

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, haftaya başlarken yaşanan sert dalgalanmaların ardından belirgin şekilde toparlanarak güç kazanmaya devam ediyor. MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi tarihi zirvelerine oldukça yakın seyrediyor; Asya borsaları %0,7'lik yükselişle yeni rekorlar test ederken ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de pozitif açılışa işaret ediyor. Önceki günlerde Japonya tahvil piyasasında yaşanan oynaklık ve yenin seyrine ilişkin müdahale spekülasyonları çapraz varlık oynaklığını artırmış olsa da, piyasa genelinde bu risklerin kısa vadede sindirildiği görülüyor. Döviz tarafında yen, iki günlük toparlanmanın ardından dolar karşısında hafif zayıflarken, Dolar Endeksi 2022'den bu yana görülen düşük seviyelere yakın seyrini koruyor; güvenli liman talebiyle altın ve gümüş ise rekor seviyelere yakın fiyatlanmaya devam ediyor.

Piyasa odağı bu noktadan sonra hem makro hem de mikro başlıklara kaymış durumda. Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı ve Başkan Jerome Powell'in basın toplantısı, yalnızca para politikası patikası açısından değil, aynı zamanda Fed'in bağımsızlığına ilişkin tartışmalar nedeniyle de yakından izlenecek. Özellikle Trump'ın Powell sonrası dönem için yapacağı olası atamalara dair beklentiler, faiz fiyatlamalarında oynaklığa neden oluyor. Hisse senedi cephesinde ise bilanço sezonunun en yoğun haftasında, "Muhteşem Yedili" olarak anılan mega ölçekli teknoloji şirketlerinden gelecek sonuçlar, yapay zekâ temelli rallinin sürdürülebilirliğini test edecek.

Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir görünüm öne çıkıyor. Güney Kore Kospi endeksi, Donald Trump'ın tarife tehditlerine rağmen sert düşüşler yerine "dipten alım" eğilimiyle yükselerek yılın en iyi performans gösteren endekslerinden biri olmayı sürdürüyor. Piyasalar, Trump'ın geçmişte de benzer sert söylemlerden geri adım atmış olmasını, bu açıklamaların daha çok taktiksel bir baskı unsuru olarak değerlendirilmesine neden olan ana faktör olarak görüyor. Tahvil piyasasında ABD Hazine tahvilleri dar bantta hareket ederken, 2025 sonunda yapılan üç faiz indiriminin ardından Fed'in bir süre bekle-gör politikasına geçeceği algısı güçleniyor. Genel resimde, hisse senetlerinde yükseliş trendi korunurken, döviz ve emtia piyasalarındaki yüksek fiyatlamalar yatırımcıların temkinli iyimserlik modunda kaldığını gösteriyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları, küresel risk iştahındaki toparlanmanın desteğiyle güne pozitif bir açılışa hazırlanırken, yatırımcılar hem bölgenin büyüme-enflasyon dengesine dair sinyalleri hem de şirket bilançolarının yön göstericiliğini yakından izliyor. Son dönemde ABD tarafında Avrupa'ya yönelik tarife söylemlerinin yeniden gündeme gelmesi kısa süreli bir belirsizlik yaratmış olsa da Donald Trump'ın geri adım atması, en azından şimdilik "ticaret gerilimi" başlığında tansiyonu düşürerek riskli varlıklara alan açıyor. Sektör tarafında otomotiv öne çıkıyor. 2025'te Avrupa otomobil satışlarının üst üste üçüncü yıl artması, özellikle daha erişilebilir elektrikli ve hibrit modellere kayan talebin tüketici tarafındaki dayanıklılığa işaret ettiğini düşündürüyor; bu da hem üreticiler hem de tedarik zinciri (batarya, yarı iletken, parça üreticileri) hisseleri açısından gün içi fiyatlamalarda önemli bir tema olabilir. Makro veri akışında günün kritik başlıkları Fransa tüketici güveni ve İspanya işsizlik verileri olacak; bu veriler, hanehalkı talebinin gücü ve istihdam görünümüne dair algıyı şekillendirerek özellikle iç tüketime duyarlı sektörlerde (perakende, bankacılık, sanayi) oynaklığı artırabilir. Bu arka planda vadeli işlemler, Euro Stoxx 50'de %0,4 ve Stoxx 600'de %0,2 artışla daha güçlü bir açılışa işaret ederken, günün genel tonu "temkinli iyimserlik" çerçevesinde; yani yükseliş eğilimi korunuyor fakat ticaret başlıkları ve veri akışı nedeniyle piyasanın gün içinde hızlı yön değişimlerine açık kalması bekleniyor.

Türkiye

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Piyasanın yıl sonu için yüzde 23,20 seviyesinde olan enflasyon beklentisi, hedefimizin üzerinde olsa da mevcut enflasyon düzeyine kıyasla belirgin bir iyileşmeye işaret ediyor" açıklamasında bulundu. Dolar endeksi tarafında ise zayıflama devam etti. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin. ABD tarafında tüketici güven endeksi ön plana çıkacak. Yarın ise FED faiz kararı haftanın majör verisi olarak izlenecek olup, piyasalarda faizlerin sabit bırakılacağı beklentisi hâkim. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,39 civarında yataya yakın seyrirler izliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

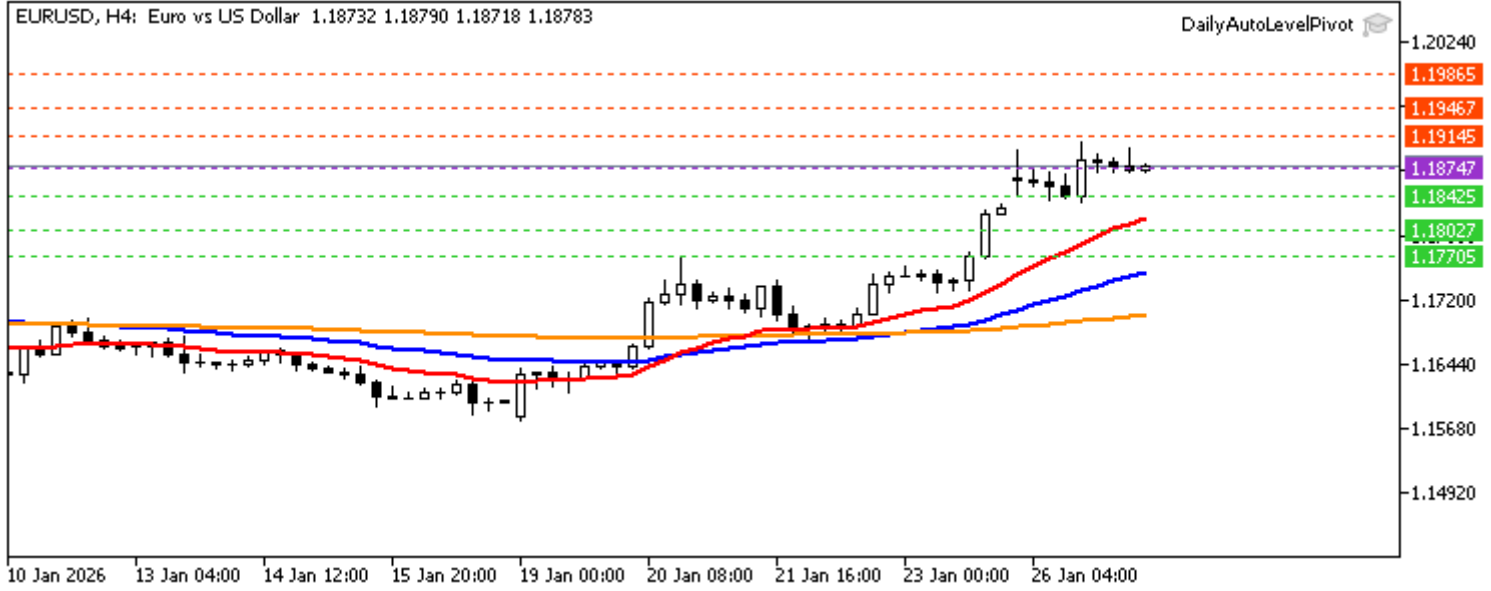
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
18:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Oca)	90,6	89,1
18:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Oca)	-5	-7
	USD	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		

EUR/USD

Euro, doların zayıflamasının sürmesiyle 1,18 seviyesinin üzerine çıkarak Eylül ortasından bu yana en güçlü düzeyini gördü; piyasalarda Japonya'da olası yeni müdahalesi ve çarşamba günü açıklanacak Fed kararı öncesi temkinli hava öne çıkıyor. Faizlerin sabit tutulması beklenirken, yatırımcılar bir sonraki faiz indiriminin zamanlamasına dair sinyaller ve Powell sonrası daha güvercin bir isim atanabileceği yönündeki spekülasyonlara odaklanmış durumda. Jeopolitik ve ticari gerilimler yakından izlenirken, Donald Trump'ın Avrupa'ya yönelik tarife tehditlerinden geri adım atması ve Kanada-Çin ticaret anlaşmasına karşı %100 tarife uyarısı belirsizliği canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1842 – 1,1802 – 1,1770

Dirençler: 1,1914 – 1,1946 – 1,1986

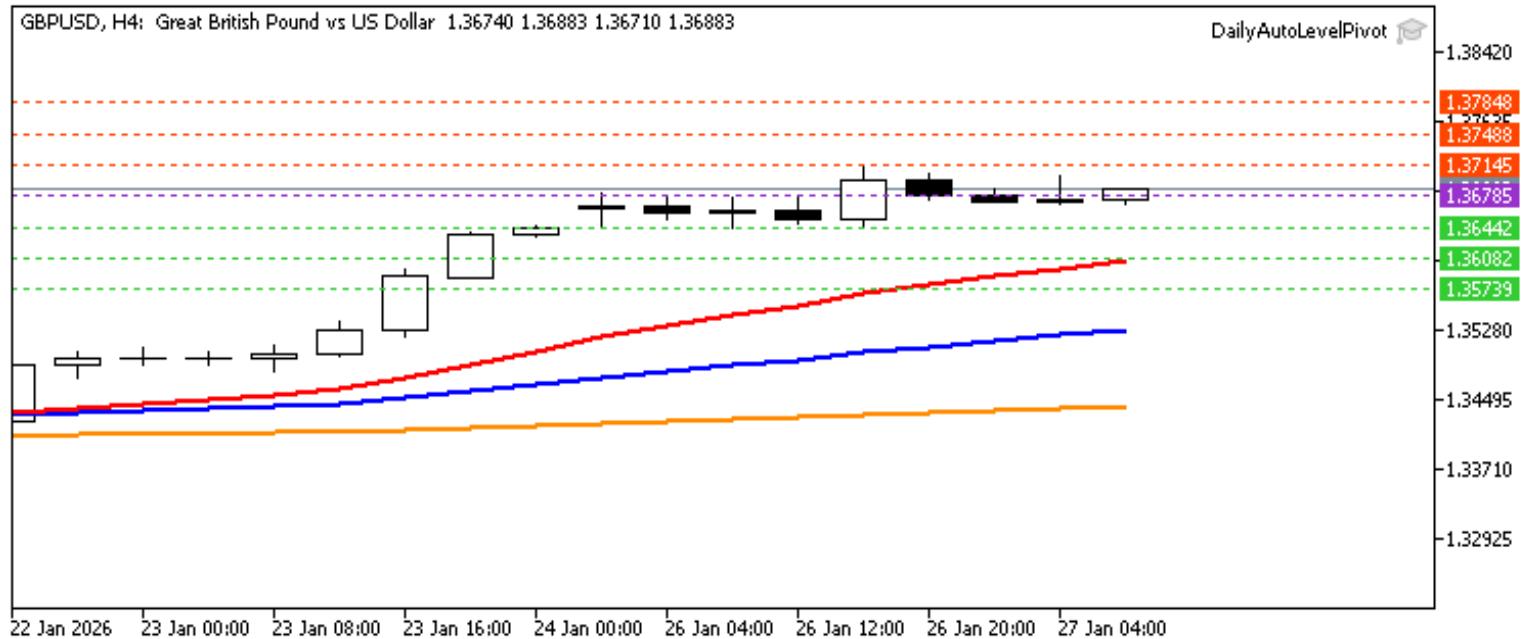


GBP/USD

Sterlin, doların zayıflamasıyla 1,36 seviyesinin üzerine çıkarak temmuz başından bu yana en güçlü düzeyine yükselirken, Japonya'da olası yeni müdahalesi endişeleri piyasalarda temkinli havayı besliyor. Yatırımcılar, faizlerin sabit tutulması beklenen Fed faiz kararını ve Jerome Powell sonrası daha güvercin bir başkan atanabileceğine dair artan spekülasyonları yakından izliyor. Jeopolitik ve ticari belirsizlikler sürerken, Donald Trump'ın Avrupa'ya yönelik tarife tehditlerinden geri adım atması ve Kanada-Çin anlaşmasına karşı %100 tarife uyarısı risk algısını canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3644 – 1,3608 – 1,3573

Dirençler: 1,3714 – 1,3748 – 1,3784

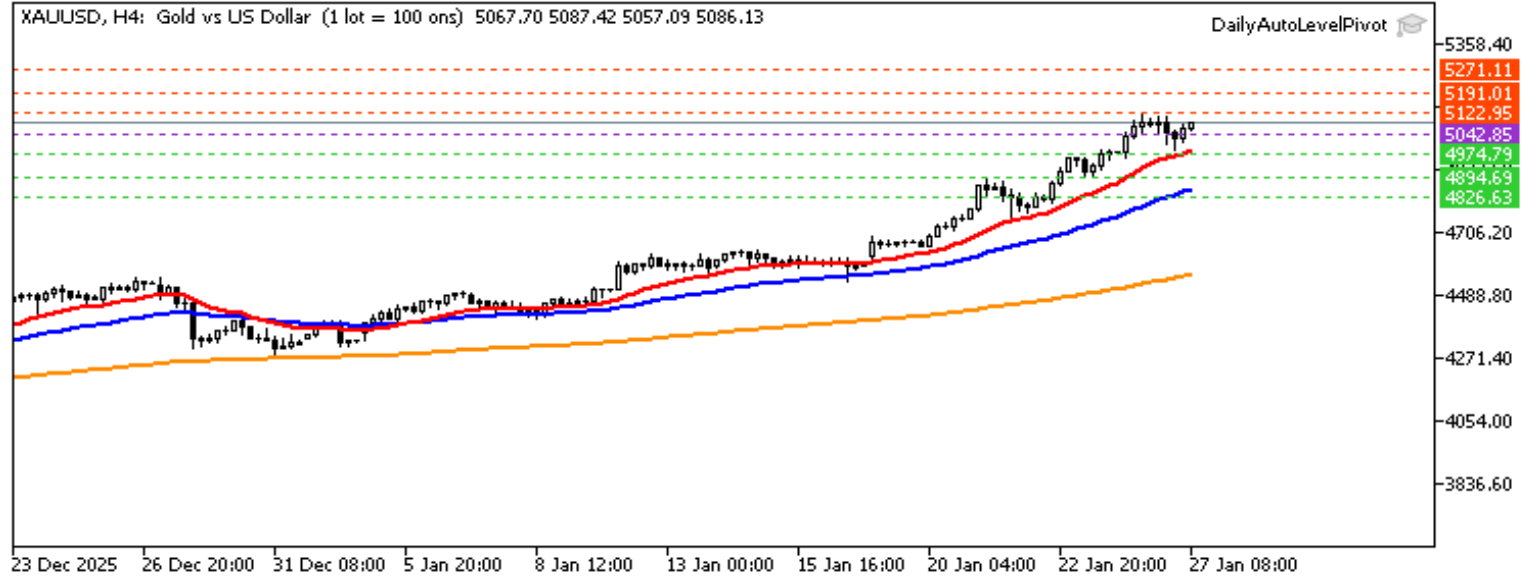


XAU/USD

Altın fiyatları, artan ticaret ve jeopolitik gerilimlerin güvenli liman talebini güçlendirmesiyle ons başına 5.000 dolar üzerinde seyrederken, önceki seansta 5.100 doların üzerindeki tarihi zirveyi test etti. Yükselişte, Donald Trump'ın Güney Kore menşeli otomobil, kereste ve ilaçlara yönelik tarife tehditleri etkili olurken, yatırımcıların odağı bugün başlayan Fed faiz toplantısına ve Jerome Powell'in açıklamalarına çevrildi. Altın yılbaşından bu yana yaklaşık %17 değer kazanırken, mali endişeler nedeniyle para birimleri ve tahvillerden kaçış, merkez bankası alımları ve ETF girişleri ralliyi desteklemeye devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4974 – 4894 - 4826

Dirençler: 5122 – 5191 - 5271

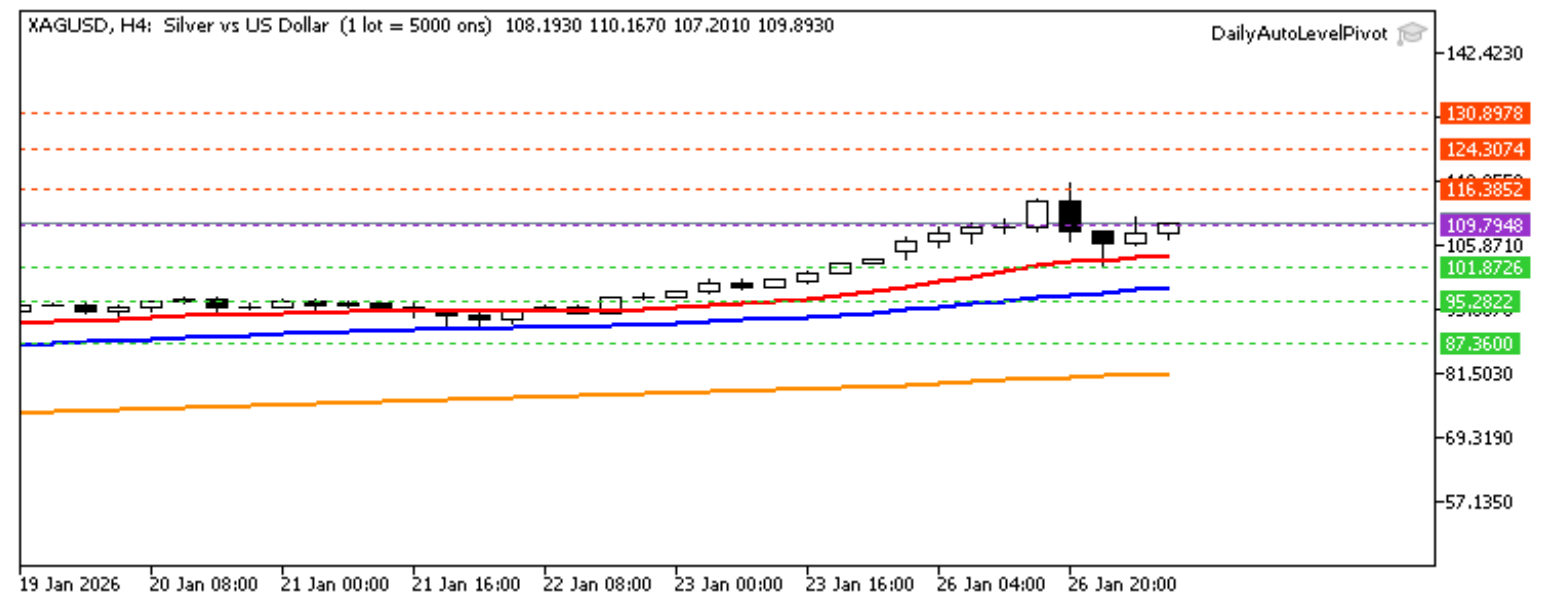


XAG/USD

Gümüş fiyatları, jeopolitik ve ticari risklerin yanı sıra tahvil ve para birimlerinden kaçışın güvenli liman talebini artırmasıyla %6'dan fazla yükselerek ons başına 110 doların üzerine çıktı. Yükselişte, Donald Trump'ın Güney Kore ürünlerine yönelik tarifeleri %15'ten %25'e çıkarma tehdidi ve yatırımcıların Fed'in bağımsızlığına ilişkin artan endişeleri etkili oldu. Ayrıca büyük ekonomilerde artan mali harcamalar nedeniyle yatırımcıların tahvil ve para birimlerinden reel varlıklara yönelmesi, gümüş ve diğer değerli metallerdeki yükselişi desteklemeye devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler:101,87- 95,28 – 87,36

Dirençler: 116,38 – 124,30 – 130,89

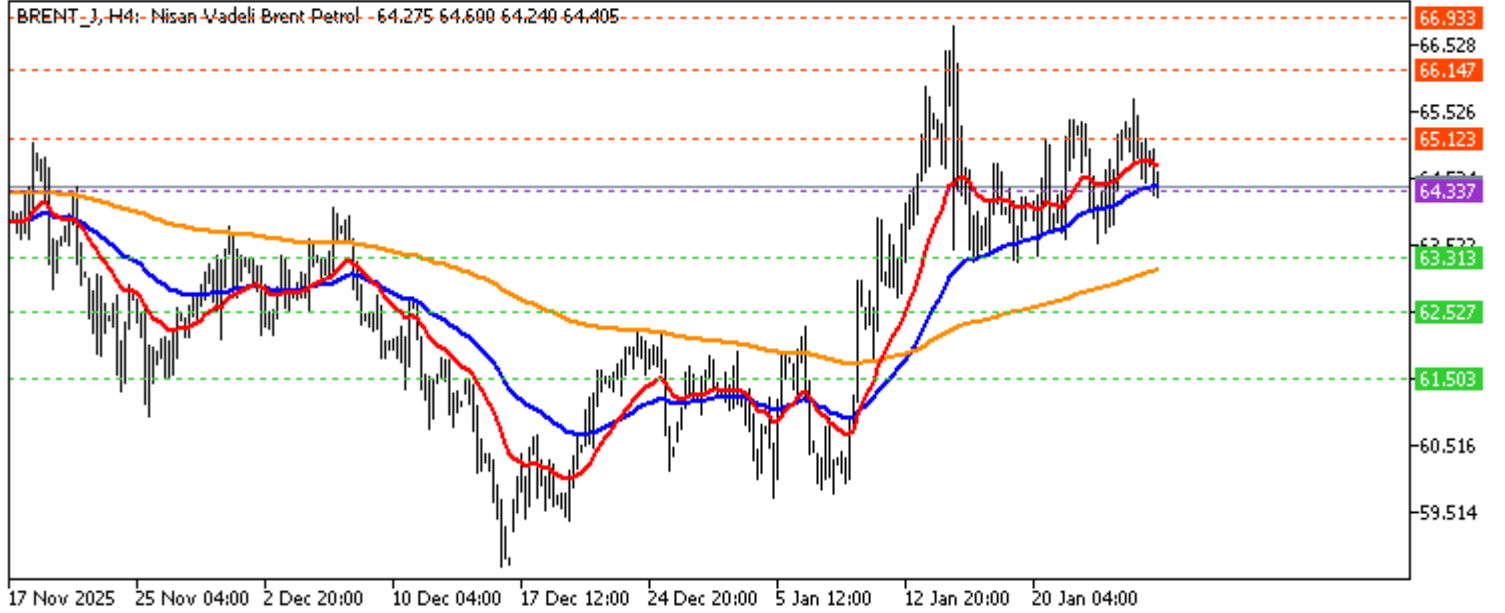


Brent Petrol

Brent petrol, ABD'de arz kesintileri ve jeopolitik risklere rağmen önceki seanstaki düşüşünü sürdürerek varil başına 65,1 dolar civarına geriledi. Orta Doğu'da ABD-İran gerilimi ve Rusya-Ukrayna görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması riskleri canlı tutarken, yaptırımların Rus enerji ihracatı üzerindeki baskısı devam ediyor. Piyasalar şimdi, üretim politikasında değişiklik beklenmeyen OPEC+ toplantısına odaklanmış durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,31- 62,52 – 61,50

Dirençler: 65,12 – 66,14 – 66,93



Crude Petrol

WTI petrol, ABD'de arz kesintileri ve artan jeopolitik risklere rağmen önceki seanstaki düşüşünü sürdürerek varil başına 60,2 dolar civarına geriledi. Orta Doğu'da ABD-İran gerilimi ve Rusya-Ukrayna barış görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması, Rus enerji ihracatına yönelik yaptırımların devam edeceği beklentisini güçlendiriyor. Piyasanın odağında, üretimi sabit tutması beklenen OPEC+ toplantısı yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,15 – 59,55 – 58,79

Dirençler: 61,52 – 62,28 – 62,88

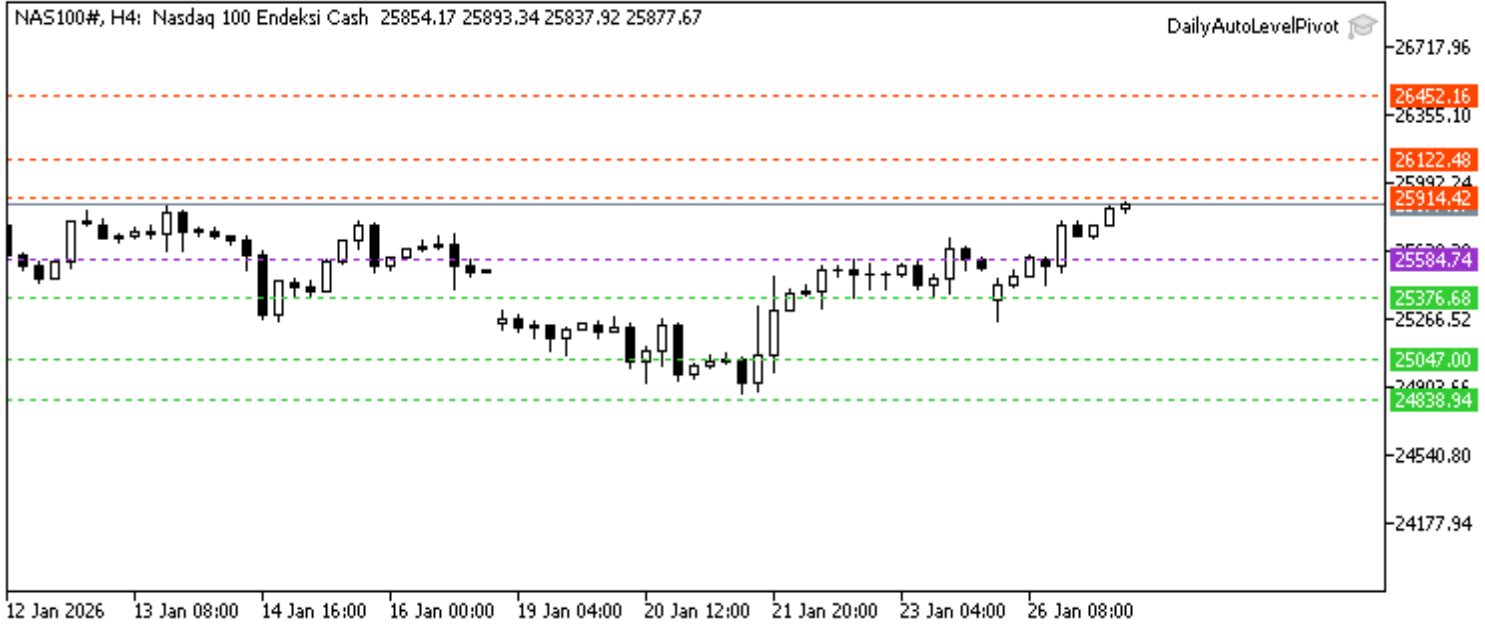


Nasdaq Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri yatay seyrederken, Nasdaq öncülüğünde teknoloji hisselerinde hafta başındaki yükseliş eğilimi korunuyor. Piyasalar, çarşamba günü açıklanacak Fed kararı ve Apple, Microsoft, Meta, Tesla ile IBM gibi büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarına odaklanmış durumda. Öte yandan sağlık sektöründe Medicare Advantage düzenlemesi sonrası yaşanan sert satışlar, endeksler arasında ayrılmaya neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25376 – 25047 - 24838

Dirençler: 25914 – 26122 - 26452

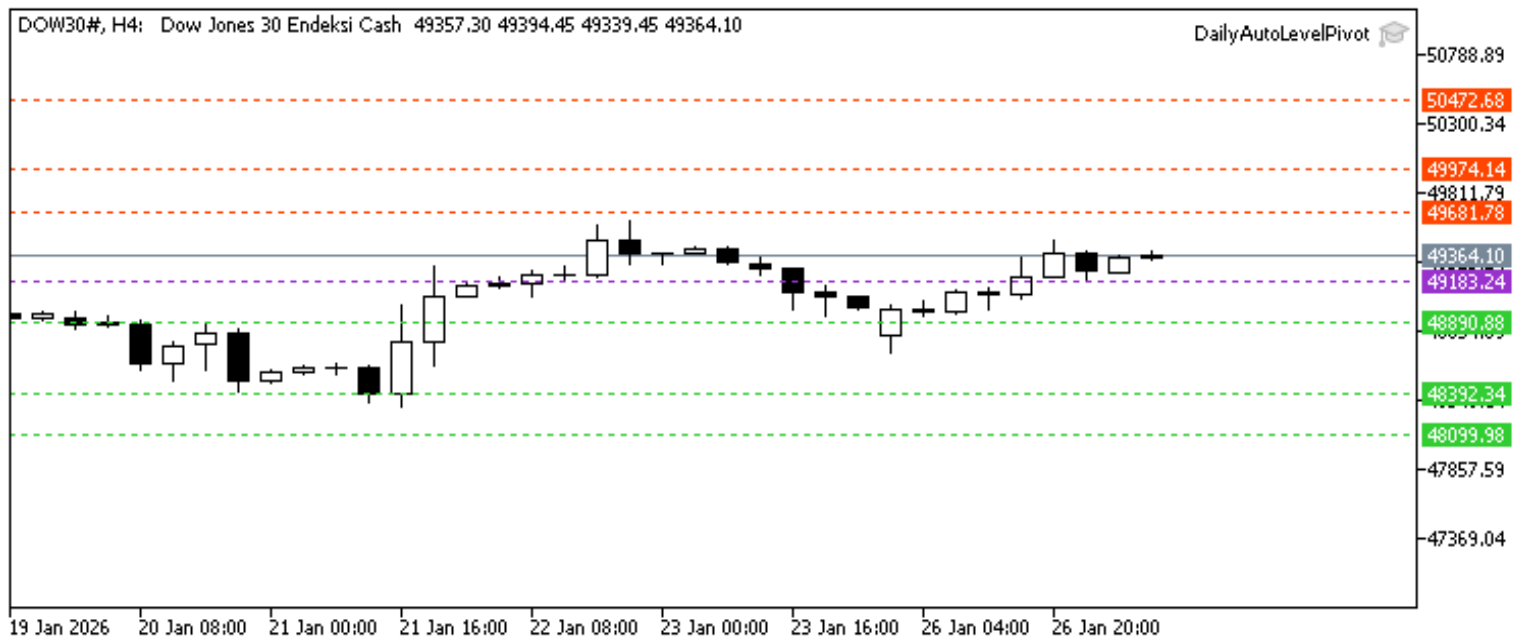


Dow Jones Yakın Vade

DJ30 (Dow Jones) endeksi, haftaya güçlü bir başlangıç yapmasının ardından vadeli işlemlerde yatay bir seyir izliyor. Yatırımcılar, çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı ve Başkanlık cephesinden gelebilecek olası Fed Başkanı ataması haberlerini yakından takip ediyor. Bilançolar tarafında ise büyük şirket sonuçları ve sağlık sektöründe Medicare Advantage düzenlemesi sonrası yaşanan sert satışlar endeks genelinde temkinli bir görünüm yaratıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48890- 48392 - 48099

Dirençler: 49681 -49974 - 50472



**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**

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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.