

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda yatırımcıların odağı, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz politikasına ilişkin beklentileri şekillendirecek olan eylül ayı enflasyon verilerine çevrilirken, hisse senedi piyasalarında toparlanma eğilimi ve dolarda değer kaybı öne çıkıyor. New York Fed Başkanı John Williams'ın 2027 yılında ek parasal sıkılaştırmaya ihtiyaç görmediğini, ancak bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini belirtmesi piyasalarda risk iştahını desteklerken, faiz piyasalarında ekim ayında faiz artırımı olasılığı %25'in altında fiyatlanıyor. Bugün açıklanacak ABD tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) aylık bazda %0,4'ten %0,6'ya yükselmesi beklenirken, tahminlerin üzerinde gerçekleşecek bir veri Fed'in ilave faiz artırımlarına yönelik beklentileri güçlendirerek tahvil getirileri ve hisse senedi piyasaları üzerinde baskı oluşturabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,20 seviyesinde seyrederken, dolar endeksi ikinci gününde de gerilemesini sürdürdü ve ons altın 4.160 dolar civarında dengelendi. Teknoloji tarafında ise ASML'nin önümüzdeki iki yıl boyunca talebi tam olarak karşılayamayacağını açıklaması, şirketin 2026 yılı satış tahmininin alt sınırını yükseltmesine rağmen Nasdaq 100 vadeli işlemlerindeki kazanımların azalmasına neden oldu. Bununla birlikte, yapay zekâ yatırımlarının yüksek maliyetlerine karşılık beklenen getirileri sağlayıp sağlayamayacağına ilişkin endişeler, teknoloji hisselerinde şirket bilançolarının önemini artırıyor.

Enerji piyasalarında Orta Doğu'daki saldırıların yeniden yoğunlaşması ve Basra Körfezi üzerinden enerji sevkiyatının normalleşmesine ilişkin belirsizlikler Brent petrolün %0,6 artışla 106,30 dolara yükselmesine yol açarken, ABD ham petrolü üst üste beşinci işlem gününde değer kazandı. Yüksek enerji fiyatlarının enflasyonist baskıları kalıcı hâle getirme riski, Fed'in para politikasında gevşeme alanını sınırlandıran başlıca unsurlardan biri olmaya devam ediyor. Öte yandan, JPMorgan ve Goldman Sachs gibi büyük ABD bankalarının açıkladığı finansal sonuçların yatırımcı beklentilerini karşılamakta yetersiz kalması ve kredi koşullarında sıkılaşma sinyallerinin öne çıkması, ekonomik büyüme ve finansal koşullara ilişkin temkinli görünümü güçlendiriyor. Bu çerçevede, ABD enflasyon verisinin beklentilerden sapma derecesi, kısa vadede küresel risk iştahı, tahvil getirileri, doların yönü ve özellikle faiz hassasiyeti yüksek teknoloji hisselerinin performansı açısından belirleyici olabilir.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında yatırımcılar, ABD Merkez Bankası (Fed) yetkililerinden gelen faiz mesajlarını değerlendirirken bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde temkinli bir görünüm sergiliyor. New York Fed Başkanı John Williams'ın bu yıl bir faiz artışının daha gerekli olabileceğini, ancak 2027 yılında ilave parasal sıkılaştırmaya ihtiyaç duyulmayabileceğini belirtmesi, Fed'in gelecek yıl faiz artırımlarına ara verebileceği beklentilerini destekledi. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın açıklamaları takip edilecek. Lagarde, salı günü yaptığı değerlendirmede yükselen enerji fiyatlarının Euro Bölgesi'nde enflasyonu yüksek tuttuğunu, ancak bu fiyat baskılarının henüz ekonominin diğer sektörlerine yayılmadığını ifade etti. Bu açıklama, enerji kaynaklı enflasyonun daha geniş çaplı ve kalıcı bir fiyat artışına dönüşüp dönüşmeyeceğinin ECB'nin faiz politikası açısından önem taşıdığını gösteriyor. Şirketler tarafında ise Hollandalı yarı iletken ekipmanı üreticisi ASML'nin önümüzdeki iki yıl boyunca artan talebi tam olarak karşılayamayacağını açıklaması, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği ve sektördeki üretim kapasitesine ilişkin belirsizlikleri gündemde tutuyor. ABD enflasyon verisi ve merkez bankalarından gelecek açıklamalar öncesinde Avrupa hisse senedi piyasalarında yatay bir açılış beklenirken, Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri de sınırlı değişim gösteriyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. Açıklanan verilerin fiyatlamalar üzerinde etkisi olmadı. Yurt içinde cari işlemler dengesi ağustos ayında beklentimiz olan 3,5 milyar doların üzerinde 4,05 milyar dolar fazla verdi. Temmuz ayındaki sınırlı fazlanın ardından cari denge ikinci ayda da fazla verdiği görülürken, yıllıklandırılmış bazda cari işlemler açığı 42,1 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti. ABD tarafında mevcut konut satışları eylül ayında 3,99 milyon ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında enflasyon verileri piyasaların odağında yer alacak. ABD'de tüketici enflasyonunun aylık yüzde 0,6 ve yıllık yüzde 3,6 oranında artış kaydetmesi bekleniyor. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,39 civarında seyreliyor. Dolar endeksi ise 102,09 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
12:40	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Bowman'ın Konuşması		
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,60%	0,40%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	3,60%	3,40%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,20%	0,30%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eyl)	2,50%	2,40%
20:30	USD	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-2,090M

EUR/USD

Euro, petrol fiyatlarındaki yükselişin duraksaması, ABD dolarının değer kaybetmesi ve tahvil getirilerinin gerilemesiyle son bir buçuk yılın en düşük seviyesinden toparlanmaya çalışarak 1,12 doların hemen altında işlem görüyor. Ancak enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskısı ve Fransa'nın kamu maliyesine ilişkin endişeler euroyu baskılamaya devam ederken, Fransa hükümetinin 2027 yılı bütçe açığını GSYH'nin %5'ine düşürme hedefi, harcama kesintilerinin parlamentodan onay alıp alamayacağına ilişkin belirsizliklerle karşı karşıya bulunuyor. Piyasalar, Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) aralık ayında birer faiz artırımı daha beklerken, yatırımcıların odağında ABD enflasyon verileri ve IMF-Dünya Bankası toplantıları kapsamında ECB yetkililerinden gelecek açıklamalar yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1164 – 1,1131 – 1,1111

Dirençler: 1,1217 – 1,1237 – 1,1270



GBP/USD

İngiliz sterlini, petrol fiyatlarındaki yükselişin duraksaması ve enflasyon endişelerinin devam etmesiyle 1,323 dolar seviyesinde işlem görürken, IMF'nin İngiltere için 2026 büyüme tahminini %1'den %1,3'e yükseltmesi para birimine destek sağladı. İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Megan Greene, beklentilerden güçlü ekonomik büyüme ve dirençli iş gücü piyasasının enflasyonu kontrol altına almak için faizlerin mevcut %3,75 seviyesinin üzerinde tutulmasını gerektirebileceğini belirtti. Piyasalar önümüzdeki 12 ayda dört faiz artırımı fiyatlarırken, birçok analist mevcut politika faizinin ekonomiyi destekleyen dengeli seviyenin zaten üzerinde olduğunu belirterek bu beklentileri aşıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3217 – 1,3181 – 1,3160

Dirençler: 1,3275 – 1,3295 – 1,3332



XAU/USD

Ons altın, ABD enflasyon verileri öncesinde yatırımcıların Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentilerini değerlendirmesiyle üst üste iki günlük düşüşün ardından 4.150 dolar civarında dengelendi. Piyasalar, Fed'in ekim ayında faizleri sabit tutma olasılığını %77, aralık ayında faiz artırma olasılığını ise %88 olarak fiyatlarırken, New York Fed Başkanı John Williams bu yıl bir faiz artışının daha gerekli olabileceğini ancak 2027'de ilave sıkılaştırmaya ihtiyaç duyulmayabileceğini belirtti. Öte yandan, Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların petrol arzına yönelik riskleri artırması jeopolitik belirsizlikleri güçlendirirken, IMF yapay zekâ yatırımlarındaki olası durgunluk, artan borçluluk ve Orta Doğu'daki çatışmaların uzamasının küresel büyüme ve finansal istikrar açısından önemli tehditler oluşturduğu uyarısında bulundu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4138 – 4115 – 4084

Dirençler: 4191 – 4222 – 4245

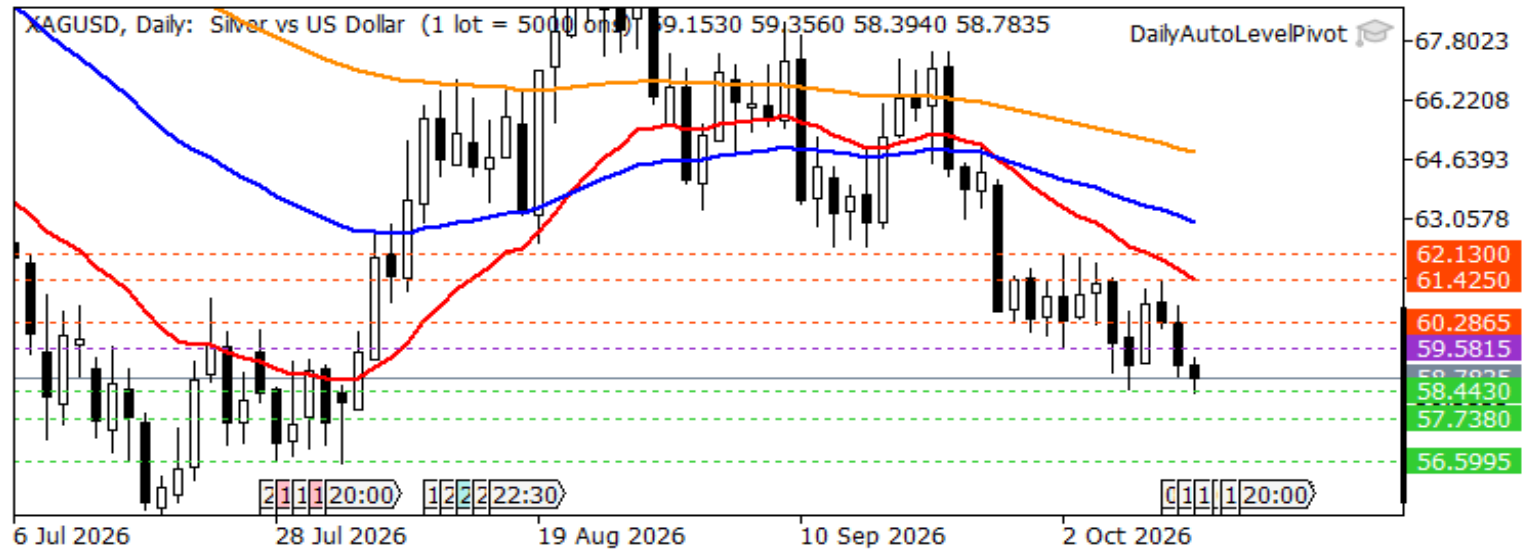


XAG/USD

Ons gümüş, üst üste iki işlem gününde yaşanan düşüşün ardından 59 dolar civarında dengelenirken, yatırımcıların odağında Fed'in faiz politikasına yön verebilecek ABD enflasyon verileri bulunuyor. Piyasalarda Fed'in ekim ayında faizleri sabit tutma olasılığı %77, aralık ayında faiz artırma olasılığı ise %88 olarak fiyatlanırken, New York Fed Başkanı John Williams bu yıl bir faiz artışının daha uygun olabileceğini ancak 2027'de ek sıkılaştırmaya ihtiyaç duyulmayabileceğini belirtti. Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların petrol arzına ilişkin endişeleri artırması jeopolitik riskleri gündemde tutarken, IMF yapay zekâ yatırımlarındaki olası yavaşlama, yükselen borç seviyeleri ve Orta Doğu'daki çatışmaların uzamasının küresel büyüme ve finansal istikrar üzerinde baskı oluşturabileceği uyarısında bulundu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,44 – 57,73 – 56,59

Dirençler: 60,28 – 61,42 – 62,13

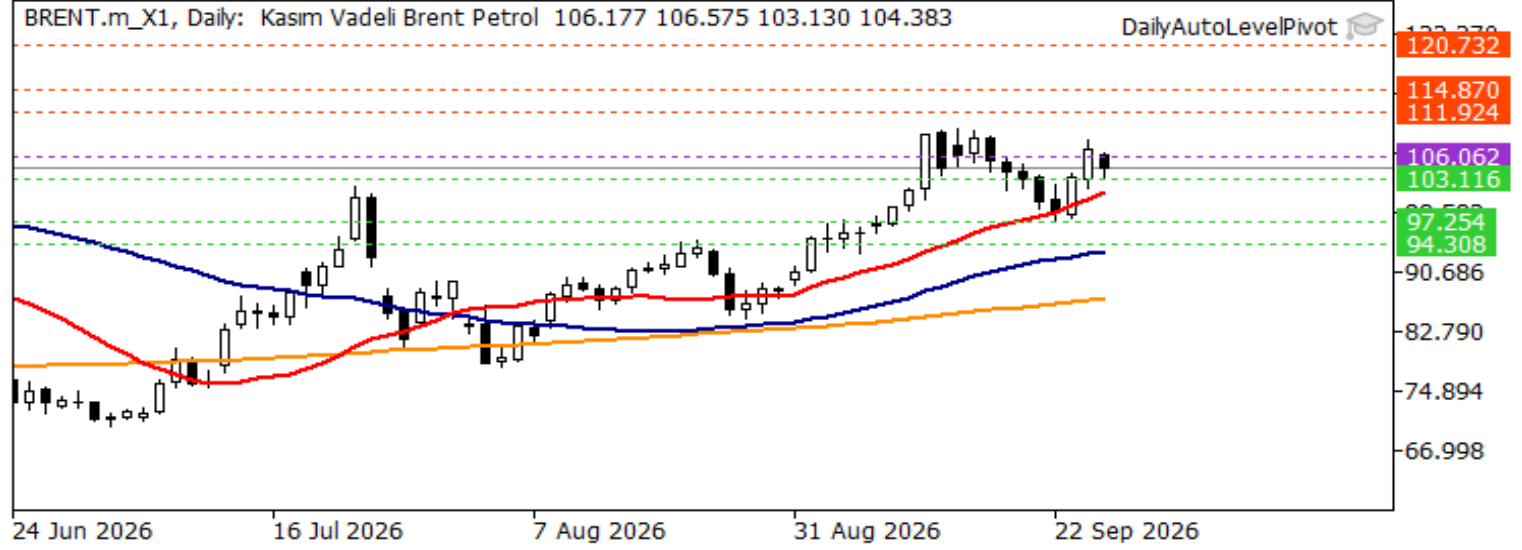


Brent Petrol

Brent petrol, Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların Orta Doğu'daki petrol arzına yönelik endişeleri artırmasıyla önceki günkü kayıplarını telafi ederek 106 doların üzerine yükseldi. Husilerin Suudi Arabistan'ın Dhahran kentindeki Saudi Aramco merkezine füze saldırısı düzenlemesi ve Riyad Havalimanı'nı hedef almasının ardından Suudi Arabistan öncülüğündeki koalisyon Yemen'de operasyon başlatırken, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankerlere yönelik saldırıları da bölgedeki sevkiyat risklerini artırdı. ABD, Hürmüz Boğazı üzerinden 19 milyon varilden fazla petrolün geçişine yardımcı olduğunu açıklarken, Başkan Trump Rusya ile yapılan dizel ihracatı anlaşmasının küresel yakıt arzını artırarak yüksek enerji fiyatlarını hafifleteceğini savundu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

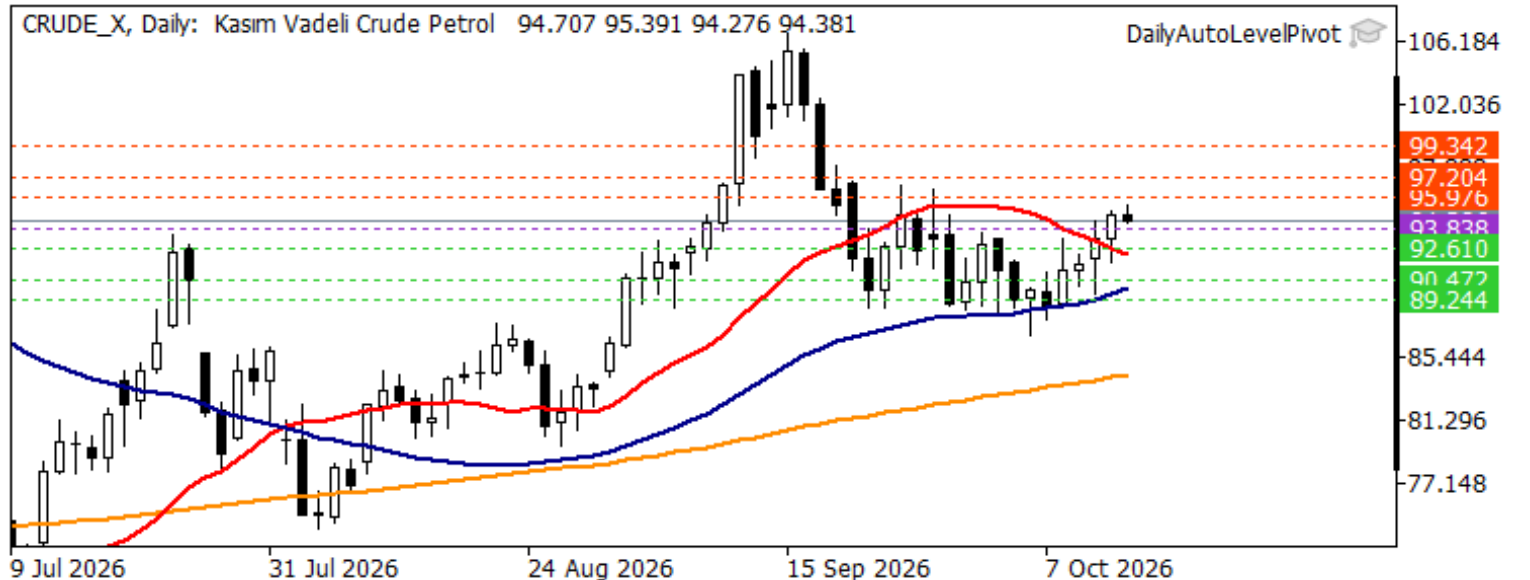


Crude Petrol

Ham petrol, Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların Orta Doğu'daki arz kesintisi endişelerini artırmasıyla üst üste beşinci işlem gününde yükselerek 95 dolar seviyesine yaklaştı. Husilerin Saudi Aramco'nun Dhahran kentindeki merkezine ve Riyad Havalimanı'na saldırılar düzenlemesi üzerine Suudi Arabistan öncülüğündeki koalisyon Yemen'de askeri operasyon başlatırken, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerini hedef alması bölgedeki enerji sevkiyatına yönelik riskleri artırdı. ABD, Hürmüz Boğazı üzerinden 19 milyon varilden fazla petrolün geçişini kolaylaştırdığını açıklarken, Başkan Trump Rusya ile yapılan dizel ihracatı anlaşmasının küresel yakıt arzını destekleyerek yüksek enerji fiyatlarını düşürmeye yardımcı olacağını belirtti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 92,61 – 90,47 – 89,24

Dirençler: 95,97 – 97,20 – 99,34



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: 30612 – 30445 - 30299

Dirençler: 30926 – 31072 - 31240

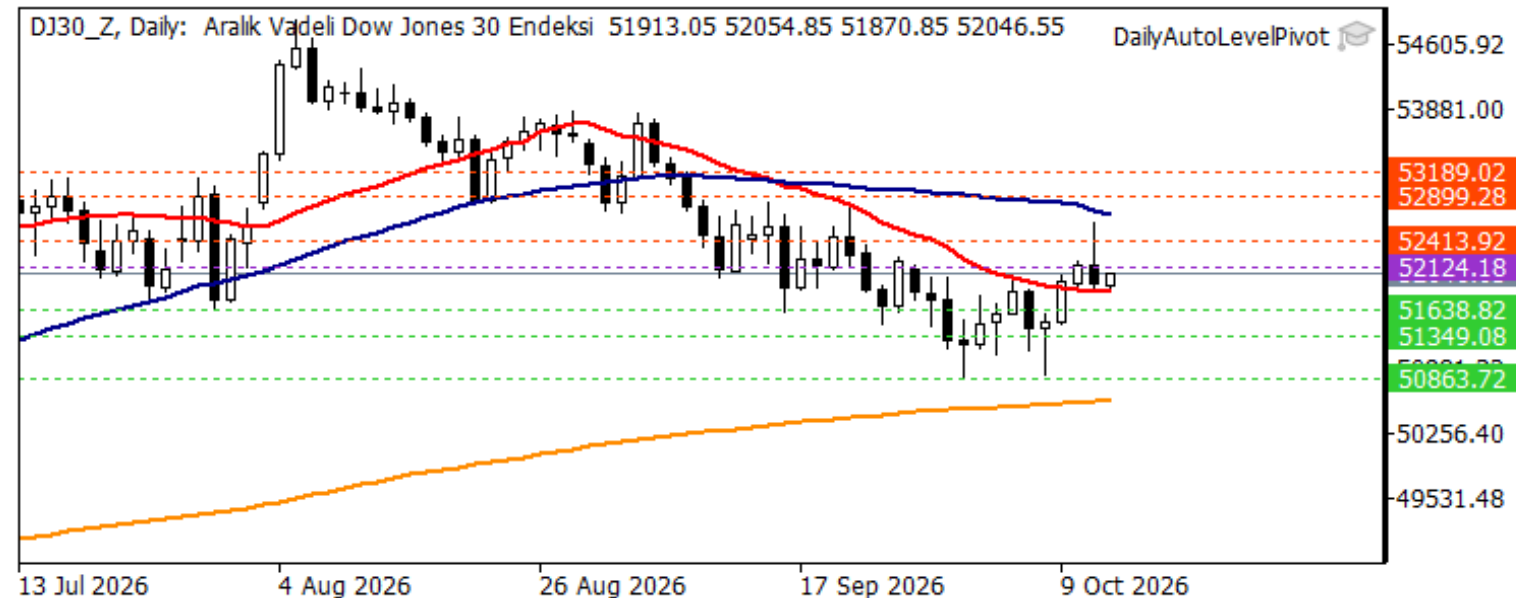


Dow Jones Yakın Vade

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: 51638 – 51349 - 50863

Dirençler: 52413 – 52899 - 53189



**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.