

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel hisse senedi piyasaları, Anthropic'in halka arz başvurusunun yapay zekâ sektörüne yönelik iyimserliği yeniden canlandırmasıyla yükselişini sürdürürken, Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde alımlar öne çıktı. Yapay zekâ yatırımlarının finansmanı gündemdeki yerini korurken Meta'nın 95 milyar dolara kadar kaynak sağlamayı hedeflemesi, Broadcom'un 63 milyar dolarlık çip finansmanı anlaşması ve SpaceX'in yaklaşık 40 milyar dolarlık ekipman finansmanı işlemi sektöre yönelik sermaye akışının büyüklüğünü ortaya koydu. Bununla birlikte, artan borçlanma ve yüksek yatırım harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler devam ederken Nasdaq 100 vadeli işlemlerinde %0,1'lik gerileme görüldü.

Orta Doğu'da diplomatik görüşmelerin yeniden başlamasına yönelik girişimlerle Brent petrol %1 düşüşle 114,70 dolar seviyesine gerilerken, güvenli liman talebinin desteğiyle ABD 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan azalarak %4,97'ye indi. Piyasaların odağında, çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı ve teknoloji devlerinin bilançoları bulunurken, Fed'in faizleri sabit bırakması bekleniyor. Özellikle Alphabet ve Microsoft'un çarşamba, Amazon ve Intel'in ise perşembe günü açıklayacağı finansal sonuçlar ile yapay zekâ yatırımlarının verimliliğine ilişkin değerlendirmeler, teknoloji hisselerindeki toparlanmanın kalıcılığı açısından belirleyici olacak.

Genel olarak değerlendirdiğimizde, küresel piyasalarda yapay zekâ hisseleri öncülüğünde bir toparlanma eğilimi görülse de bu hareketin kalıcı olup olmayacağı henüz netleşmiş değil. Önümüzdeki birkaç işlem gününde Fed'in faiz politikasına ilişkin vereceği mesajlar, büyük teknoloji şirketlerinin finansal sonuçları ve Orta Doğu kaynaklı enerji fiyatı riskleri piyasalarda yön belirleyici olacak. Özellikle yüksek petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisi ile teknoloji şirketlerinin artan yatırım harcamalarından ne ölçüde gelir elde ettiği, yatırımcıların risk iştahını şekillendirecek iki temel unsur olarak öne çıkıyor. Bu nedenle kısa vadede piyasalarda haber ve veri akışına duyarlı, oynaklığın yüksek kalabileceği bir süreç yaşanabileceğini değerlendiriyoruz.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının, Anthropic'in halka arz başvurusuyla küresel teknoloji hisselerinde yaşanan toparlanmaya rağmen yatırımcıların temkinli tutumunu sürdürmesiyle güne düşüşle başlaması beklenirken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli endeksleri yaklaşık %0,2 geriledi. Piyasaların odağında bu hafta Fed, Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararları bulunurken, üç merkez bankasının da faizleri sabit tutması bekleniyor. Diğer taraftan Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den üst düzey yetkililerin İran ile gerçekleştirdiği diplomatik görüşmelerin bölgesel gerilimi azaltma beklentilerini güçlendirmesi petrol fiyatlarında geri çekilmeyi destekliyor. Ekonomik veri takviminde İspanya'nın işsizlik oranları, Fransa tüketici güven endeksi ve Euro Bölgesi kredi verileri takip edilecek olup, şirketler tarafında HSBC, Novartis, Orange, Porsche ve Logitech'in açıklayacağı finansal sonuçlar Avrupa piyasalarının yönü açısından önem taşıyacak.

Türkiye

Dün veri akışı bakımından sakin geçti. Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam etti. TCMB'nin geçen hafta 100 baz puanlık faiz indirim kararı sonrası faiz indirim adımlarının büyüklüğünün ve zamanlamasının enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceği mesajı piyasaların odağında olmaya devam edecek. Gelecek hafta yurt içinde açıklanacak enflasyon verileri bu bağlamda önem kazanmış durumda. Yarın FED faiz kararı var. FED'in faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmezken, ABD'de kasım ayı ara seçimler öncesinde FED Başkanı K. Warsh'ın vereceği mesajlar piyasalarda takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,79 civarında hafif yükseliş eğilimine devam etmekte.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Eyl)	1,80%	-0,10%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Eyl)	0,60%	0,20%
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Eki)	80,5	81,9
17:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Eki)	1	-2
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-4,930M

EUR/USD

Euro, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı ve bölgedeki kritik enflasyon ile büyüme verileri öncesinde 1,12 dolar seviyesinde yatay seyrederken, Fransa'nın kötüleşen mali görünümü ve tahvil piyasalarındaki baskılar nedeniyle son ayların en düşük seviyelerine yakın işlem görüyor. ECB'nin ekonomik aktivitedeki yavaşlama işaretlerine rağmen bu hafta faizleri sabit tutması beklenirken, cuma günü açıklanacak Euro Bölgesi büyüme verilerinin sıcak hava dalgaları, düşük su seviyeleri ve küresel tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle ekonomik ivme kaybına işaret etmesi öngörülüyor. Almanya'daki akaryakıt vergisi indirimi ve İspanya'da enflasyonun gerilemesi fiyat baskılarını sınırlayabilecek gelişmeler olarak öne çıkarken, piyasalar hem ECB'nin hem de Fed'in bu hafta faizleri değiştirmemesini ve olası faiz artırımlarının aralık ayında gerçekleşmesini bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1155 – 1,1138 – 1,1102

Dirençler: 1,1208 – 1,1244 – 1,1261



GBP/USD

İngiliz sterlini, çarşamba günü açıklanacak İngiltere bütçesi öncesinde yatırımcıların temkinli hareket etmesiyle bir ayın zirvesinden gerileyerek 1,335 dolar seviyesine düştü. Hükümetin işletmelerin enerji maliyetlerini hafifletmeye yönelik vergi indirimleri üzerinde çalıştığı belirtilirken, Ulusal Varlık Fonu ve British Business Bank için toplam 20,4 milyar sterlinlik ek finansman sağlamayı planladığı, ancak borçlanmanın 2028-2029 mali yılına kadar başlamayacak olmasının tahvil piyasalarına yönelik kısa vadeli endişeleri sınırladığı ifade ediliyor. Yatırımcılar İngiltere bütçesinin mali dengeler üzerindeki etkilerini değerlendirirken, İngiltere Merkez Bankası'nın açıklayacağı parasal göstergeler ile Fed ve Avrupa Merkez Bankası'nın bu haftaki faiz kararlarına odaklanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3315 – 1,3291 – 1,3255

Dirençler: 1,3375 – 1,3411 – 1,3435



XAU/USD

Ons Altın fiyatları, üç ayın en düşük seviyesine gerilemesinin ardından petrol fiyatlarındaki düşüş ve Fed'in faiz kararı öncesinde gelen tepki alımlarının desteğiyle 4.020 dolar civarında dengeleniyor. ABD ile İran arasındaki gerilimi azaltmaya yönelik diplomatik girişimlerin petrol fiyatlarını ikinci gün üst üste geriletmesi kısa vadeli enflasyon endişelerini hafifletse de enerji fiyatlarının yüksek seyretmesi, Fed'in para politikasını sıkılaştırmaya devam edebileceği beklentisini güçlendirerek altın üzerinde baskı oluşturuyor. Fed'in bu hafta faizleri sabit tutması beklenirken, piyasaların aralık ayında faiz artırımını olasılığını yaklaşık %82 olarak fiyatlaması nedeniyle yatırımcılar Fed'in gelecek dönem mesajlarına ve açıklanacak ABD büyüme ile PCE enflasyon verilerine odaklanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 3986 – 3956 - 3934

Dirençler: 4038 – 4059 - 4090



XAG/USD

Ons gümüş, son dönemde birkaç ayın en düşük seviyelerine gerilemesinin ardından petrol fiyatlarındaki düşüş ve Fed'in faiz kararı öncesinde gelen tepki alımlarının desteğiyle 54 dolar civarında dengeleniyor. ABD ile İran arasındaki gerilimi azaltmaya yönelik diplomatik girişimlerin petrol fiyatlarını ikinci gün üst üste geriletmesi kısa vadeli enflasyon endişelerini hafifletse de enerji fiyatlarının yüksek seyretmesi, faiz artırım beklentilerini canlı tutarak gümüş üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Fed'in bu hafta faizleri sabit tutması beklenirken, piyasaların aralık ayında faiz artırımını olasılığını yaklaşık %82 olarak fiyatlaması nedeniyle yatırımcılar Fed'in gelecek dönem para politikasına ilişkin mesajlarına ve açıklanacak ABD büyüme ile PCE enflasyon verilerine odaklanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53,17 - 52,37- 51,76

Dirençler: 54,57 – 55,18 – 55,98



Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'da yeniden başlayan diplomatik girişimlerin ABD ile İran arasındaki çatışmanın genişlemesini önleyebileceği beklentisiyle ikinci gün üst üste gerileyerek 115 doların altına indi. Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den üst düzey yetkililerin İranlı yetkililerle gerçekleştirdiği görüşmeler, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik olası yeni saldırılarını önlemeyi hedeflerken, ABD Başkanı Donald Trump'ın ara seçimler sonrasında askeri operasyonların yeniden başlayabileceğine ilişkin açıklamaları belirsizliği artırıyor. Öte yandan Suudi Arabistan öncülüğündeki güçlerle Husiler arasındaki çatışmalar ve Hizbullah'ın Lübnan'da yeni bir çatışmaya hazırlandığına yönelik haberler, petrol akışının savaş öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen bölgedeki enerji arzına ilişkin risklerin devam ettiğini gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 113,65 – 112,11 – 110,22

Dirençler: 117,08 – 118,97 – 120,51

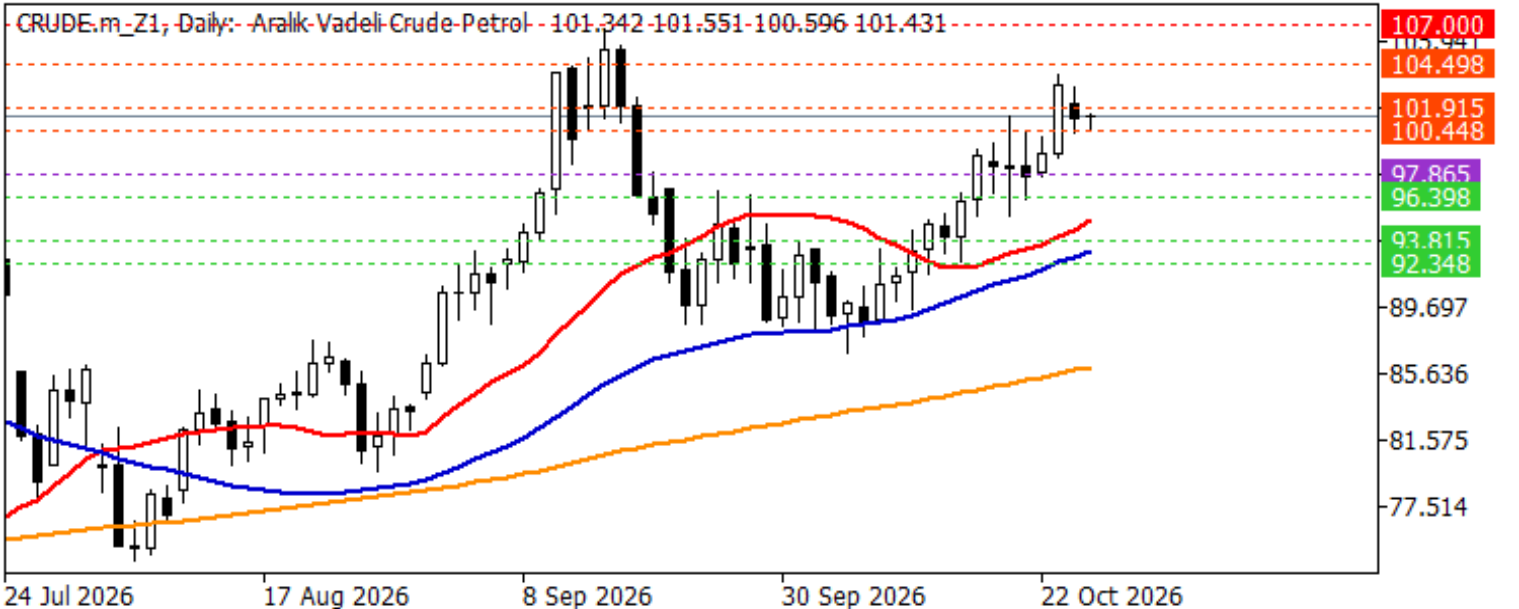


Crude Petrol

Ham petrol fiyatları, Orta Doğu'da yeniden başlayan diplomatik girişimlerin ABD ile İran arasındaki çatışmanın genişlemesini önleyebileceği beklentisiyle ikinci gün üst üste gerileyerek 101 doların altına indi. Suudi Arabistan, Pakistan ve Türkiye'den üst düzey yetkililerin İranlı yetkililerle gerçekleştirdiği görüşmeler, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik olası yeni saldırılarını önlemeyi hedeflerken, ABD Başkanı Donald Trump'ın ara seçimler sonrasında askeri operasyonların yeniden başlayabileceğine ilişkin açıklamaları belirsizliği artırıyor. Öte yandan Suudi Arabistan öncülüğündeki güçlerle Husiler arasındaki çatışmalar ve Hizbullah'ın Lübnan'da yeni bir çatışmaya hazırlandığına yönelik haberler, petrol akışının savaş öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen bölgedeki enerji arzına ilişkin risklerin devam ettiğini gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 100,44 – 97,86 – 96,39

Dirençler: 101,91 – 104,49 – 107,00

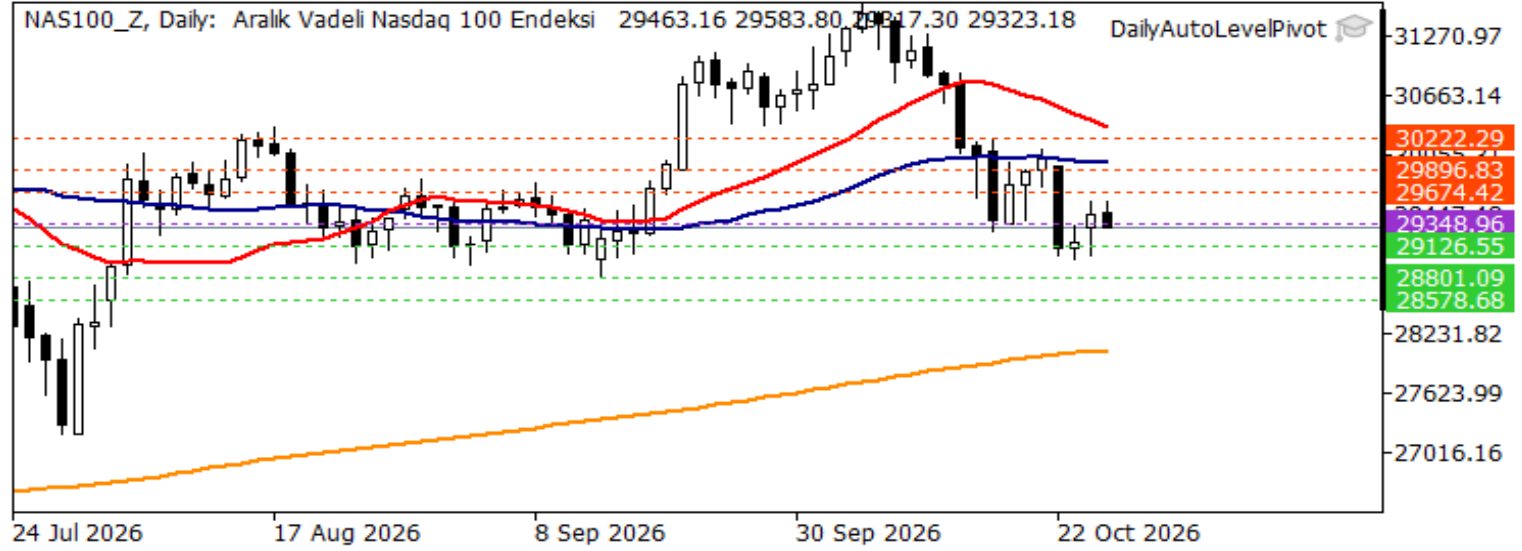


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, Anthropic'in halka arz planının yapay zekâ sektörüne yönelik yatırımcı ilgisini yeniden canlandırmasıyla haftanın ilk işlem gününü %0,8 yükselişle tamamlarken, ABD vadeli endekslerinde de sınırlı pozitif seyir izleniyor. Yapay zekâ yatırımlarının yüksek finansman maliyetlerine ilişkin endişeler devam etmesine rağmen Nvidia'nın %2'nin, Tesla'nın %5'in üzerinde değer kazanması ve Microsoft ile Amazon hisselerindeki yükselişler teknoloji ağırlıklı endeksi destekledi. Nasdaq açısından bu hafta açıklanacak Microsoft, Alphabet ve Amazon bilançolarında yapay zekâ harcamalarının gelir ve kârlılığa etkisi yakından izlenecek olup, Fed'in faiz kararı ve gelecek dönem para politikasına ilişkin mesajları endeksin kısa vadeli yönü üzerinde belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29126 - 28801 - 28578

Dirençler: 29674 - 29896 - 30222

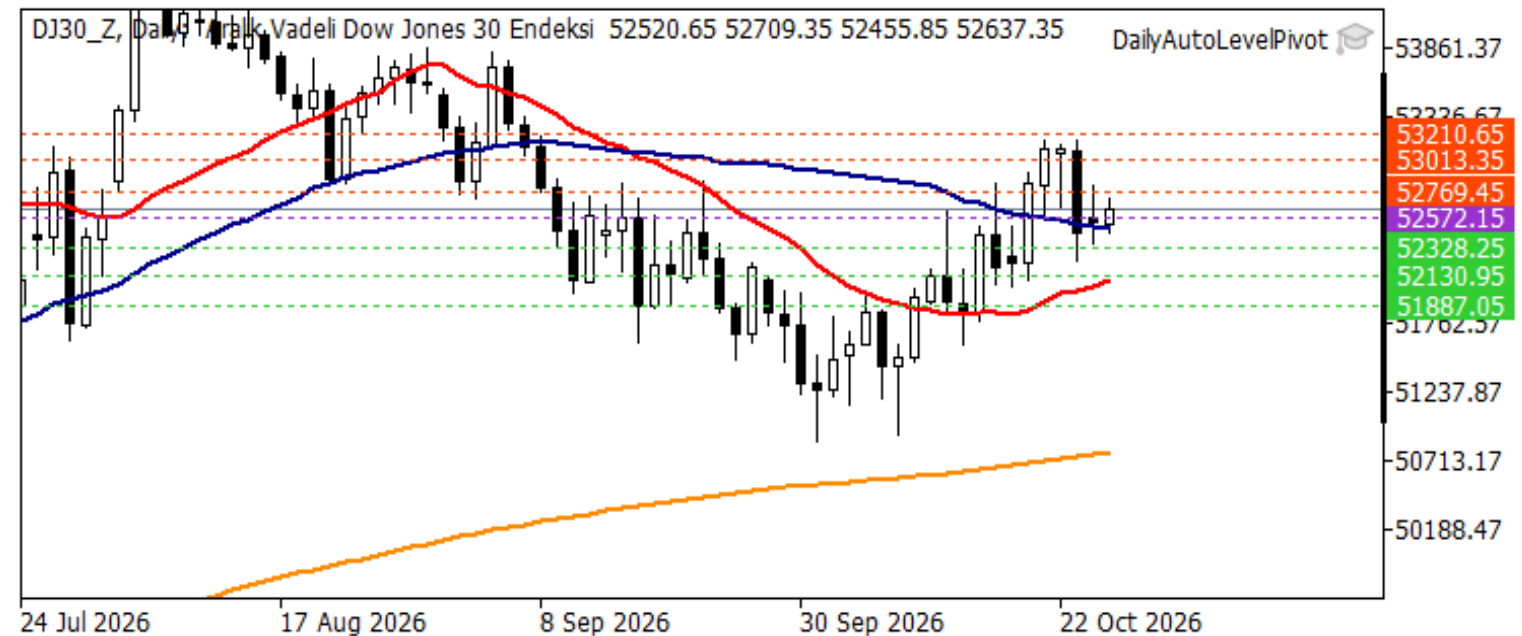


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi, geride bıraktığımız gün Wall Street'te artan risk iştahının desteğiyle %0,3 yükselirken, yatırımcıların odağında yoğun bilanço takvimi ve Fed'in yaklaşan faiz kararı bulunuyor. Yapay zekâ sektörüne yönelik iyimserliğin piyasalardaki toparlanmayı desteklemesine rağmen yüksek finansman maliyetlerine ilişkin endişeler devam ediyor. Fed'in bu hafta faizleri sabit bırakması beklenirken, yıl sonuna kadar olası bir faiz değişikliğine ilişkin vereceği mesajlar ile ABD dayanaklı mal siparişleri, tüketici güveni ve yeni konut satışları verileri, geleneksel sektörlerin ağırlıkta olduğu endeksin kısa vadeli seyrinde belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52328 - 52130 - 51887

Dirençler: 52769 - 53013 - 53210



**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.