

Piyasa Gündemi

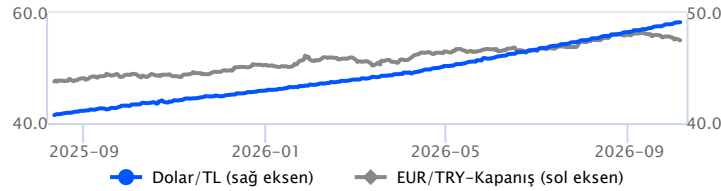
Son günlerde ABD - İran cephesinden karşılıklı gelen açıklamalar diplomasi umutlarını azaltırken, süregelen belirsizlikler ve arz endişeleriyle Brent petrolün geçen haftanın ikinci yarısında yeniden 100\$ üzerine çıktığı takip edildi. Cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi piyasadaki 90 bin artış beklentisine karşın 29 bin kişi artış kaydederken, ABD tahvil faizlerinde yüksek seyrin genel olarak korunduğu görülüyor. Yurt içinde ise bugün açıklanacak eylül ayı TÜFE rakamına ilişkin piyasadaki meydan beklenti %2,21 artması yönündeyken, bizim beklentimiz %2,60 seviyesinde bulunuyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 10:00 Türkiye – TÜFE / ÜFE Önem: Yüksek
- 17:00 ABD – ISM Hizmet PMI Önem: Yüksek

Dolar/TL

Cuma günü kurda düşük volatilitide sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI eylül ayında 48,10'dan 47,90'a geriledi. ABD tarafında cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam eylül ayında 90 bin olan piyasa beklentisinin altında 29 bin kişi artış kaydederken, önceki ay 162 bin olarak açıklanan istihdam artışı 133 bine revize edildi. İşsizlik oranı eylülde yüzde 4,2'ye yükselirken, önceki ay yüzde 4,1 seviyesinde bulunuyordu. Bugün yurt içinde açıklanacak eylül ayı enflasyon rakamları piyasaların yakın takibinde yer alacaktır. Piyasadaki medyan beklenti, TÜFE'nin eylülde aylık %2,21 artması yönündeyken, bizim beklentimiz %2,60 seviyesinde bulunuyor. ABD'de beklentilerin altında gelen tarım dışı istihdama rağmen dolar endeksi ve ABD uzun vadeli tahvil faizleri güçlü kalmaya devam etti. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,16 civarında seyreliyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1221 – 1,1286 aralığında hareket ederek cuma gününü %0,15 oranında sınırlı bir yükselişle 1,1260 seviyesinden tamamladı. ABD – İran arasında diplomasi umutlarının azalması ve petrol fiyatlarında yeniden yükselişlerin yaşanmasına ek olarak doların küresel çapta gücünü korumaya devam etmesi parite üzerinde baskı oluşturuyor. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 102,40'lı seviyelerden, parite ise satıcı bir seyrile 1,1185'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede satıcı seyrin etkisini sürdürmesi durumunda 1,1170 – 1,1160 aralığı ilk destek bölgesi olup, devamında 1,1150 – 1,1135 – 1,1120 ve 1,1100 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Tepki alımlarında ise 1,1200 – 1,1215 aralığı kısa vadeli direnç bölgesidir. Bu bölge üzerine yerleşmelerde 1,1230 – 1,1250 – 200 haftalık üssel ortalama (1,1267) ve 1,1285 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	49.16	0.06	0.37	14.44
EURTRY	55.02	-0.51	-1.20	8.84
EURUSD	1.12	-0.67	-1.64	-4.83
GBPUSD	1.32	-0.25	-0.34	-1.77
USDJPY	157.97	0.08	0.35	0.70

Sepetler	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
DVZSEPET	52.20	7.00 bp	-5.00	540.50 bp
DXY	102.38	44.80 bp	118.00	399.90 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,137.80	-0.07	0.56	-4.07
Gram Altın	6,540.13	0.00	0.49	9.58
Ham Petrol	89.10	-1.33	-3.16	55.43
Brent Petrol	100.59	-1.25	2.26	65.22
Bakır	6.52	-0.01	-0.38	15.48

Tahviller	Son	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Yılbaşı Değ.
Türkiye 2 Yıllık	39.83	0.00 bp	-41.00	261.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	35.54	3.00 bp	13.00	654.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.81	-3.00 bp	-12.00	134.50 bp
Amerika 10 Yıllık	5.26	-2.00 bp	1.00	111.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.45	0.00 bp	-18.00	59.00 bp
Almanya 2 Yıllık	3.05	0.00 bp	-22.00	91.70 bp

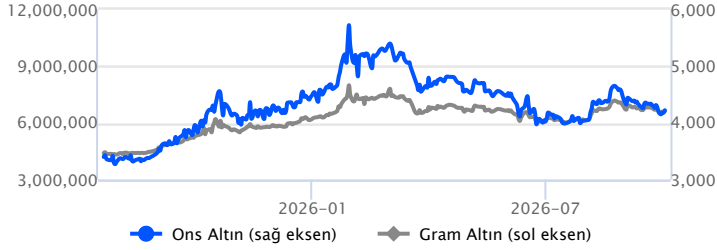
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.72	0.38	1.87	0.92
USDKRW	1,346.50	0.21	-0.91	-6.79
USDTRY	49.16	0.06	0.37	14.44
USDRUB	83.80	0.51	-0.42	5.94
USDBRL	5.21	0.05	-0.20	-5.46

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Ağustos	31,51%	29,8%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Temmuz	-2,120	-2.600
Cari Denge Mlr \$	Haziran	-38,9	-52,5

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2026
Fitch	23 OCAK 17 TEMMUZ
Moody's	23 OCAK 24 TEMMUZ
S&P	17 NİSAN 16 EKİM

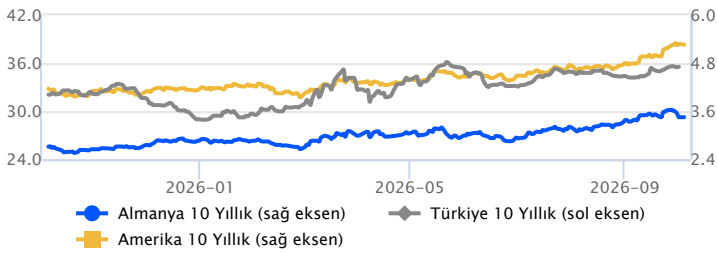
XAU/USD

ABD'de uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ve dolar endeksindeki değerlenme son dönemde değerli madenlerde satış baskısına neden olurken, cuma günü ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisi yakından takip edildi. Tarım dışı istihdamın beklentilerin altında kalmasına bağlı olarak ons altında ilk fiyatlamalarda yükselişler gözlemlense de kazanımların korunmadığı ve yeniden satışların yaşandığı görüldü. Dolar endeksi ve ABD uzun vadeli tahvil faizleri güçlü kalmaya devam etmesi emtialar üzerindeki baskısını sürdürdü. Petrol fiyatlarındaki artış küresel enflasyon endişelerini yükseltirken, FED'in ekim ayında faizleri sabit bırakması fiyatlanmakta. Genel görünümde ise yılın geri kalanında ve 2027 yılında ek faiz artırımına gitmesi fiyatlanıyor. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 4.130\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.100\$ - 4.065\$ - 3.996\$ ve 3.944\$ seviyeleri destek; 4.200\$ - 4.244\$ - 4.285\$ ve 4.300\$ seviyeleri direnc olarak izlenebilir.



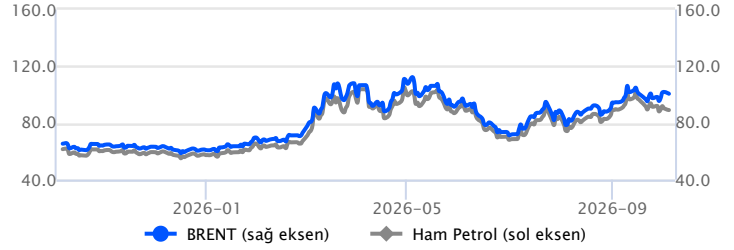
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 4 baz puan artışıyla yüzde 35,54, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise sabit kalarak yüzde 39,83 seviyesinde haftayı tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,83, 5 yıllıkta faiz %5,05, 10 yıllıkta %5,27 seviyelerinde seyrediyor. Otomobil ve hafif ticari araç pazarı, Eylül ayında %24,33 daraldı - ODM. Şimşek: "Makroihtiyatı adımlarla finansal sisteme ve reel ekonomiye destek veriyoruz. KOBİ kredilerinde büyüme sınırı %4,5'ten %5'e yükseltildi, TL zorunlu karşılıklarda bloke tesis oranları düşürüldü. Bankaların likidite yönetimi güçlenirken KOBİ'lerimizin finansmana erişimi kolaylaşacak". Bugün Eylül ayı Tüketici Fiyatları Endeksi verileri açıklanacak.



Brent Petrol

Brent petrol fiyatları geçen haftanın ikinci yarısında tekrardan 100\$ üzerindeki seviyeler test etti. ABD ile İran arasındaki müzakerelerin tıkanma ihtimalinin artması petrol fiyatlarını yükseliş yönlü desteklemekte. Çatışmaların sona ermesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentilerin zayıflaması tedirginliği artırdı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'la ilgili karar aşamasında olduğunu belirtirken, İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalıbf, ülkesinin sunduğu 7 şart uygulanmadıkça Hürmüz Boğazı'nın açılmayacağını ifade etti. Fiyatlamaları jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışlarının belirlediği bu süreçte çift yönlü volatil hareketlere karşı yatırımcıların temkinli olmalarında yarar görüyoruz. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 100,85\$ civarında hafif düşüş eğiliminde hareket ediyor.



Basın Köşesi

"Trump, İran'la ilgili "karar aşamasında" olduğunu belirtti" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"İran'ın sunduğu 7 şart uygulanmadıkça Hürmüz Boğazı açılmayacak" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"G7 piyasaya 100 milyon varil dizel ve petrol sürecek" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"ABD'de fabrika siparişleri hafif arttı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"ABD'de tarım dışı istihdamda aşağı yönlü sürpriz" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Fon Kurulu'nun ikinci toplantısının sonuçları açıklandı" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Bakan Şimşek: Finansal sisteme ve reel ekonomiye destek veriyoruz" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 05 - 09 Ekim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
05 Ekim Pazartesi	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Eylül	2,60% / 30,70%	1,84%/31,51%
	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Eylül		2,57% / 27,95%
	10:55	Almanya	Hizmet PMI	■	Eylül	52,90	52,90
	11:00	Euro B.	Hizmet PMI	■	Eylül	53,00	53,00
	11:30	İngiltere	Hizmet PMI	■	Eylül	51,70	51,70
	11:30	Euro B.	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	■	Ekim	4,50	5,10
	12:00	Euro B.	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	1,90% / 7,00%	1,60% / 5,80%
	16:45	ABD	Hizmet PMI	■	Eylül	58,70	58,70
	17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	■	Eylül	55,70	55,40
	17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Eylül		108,53
	Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır.				
06 Ekim Salı	09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Ağustos	-1,00%	2,50%
	12:00	Euro B.	Perakende Satışlar (Aylık)	■	Ağustos	0,30%	-0,60%
	15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	■	Ağustos	-95,20 mlr \$	-88,60 mlr \$
	16:00	Türkiye	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık	■	Eylül		2,30%
	Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır.				
07 Ekim Çarşamba	09:00	Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Ağustos	1,40%	-1,10%
	17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi	■	Eylül		49,8 mlr TL
	21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanaqları (15 - 16 Eylül)	■	Eylül		
	Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır.				
08 Ekim Perşembe	02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi	■	Ağustos		2,989 mlr ¥
	09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	■	Ağustos	18,90 mlr €	21,30 mlr €
	15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ekim	200 bin	197 bin
	17:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	■	Ağustos	0,70%	0,70%
09 Ekim Cuma	10:00	Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		-1,00%/-0,30%
	17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Ekim	47,60	48,10

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.



Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	cosan.yegenoglu@gedik.com
Bülent Nuri Çalak	Hazine Pazarlama Direktörü	bulent.calak@gedik.com
Sefa Horuz	Müdür Yardımcısı	shoruz@gedik.com
Pelin Güldalı	Yönetici	pelin.guldali@gedik.com
Burak Akkaya	Kıdemli Uzman	burak.akkaya@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman	busra.ozen@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Can Yazıcı	Uzman Yardımcısı	can.yazici@gedik.com
Mehmethan Yağız Tokmak	Uzman Yardımcısı	yagiz.tokmak@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Unvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş – Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 70

E-Posta : gedikkurumsal@gedik.com

*** Gedik Yatırım Hazine Bülteni, Genel Yatırım Tavsiyesi Kapsamında Yatırım Danışmanlığı Birimi Tarafından Hazırlanmaktadır.**

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."