

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, teknoloji şirketlerinden gelen güçlü bilançoların yapay zekâ temasına yönelik ilgiyi yeniden artırmasıyla toparlanırken, Asya borsaları ve ABD endeks vadeli kontratları pozitif seyreliyor. Güney Kore'de Kospi %4 yükselirken Samsung Electronics ve SK Hynix'in yaklaşık %7 değer kazanması, Asya teknoloji hisselerindeki yükselişi destekledi; ABD tarafında ise CoreWeave'in güçlü satış büyümesi ve Super Micro Computer'ın beklentileri aşan gelir tahmini Nasdaq 100 vadeli kontratlarını %0,3 yukarı taşıdı. Buna karşılık Brent petrolün ABD-İran müzakerelerindeki belirsizlik ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin anlaşma ihtimalinin zayıflamasıyla altıncı seansta da yükselerek 89 doların üzerine çıkması, enflasyon ve Fed'in faiz patikasına ilişkin riskleri gündemde tutuyor.

Piyasaların ana odağı bugün açıklanacak ABD TÜFE verisine çevrilirken, Bloomberg anketinde manşet enflasyonun temmuzda aylık %0,1 artması bekleniyor, beklentinin altında bir veri Fed'in eylül toplantısında faiz artışı ihtimalini azaltarak teknoloji hisselerini ve değerli metalleri destekleyebilirken, yukarı yönlü bir sürpriz tahvil faizleri ve doları güçlendirerek riskli varlıklar üzerinde baskı oluşturabilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,69 civarında dengelenirken dolar G10 para birimlerinin çoğu karşısında zayıf, altın ise %0,7 yükselişle 4.400 dolar civarında işlem görüyor; yeni dolar karşısında 160 seviyesine yaklaşması ise Japonya'dan olası döviz müdahalesi riskini artırıyor. Genel görünümde güçlü teknoloji bilançoları risk iştahını desteklese de petrol fiyatlarındaki yükseliş ve ABD enflasyon verisinin Fed beklentilerini değiştirme potansiyeli, günün fiyatlamalarında belirleyici olmaya devam edecek.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında yeni güne temkinli bir görünümle başlanırken, yüksek seyreden petrol fiyatları ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik anlaşma ihtimaline dair süren belirsizlik risk iştahını sınırlıyor. Pakistan Savunma Bakanı ABD ile İran'ın anlaşmaya yaklaştığını belirtse de piyasalarda bu konuda güçlü bir iyimserlik oluşmazken, yatırımcıların odağı bugün açıklanacak kritik ABD enflasyon verisine ve Fed'in faiz patikasına çevrilmiş durumda. Avrupa tarafında Almanya ve İtalya'nın temmuz ayı nihai enflasyon verileri takip edilirken, E.ON, Hannover Re, M&G ve Brenntag bilançoları öne çıkıyor. Ek olarak ABN Amro'nun beklentileri aşan sonuçları ve gelir görünümünü yukarı revize etmesi banka hisseleri açısından destekleyici bir unsur oluşturuyor. Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratlarının yataya yakın ve hafif negatif seyri ise, açılış öncesinde yatırımcıların makro veri ve jeopolitik gelişmeleri beklemeyi tercih ettiğine işaret ediyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içerisinde perakende satışlar haziranda aylık yüzde 0,7 ve yıllık yüzde 11,8 oranında artış kaydetti. Toplam ciro endeksi tarafı ise aylık yüzde 0,3 azalış kaydederken, yıllık artış yüzde 32,7'den yüzde 25,8'e geriledi. ABD tarafında ikinci el konut satışları temmuz ayında yüzde 1,7 oranında azalarak 4,06 milyon oldu. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün ABD'de kritik enflasyon verisini izleyeceğiz. Veri sonrası dolar endeksinde volatilité artabilir. Kur üzerine etkisinin ise sınırlı kalacağını değerlendiriyoruz. ABD'de zayıf istihdam verilerinin ardından FED'in eylül ayı faiz artırım beklentileri azalış kaydetmişti. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,75 civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 99,87 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

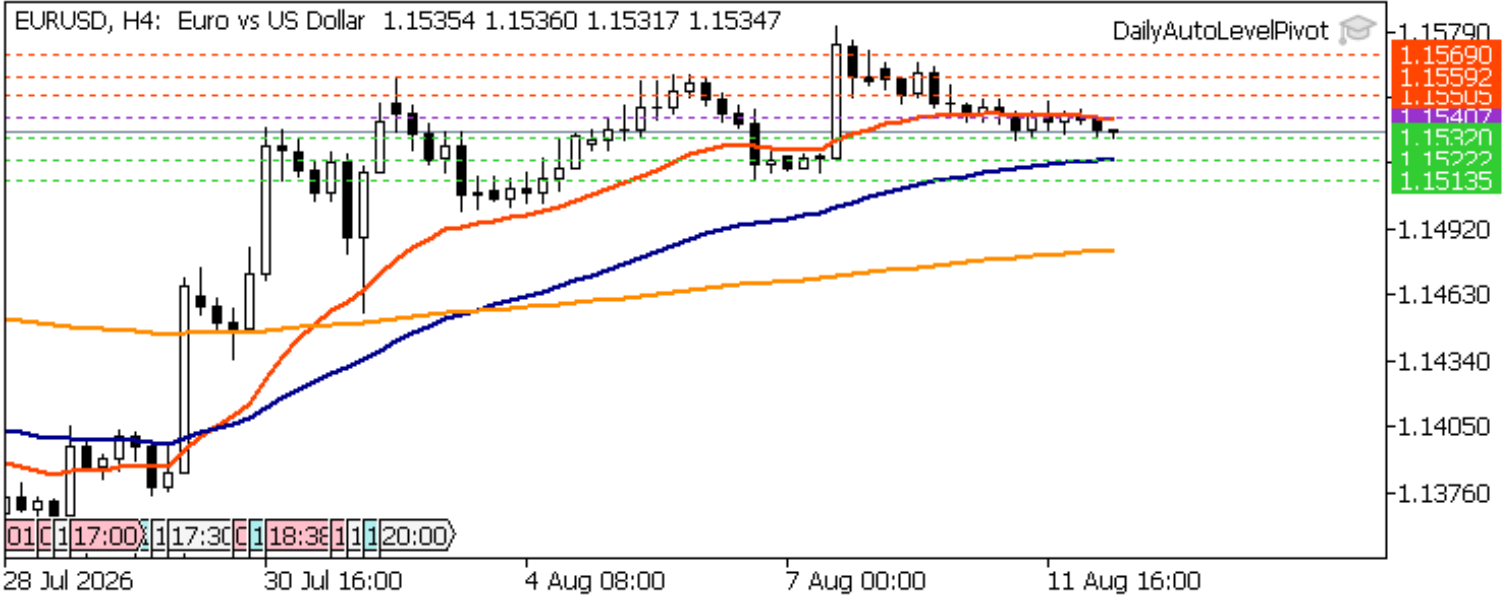
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,10%	-0,40%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	3,40%	3,50%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Tem)	0,20%	0,00%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Tem)	2,50%	2,60%
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları	-1,300M	2,479M

EUR/USD

Euro, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin ABD-İran cephesinden gelen karışık sinyallere rağmen 1,155 seviyesinin üzerinde ve üç haftanın zirvesine yakın seyrini koruyor. Euro Bölgesi'nde ekonomik görünüm iyileşirken, ikinci çeyrek büyümesinin %0,4 ile teyit edilmesi bekleniyor ve bu görünüm euro açısından destekleyici kalıyor. Para politikası tarafında ECB temmuzda faizi sabit tutarken, zayıf ABD istihdam verileri Fed'in yakın vadede faiz artıracak beklentisini azaltarak EUR/USD üzerindeki yukarı yönlü eğilimi destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1532 – 1,1522 – 1,1513

Dirençler: 1,1550 – 1,1559 – 1,1569



GBP/USD

Sterlin, İran-Umman görüşmelerinin Hürmüz Boğazı üzerinden enerji akışını yeniden sağlayıp sağlamayacağına ilişkin belirsizliklerle 1,345 doların üzerinde temkinli seyrini koruyor. Olası enerji arzı iyileşmesi ve daha düşük petrol fiyatları, İngiltere'de enflasyon ve büyüme üzerindeki baskıların hafifleyebileceği beklentisini destekliyor. İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutması ve Bailey'nin ek sıkılaşma ihtiyacını düşük göstermesi, para politikasında kademeli yaklaşım beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3493 – 1,3480 – 1,3469

Dirençler: 1,3516 – 1,3528 – 1,3540



XAU/USD

Altın, kritik ABD enflasyon verisi öncesinde önceki seanstaki kayıplarını telafi ederek 4.400 dolar seviyesine yaklaşırken, piyasa Fed'in eylülde 25 baz puanlık faiz artışına gidip gitmeyeceği konusunda bölünmüş durumda. Yükselen petrol fiyatları daha şahin bir Fed beklentisini desteklerken, ABD-İran ve İran-Umman görüşmelerinden gelen karışık sinyaller Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik belirsizliği canlı tutuyor. Buna karşın güçlü yatırım talebi ve özellikle Çin Merkez Bankası'nın temmuzda yaklaşık 20 ton altın alması, değerli metalin orta vadeli görünümünü destekleyen önemli unsurlar arasında yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4338 – 4308 - 4259

Dirençler: 4416 – 4465 - 4495



XAG/USD

Gümüş, kritik ABD enflasyon verisi öncesinde önceki seanstaki kayıplarının ardından 65 dolar civarında dengelenirken, Fed'in eylülde 25 baz puanlık faiz artışına gidip gitmeyeceğine ilişkin belirsizlik fiyatlamalarda etkili oluyor. Yükselen petrol fiyatlarının şahin Fed beklentilerini desteklemesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik ABD-İran görüşmelerinden gelen karışık sinyaller kısa vadeli oynaklığı artırıyor. Buna karşılık güneş paneli ve elektrik şebekesi yatırımlarından kaynaklanan güçlü endüstriyel talep ile Çin'in gümüş içeren cevher ithalatının haziranda yıllık %62,5 artması, gümüşün temel görünümünü destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,75 – 62,86 – 61,51

Dirençler: 65,99 – 67,35 – 68,24

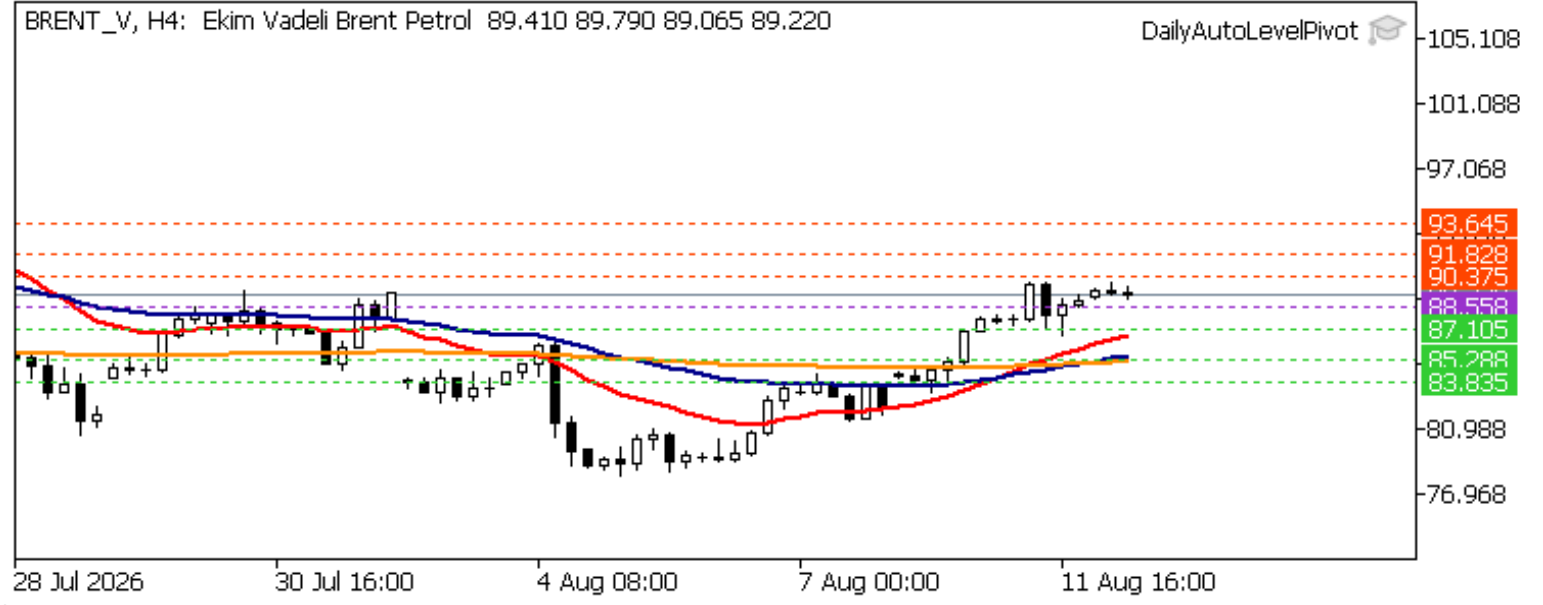


Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran arasında olası bir anlaşmaya ilişkin karışık sinyallerin etkisiyle altıncı seansta da yükselerek 89 doların üzerine çıktı. Pakistan'ın tarafların Hürmüz Boğazı konusunda bir düzenlemeye yaklaştığını belirtmesi ve İran-Umman görüşmelerinin ilerlemesi iyimserlik yaratırken, Başkan Trump'ın İran'a yönelik tazminat talepleri anlaşma ihtimaline dair belirsizliği sürdürüyor. Öte yandan ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 9,1 milyon varil artarak şubattan bu yana en güçlü yükselişi kaydetmesi, arz tarafında fiyatları sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,10- 85,28 – 83,83

Dirençler: 90,37 – 91,82 – 93,64



Crude Petrol

WTI petrol, ABD-İran arasında olası bir anlaşmaya ilişkin karışık sinyallerin etkisiyle beşinci seansta da yükselerek 84 dolar seviyesine yaklaştı. Hürmüz Boğazı konusunda tarafların anlaşmaya yaklaştığına yönelik açıklamalara rağmen Trump'ın İran'dan tazminat talep etmesi, jeopolitik belirsizliği ve arz kesintisi riskini canlı tutuyor. Buna karşılık ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 9,1 milyon varil ile şubattan bu yana en güçlü artışı kaydetmesi, petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 81,46 – 79,70 – 78,13

Dirençler: 84,78 - 86,35 – 88,11

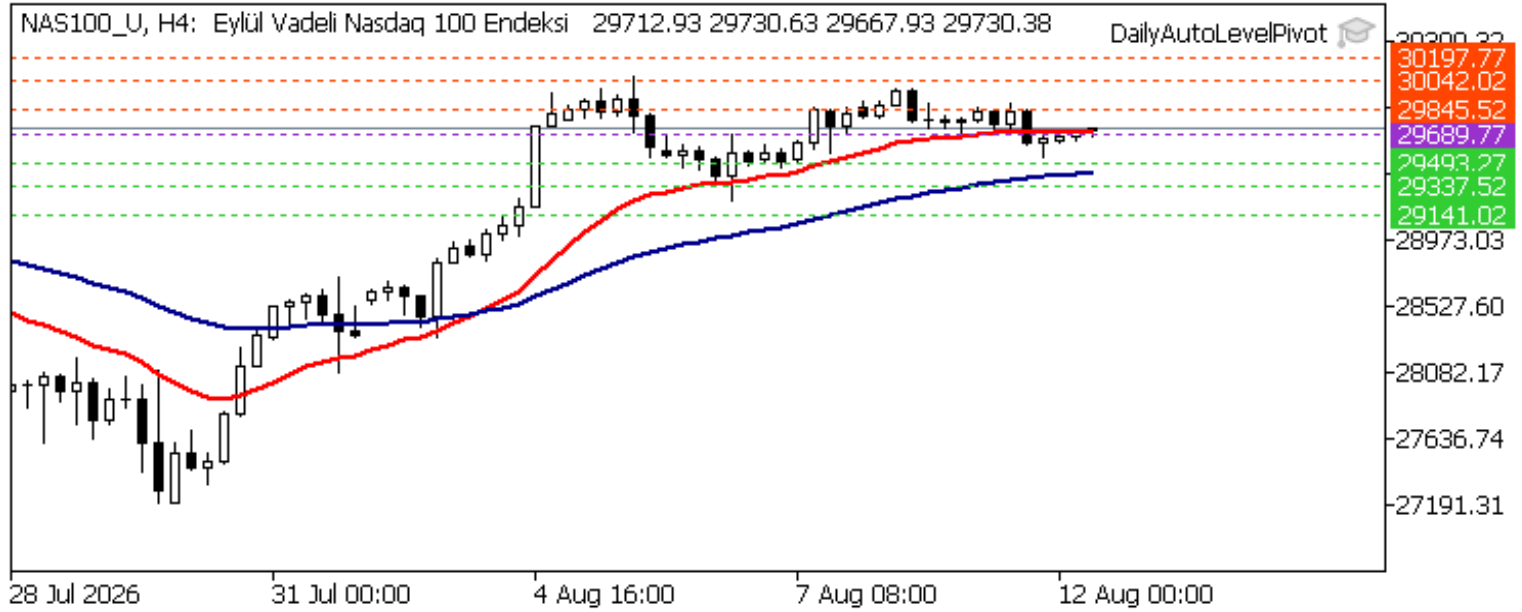


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli kontratları, kritik ABD TÜFE verisi öncesinde yataya yakın seyrederken, enflasyonun Fed'in eylül toplantısına yönelik faiz beklentilerini değiştirme potansiyeli teknoloji hisseleri açısından günün ana gündemini oluşturuyor. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon riskini artırarak daha şahin Fed beklentilerini desteklemesi Nasdaq üzerinde baskı yaratırken, CoreWeave'in %14'ün ve Super Micro Computer'ın %7'nin üzerindeki bilanço sonrası yükselişleri AI ve teknoloji hisselerine destek sağlıyor. Bugün açıklanacak TÜFE'nin beklentilerin altında kalması faiz baskısını azaltarak Nasdaq açısından pozitif fiyatlamaya yaratabilirken, beklentilerin üzerindeki bir veri tahvil faizlerini yükseltmek büyüme ve teknoloji hisselerinde satış baskısını artırabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29493 – 29337 -29141

Dirençler: 29845- 30042- 30197

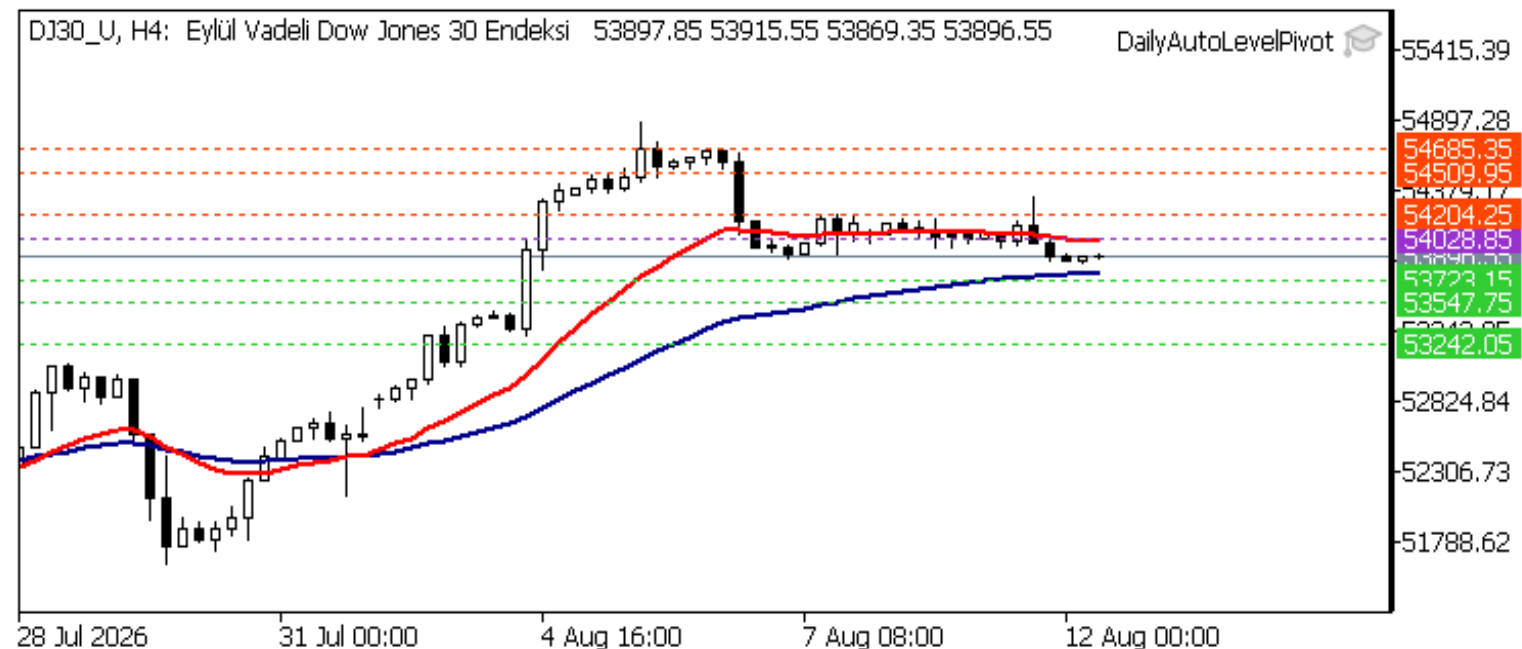


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones 30 vadeli kontratları, kritik ABD TÜFE verisi öncesinde yataya yakın seyrederken, Fed'in eylül toplantısına yönelik faiz beklentileri endeksin yönü açısından belirleyici konumda bulunuyor. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları artırması daha şahin Fed beklentilerini desteklerken, yüksek faiz görünümü sanayi, finans ve tüketim hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir. TÜFE'nin beklentilerin altında kalması faiz artışı beklentilerini zayıflatarak Dow Jones'u destekleyebilirken, yukarı yönlü enflasyon sürprizi tahvil faizlerini artırarak endekste satış baskısını güçlendirebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53723 – 53547 - 53242

Dirençler: 54204 – 54509 - 54685



**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
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@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.