

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişeler, yüksek tahvil faizleri ve enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki baskısı risk iştahını zayıflatırken, yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak önemli teknoloji şirketlerinin bilançolarına çevrildi. ABD'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan toparlanmaya rağmen yükselişin piyasa geneline yayılamaması dikkat çekerken, Asya piyasalarında satış baskısı belirginleşti.

Güney Kore Kospi Endeksi %4,2, MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,2 geriledi ve Nasdaq vadeli işlemleri %0,2 düşüş kaydetti. Özellikle yapay zekâ altyapı şirketlerinin yüksek borçluluk seviyeleri, artan finansman maliyetleri ve yatırımların beklenen getirileri sağlayıp sağlayamayacağına ilişkin belirsizlikler teknoloji sektöründeki kırılganlığı artırıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %5,13 seviyesine yükselmesi ve Brent petrolün 110 dolara yakın seyretmesi büyüme ve enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri desteklerken, dolar G10 para birimleri karşısında değer kaybetti ve ons altın 4.145 dolar civarında dengelendi. Avrupa tarafında ise Fransa'daki şiddetli protestolar, bütçe açığı ve kamu borcuna ilişkin sorunlar siyasi riskleri artırarak euro üzerinde baskı oluşturuyor. Önümüzdeki süreçte Netflix, Tesla, Meta ve IBM bilançoları, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına ve teknoloji hisselerindeki toparlanmanın kalıcılığına ilişkin verecekleri sinyaller nedeniyle küresel piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarında teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde küresel ölçekte yeniden başlayan satış baskısı, yükselen petrol fiyatları ve faiz görünümüne ilişkin belirsizlikler yatırımcıların risk iştahını zayıflatırken, endekslerin haftanın ikinci işlem gününe düşüşle başlaması bekleniyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyonu artırabileceği ve faiz indirimlerini zorlaştırabileceği endişelerine ek olarak, Avrupa genelinde hayat pahalılığı ve kamu hizmetlerine yönelik protestoların şiddetlenmesi siyasi ve ekonomik belirsizlikleri artırıyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın kamu borçlarına ilişkin endişeler nedeniyle yükselen tahvil faizlerinin ekonomik büyüme ve enflasyon üzerindeki olası etkilerine dikkat çekmesiyle birlikte, Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,7, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise %0,5 gerileyerek Avrupa piyasalarında temkinli görünümün sürdüğüne işaret ediyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam etti. Genel görünümde açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalmakta. Bu hafta majör veri olarak perşembe günü açıklanacak TCMB faiz kararı takip edilecek. Piyasanın ağırlıklı beklentisi ve bizim beklentimiz politika faizinin 100 baz puan indirilmesi yönünde. Son dönemde yurt içinde yaşanan gelişmelerin ardından karar metninde verilecek mesajlar piyasaların odağında yer alacak. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında inşaat izinleri ve konut başlangıçları takip edilecek. Verilerin fiyatlamalara etkisinin sınırlı kalmasını bekliyoruz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,57 civarında yataya yakın hareket ediyor. Dolar endeksi ise 101,78 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Eyl)	19,4K	27,8K
09:00	GBP	Ortalama Kazanç Endeksi (Ağu)	3,80%	3,90%
09:00	GBP	İşsizlik Oranı (Ağu)	4,90%	4,90%
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Eki)	30,2	34,7
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-11,120M

EUR/USD

Euro, Fransa'da artan toplumsal protestoların ülkenin mali görünümüne ilişkin endişeleri güçlendirmesi ve ABD-Ukrayna ilişkilerindeki gerilimin jeopolitik belirsizlikleri artırmasıyla 1,12 dolar seviyesine gerileyerek son ayların en düşük seviyelerine yakın seyretti. Fransa'daki protestoların 2027 seçimleri öncesinde kemer sıkma politikalarının uygulanmasını zorlaştırabileceği değerlendirilirken, Avrupa'da yüksek enerji maliyetleri ve zayıf büyüme görünümü euro üzerindeki baskıyı artırıyor. Para politikası tarafında ise Avrupa Merkez Bankası ve Fed'in bu ay faizleri sabit tutması beklenirken, piyasaların aralık ayında olası faiz artırımlarına odaklanması euro/dolar paritesinin görünümü açısından önem taşıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1183 – 1,1155 – 1,1129

Dirençler: 1,1236 – 1,1262 – 1,1290



GBP/USD

İngiliz sterlini, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yaklaşan faiz kararına ilişkin net bir sinyal vermemesinin ardından ABD'de faiz artırımı beklentilerinin zayıflaması ve doların değer kaybetmesiyle 1,33 doların üzerinde, son bir ayın en yüksek seviyelerine yakın seyretti. İngiltere Merkez Bankası'nın kasım ayından itibaren faiz artırımlarına başlayabileceği ve temmuz ayına kadar toplam 100 baz puanlık artış yapabileceği fiyatlanırken, yatırımcılar gelecek hafta açıklanacak İngiltere bütçesinde kamu harcamaları ve borçlanmanın kontrol altında tutulmasına yönelik adımlara odaklanıyor. Mali disiplinin İngiliz devlet tahvillerine talebi destekleyebileceği değerlendirilirken, Londra'da konut ilan fiyatlarının ekim ayında %2,5 artarak üst üste ikinci aylık yükselişini kaydetmesi gayrimenkul piyasasındaki toparlanmaya işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3329 – 1,3313 – 1,3286

Dirençler: 1,3357 – 1,3372 – 1,3390



XAU/USD

Ons altın, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini artırması ve sıkı para politikası beklentilerini güçlendirmesiyle üst üste üçüncü işlem gününde gerileyerek 4.100 dolar seviyesine yaklaşırken, doların güçlenmesi ve tahvil faizlerindeki yükseliş de fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Orta Doğu ve Doğu Avrupa'daki jeopolitik gerilimler petrol fiyatlarını yüksek tutarken, Fed'in gelecek hafta faizleri sabit bırakması ve aralık ayında yaklaşık %94 olasılıkla faiz artırımına gitmesi fiyatlanıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın yıl sonuna kadar en az 25 baz puanlık ek faiz artırımını yapabileceği beklentisi ve Japonya Merkez Bankası'nın enflasyondaki gelişmelere bağlı olarak para politikasını daha da sıkılaştırabileceğine yönelik sinyalleri, küresel faiz görünümü üzerinden altın üzerindeki baskıyı artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4121 – 4101 – 4067

Dirençler: 4175 – 4209 – 4228



XAG/USD

Ons gümüş, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini artırması ve küresel merkez bankalarının sıkı para politikalarını sürdüreceği beklentisiyle düşüşünü sürdürerek 56,5 dolar seviyesine gerilerken, güçlü dolar ve yükselen tahvil faizleri de fiyatlar üzerinde baskı oluşturdu. Orta Doğu ve Doğu Avrupa'daki jeopolitik gerilimler enerji maliyetlerini yüksek tutarken, Fed'in gelecek hafta faizleri sabit bırakması ve aralık ayında yaklaşık %94 olasılıkla faiz artırması fiyatlanıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın yıl sonuna kadar en az 25 baz puanlık ek faiz artırımını yapabileceği ve Japonya Merkez Bankası'nın da parasal sıkılaştırmaya devam edebileceği beklentileri, faiz getirisi sağlamayan gümüşün yatırım açısından cazibesini zayıflatarak satış baskısını artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 56,72 – 56,36 – 55,80

Dirençler: 57,63 – 58,19 – 58,55

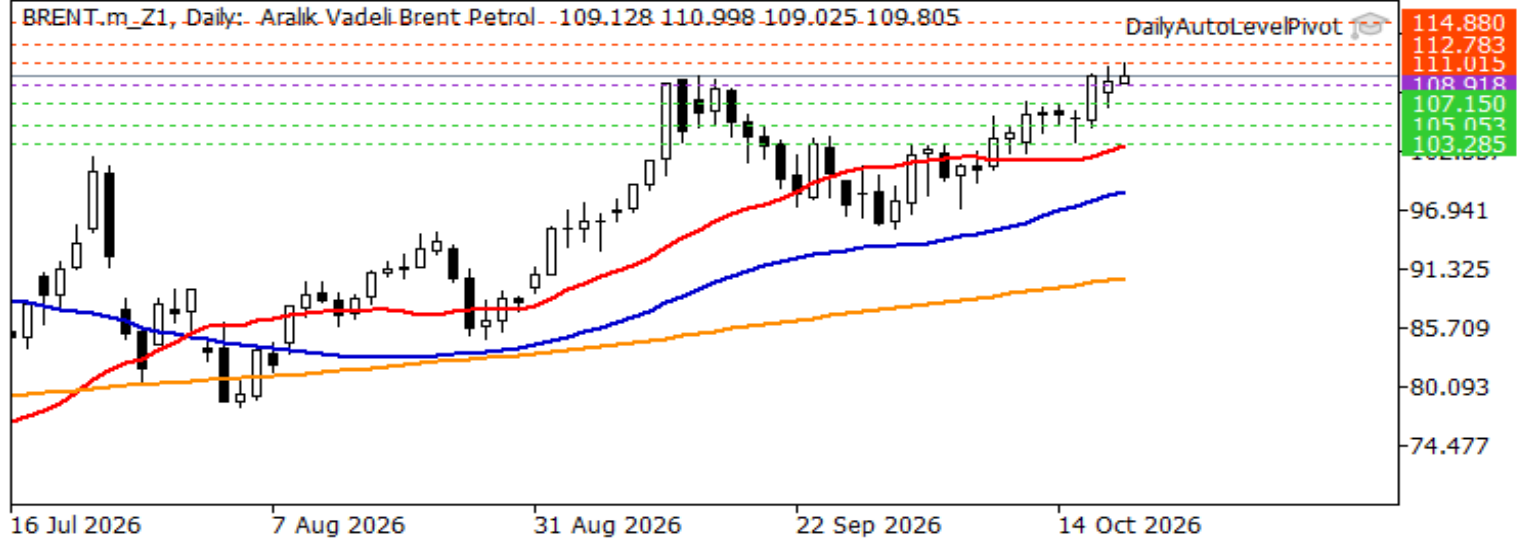


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da tırmanan jeopolitik gerilimler ve enerji arzına yönelik risklerin artmasıyla 110 dolar seviyesine yaklaşarak mayıs ayından bu yana en yüksek seviyelerine ulaştı. İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü sürdürmesi ve ticari gemilere yönelik saldırılar, Suudi Arabistan ile Yemen'deki Husiler arasındaki karşılıklı saldırılar ve Rusya-Ukrayna hattında enerji altyapısının yeniden hedef alınması petrol fiyatlarını destekledi. ABD Enerji Bakanı Chris Wright, Basra Körfezi'nden petrol sevkiyatının savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %80'ine toparlandığını ancak rafine ürün sevkiyatlarının sınırlı kaldığını belirtirken, Trump yönetiminin yaptırım altındaki petrol tankerlerinin yasal taşımacılığa kazandırılması için satışlarına izin vermesi küresel arzı artırmaya yönelik bir adım olarak öne çıktı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 107,15 – 105,05 – 103,28

Dirençler: 111,01 – 112,78 – 114,88

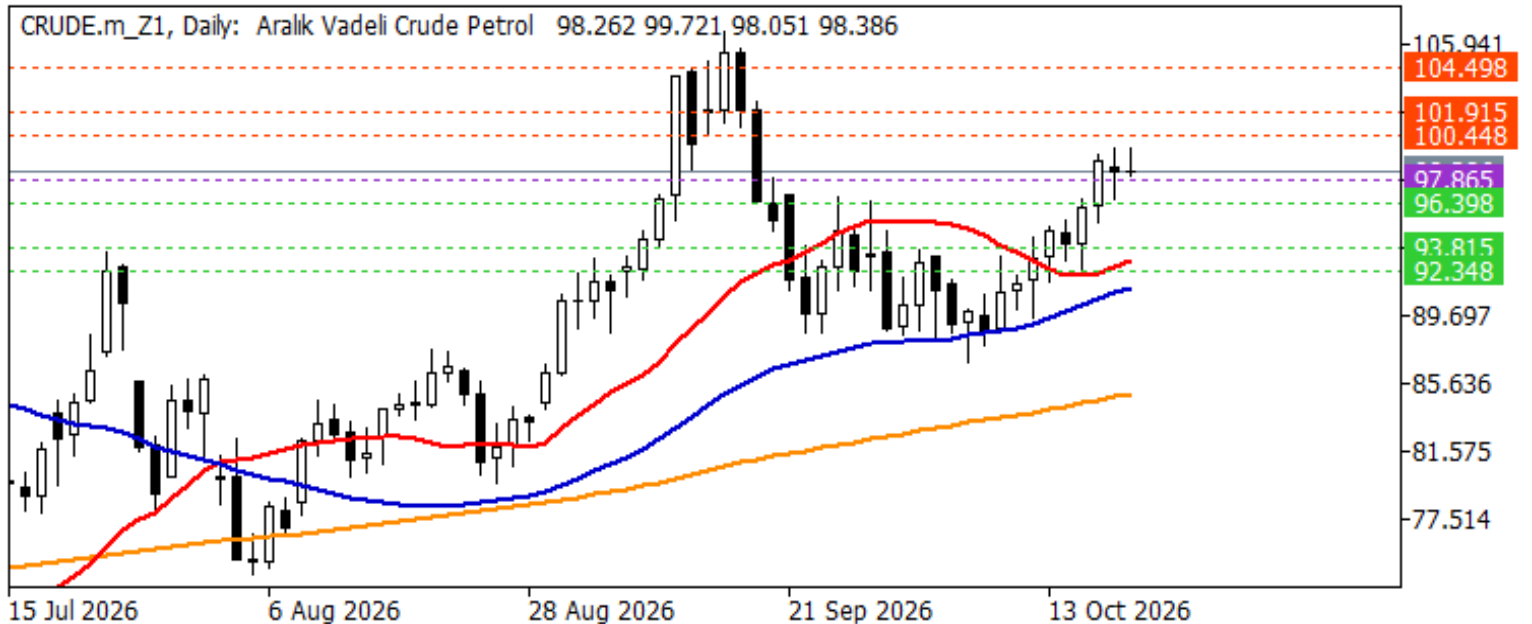


Crude Petrol

WTI ham petrol, Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da artan jeopolitik gerilimlerin enerji arzına yönelik endişeleri güçlendirmesiyle 99 dolar seviyesine yaklaşarak son bir ayın en yüksek seviyelerine ulaştı. İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü sürdürmesi ve ticari gemilere yönelik saldırılar, Suudi Arabistan ile Husiler arasındaki çatışmalar ve Rusya-Ukrayna hattında enerji altyapısının yeniden hedef alınması petrol fiyatlarındaki yükselişi destekledi. Basra Körfezi'nden petrol sevkiyatının savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %80'ine toparlanmasına rağmen rafine ürün sevkiyatlarının sınırlı kalması arz endişelerini canlı tutarken, Trump yönetiminin yaptırım altındaki tankerlerin yasal petrol taşımacılığına kazandırılmasına yönelik adımları piyasada takip ediliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 96,39 – 93,81 – 92,34

Dirençler: 100,44 – 101,91 – 104,49



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelerle geçen hafta yaşanan sert satışların ardından teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle pazartesi gününü %1,11 yükselişle tamamlarken, Nasdaq 100 vadeli işlemleri yeni güne hafif pozitif başladı. Özellikle Micron'un %3, Nvidia'nın %1,4, Sandisk'in %5,5, Amazon'un %5 ve Tesla'nın %3,8 değer kazanması endekste toparlanmayı desteklerken, yatırımcılar yükselişin kalıcılığını değerlendirmek için teknoloji şirketlerinin finansal sonuçlarına odaklanıyor. Bugün açıklanacak Netflix bilançosu başta olmak üzere yoğunlaşan üçüncü çeyrek bilanço takvimi, yapay zekâ yatırımlarına ilişkin beklentiler ve ABD konut piyasasına yönelik ekonomik veriler, Nasdaq'ın kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29403 – 29062 - 28772

Dirençler: 30035 – 30324 - 30666

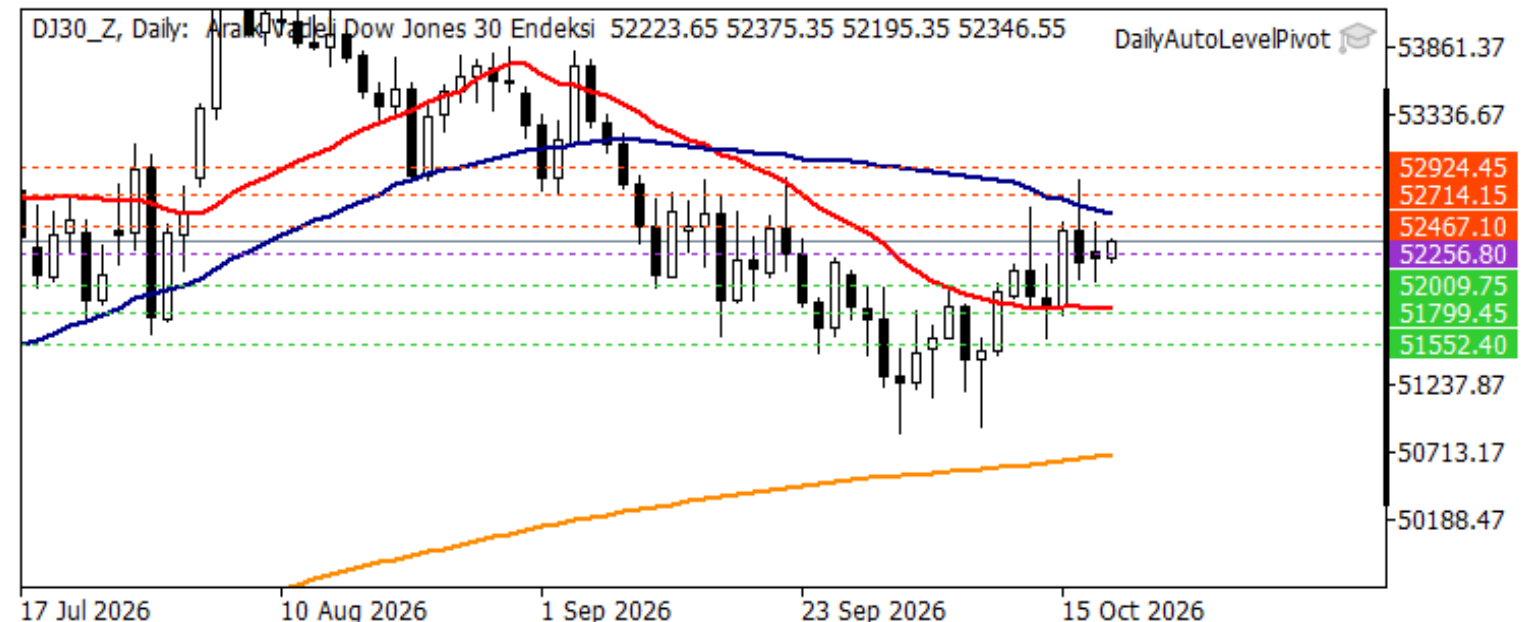


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi, ABD borsalarında haftaya teknoloji hisseleri öncülüğünde başlayan toparlanmanın etkisiyle pozitif bir görünüm sergilerken, Dow Jones vadeli işlemleri salı günü yaklaşık %0,1 yükseldi. Yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ilişkin endişelerin yarattığı satış baskısının hafiflemesi piyasa genelinde toparlanmayı desteklerken, yatırımcıların odağı sanayi, savunma ve otomotiv sektörlerinden gelecek üçüncü çeyrek bilançolarına çevrildi. Özellikle General Electric, Raytheon Technologies ve General Motors'un açıklayacağı finansal sonuçlar ile ABD konut başlangıçları ve bekleyen konut satışları verileri, ekonomik büyüme ve şirket kârlılığına ilişkin beklentiler üzerinden Dow Jones'un kısa vadeli yönünde etkili olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52009 – 51799 - 51552

Dirençler: 52467 – 52714 - 52924



**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.