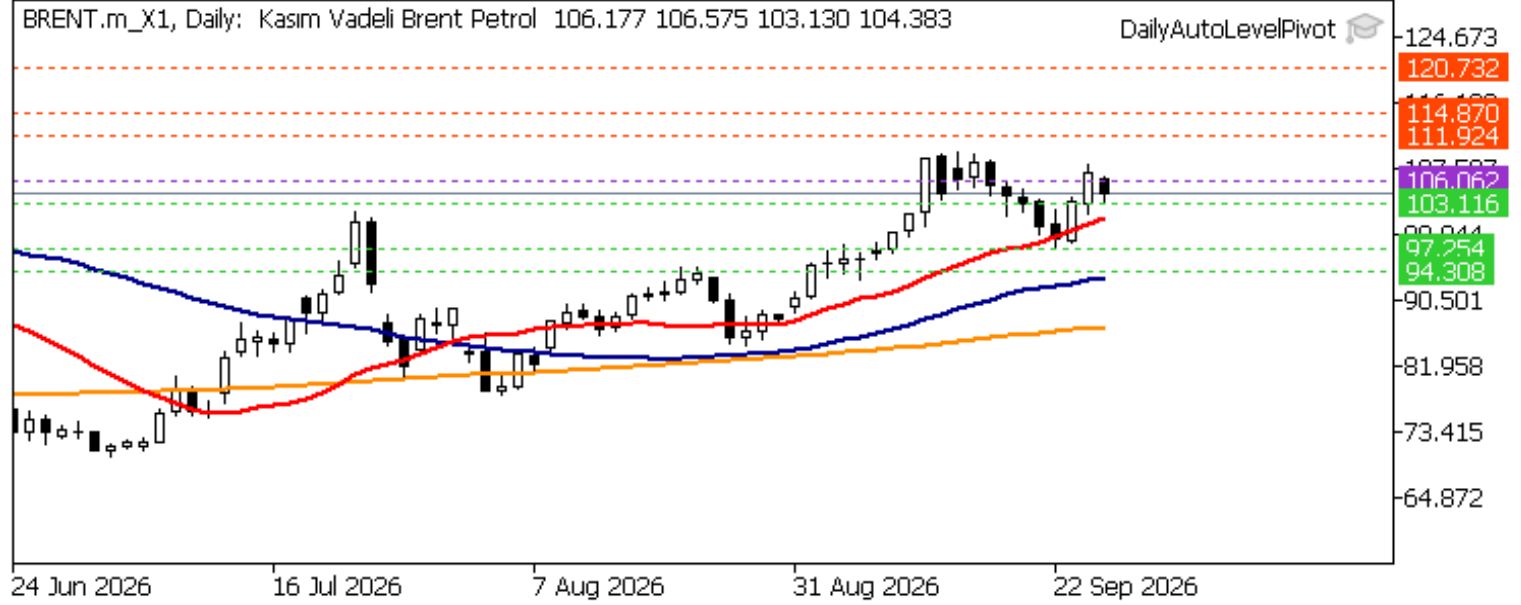


## Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'dan enerji akışının toparlandığına yönelik işaretlerle önceki günkü kazançlarını geri vererek 97 dolar seviyesine doğru geriledi. Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol akışının günlük 13,2 milyon varile ulaşması ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattı kapasitesinin yarısını yeniden devreye alması arz endişelerini azaltırken, ABD-İran görüşmelerinde kalıcı bir anlaşma sağlanamaması belirsizliği koruyor. İran, Hürmüz'ün yeniden açılmasına ilişkin ABD'den bir teklif aldığını açıklarken, OPEC+'ın hafta sonundaki toplantısında kasım ayı üretim kotalarını değiştirmemesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 103,11 – 97,25 – 94,30

**Dirençler:** 111,92 – 114,87 – 120,73

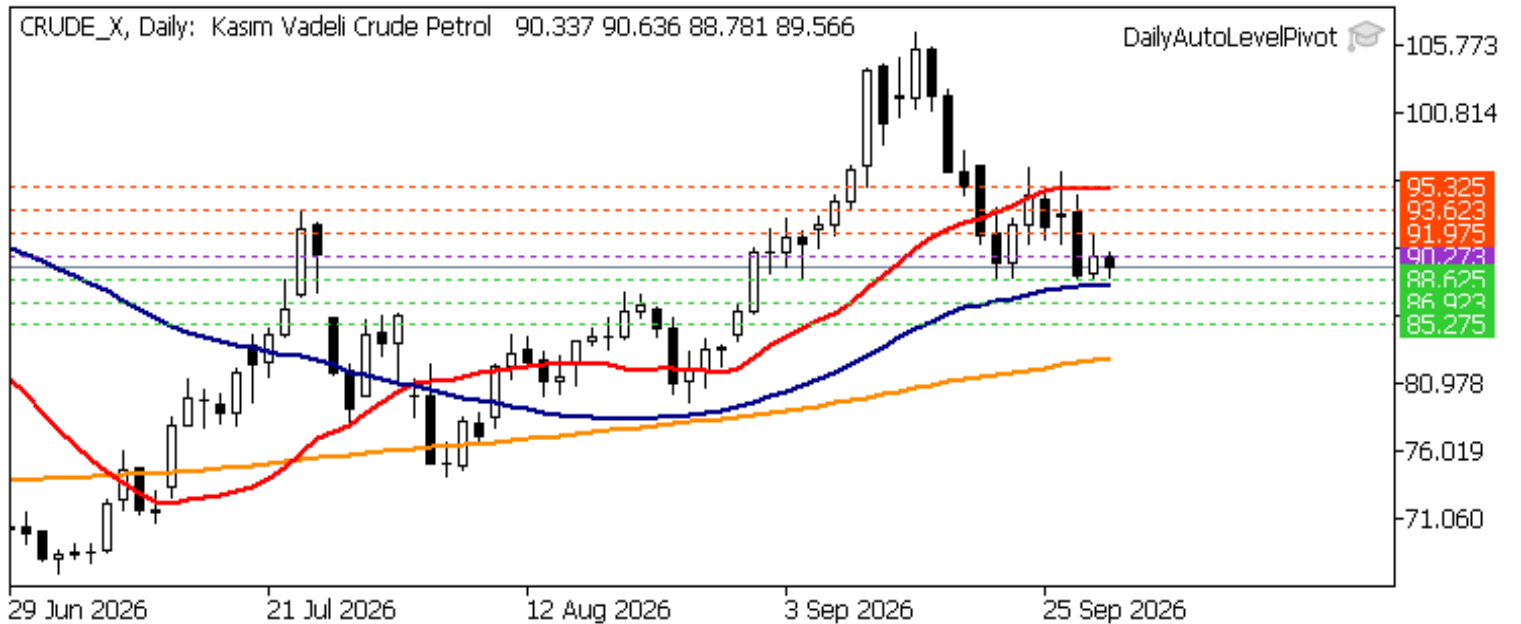


## Crude Petrol

WTI ham petrol, Orta Doğu'dan enerji akışının toparlandığına yönelik işaretlerle önceki günkü kazançlarını geri vererek 89 dolar seviyesine doğru geriledi. Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol akışının günlük 13,2 milyon varile ulaşması ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattı kapasitesinin yarısını yeniden devreye alması arz endişelerini azaltırken, ABD-İran görüşmelerinde kalıcı bir anlaşmaya ulaşılamaması belirsizliği sürdürüyor. İran, Hürmüz'ün yeniden açılmasına ilişkin ABD'den bir teklif aldığını açıklarken, OPEC+'ın hafta sonundaki toplantısında kasım ayı üretim kotalarını değiştirmemesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 88,62 – 86,92 – 85,27

**Dirençler:** 91,97 – 93,62 – 95,32

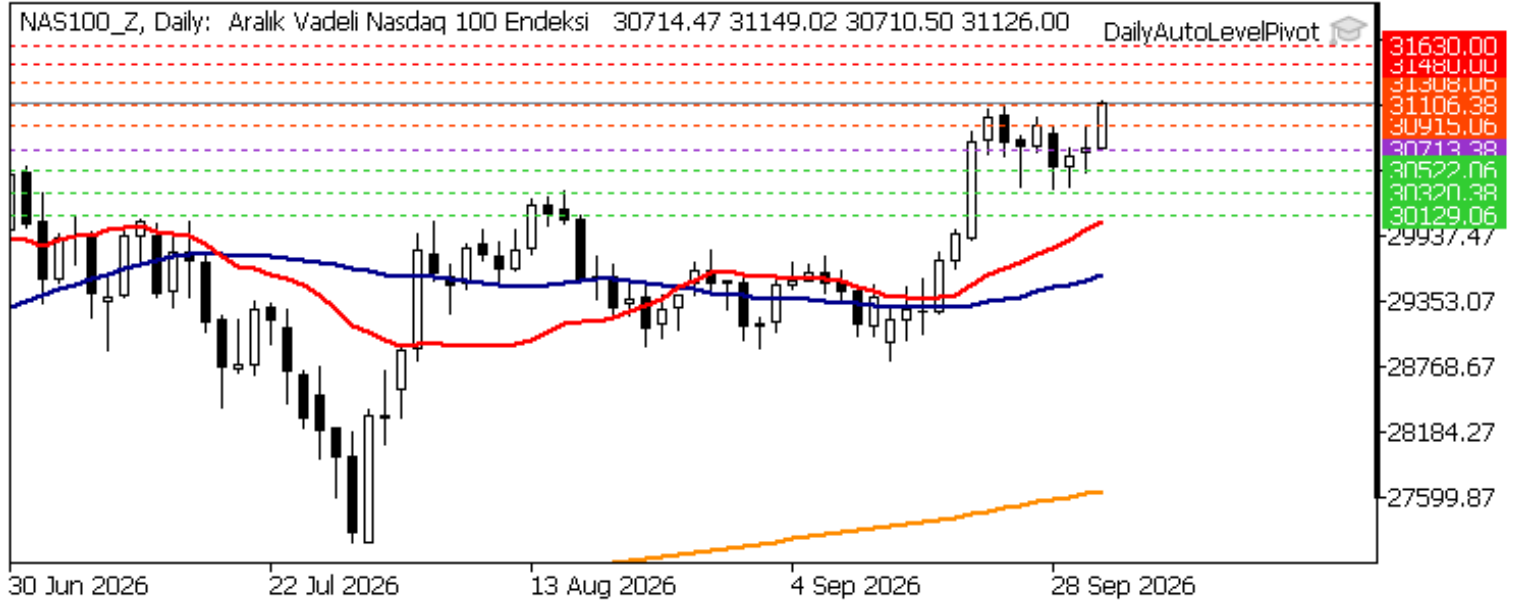


## Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, Fed'in yaklaşık üç yılın ardından ilk kez faiz artırmasının beklendiği karar öncesinde sınırlı yükseldi. Nasdaq Bileşik Endeksi salı günü, artan petrol fiyatları ve tahvil getirilerinin büyük teknoloji şirketleri üzerindeki baskısıyla yüzde 0,78 gerilerken Alphabet, Microsoft, Oracle ve Amazon hisselerinde belirgin kayıplar görüldü. Endeksin yönü açısından Fed'in gelecekteki faiz artışlarına ilişkin mesajları, borçlanma maliyetlerinin seyri ve yapay zekâ güvenliği tartışmaları belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 31106 - 30915 - 30713

**Dirençler:** 31308 - 31480 - 31630



## Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Fed'in yaklaşık üç yılın ardından ilk faiz artırımını gerçekleştirmesinin beklendiği karar öncesinde sınırlı yükseldi. Dow Jones Endeksi salı günü, petrol fiyatları ve tahvil getirilerindeki yükselişin ekonomik büyüme ile şirketlerin finansman maliyetlerine yönelik endişeleri artırmasıyla yüzde 0,3 geriledi. Endeksin kısa vadeli yönünde Fed'in ekim veya aralık ayındaki olası yeni faiz artırımına ilişkin mesajları ile enerji fiyatlarının seyri belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 51013 - 50725 - 50234

**Dirençler:** 51792 - 52283 - 52571



**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.