

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 artırımını 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, küresel teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde derinleşen satış baskısı ile ABD'de beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon verisinin Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği yönündeki endişeleri güçlendirmesi, risk iştahını zayıflatıyor. Yatırımcıların hisse senetlerinden çıkarak güvenli liman olarak görülen devlet tahvillerine yönelmesi küresel tahvil faizlerinde sert düşüşlere neden olurken Avrupa endekslerinin güne negatif başlaması bekleniyor. Makroekonomik veri gündeminde İngiltere büyüme rakamları, Fransa enflasyon verisi ve Euro Bölgesi sanayi üretimi öne çıkarken açıklanacak verilerin bölge ekonomisinin büyüme görünümü ve Avrupa Merkez Bankası'nın para politikası beklentileri üzerindeki etkileri takip edilecek.

Şirketler tarafında İsveçli telekomünikasyon şirketi Ericsson, mobil şebeke ekipmanlarına yönelik güçlü talebin desteğiyle üçüncü çeyrekte beklentileri aşan finansal sonuçlar açıklarken, Finlandiyalı Nordea Bank ise kredi faiz marjlarındaki daralmanın etkisiyle kâr beklentilerini karşılayamadı. Küresel piyasalardaki satış dalgasının Avrupa'ya yansısıyla Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,9, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise %0,5 gerileyerek açılış öncesinde negatif bir görünüme işaret ediyor.

Türkiye

ABD'de tüketici enflasyonu eylül ayında aylık yüzde 0,6 ve yıllık yüzde 3,7 oranında artış kaydederken, çekirdek tüketici enflasyonu ise aylık yüzde 0,3 ve yıllık yüzde 2,6 oranında artış kaydetti. Veri ile birlikte FED'in ekim ayında faiz artırım olasılığı yarı yarıya bir olasılığa kadar yükselirken, bu sabah tekrardan FED'in faizi sabit tutma olasılığı yüzde 70,7'ye yükseldi. Genel görünümde ABD'de artan enflasyona karşın FED'in yılın geri kalanında ek faiz artırıma gitme beklentisi dolar endeksinde değerlenmeyi beraberinde getirmekte. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,41 civarında bulunmakta. Dolar endeksi ise 102,07 civarında seyretnmekte.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Eyl)	0,30%	1,20%
15:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Eyl)	0,60%	1,40%
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Eki)	28,2	37,8
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Eki)	12,1	7,6
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	199K	197K
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,60%	0,40%
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,30%	0,20%
15:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Eyl)	4,40%	4,60%
15:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Eyl)	5,30%	5,40%
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları		85B
19:00	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		-3,2M
23:30	USD	Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın Konuşması		

EUR/USD

EUR/USD paritesi, Fed yetkililerinin faiz artırımı konusunda aceleci davranılmayacağına yönelik açıklamalarının ekim ayına ilişkin faiz artırımı beklentilerini zayıflatması ve doların değer kaybetmesiyle son bir buçuk yılın en düşük seviyesinden toparlanarak 1,12 seviyesine yükseldi. Buna karşın Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ilave faiz artırımlarını aralık ayına erteleyebileceği beklentisi, kalıcı enflasyonun ekonomik büyümeyi baskılayabileceğine yönelik endişeler ve özellikle Fransa'daki mali belirsizlikler euro üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. ECB Başkanı Christine Lagarde, enerji kaynaklı enflasyonun henüz ekonominin geneline yayılmadığını belirterek temkinli para politikasını desteklerken ECB üyesi Gediminas Šimkus, gerekli görülmesi hâlinde ekim ayında faiz artırımının hâlâ mümkün olduğunu ifade etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1108- 1,1061 – 1,1009

Dirençler: 1,1206 – 1,1258 – 1,1305



GBP/USD

GBP/USD paritesi, ABD'de yıllık enflasyonun beklentileri aşarak %3,7'ye yükselmesi ve Fed'in faiz artırımı beklentilerinin güçlenmesiyle 1,32 seviyesinin altına geriledi. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başekonomisti Huw Pill, gelecek yıl dört faiz artırımı beklentisini yüksek bulurken Başkan Andrew Bailey, enerji kaynaklı enflasyon baskılarının sürmesi hâlinde faiz artırımının kaçınılmaz olabileceğini belirtti. Piyasalar, BoE'nin kasım ayında faiz artırımına neredeyse kesin gözüyle bakarken Haziran 2027'ye kadar dört faiz artırımı beklentisi bir miktar zayıfladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3128- 1,3063 – 1,2990

Dirençler: 1,3266 – 1,3339 – 1,3404



XAU/USD

Ons altın, petrol fiyatlarındaki beş günlük yükselişin sona ermesi, doların zayıflaması ve ABD tahvil faizlerinin gerilemesiyle 4.150 dolar seviyesine yaklaştı. Ancak ABD'de eylül ayı enflasyonunun beklentileri aşarak %3,7'ye yükselmesi, Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği endişesiyle altın üzerinde baskı oluşturuyor. Chicago Fed Başkanı Goolsbee enflasyon verisini olumsuz değerlendirirken San Francisco Fed Başkanı Daly, ekim ayında acil bir faiz artırımına gerek olmadığını ancak ilerleyen dönemde faizlerin yükseltilebileceğini belirtti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4061- 4019 - 3964

Dirençler: 4158 – 4212 - 4255



XAG/USD

Ons gümüş, önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından petrol fiyatlarının gerilemesi, doların zayıflaması ve ABD tahvil faizlerindeki düşüşün desteğiyle 56 doların üzerinde dengelendi. Ancak ABD'de yıllık enflasyonun beklentileri aşarak %3,7'ye yükselmesi, Fed'in ilave faiz artırımlarına gidebileceği endişesiyle gümüş fiyatlarını baskılıyor. Chicago Fed Başkanı Goolsbee enflasyon verisini olumsuz değerlendirirken San Francisco Fed Başkanı Daly, ekim ayında acil bir faiz artırımına gerek olmadığını ancak ilerleyen dönemde faizlerin artırılabilceğini belirtti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 54,21- 52,80 – 50,23

Dirençler: 58,18 – 60,76 – 62,16

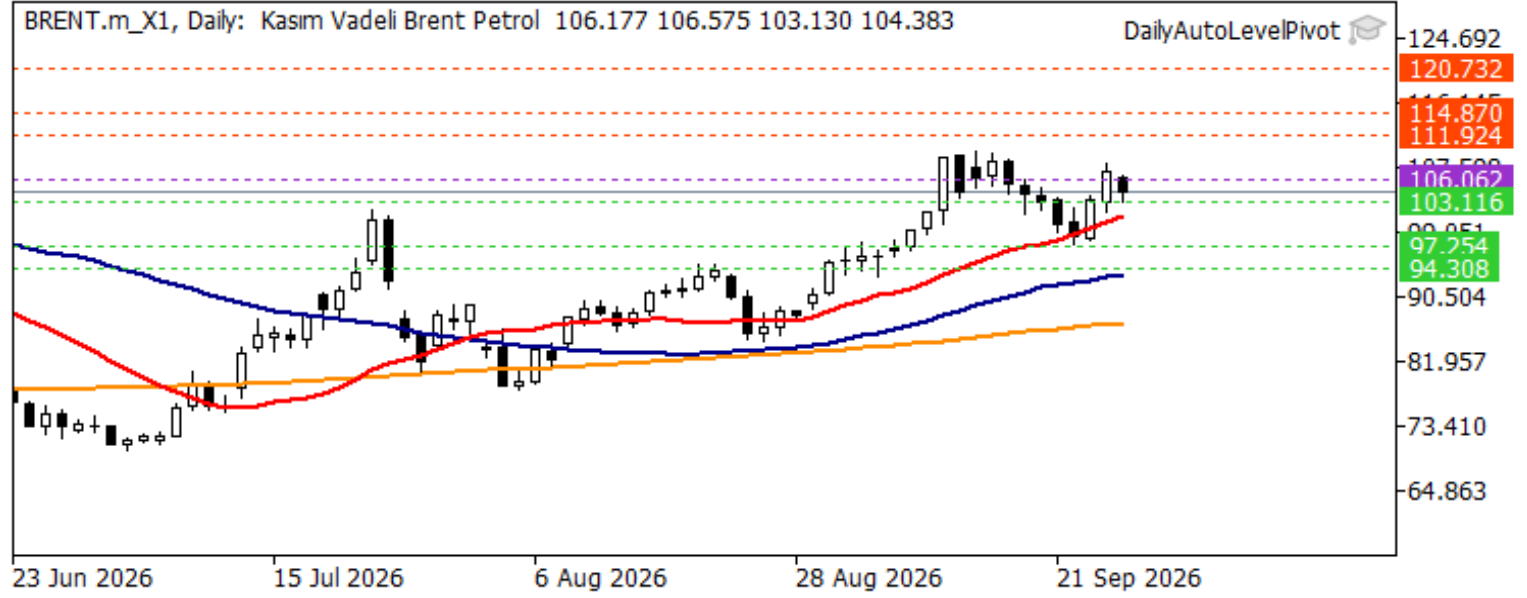


Brent Petrol

Brent petrol, son dönemdeki yükselişin ardından kâr satışları ve teknik düzeltmenin etkisiyle 104 dolar seviyesine geriledi. ABD'nin Rusya, İran ve Venezuela petrolünü taşıyan gölge filo gemilerine yönelik yaptırımları gevşetmeyi değerlendirmesi fiyatlar üzerinde baskı oluştururken Hürmüz Boğazı'nda bir geminin saldırı sonrası batması ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırıları arz endişelerini canlı tutuyor. Öte yandan Rusya, Ukrayna'nın günlük 400 bin varil kapasiteli Ryazan rafinerisi dahil iki petrol tesisine saldırarak enerji ateşkesini ihlal ettiğini öne sürdü. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

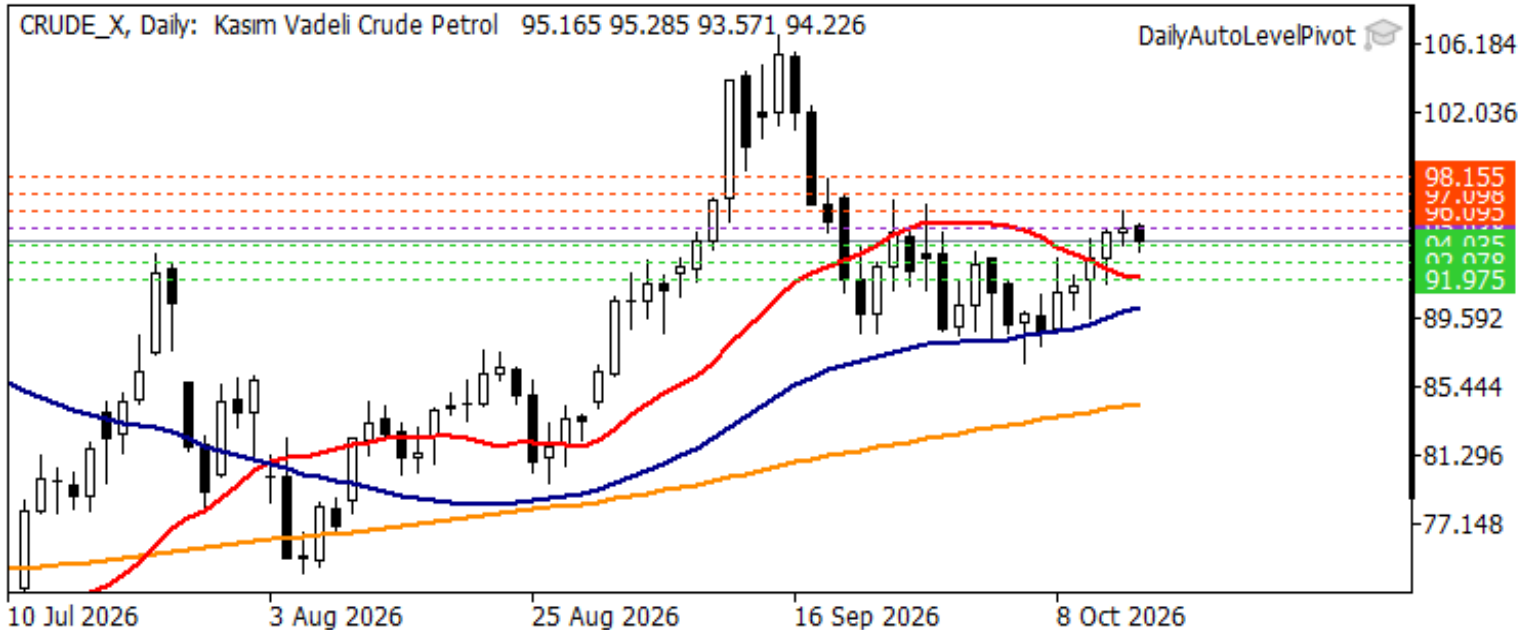


Crude Petrol

Ham petrol, beş günlük yükseliş serisinin ardından teknik düzeltme ve kâr satışlarının etkisiyle 94 dolar seviyesine geriledi. ABD'nin küresel navlun maliyetlerini düşürmek amacıyla Rusya, İran ve Venezuela petrolünü taşıyan gölge filo gemilerine yönelik yaptırımları gevşetmeyi değerlendirmesi fiyatlardaki geri çekilmeyi destekledi. Buna karşın Hürmüz Boğazı'nda bir geminin saldırı sonucu batması, Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarının sürmesi ve Rusya'nın Ukrayna'yı enerji ateşkesini ihlal etmekle suçlaması arz güvenliğine ilişkin riskleri yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 94,03- 92,97 – 91,97

Dirençler: 96,09 – 97,09 – 98,15

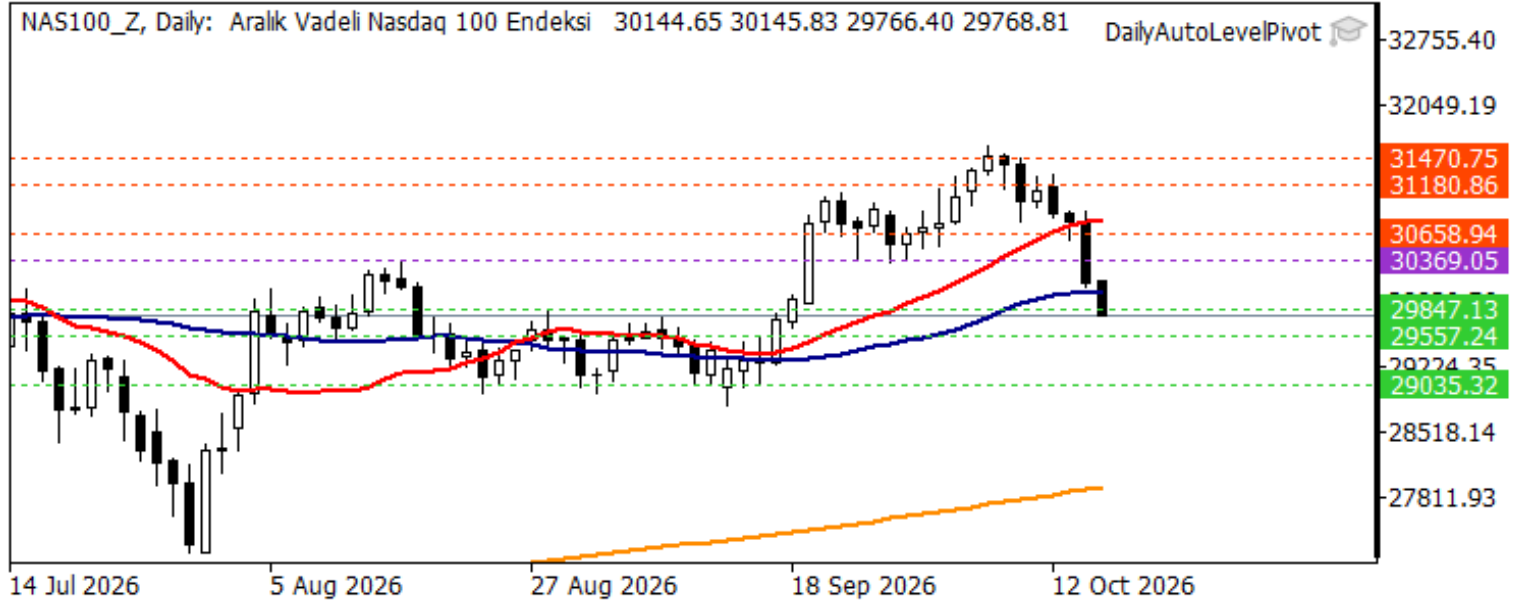


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli işlemleri, ABD'de eylül ayı enflasyonunun beklentileri aşarak %3,7'ye yükselmesi ve Fed'in ilave faiz artırımlarına yönelik beklentilerin güçlenmesiyle %0,9 geriledi. Önceki seansta Nasdaq Bileşik Endeksi %1,88 değer kaybederken yapay zekâ yatırımlarının getirilerine ve teknoloji şirketlerinin yüksek değerlemelerine ilişkin endişeler satış baskısını artırdı. Yatırımcıların odağında bugün açıklanacak ABD ÜFE, perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile teknoloji sektöründeki gelişmeler ve şirket bilançoları bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29847- 29557- 29035

Dirençler: 30658 – 31180- 31470

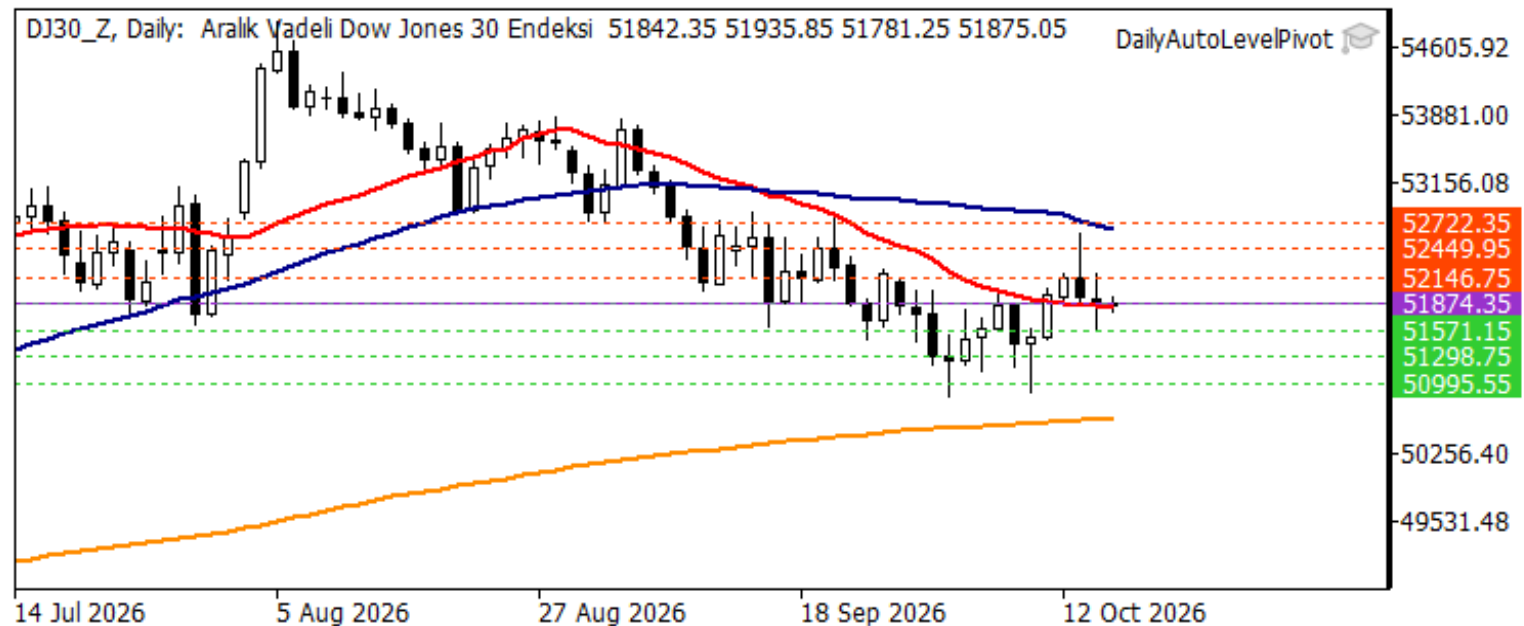


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones (DJ30) vadeli işlemleri, ABD'de eylül ayı enflasyonunun beklentileri aşarak %3,7'ye yükselmesi ve Fed'in ilave faiz artırımlarına yönelik beklentilerin güçlenmesiyle yatay seyrediyor. Teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satış baskısına rağmen Dow Jones'un daha dengeli görünümü dikkat çekerken yüksek faiz beklentileri sanayi ve finans sektörlerine ilişkin riskleri artırıyor. Yatırımcıların odağında bugün açıklanacak ABD ÜFE, perakende satışlar ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Charles Schwab, US Bancorp ve American Airlines gibi şirketlerin finansal sonuçları bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51571 – 51298 - 50995

Dirençler: 52146 – 52449 - 52722



**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 nedeniyle ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.