

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda ABD ile Asya arasındaki ayrışma belirginleşirken, Wall Street'te yapay zekâ ve güçlü şirket kârı beklentileri S&P 500 ve Nasdaq 100'ü rekor seviyelere taşıırken MSCI Asya Pasifik Endeksi teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle %0,7 geriledi. Önümüzdeki hafta başlayacak ABD bilanço sezonu öncesinde analistler S&P 500 şirketlerinin üçüncü çeyrek kârlarında yıllık yaklaşık %25 artış beklerken, özellikle büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ yatırımlarının kârlılığa ne ölçüde dönüştüğü piyasaların ana gündem maddesi olacak; Nvidia'nın piyasa değerinin 6 trilyon dolara yaklaşması da yapay zekâ temasındaki güçlü fiyatlamanın devam ettiğini gösteriyor. Buna karşılık Asya piyasaları yüksek petrol fiyatları ve tahvil faizlerine karşı daha kırılgan bir görünüm sergilerken Güney Kore ve Hong Kong teknoloji hisseleri geriledi, Tayvan ile Güney Kore piyasaları arasındaki performans farkı açıldı. Samsung Electronics'in perşembe günü açıklayacağı öncü sonuçlarda tarihinin en yüksek çeyreklik kârını duyurması bekleniyor.

Makro tarafta İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırmasıyla Brent petrol %1 yükselerek 101,60 dolar civarına çıkarken, enerji fiyatlarındaki yükseliş ABD tahvillerinde satışları hızlandırdı ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %5,31'e yükseldi. Dolar G10 para birimlerinin tamamı karşısında değer kazanırken Bitcoin yaklaşık %1,7 düşüşle 84.100 dolar seviyesine geriledi. Avrupa tarafında ABD ve Asya'daki zayıflayan risk iştahının etkisiyle vadeli endeksler gerilerken, Fransa'nın bütçe açığına ilişkin endişeler Fransız tahvillerinin Alman tahvillerine kıyasla daha zayıf performans göstermesine neden oldu. Genel görünümde ABD'de güçlü bilanço ve yapay zekâ beklentileri yüksek faiz ve enerji maliyetlerinin yarattığı baskıyı şimdilik dengelerken, Asya ve Avrupa piyasalarında yüksek tahvil faizleri, güçlü dolar ve 100 doların üzerindeki petrol risk iştahını daha belirgin şekilde sınırlıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında haftanın üçüncü işlem gününde, Orta Doğu'daki enerji arzına yönelik risklerin devam etmesiyle petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi ve bunun enflasyon ile faiz görünümüne ilişkin endişeleri artırması risk iştahını baskılıyor. Fransa'da ise aşırı sağın cumhurbaşkanı adayı Marine Le Pen'in kamu harcamalarını azaltmaya yönelik planlarını açıklaması mali disiplin beklentilerini desteklerken, Fransız tahvillerinde alımların güçlenmesini sağladı. Bölgesel ekonomik görünüm açısından Fransa'nın ağustos ayı dış ticaret verileri ile Almanya'nın sanayi üretimi takip edilirken, şirket tarafında Hollanda hükümetinin ABN AMRO'daki payını %20,7'den %10,5'e düşürme planı öne çıkıyor. Bu gelişmelerle birlikte Avrupa borsalarında güne satıcı bir başlangıç beklenirken, Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,8 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri %0,5 geriliyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Dün yurt içinde ve ABD'de açıklanan verilerin fiyatlamalar üzerinde anlamlı bir etkisi olmadı. TCMB verilerine göre eylül ayında reel efektif döviz kuru 105,45 seviyesine çıkarken, ağustos verisi 105 seviyesine revize edildi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, jeopolitik gelişmelerin dezenflasyon sürecinde ivme kaybına neden olduğunu ancak sıkı para politikası sayesinde enflasyonun ana eğiliminde yeniden gerileme görüldüğünü belirterek, fiyat istikrarı sağlanana kadar gerekli sıkı para politikası duruşunun kararlılıkla sürdürüleceğini söyledi. ABD tarafında ise dış ticaret açığı, ham petrol ve sermaye ürünleri ithalatındaki artışın etkisiyle önceki aya göre %13,7 oranında artış kaydederek ağustos ayında 105,6 milyar dolara yükseldi. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,20 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
17:30	TRY	Hazine Nakit Dengesi (Eyl)		49,816B
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		0,922M
20:00	USD	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		

EUR/USD

Euro, Fransa'nın mali görünümüne ilişkin endişeler ve Avrupa'daki artan siyasi belirsizliklerin etkisiyle 1,12 dolar civarında, Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyelerine yakın seyrediyor. Tahvil piyasalarındaki oynaklık ve yüksek borçlanma maliyetlerinin talebi baskılayabileceği beklentisi ECB'ye yönelik faiz artışı beklentilerini zayıflatırken, piyasalar yıl sonuna kadar yeni bir faiz artırımına yaklaşık %80 olasılık veriyor. ABD'de ise beklentilerin altında kalan enflasyon ve istihdam verileri Fed'in ekim toplantısında faizi sabit bırakacağı beklentisini güçlendirirken, olası bir sonraki faiz artışı için aralık ayı öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1215 – 1,1172 – 1,1141

Dirençler: 1,1289 – 1,1320 – 1,1363



GBP/USD

Sterlin, yüksek enerji maliyetleri ve kalıcı enflasyon endişelerinin İngiltere'de faizlerin uzun süre yüksek kalacağı beklentisini desteklemesiyle 1,32 doların üzerinde seyrediyor. BoE üyesi Catherine Mann, enflasyonun ekonomide kalıcı hale geldiğini ve yıl sonu civarında %4'e ulaşabileceğini belirtirken, temmuzdan bu yana politika faizinin 25 baz puan artırılarak %4'e çıkarılmasını savunuyor. İngiltere'de inşaat sektörü eylülde daralmaya devam ederken, ABD'de zayıf enflasyon ve istihdam verileri Fed'in ekimde faizi sabit tutacağı, olası faiz artışının ise aralık ayına kalacağı beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3221 -1,3168 – 1,3136

Dirençler : 1,3305 – 1,3337 – 1,3390



XAU/USD

Altın, Orta Doğu'daki arz riskleri nedeniyle petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi ve enflasyon endişelerinin güçlenmesiyle önceki kazanımlarının bir kısmını geri vererek 4.150 doların altına geriledi. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması ve bölgede devam eden çatışmalar petrolü desteklerken, kalıcı enflasyon, mali riskler ve yüksek borçlanma nedeniyle ABD tahvil faizlerinin çok yıllık zirvelere yakın kalması altın üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasalar zayıf istihdam verilerinin ardından Fed'in bu ay faizi sabit tutmasına yaklaşık %80 olasılık verirken, yatırımcıların odağı para politikasının yönüne ilişkin sinyaller için Fed toplantı tutanaklarına çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4117- 4070 - 4037

Dirençler: 4197 – 4230 - 4277



XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'daki arz riskleriyle petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi ve enflasyon endişelerinin güçlenmesiyle önceki kazanımlarının bir kısmını geri vererek 61 doların altına geriledi. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması ve bölgedeki çatışmalar petrolü desteklerken, kalıcı enflasyon ve mali riskler nedeniyle ABD tahvil faizlerinin çok yıllık zirvelere yakın seyretmesi gümüş üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasalar zayıf istihdam verilerinin ardından Fed'in bu ay faizi sabit tutmasına yaklaşık %80 olasılık verirken, yatırımcıların odağı para politikasının yönüne ilişkin yeni sinyaller için Fed toplantı tutanaklarına çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,44 – 59,55 – 58,85

Dirençler: 62,04 – 62,74 – 63,63

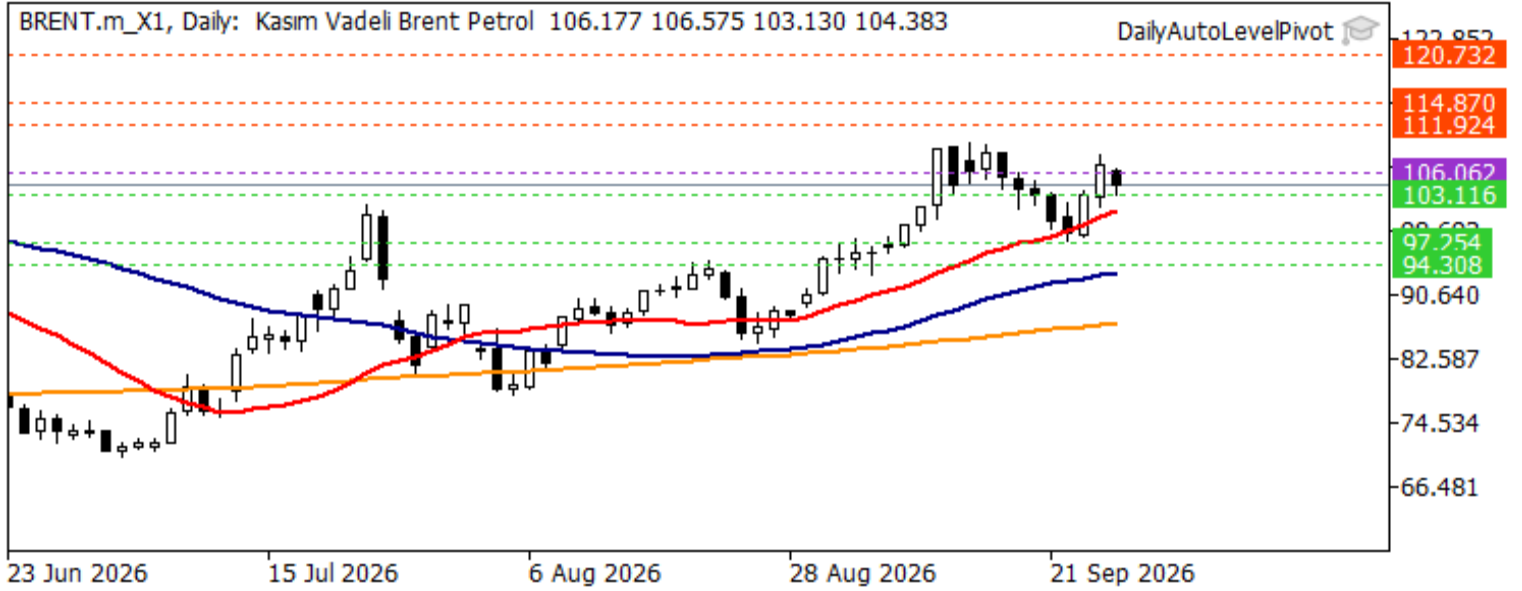


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'daki enerji arzına yönelik risklerin etkisiyle önceki günkü yükselişini sürdürerek 101 doların üzerine çıktı. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik füze saldırısı fiyatları desteklerken, Körfez'den petrol akışının toparlanması ve Suudi Arabistan'ın Doğu-Batı boru hattı kapasitesinin 5,8 milyon varile ulaşması haftalık yükselişi sınırlıyor. ABD'de sektör verileri ham petrol stoklarının geçen hafta 2,1 milyon varil azaldığını gösterirken, piyasaların odağı bugün açıklanacak resmi stok verilerine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

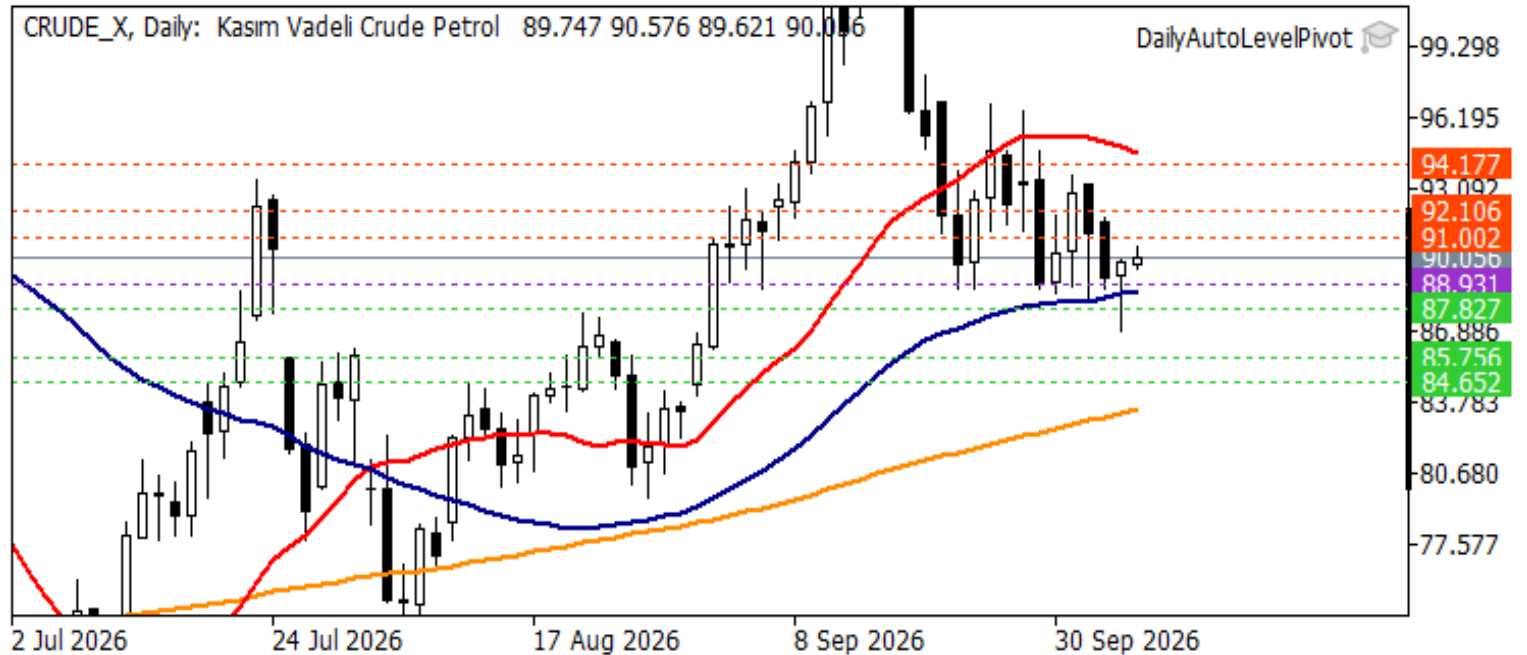


Crude Petrol

WTI ham petrol, Orta Doğu'daki enerji arzına yönelik risklerin etkisiyle beş haftanın en düşük seviyelerinden toparlanarak 90 doların üzerine çıktı. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik füze saldırısı fiyatları desteklerken, Körfez'den enerji akışının toparlanması ve Suudi Arabistan'ın boru hattı kapasitesinin 5,8 milyon varile ulaşması yükselişi sınırlıyor. ABD'de sektör verileri ham petrol stoklarının geçen hafta 2,1 milyon varil azaldığını gösterirken, piyasaların odağı bugün açıklanacak resmi stok verilerine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,82 – 85,75 – 84,65

Dirençler: 91,00 – 92,10 – 94,17

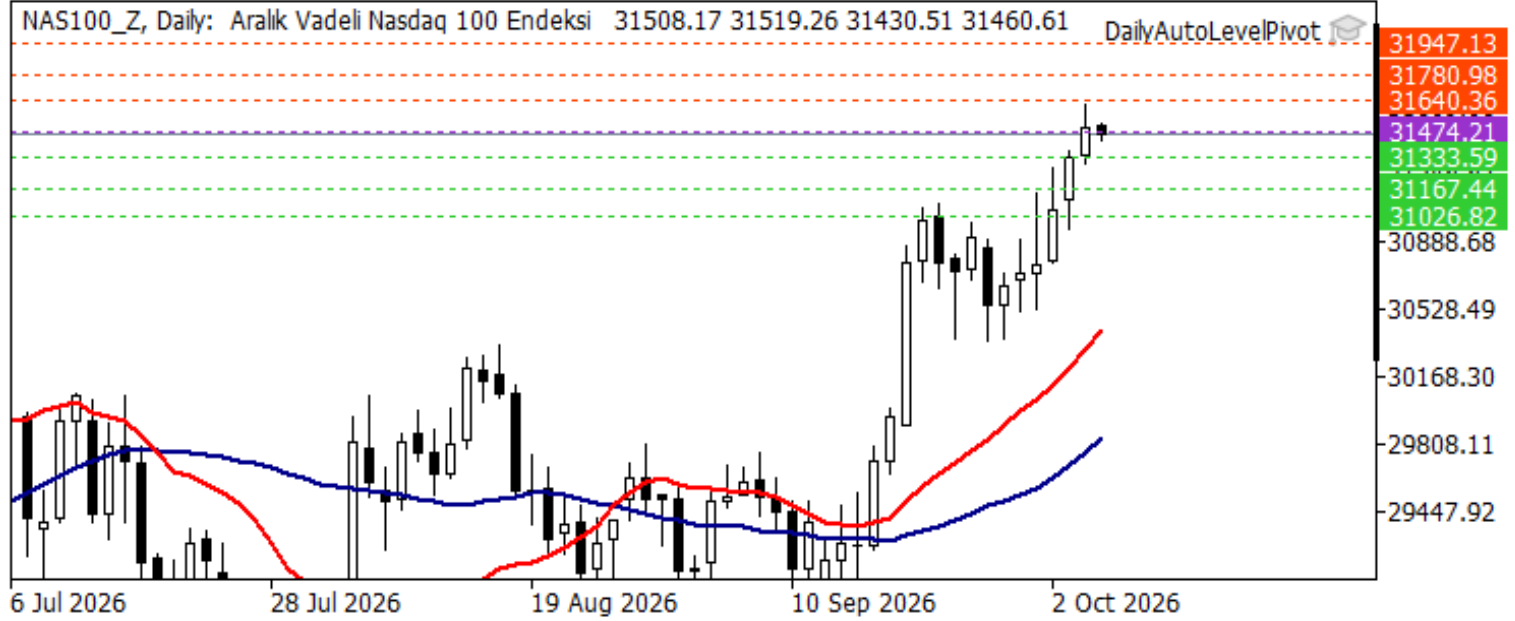


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki güçlü alımların desteğiyle salı günü %0,45 yükselerek yeni rekor seviyede kapanırken, vadeli işlemler çarşamba günü yatay seyreliyor. Tahvil faizlerindeki yükselişin duraklaması teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı azaltırken AMD %2,8, Marvell Technology %5,8 ve Broadcom %3,7 yükselerek endeksi destekledi. Yatırımcıların odağı, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki olası etkilerinin yanı sıra faiz görünümüne ilişkin yeni sinyaller verecek Fed toplantı tutanaklarına çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 31333 – 31167 - 31026

Dirençler: 31640 – 31780 - 31947

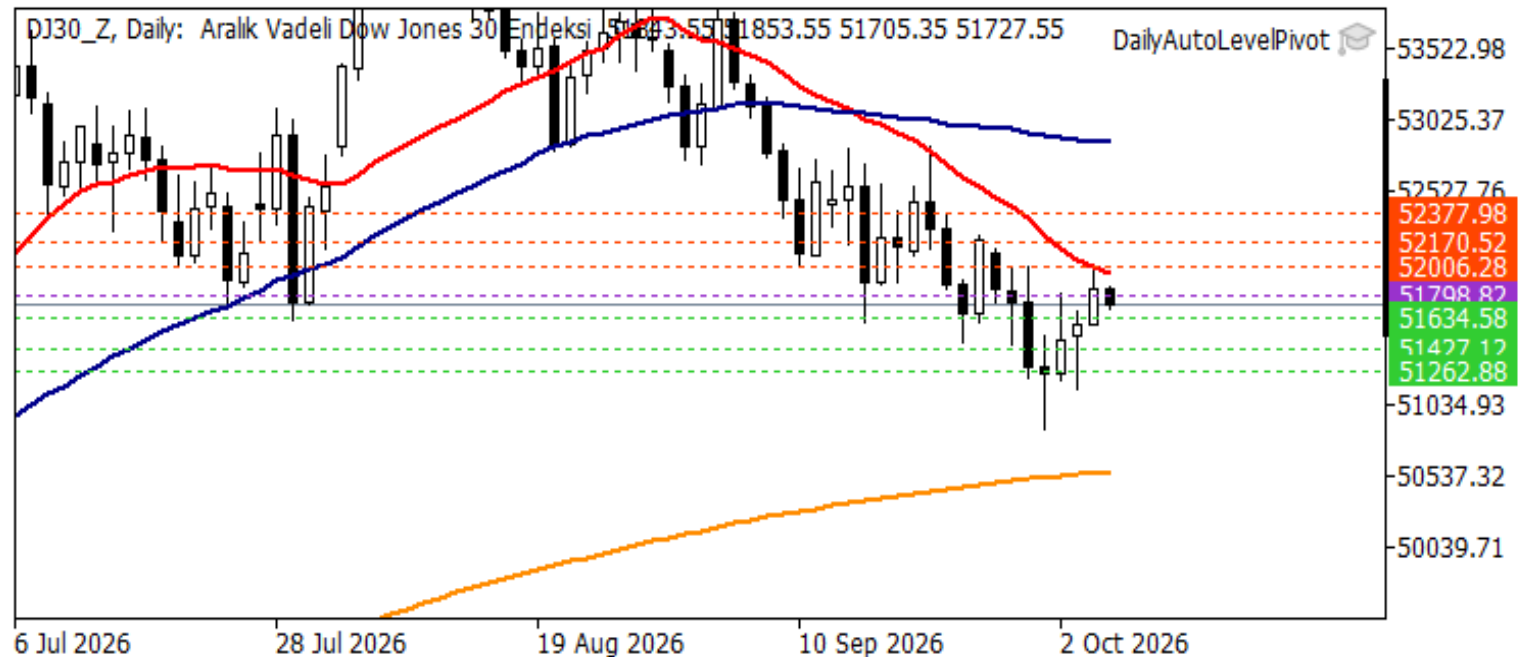


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, teknoloji hisselerindeki güçlü seyrin genel risk iştahını desteklemesiyle salı günü %0,49 yükselirken, vadeli işlemler çarşamba günü yatay seyreliyor. Tahvil faizlerindeki yükselişin duraklaması hisse piyasaları üzerindeki baskıyı hafifletirken, Orta Doğu'daki arz riskleri nedeniyle petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi enflasyon ve faiz endişelerini gündemde tutuyor. Yatırımcıların odağı, Fed'in para politikasına ilişkin yeni sinyaller verecek son toplantı tutanaklarına çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51634 – 51427 - 51262

Dirençler: 52006 – 52170 - 52377



**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.