

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde kredi piyasalarındaki artan temkin, yüksek enerji fiyatları ve Fransa'daki siyasi-mali belirsizlikler risk iştahını baskılayarak yatırımcıların güvenli liman talebi yeniden güç kazandı. Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda tahvilleri değer kazanırken ABD tahvilleri de önceki günkü yükselişini büyük ölçüde korudu; dolar ise üçüncü haftalık yükselişine ilerledi. Avrupa tarafında Fransa'nın bütçe görünümüne yönelik endişeler bölge geneline yayılırken Fransız tahvilleri üzerindeki satış baskısı devam etti ve Almanya ile diğer Avrupa ülkeleri arasındaki faiz farkları belirgin şekilde açıldı. Hisse piyasalarında da zayıf görünüm öne çıkarken Asya borsaları temmuzdan, Avrupa borsaları ise nisandan bu yana en kötü haftalık performanslarına yöneldi. Emtia tarafında Brent petrol 102 doların üzerinde kalırken yüksek enerji fiyatlarının enflasyon görünümünü zorlaştırması merkez bankalarının faiz politikalarına ilişkin belirsizliği artırıyor; buna karşılık demir cevheri ve bakırdaki sert kayıplar küresel büyüme endişelerini yansıtıyor. Kredi piyasalarında şirket tahvillerinin risk primlerinin yaklaşık altı ayın en yüksek seviyelerine çıkması da yatırımcıların bilanço risklerine karşı daha seçici hale geldiğine işaret ediyor. Günün ana gündemini ABD tarım dışı istihdam verisi oluştururken güçlü bir istihdam tablosu Fed'in ilave faiz artırımları için alanını genişletebilir; Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise yeni faiz artışlarının zamanlaması konusunda görüş ayrılıklarının devam ettiğini gösteriyor. Bu nedenle gün boyunca ABD istihdam verisinin yanı sıra petrol fiyatlarının seyri, Washington-Tahran hattından gelebilecek gelişmeler ve Avrupa tahvil piyasasındaki stres küresel risk iştahının yönü açısından yakından takip edilecek.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının haftanın son işlem gününe küresel tahvil faizlerindeki geri çekilmenin desteğiyle pozitif başlaması beklenirken, Fransa kaynaklı mali riskler gündemdeki yerini koruyor. Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizi bütçe görünümüne ilişkin endişelerle 2002'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, Japon Sumitomo Mitsui DS Asset Management'ın Fransız tahvillerindeki pozisyonlarını tamamen kapatarak Alman ve kısa vadeli Japon tahvillerine yönelmesi piyasalardaki temkinli yaklaşımı güçlendirdi.

Jeopolitik tarafta ABD'nin Orta Doğu'ya ilave uçak gemisi ve 10 bin asker gönderme ihtimali, enerji arzında yeni kesintiler yaşanabileceği ve petrol fiyatlarının yeniden enflasyon baskısını artırabileceği endişelerini canlı tutuyor. Makroekonomik gündemde Euro Bölgesi'nin eylül ayı enflasyon verileri öne çıkarken, İspanya işsizlik ve İtalya perakende satış verileri de takip edilecek; açılış öncesinde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli endeksleri yaklaşık %0,2 yükselişe işaret ediyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI eylül ayında 48,10'dan 47,90'a geriledi. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 174,4 milyar dolardan 171,2 milyar dolara gerilerken, net rezervler 55,8 milyar dolardan 53,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 43,1 milyar dolardan 39,9 milyar dolara indi. Yurt içi yerleşiklerin pariteden arındırılmış döviz mevduatı geçen hafta 1,02 milyar dolar artış kaydetti. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 197 bin ile beklentilerin altında artış kaydederken, ISM imalat PMI eylül ayında 54,5 ile beklentilerin hafif altında gerçekleşti. Dün dolar endeksi ve ABD uzun vadeli tahvil faizleri güçlü kalmaya devam etti. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,12 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	3,70%	3,20%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	2,50%	2,40%
15:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Eyl)	89K	162K
15:30	USD	İşsizlik Oranı (Eyl)	4,10%	4,10%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık) (Eyl)	0,30%	0,30%
15:30	USD	Ortalama Saatlik Kazanç (Yıllık) (Eyl)	3,20%	3,10%
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		599

EUR/USD

Euro, dolar karşısında 1,13 seviyesinin altına gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesine inerken, eylül ayını %2'nin üzerinde kayıpla tamamladı. Avrupa'da enerji fiyatlarının etkisiyle enflasyon yeniden hızlanmasına rağmen zayıf büyüme görünümü ve ECB'nin Fed'e kıyasla daha yavaş faiz artıracığı beklentisi euro üzerindeki baskıyı artırıyor. Fransa'nın bütçe açığını azaltmaya yönelik planına ilişkin ekonomik varsayımların iyimser bulunması da bölgedeki mali belirsizlikleri artırarak euro açısından ek bir risk oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1191 – 1,1142 – 1,1069

Dirençler: 1,1313 – 1,1386 – 1,1435

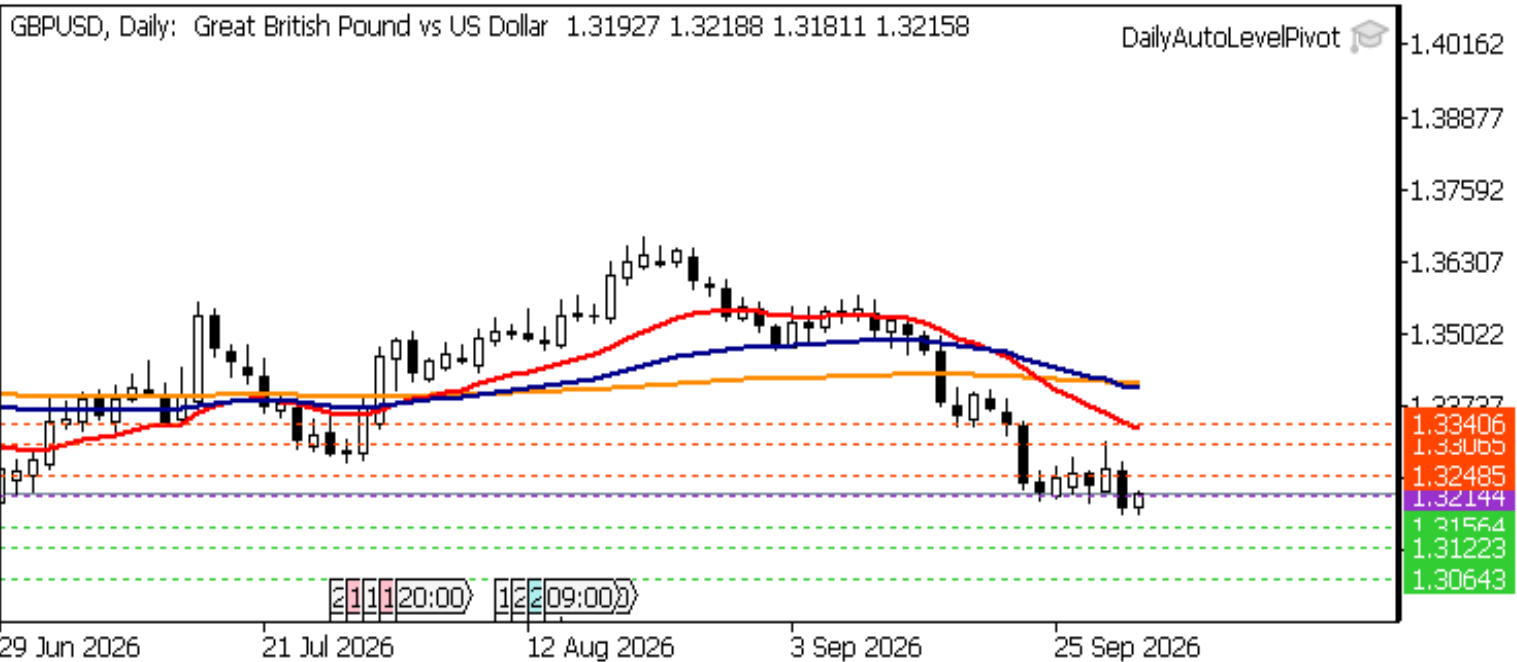


GBP/USD

Sterlin ekim ayına 1,32 dolar civarında ve son üç ayın dip seviyelerine yakın başlarken, eylül ayında dolar karşısında yaklaşık %2 değer kaybetti. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon baskısını artırması ve İngiltere'nin büyüme görünümünü zayıflatması sterlini baskılamakta, İngiltere Merkez Bankası'nın Fed'e kıyasla daha yavaş faiz artıracığı beklentisi de dolar lehine görünümü destekliyor. Öte yandan BoE üyelerinin enerji kaynaklı enflasyon riskleri nedeniyle daha yüksek faizlere açık olduklarını belirtmeleri sterlindeki kayıpları sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3156 – 1,3122 – 1,3064

Dirençler: 1,3248 – 1,3306 – 1,3340



XAU/USD

Altın, güçlü dolar ve yüksek ABD tahvil faizlerinin baskısıyla 4.150 dolar civarına gerilerken ikinci haftalık kaybına yöneldi. ABD-İran geriliminin tırmanma ihtimali güvenli liman talebini desteklese de yükselen petrol fiyatlarının enflasyonu canlı tutarak Fed'in faizleri daha da artırabileceği beklentisini güçlendirmesi altın üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasaların odağında ise Fed'in faiz görünümü açısından belirleyici olabilecek ABD eylül ayı istihdam verileri bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4146 – 4115 – 4092

Dirençler: 4200- 4223 - 4253

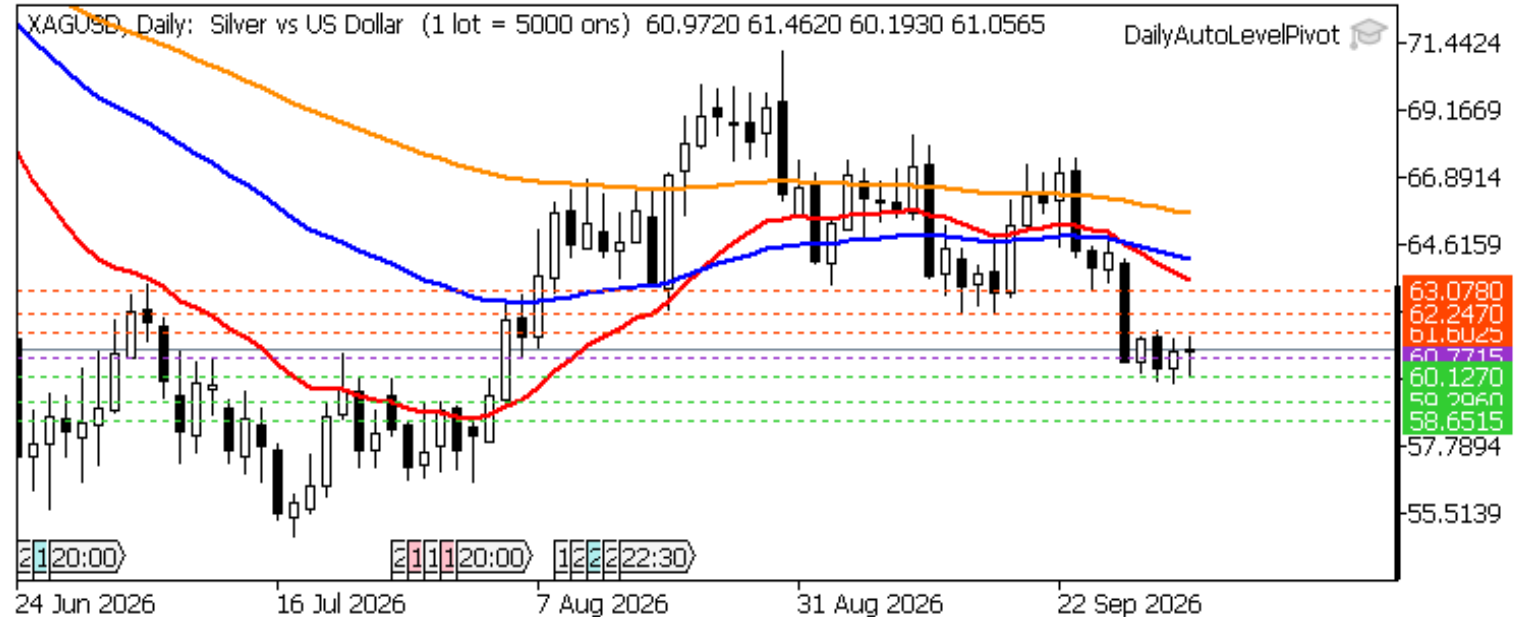


XAG/USD

Gümüş 60,5 dolar civarında dengelenmesine rağmen haftalık bazda yaklaşık %5 kayıpla baskı altında kalmaya devam ediyor. Güçlü dolar ve yüksek ABD tahvil faizleri fiyatları aşağı çekerken, ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yükselterek enflasyon ve Fed'in daha sıkı politika izleyeceği beklentilerini güçlendirmesi de gümüşü olumsuz etkiliyor. Piyasaların odağında Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri şekillendirecek ABD istihdam verileri bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,12 – 59,29 – 58,65

Dirençler: 61,60 – 62,24 – 63,07

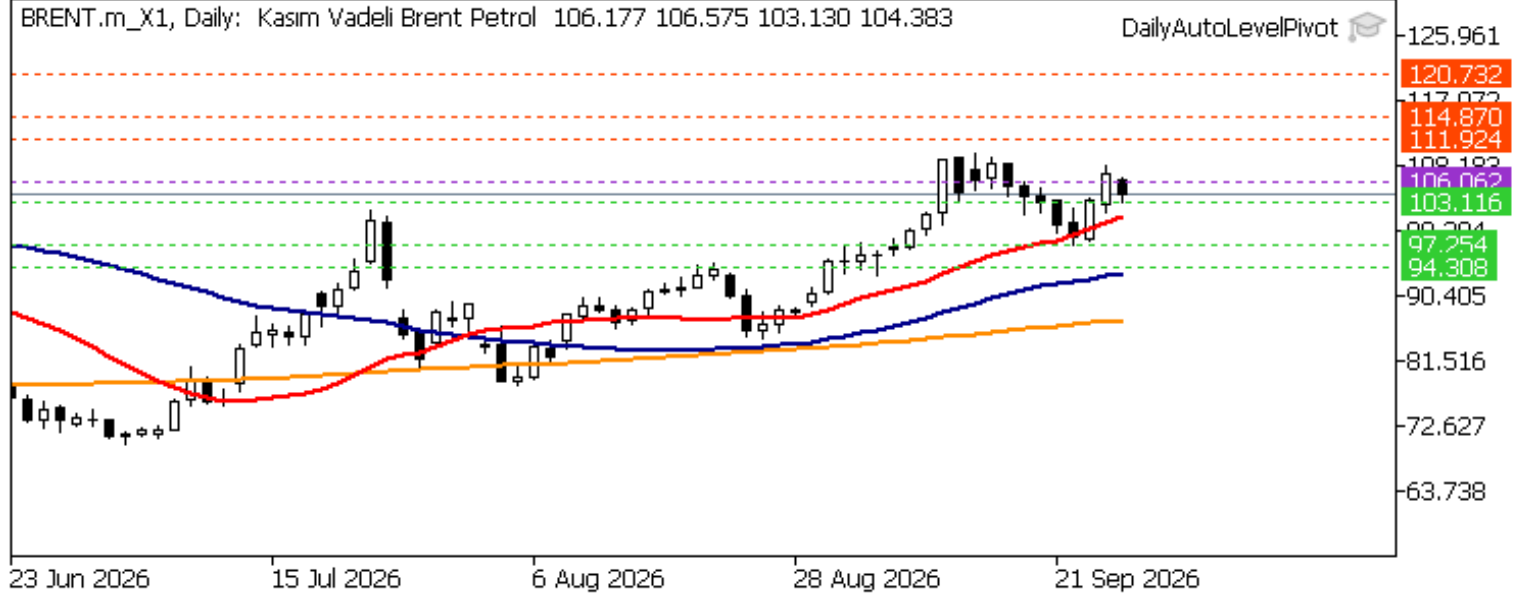


Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran geriliminin yeniden tırmanabileceğine yönelik endişelerle 102 doların üzerinde kalırken üst üste ikinci günlük yükselişini koruyor. ABD'nin Orta Doğu'ya ilave uçak gemisi ve 10 bin asker gönderme ihtimali ile Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırılar, bölgedeki enerji arzının yeniden aksayabileceği endişelerini artırıyor. Orta Doğu'dan petrol akışının savaş öncesi seviyelere büyük ölçüde dönmesine rağmen kalıcı bir anlaşmanın bulunmaması, petrol fiyatlarındaki jeopolitik risk priminin yüksek kalmasına neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25- 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

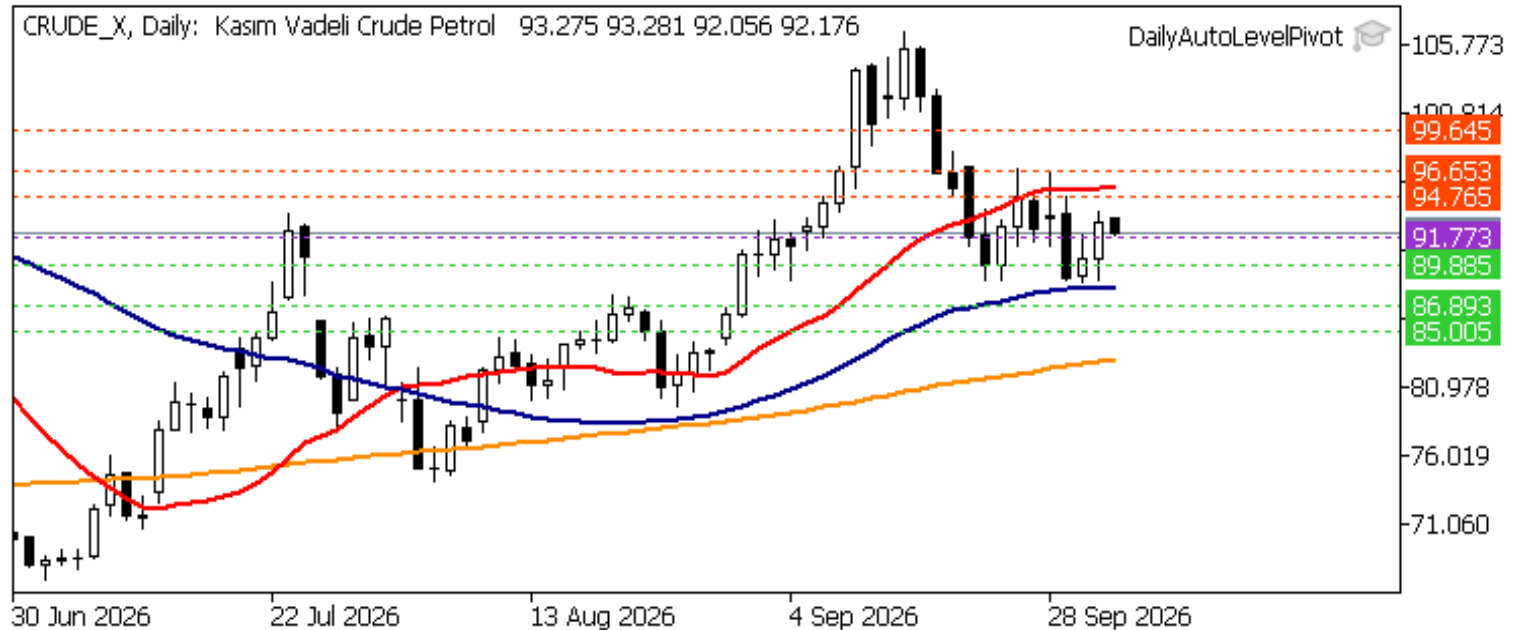


Crude Petrol

WTI petrol, ABD-İran geriliminin yeniden tırmanabileceğine yönelik endişelerle 93 dolar civarında seyrederken son iki gündeki yükselişini koruyor. ABD'nin Orta Doğu'ya ilave askeri güç gönderme ihtimali ve Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırılar, bölgedeki petrol arzının yeniden aksayabileceği endişelerini artırıyor. Orta Doğu'dan petrol akışının büyük ölçüde toparlanmasına rağmen kalıcı bir anlaşmanın sağlanamaması, fiyatlar üzerindeki jeopolitik risk priminin devam etmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 89,88 – 86,89- 85,00

Dirençler: 94,76 – 96,65 – 99,64



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Composite, yatırımcıların Fed'in faiz görünümünü şekillendirecek eylül ayı istihdam verisini beklemesiyle yeni güne temkinli bir görünümle hazırlanıyor. Güçlü bir istihdam verisinin faiz artışı beklentilerini artırması teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturabilirken, Fed'in faizleri sabit tutacağı beklentisinin korunması Nasdaq açısından destekleyici olabilir. Jeopolitik tarafta ABD-İran gerilimi ve yüksek enerji fiyatları enflasyon riskini canlı tutarken, Nasdaq Composite önceki seansı tahvil faizlerindeki geri çekilmenin desteğiyle %0,04 yükselişle tamamladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30484 – 30199 - 29866

Dirençler: 31102 - 31434 - 31720



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, yatırımcıların Fed'in faiz görünümü açısından kritik eylül ayı istihdam verisini beklemesiyle yeni güne yatay ve temkinli bir görünümle hazırlanıyor. Güçlü bir istihdam verisinin faiz artışı beklentilerini artırması sanayi ve finans gibi faize duyarlı hisseler üzerinde baskı yaratabilirken, tahvil faizlerindeki geri çekilmenin devam etmesi endeksi destekleyebilir. Jeopolitik tarafta ABD-İran gerilimi ve yüksek petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkileri takip edilirken, Dow Jones önceki seansı %0,04 yükselişle tamamladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 50900 - 50550 - 50242

Dirençler: 51557 – 51865 - 52215



**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

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.