

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda haftanın ana teması belirgin biçimde para politikasına yönelik beklentilerin yeniden fiyatlanması olurken, risk iştahı baskı altında kalıyor. Donald Trump yönetiminin Kevin Warsh'ı Federal Reserve başkanlığına aday göstermeye hazırlanması, piyasalar tarafından derin ve hızlı faiz indirimlerine daha mesafeli bir senaryo olarak okunuyor. Warsh'ın geçmişte enflasyon risklerini önceliklendiren duruşu, sıkı para politikasının daha uzun süre korunabileceği algısını güçlendirirken; bu beklenti hisse senetleri ve tahviller üzerinde baskı yaratıyor, dolara ise destek sağlıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselirken, altın geri çekiliyor; dolar endeksi ise aylık bazda zayıf seyrine rağmen kısa vadede toparlanma eğilimi gösteriyor.

Hisse senedi tarafında ABD vadeli endeksleri düşüş kaydederken, S&P 500'de satışlar öne çıkıyor; Avrupa borsaları ise görece daha dirençli bir görünümle sınırlı yükseliş sergiliyor. Bu ayrırmada, ABD merkezli para politikası belirsizliğinin Wall Street'i daha doğrudan etkilemesi belirleyici oluyor. Bilanço sezonu ise oynaklığı artıran bir diğer unsur: Apple Inc rekor satışlar ve beklentilerin üzerinde gelir açıklasa da, artan bileşen maliyetlerinin marjlar üzerindeki baskısına dikkat çekmesi, büyük teknoloji hisselerinde temkinli fiyatlamayı beraberinde getirdi. Yapay zekâ yatırımlarının ölçeği ve kârlılık üzerindeki etkisi, mega teknoloji şirketleri için ana tartışma başlığı olmaya devam ediyor.

Emtia ve alternatif varlıklarda da riskten kaçış havası hissediliyor. Petrol fiyatları genel piyasa satışlarına paralel olarak geri çekilirken, ABD'nin İran'a yönelik sertleşen söylemleri enerji piyasasında aşağı yönlü hareketi sınırlıyor; Brent petrol yeniden 70 doların altına inse de jeopolitik prim tamamen silinmiş değil. Kripto para piyasasında ise satışlar hız kazanmış durumda: Bitcoin, Ekim ayındaki zirvesinden bu yana %30'un üzerinde değer kaybederken, son 24 saatte milyarlarca dolarlık kaldıraçlı pozisyonun tasfiye edilmesi risk iştahındaki bozulmayı net biçimde ortaya koyuyor. Buna ek olarak Londra Metal Borsası'nda yaşanan teknik aksaklıklar ve ABD'de olası hükümet kapanmasının son anda engellenmesine yönelik uzlaş, piyasalarda haber akışına duyarlılığın yüksek, yön arayışının ise kırılgan olduğunu gösteriyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Tesla (TSLA), Bloomberg'in haberine göre SpaceX'in Tesla ile birleşme ya da xAI ile alternatif bir birleşme seçeneğini değerlendirdiği yönündeki spekülasyonlar sonrası hisseler yükseldi. Olası senaryoda, xAI hisselerinin SpaceX sermayesiyle değiştirilmesi ve 2026 ortasında muhtemel bir halka arz öncesi yapılandırma gündemde. Bu hamle, Starlink destekli yörüngesel veri merkezleriyle xAI'nin yapay zekâ altyapısını güçlendirme planlarıyla uyumlu görülüyor ve Elon Musk'ın şirketleri arasında sinerji yaratabileceği düşünülüyor. Tesla'nın kısa süre önce xAI'ye yaklaşık 2 milyar dolarlık yatırım yaptığını açıklaması da yatırımcı ilgisini artırdı; ancak görüşmelerin henüz erken aşamada olduğu vurgulanıyor. **(Olumlu)**

KLA (KLAC), Şirketin mali 2. çeyrekte kâr ve gelir beklentilerini aşmasına rağmen hisseler sert şekilde %10'un üzerinde geriledi. Piyasa, tahminlerin altında kalan serbest nakit akışına ve rehberliğe sınırlı tepkiye odaklandı. Düzeltilmiş EPS 8,85 dolar, gelir ise 3,3 milyar dolar ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti; hizmet gelirlerindeki güç, ürün tarafındaki sınırlı büyümeyi dengeledi. 3. çeyrek beklentileri tahminlerin üzerinde açıklansa da, yönetimin dökümhane, bellek ve ileri paketleme alanlarında yapay zekâ kaynaklı güçlü konumlanmaya vurgu yapmasına rağmen yatırımcılar kısa vadeli momentum konusunda temkinli kaldı. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: Exxon Mobil Corporation, Chevron Corporation, American Express Company, Verizon Communications, Sumitomo Mitsui Financial Group, SoFi Technologies, Regeneron Pharmaceuticals.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.969	6.993	6.871	-0,13	1,06
Dow Jones	49.072	49.293	48.597	0,11	1,46
Nasdaq	23.685	23.841	23.233	-0,72	1,14
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.467	24.491	24.366	0,65	-0,10
FTSE 100	10.175	10.179	10.142	0,03	2,35
CAC 40	8.088	8.100	8.071	0,21	-0,98
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	53.323	53.590	52.923	-0,10	5,93
Hang Seng	27.387	27.887	27.384	-2,08	5,93
Shanghai	4.118	4.153	4.065	-0,96	3,85
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.121,4	5.480,2	5.075,1	-4,36	15,90
WTI	64,57	65,87	63,64	-1,30	11,83
Brent	70,04	70,75	69,15	-0,95	14,20
EURUSD	1,1933	1,1975	1,1895	-0,32	1,57
GBPUSD	1,3769	1,3814	1,3732	-0,29	2,23
USDJPY	153,92	154,14	152,87	-0,53	1,62

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	48,66	48,77	46,99	-0,25	30,46
MICROSOFT COR	433,50	442,30	421,02	-9,99	-11,07
NVIDIA CORP	192,51	193,48	186,06	0,52	2,65
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	258,28	259,60	254,41	0,72	-5,42
MICROSOFT COR	433,50	442,30	421,02	-9,99	-11,07
NVIDIA CORP	192,51	193,48	186,06	0,52	2,65
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	48,66	48,77	46,99	-0,25	30,46
MICROSOFT COR	433,50	442,30	421,02	-9,99	-11,07
NVIDIA CORP	192,51	193,48	186,06	0,52	2,65
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	32,87	32,90	32,68	1,28	-0,72
DEUTSCHE TELE	27,42	27,52	27,35	-0,18	-0,87
SAP SE	170,54	171,28	166,08	3,60	-18,15
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,49	6,65	6,48	-2,26	3,51
BANK OF CHINA	4,67	4,76	4,66	-1,89	4,01
CHINA CONSTRU	7,91	8,16	7,91	-3,06	2,46
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	154,9	155,6	153,9	1,04	-1,78
SOFTBANK CORP	209,00	210,30	208,10	0,48	-2,70
TOKYO ELECTRI	580,90	602,00	558,00	1,82	-11,62

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol, cuma günü 68 dolar civarına gerilese de artan jeopolitik risk primi sayesinde Temmuz 2023'ten bu yana en güçlü aylık performansına ilerliyor. ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanma ihtimali, özellikle küresel enerji arzı açısından kritik olan Hürmüz Boğazı'ndan sevkiyatlara yönelik riskleri gündemde tutuyor. Ay boyunca Venezuela, Kazakistan, ABD ve Rusya kaynaklı arz kısıtları da arz fazlası beklentilerine rağmen petrol fiyatlarını destekleyen unsurlar oldu. Teknik olarak Brent petrol, Bollinger orta bandı ve kısa vadeli hareketli ortalamaların üzerine çıkarak yükseliş momentumunu güçlendirmiş görünüyor. RSI'nin 50'nin üzerinde kalması ve yukarı yönlü eğimi, alıcıların kontrolü sürdürdüğüne işaret ederken, Fibonacci %50-61,8 bölgesi kısa vadede önemli direnç alanı olarak öne çıkıyor. Bu bölge üzerinde kalıcılık sağlarsa yükseliş devam edebilir, ancak reddedilme durumunda önce orta bant, ardından alt Bollinger bandına doğru bir düzeltme riski bulunuyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 70,06 - 72,74 - 76,05

Destekler: 67,40 - 65,80 - 64,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, kâr satışlarının etkisiyle cuma günü %4'ten fazla düşerek ons başına 5.200 doların altına gerilese de, ay genelinde %20'nin üzerindeki yükselişle 1980'lerden bu yana en güçlü aylık performansına ilerliyor. Yükseliş destekleyen temel unsurlar arasında küresel ekonomik ve jeopolitik belirsizlikler ile doların zayıf seyri öne çıkarken, Donald Trump'ın Küba'ya petrol sağlayan ülkelere yönelik tarife kararı ve İran'la artan gerilim risk algısını canlı tutuyor. Para politikası cephesinde ise Trump'ın Federal Reserve başkan adayını açıklamaya hazırlanması ve öne çıkan isimlerden Kevin Warsh'ın sıkı para politikası duruşu, piyasalarda temkinli fiyatlamaya neden oluyor. Teknik olarak fiyat, güçlü yükseliş trendini korurken kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların üzerinde seyrediyor, bu da ana trendin hâlâ yukarı olduğunu gösteriyor. RSI 60-70 bandında kalarak momentumun güçlü olduğunu teyit ederken, aşırı alım bölgesine yaklaşılması kısa vadede kâr satışları olası kılıyor. Fibonacci %23,6-38,2 bölgesi ilk destek alanı olarak izlenmeli; bu bölge üzerinde kaldıkça trend devam eder, altında ise daha derin bir düzeltme riski artabilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5200 - 5340 - 5500

Destekler: 4950- 4754- 4560

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

S&P 500, bilanço sezonundan gelen karışık sinyallerle baskı altında kalırken, özellikle teknoloji ve yazılım hisselerindeki satışlar endeksin aşağı yönlü hareketinde belirleyici oluyor. Microsoft'un bulut büyümesinde yavaşlama sinyali vermesi ve yüksek AI harcamalarına dair endişeler, S&P 500 içindeki büyüme hisselerinde risk iştahını zayıflatıyor. Buna karşılık, Apple Inc'in güçlü satış performansı ve yaklaşan Exxon Mobil ile Chevron bilançoları, endeks için aşağı yönlü baskıyı sınırlayabilecek denge unsurları olarak öne çıkıyor. Teknik olarak, S&P500 endeksi, yükselen trend yapısını korurken kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların üzerinde tutunarak ana yönün hâlâ yukarı olduğunu gösteriyor. RSI'nın 50 civarında dengelenmesi momentumun nötrleştiğine, bu nedenle kısa vadede yatay-sıkışık bir hareket olasılığına işaret ediyor. Bollinger bantlarının daralması ve üst banda yakın seyir, yukarı kırılım gelirse yeni zirve denemesi; aksi halde orta banda doğru sınırlı bir düzeltme riskini öne çıkarıyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7000- 7030 - 7124

Destekler: 6920- 6874- 6815

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
OBIC CO LTD	4.297	5.289		-2,9	-8,7	5.658,0	4.236,0
EZAKI GLICO CO LTD	5.533	4.033		0,5	19,2	4.348,0	4.348,0
HOWTELEVISION INC	1.238	-		1,1	7,4	1.500,0	850,0
SAGE GROUP PLC/THE	971	1.280		1,6	-27,0	1.500,0	944,8
AROUNDTOWN SA	3	3		-1,3	-6,0	1.349,0	2,1
BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	5	7		1,6	-42,1	3,5	4,9
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	2.249	2.640		1,5	38,5	2.485,0	1.444,0
BELLRING BRANDS INC	25	36		1,0	-68,5	80,7	21,7
COUPANG INC	20	33		-1,7	-15,3	34,1	18,6
HUMANA INC	197	286		1,4	-33,8	315,3	191,4

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	0,00%	0,00%
16:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Kas)	0,10%	-0,30%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ara)	0,20%	0,20%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,70%	3,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	0,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,90%	3,00%
17:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Oca)	53,5	43,5
21:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		411
21:30	USD	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

**Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.*

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@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 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@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.