

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda, yapay zekâ sektörüne yönelik artan değerleme endişeleri, Çinli şirketlerin güçlenen rekabeti ve yüksek finansman maliyetleri risk iştahını zayıflatırken, hisse senedi piyasalarında satış baskısı derinleşiyor. Yapay zekâ yatırımlarına ayrılan milyarlarca dolarlık kaynağın şirket kârlılıklarına ne ölçüde yansıtılacağına ilişkin soru işaretleri, özellikle teknoloji ve yarı iletken hisselerinde sert değer kayıplarına neden oluyor. Çinli bellek üreticisi CXMT'nin daha yüksek veri depolama kapasitesine sahip çip teknolojisinde ilerleme kaydettiğine yönelik haberler, Güney Koreli üreticilerin rekabet avantajına ilişkin endişeleri artırırken, SK Hynix ve Samsung Electronics hisselerinde yaklaşık %8'lik kayıplar yaşandı. Tokyo ve Tayvan borsalarında da teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüşler görülürken, ABD ve Avrupa endeks vadeli işlemlerindeki negatif seyir satış baskısının küresel ölçekte devam edebileceğine işaret ediyor. Piyasalardaki zayıflamada, yüksek faiz ortamının yapay zekâ yatırımlarının finansman maliyetlerini artırması ve teknoloji şirketlerinin yükselen değerlemelerini destekleyecek ölçüde kâr üretilip üretemeyeceklerine ilişkin belirsizlikler belirleyici oluyor. Broadcom CEO'su Hock Tan'ın yapay zekâ yatırımlarındaki spekülasyon davranışlara dikkat çekmesi ve Ray Dalio'nun sektörde balon oluştuğuna yönelik uyarıları da yatırımcıların temkinli duruşunu güçlendiriyor. Ayrıca teknoloji şirketlerinin yapay zekâ altyapısını finanse etmek amacıyla yoğun şekilde tahvil.

ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonunun başlamasıyla birlikte yatırımcıların odağında, özellikle büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ harcamaları, gelir büyümesi ve kârlılık beklentileri bulunuyor. Diğer taraftan hisse senetlerindeki satışlar ve petrol fiyatlarındaki gerileme güvenli liman talebini desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %5,20 seviyesine geriledi ve Avustralya ile Yeni Zelanda tahvillerinde de alımlar güçlendi. Brent petrolün %1 düşüşle 105,60 dolar civarına çekilmesine rağmen Orta Doğu'daki çatışmaların enerji arzı ve enflasyon üzerindeki olası etkileri piyasalar açısından önemli bir risk unsuru olmaya devam ediyor. Dolar endeksi dört günlük yükselişin ardından sınırlı gerilerken, genel olarak küresel piyasalarda yapay zekâ hisselerindeki yüksek değerlemeler, Çin kaynaklı rekabet baskısı, artan borçlanma maliyetleri ve jeopolitik belirsizlikler riskli varlıklardan çıkışı hızlandı.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında, küresel teknoloji hisselerinde derinleşen satış baskısı ve yapay zekâ sektörüne yönelik artan endişeler risk iştahını zayıflatırken, borsaların güne negatif bir başlangıç yapması bekleniyor. Özellikle yapay zekâ yatırımlarının yüksek finansman maliyetleri karşısında ne ölçüde kârlılık yaratabileceğine ilişkin belirsizlikler, yatırımcıların teknoloji şirketlerinin sermaye harcamalarını ve büyüme beklentilerini yeniden değerlendirmesine neden oluyor. Bununla birlikte petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki gerileme, şirketlerin maliyetleri ve enflasyon görünümü açısından kısmi bir rahatlama sağlayarak hisse senedi piyasalarındaki kayıpları sınırlayabilecek unsurlar arasında yer alıyor. Makroekonomik veri gündeminde Almanya'da açıklanacak enflasyon ve cari işlemler dengesi verileri öne çıkarken, özellikle enflasyon rakamlarının Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasına yönelik beklentiler üzerinde etkili olması bekleniyor. Genel olarak küresel teknoloji hisselerindeki zayıflık ve yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretleri Avrupa borsaları üzerinde baskı yaratırken, gerileyen enerji fiyatları ve tahvil getirileri satışları sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Açılış öncesi işlemlerde Euro Stoxx 50 vadeli endeksi %0,2, Stoxx 600 vadeli endeksi ise %0,1 düşüşle işlem görüyor.

Türkiye

Haftanın ilk işlem gününde veri akışı sakin seyrederken, kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TÜİK verilerine göre yurt içinde perakende satışlar ağustos ayında aylık yüzde 1,4'lük artış kaydederken, yıllık artış ise yüzde 10,1 olarak gerçekleşti. Perakende satışlar hafif artışa işaret etti. ABD tarafında ise dün veri akışı sakin. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi, ABD tarafında ise ikinci el konut satışları ve Federal bütçe dengesi verileri takip edilecek. Petrol fiyatları yüksek kalmaya devam ediyor. ABD uzun vadeli tahvil faizleri genel görünümde yükseliş trendinde hareket ederken, dolar endeksi de yükseliş eğilimi içerisinde hareket ediyor. Küresel enflasyon endişelerine neden olan petrol fiyatlarını izlemeye devam edeceğiz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,36 civarında bulunuyor. Dolar endeksi ise 102,43 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
IMF Toplantıları				
10:45	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Waller'ın Konuşması		
20:00	USD	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
23:00	USD	Boston Fed Başkanı Collins'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, Fransa'nın rekor seviyedeki kamu borcu ve bütçe kesintilerinin siyasi engellerle karşılaşabileceğine yönelik endişelerin yanı sıra ABD ekonomisinin güçlü görünümünü koruması ve doların değer kazanmasıyla 1,12 seviyesinin altında, son 17 ayın en düşük düzeylerine yakın seyrediyor. Fransa hükümetinin 2027 yılı bütçe açığını GSYH'nin %5'ine indirme hedefi, parlamentodaki siyasi bölünmeler ve yaklaşan cumhurbaşkanlığı seçimleri nedeniyle belirsizliğini korurken, Suudi Arabistan'ın Riyad Havalimanı'na düzenlenen saldırı ve Rusya'nın Ukrayna'nın enerji altyapısına yönelik saldırılarını sürdürmesi petrol fiyatlarını destekliyor. Piyasaların odağında çarşamba günü açıklanacak ABD enflasyon verisinin Fed'in faiz politikasına olası etkileri ve bu hafta Bangkok'ta gerçekleştirilecek IMF-Dünya Bankası yıllık toplantılarında Euro Bölgesi merkez bankası yetkililerinin yapacağı açıklamalar bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1132 – 1,1109 – 1,1067

Dirençler: 1,1197 – 1,1239 – 1,1261



GBP/USD

İngiliz sterlini, Orta Doğu'daki gerilimlerin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon endişelerini artırmasıyla 1,32 dolar seviyesine gerileyerek son üç ayın en düşük düzeylerine yakın seyrediyor. Brent petrolün 107 dolara ulaşması İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) önümüzdeki 12 ayda dört kez faiz artıracığı beklentisini güçlendirirken, analistler mevcut %3,75'lik politika faizinin zaten ekonomiyi sınırlayıcı düzeyde olması nedeniyle bu beklentiyi aşırı buluyor. Diğer taraftan İngiltere hükümetinin harcama taahhütlerini karşılamak için 35 milyar sterlinlik kaynak ihtiyacı olası vergi artışlarını gündeme taşıırken, yatırımcılar yaklaşan bütçe açıklamasına, ABD enflasyon verilerine ve IMF-Dünya Bankası toplantılarından gelecek para politikası mesajlarına odaklanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3185 -1,3163 – 1,3125

Dirençler: 1,3245 – 1,3283 – 1,3305



XAU/USD

Altın, ABD dolarının son 18 ayın en yüksek seviyesine ulaşması ve Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizliklerin artmasıyla 4.200 doların altında baskılı seyrini sürdürüyor. Piyasalar, çarşamba günü açıklanacak ABD tüketici enflasyonu ve perşembe günü üretici enflasyonu verileri öncesinde Fed'in bu ay faizleri sabit tutmasına %80, aralık ayında ise faiz artırımına gitmesine yaklaşık %88 olasılık veriyor. ABD'nin Suudi Arabistan'ın Yemen'deki Husilere yönelik operasyonlarına katılma ihtimali ve Rusya-Ukrayna enerji ateşkesinin ihlal edilmesi petrol fiyatlarını yüksek tutarak enflasyon endişelerini güçlendirirken, faiz artışı beklentilerinin yükselmesi altın üzerindeki baskıyı artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4145 – 4118 – 4082

Dirençler: 4207- 4243 - 4270



XAG/USD

Gümüş, ABD dolarının son 18 ayın en yüksek seviyesine yükselmesi ve Fed'in para politikasına yönelik beklentilerin değerli metaller üzerinde baskı oluşturmasıyla 60 dolar seviyesine gerileyerek önceki seanstaki kayıplarını sürdürüyor. Yatırımcılar, çarşamba günü açıklanacak ABD tüketici enflasyonu ve perşembe günü üretici enflasyonu verilerine odaklanırken, piyasalar Fed'in bu ay faizleri sabit tutmasına %80, aralık ayında ise faiz artırımına gitmesine yaklaşık %88 olasılık veriyor. ABD'nin Yemen'deki Husilere karşı Suudi Arabistan'ın operasyonlarına katılma ihtimali ve Rusya-Ukrayna enerji ateşkesinin ihlal edilmesi petrol fiyatlarını yüksek tutarak enflasyon risklerini artırırken, güçlenen faiz artışı beklentileri gümüş fiyatları üzerindeki satış baskısını destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 59,78 – 59,29 – 58,46

Dirençler: 61,10 – 61,92 – 62,41

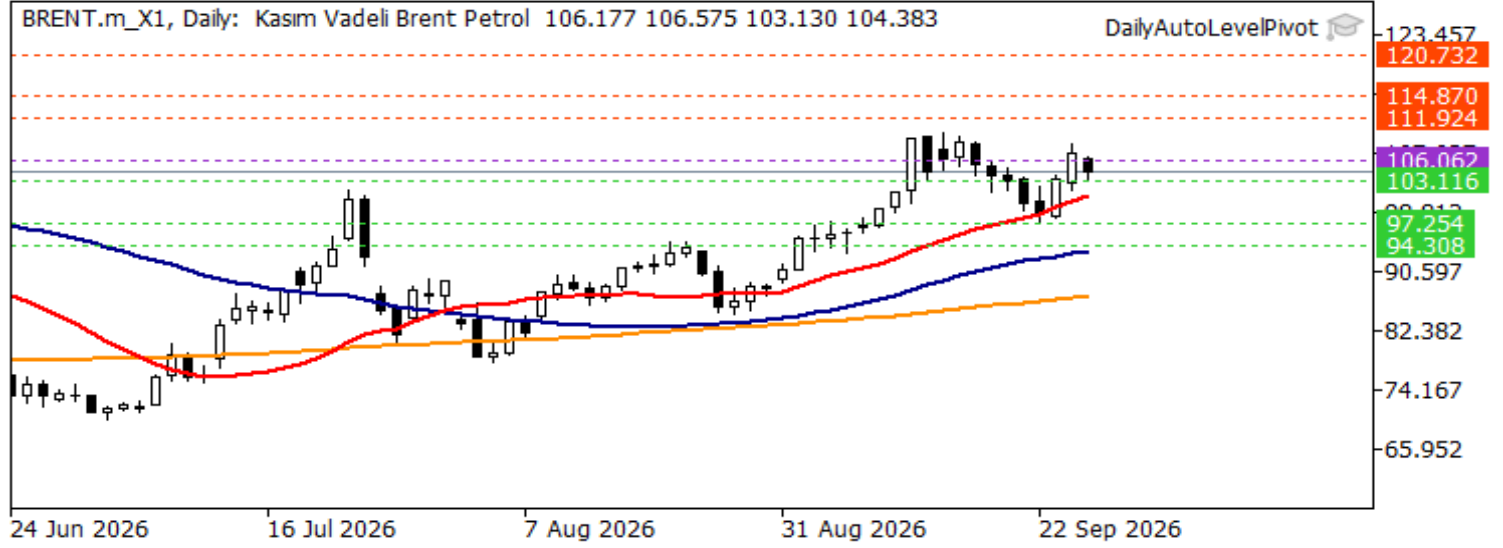


Brent Petrol

Brent petrol, Rusya'nın ABD ile vardığı anlaşmanın ardından 10 Ekim'de dizel ihracatına yönelik kısıtlamaları kısmen kaldırmasının küresel yakıt arzını rahatlatmasıyla üç günlük yükseliş serisini sonlandırarak 105 dolar seviyesine geriledi. Ancak ABD'li bazı Kongre üyeleri, Trump ile Putin arasında varılan anlaşmanın Rusya'ya yönelik enerji ithalatı yaptırımlarını ihlal edebileceğini savunurken, Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Rusya'nın Ukrayna'nın enerji altyapısına yönelik saldırıları sürdürmesi nedeniyle karşılık vermeye devam edeceklerini açıkladı. Diğer taraftan Husilerin Riyad Havalimanı'na düzenlediği füze ve insansız hava aracı saldırılarının ardından ABD yönetiminin Suudi Arabistan'a askeri destek vermesine yönelik baskıların artması, Orta Doğu'daki gerilimi tırmandırarak petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11- 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

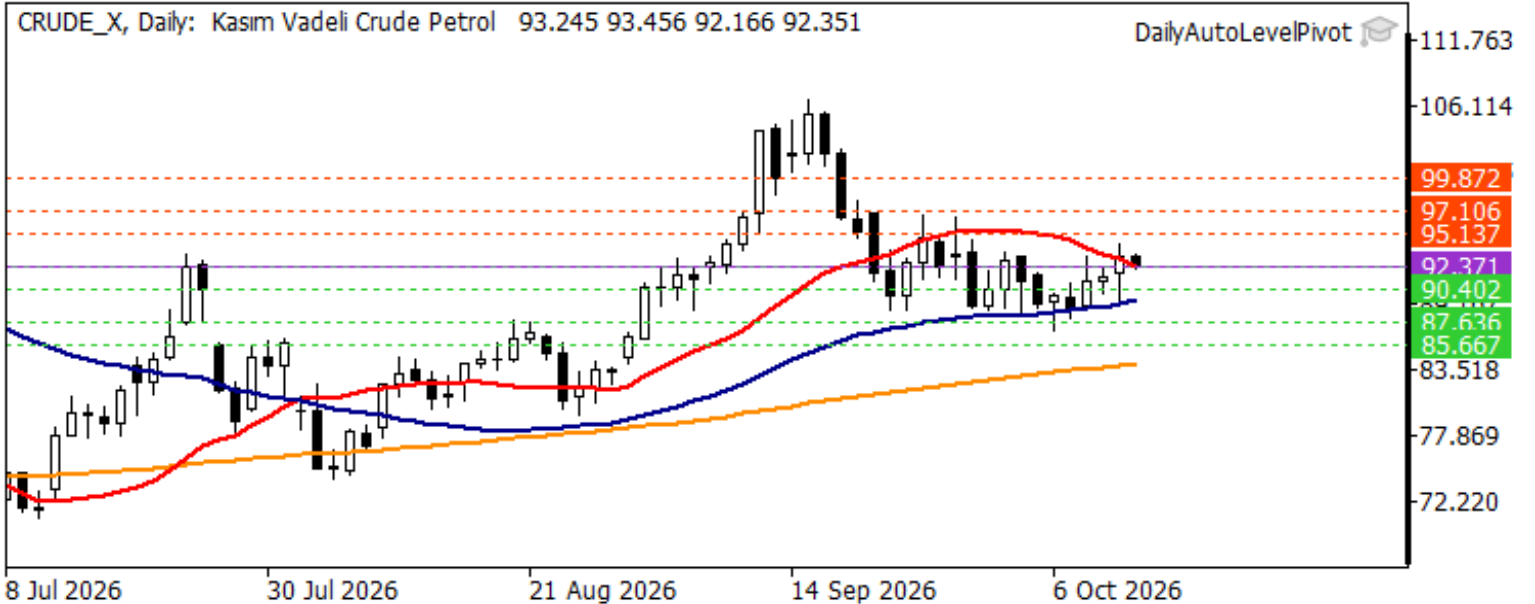


Crude Petrol

Ham petrol fiyatları, Rusya'nın ABD ile yaptığı anlaşma kapsamında dizel ihracatı kısıtlamalarını kısmen gevşetmesinin küresel yakıt arzını artıracak beklentisiyle üç günlük yükselişini sonlandırarak 93 doların altına geriledi. ABD'li bazı Kongre üyeleri, Trump ve Putin arasındaki anlaşmanın Rus enerji ürünlerine yönelik yaptırımlarla çelişebileceğini savunurken, Rusya'nın Ukrayna'nın enerji altyapısına yönelik saldırılarını sürdürmesi ve Zelenskiy'nin karşılık verme kararlılığı iki ülke arasındaki enerji ateşkesinin geleceğine ilişkin belirsizlikleri artırıyor. Öte yandan Husilerin Riyad Havalimanı'na düzenlediği saldırıların ardından ABD'nin Suudi Arabistan'a askeri destek verme ihtimalinin güçlenmesi, Orta Doğu kaynaklı arz kesintisi risklerini gündemde tutarak ham petrol fiyatlarındaki kayıpları sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 90,40- 87,63 – 85,66

Dirençler: 95,13 -97,10 – 99,87

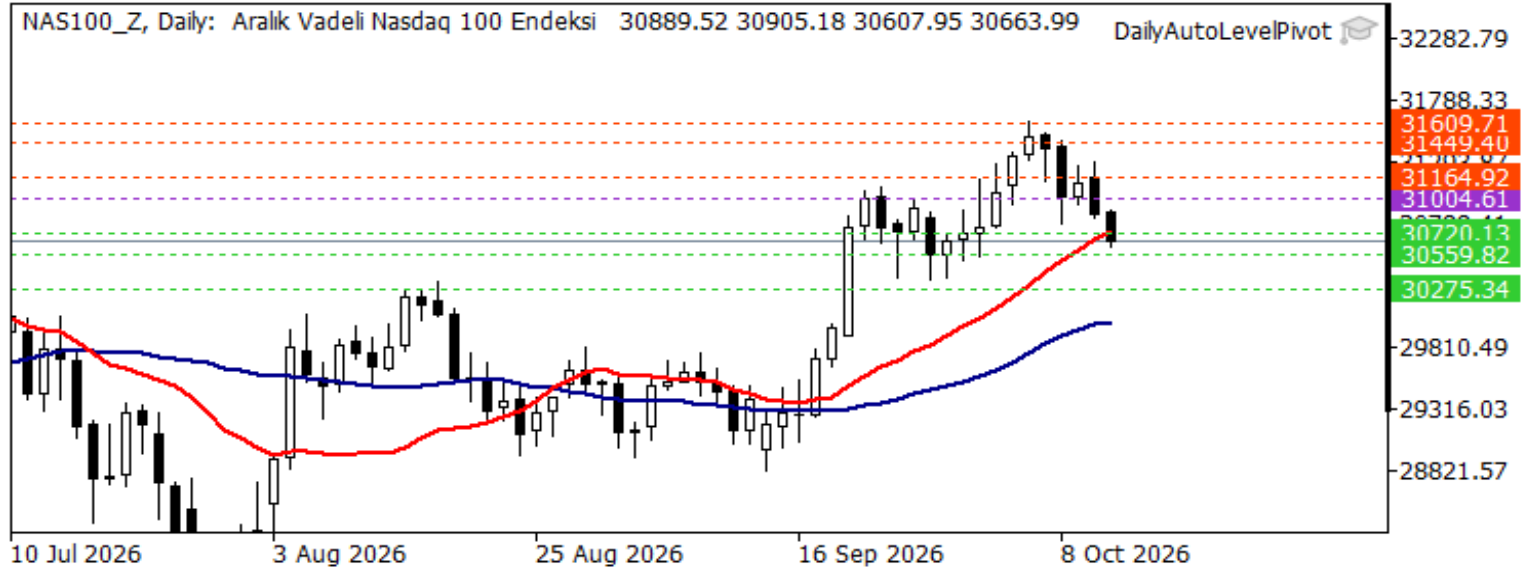


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli endeksi, teknoloji ve yarı iletken hisselerinde devam eden satış baskısı ve üçüncü çeyrek bilanço sezonuna ilişkin temkinli beklentilerle %0,2 gerilerken, önceki seansta bellek çipi üreticilerindeki kayıpların etkisiyle Nasdaq Composite Endeksi %0,44 düşüş kaydetti. Yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına ve yüksek finansman maliyetlerine yönelik endişeler teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluştururken, bugün açıklanacak büyük banka bilançoları ve Fed yetkililerinin değerlendirmeleri piyasanın risk iştahı açısından takip edilecek. Çarşamba günü yayımlanacak ABD eylül ayı enflasyon verisi ise Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentileri şekillendireceğinden, özellikle faiz değişimlerine duyarlı olan Nasdaq hisselerinin kısa vadeli yönü üzerinde belirleyici olabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30720- 30559 - 30275

Dirençler: 31164 – 31449 - 31609

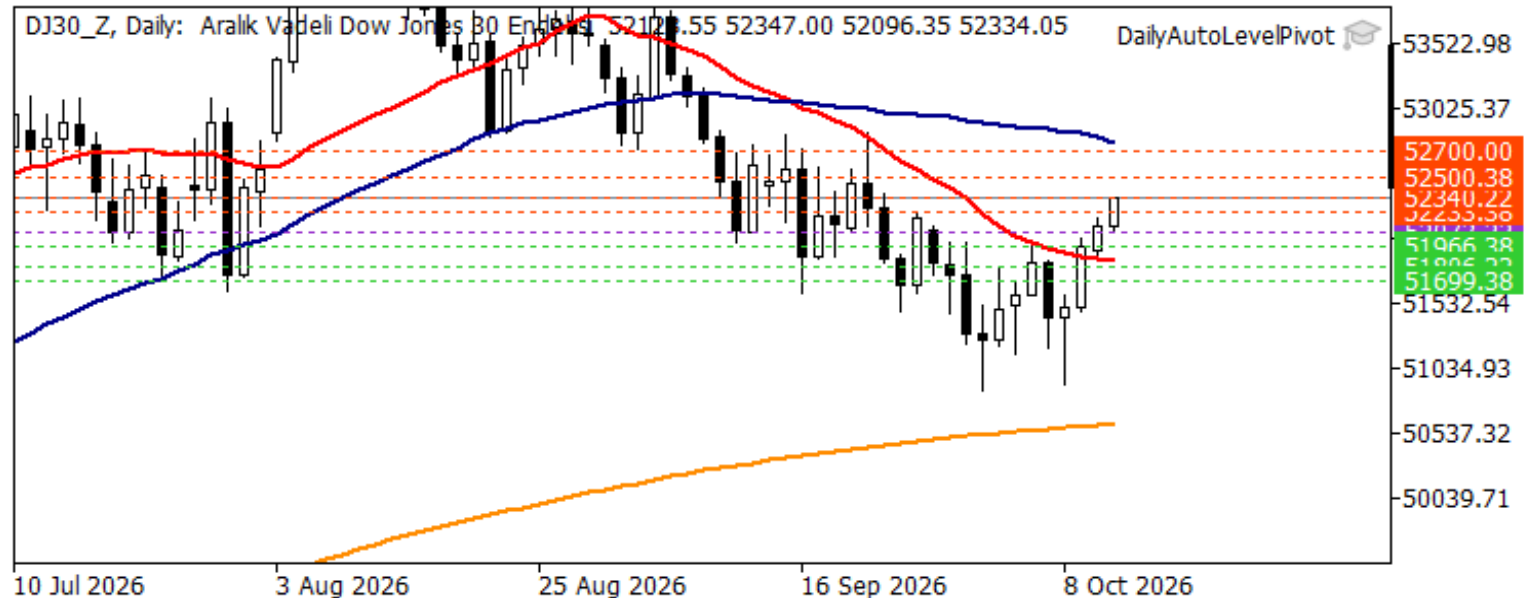


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksi, ABD'de üçüncü çeyrek bilanço sezonunun önemli banka sonuçlarıyla hız kazanması öncesinde %0,05 yükselirken, endeks önceki seansta teknoloji hisselerindeki satış baskısından görece sınırlı etkilenecek %0,38 değer kazandı. Bugün açıklanacak JPMorgan, Goldman Sachs ve diğer büyük bankaların finansal sonuçları ile Dow Jones bileşenleri Johnson & Johnson ve UnitedHealth'in bilançoları, endeksin kısa vadeli performansı açısından önem taşıırken, Fed yetkililerinin açıklamaları da yakından izlenecek. Çarşamba günü yayımlanacak ABD eylül ayı enflasyon verisinin faiz beklentilerini şekillendirmesi beklenirken, güçlü şirket kârlılıkları ve tahvil faizlerinde olası bir gerileme Dow Jones'u destekleyebilecek unsurlar arasında öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52233 – 52073 - 51966

Dirençler: 52340 – 52500 - 52700



**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.