

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, yarı iletken hisselerinde görülen tepki alımları ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle yeniden güç kazandı. Son dönemde yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişeler nedeniyle sert satış baskısı altında kalan çip hisselerinde toparlanma görülürken, Nasdaq 100 vadeli işlemlerinin yüzde 1 yükselmesi ABD teknoloji hisselerinde de olumlu bir açılışa işaret etti. Buna karşılık Avrupa borsalarının güne sınırlı düşüşle başlaması beklenirken, yatırımcıların temkinli tutumunu koruduğu görülüyor.

Piyasaların ana gündemini bu hafta başlayacak büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları oluşturuyor. Tesla ve Alphabet ile başlayacak süreçte şirketlerin yapay zeka yatırımları, veri merkezi harcamaları, çip talebi ve bu yatırımlardan elde edilen gelirler yakından izlenecek. Özellikle Alphabet'in Gemini yapay zeka modelini desteklemek amacıyla geliştirdiği belirtilen sunucu çipi ve şirketin yatırım planlarına ilişkin açıklamalar, teknoloji sektöründeki görünüm açısından önemli olacak. Büyük teknoloji şirketlerinin yüksek yatırım harcamalarını güçlü gelir artışıyla desteklemesi halinde son dönemde teknoloji hisselerinden yaşanan çıkışın geçici kalabileceği, aksi durumda satış baskısının yeniden güçlenebileceği değerlendiriliyor.

Brent petrol, Orta Doğu'daki çatışmaların azaltılmasına yönelik diplomatik temasların devam etmesi ve kısa süreli ateşkes ihtimalinin gündeme gelmesiyle yüzde 0,7 düşerek 88,58 dolara geriledi. Petrol fiyatlarındaki bu geri çekilme, enflasyon ve faiz endişelerini kısmen hafifletirken, bölgedeki gerilimin devam etmesi enerji fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareket riskini canlı tutuyor. Altın ise jeopolitik belirsizliklerin sürmesiyle yüzde 1 yükselerek 4.050 dolar civarına çıktı. Öte yandan ABD'nin bazı Kanada ürünlerine yüzde 50 ek gümrük vergisi uygulama tehdidi ticaret gerilimlerini yeniden gündeme taşıırken, sterlin İngiltere'deki siyasi gelişmelerin etkisiyle baskı altında kaldı.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının salı gününe sınırlı düşüşle başlaması beklenirken, piyasalarda ana gündemi ABD ile İran arasındaki çatışmaların onuncu güne taşınması ve bunun enerji fiyatları üzerinden küresel enflasyona etkisi oluşturuyor. Tarafları yeniden müzakere masasına döndürmek amacıyla diplomatik girişimler sürerken, 10 günlük olası ateşkes haberleri kayıpları sınırlasa da çatışmaların devam etmesi yatırımcıların temkinli kalmasına neden oluyor. Brent petrolün bir ayın en yüksek seviyelerine yaklaşması, enerji ithalatına bağımlı Avrupa ekonomileri açısından üretim maliyetlerinin artması, tüketici harcamalarının zayıflaması ve enflasyonun yeniden hızlanması riskini gündemde tutuyor. Bu görünüm, Avrupa Merkez Bankası'nın büyüme ile enflasyon arasında daha zor bir denge kurmasına yol açarken, bankanın perşembe günü faizleri sabit bırakması ve yeni kararlar öncesinde verileri izlemeyi tercih etmesi bekleniyor.

Haziran ayında üç yıl sonra ilk kez faiz artıran bankanın temkinli duruşunu koruyacağı öngörülse de piyasalar 2027 yılının başına kadar iki ek faiz artışını fiyatlamaya devam ediyor ve ilk artışın eylül ayında gelebileceği değerlendiriliyor. Euro, artan jeopolitik riskler ve yüksek petrol fiyatlarının Avrupa ekonomisi üzerinde yaratabileceği baskı nedeniyle 1,14 dolar civarında işlem görerek son bir aylık zirvesinin altında kalıyor. Gün içinde İngiltere işsizlik verileri ile Almanya ve Euro Bölgesi ekonomik güven göstergeleri takip edilirken, zayıf verilerin büyüme endişelerini artırması, güçlü verilerin ise faizlerin daha uzun süre yüksek kalacağı beklentisini desteklemesi mümkün. Avrupa'da önemli bir şirket bilançosunun bulunmadığı günde, Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri yüzde 0,1, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise yüzde 0,2 düşüşle işlem görüyor.

Türkiye

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 29,21 olarak gerçekleşirken, yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,5537 ve yıl sonu politika faizi beklentisi yüze 34,70 olarak gerçekleşti. Bu hafta gözler perşembe günkü TCMB faiz kararında olacak. Piyasalar faiz oranlarında bir değişiklik beklemezken, karar metninde verilecek mesajlar yakından izlenecek. Diğer taraftan Orta Doğu'da artan risklerin petrol fiyatları üzerinde yarattığı volatilite yakından takip ediliyor. Bugün veri akışı sakin. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,20 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyreliyor. Dolar endeksi ise 100,94 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	GBP	Ortalama Kazanç Endeksi (May)	4,50%	4,40%
09:00	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Haz)	28,3K	31,2K
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Tem)	15,7	10,5
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-0,056M

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki gerilim ve petrol fiyatlarındaki sert yükselişin Avrupa ekonomisi üzerindeki etkilerine ilişkin endişelerle 1,14 dolar civarında ve son bir aylık zirvesinin altında işlem görüyor. Brent petrol, ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların ardından bir ayın en yüksek seviyesine yaklaşarak enflasyon baskısının yeniden güçlenebileceği beklentisini artırdı. Avrupa Merkez Bankası'nın perşembe günü faizleri sabit bırakması beklenirken, piyasalar 2027 başına kadar iki ek faiz artışını ve ilk artışın eylül ayında gelebileceğini fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1394 – 1,1374 – 1,1346

Dirençler: 1,1441 – 1,1469 – 1,1488



GBP/USD

İngiliz sterlini, Andy Burnham'ın yeni başbakan olarak göreve gelmesi ve ekonomi politikalarına ilişkin belirsizliklerin etkisiyle 1,342 dolar civarına geriledi. Burnham mevcut mali kurallara bağlı kalacağını belirtirken, uzun süredir değişmeyen gelir vergisi muafiyet sınırını yükseltmeyi değerlendirdiğini açıkladı ve piyasalar yeni maliye bakanının kim olacağına odaklandı. Yüksek petrol fiyatlarının enflasyon baskısını artırması ise İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri daha uzun süre yüksek tutacağı beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3401 – 1,3372 – 1,3332

Dirençler: 1,3470 – 1,3510 – 1,3539

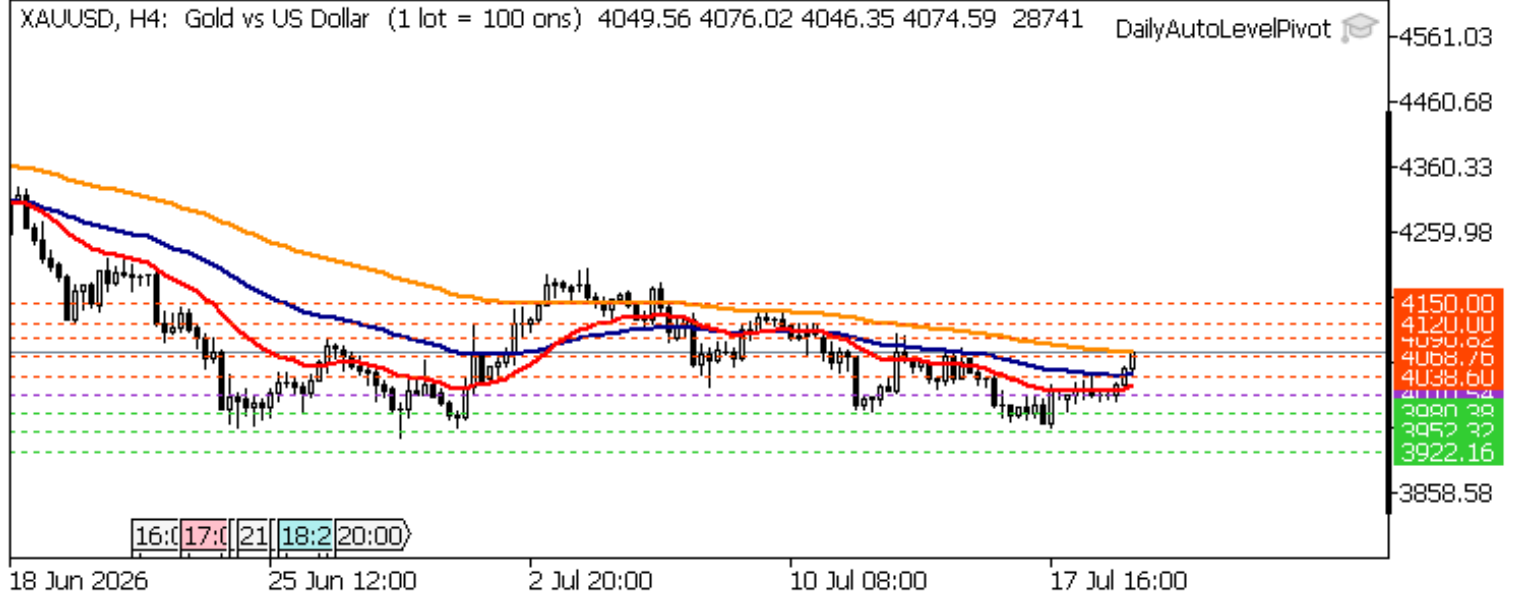


XAU/USD

Altın, ABD ile İran arasında yeniden ateşkes görüşmelerinin başlayabileceği beklentisiyle son kayıplarını telafi ederek 4.050 doların üzerine çıktı. Olası 10 günlük ateşkes enerji fiyatları ve enflasyon baskısını azaltabilecek olsa da Trump'ın açıklamaları ve Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası tehdidi jeopolitik riskleri yüksek tutuyor. ABD tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte piyasalar, Fed'in eylül ayında faiz artırma ihtimalini yaklaşık yüzde 55 olarak fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4068 – 4038 - 4010

Dirençler: 4096 – 4120 - 4150



XAG/USD

Gümüş, ABD ile İran arasında ateşkes görüşmelerinin yeniden başlayabileceği beklentisiyle son kayıplarını telafi ederek 58 doların üzerine çıktı. Olası 10 günlük ateşkes enerji fiyatları ve enflasyon baskısını azaltabilecek olsa da Trump'ın açıklamaları ile Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası tehdidi jeopolitik riskleri yüksek tutuyor. ABD tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte piyasalar, Fed'in eylül ayında faiz artırma ihtimalini yaklaşık yüzde 55 olarak fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,43- 57,41 – 56,45

Dirençler: 59,38 – 60,40 – 61,37



Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasında barış görüşmelerinin yeniden başlayabileceği beklentisiyle beş haftanın zirvesinden hafif gerileyerek 88 dolar civarında işlem görüyor. Olası 10 günlük ateşkes fiyatları sınırlasa da ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının onuncu güne taşınması ve Tahran'ın karşılık vermeyi sürdürmesi piyasadaki riskleri yüksek tutuyor. Trump'ın açıklamaları ile Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası tehdidi, Kızıldeniz üzerinden enerji sevkiyatlarına ilişkin endişeleri artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 86,32- 83,75 – 81,38

Dirençler: 91,26 – 93,63 – 96,20

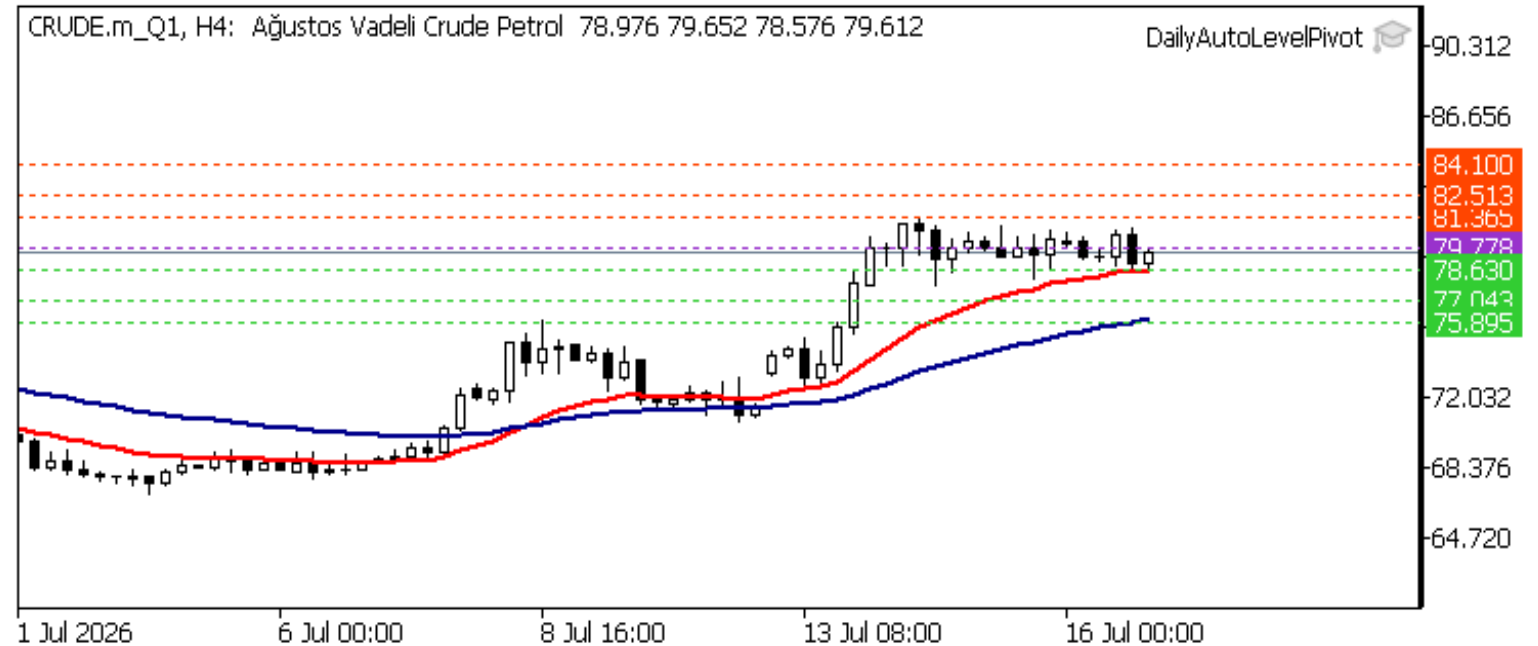


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran arasında barış görüşmelerinin yeniden başlayabileceği beklentisiyle beş haftanın zirvesinden hafif gerileyerek 82 dolar civarında işlem görüyor. Olası 10 günlük ateşkes fiyatları sınırlasa da ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının onuncu güne taşınması ve Tahran'ın karşılık vermeyi sürdürmesi jeopolitik riskleri yüksek tutuyor. Trump'ın açıklamaları ile Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik deniz ablukası tehdidi, Kızıldeniz üzerinden enerji sevkiyatlarına ilişkin endişeleri artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 78,63 – 77,04 – 75,89

Dirençler: 81,36 – 82,51 – 84,10

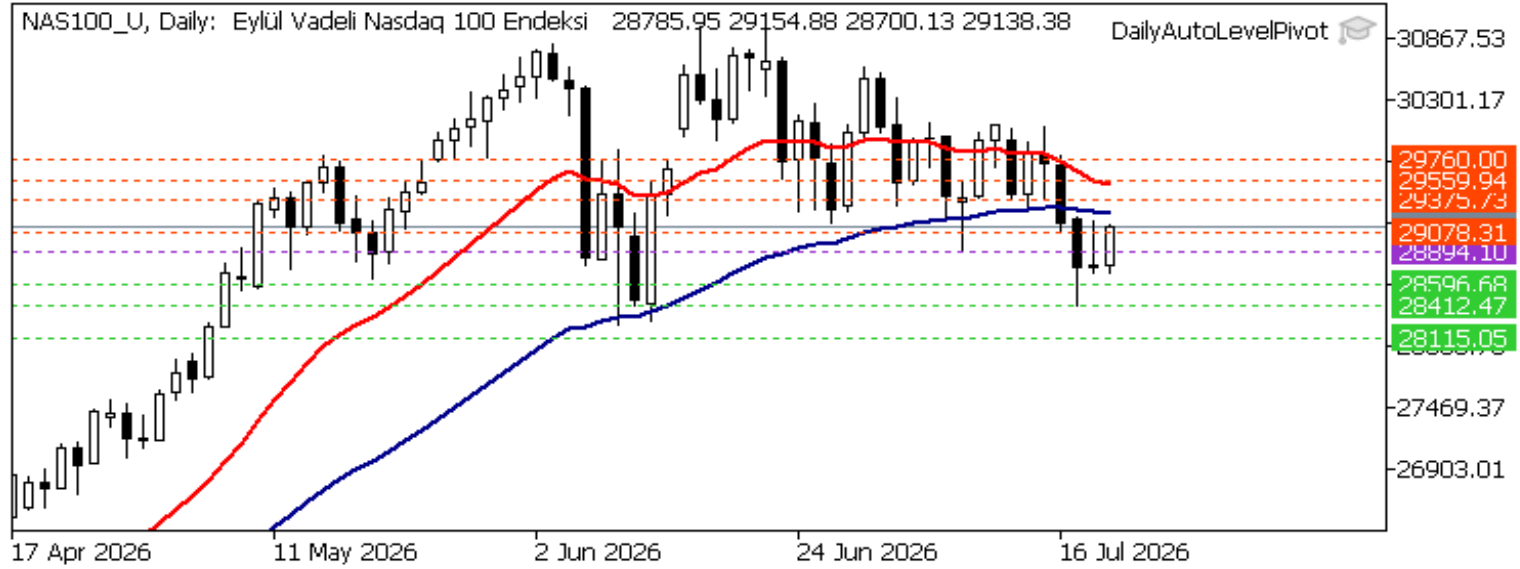


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, yatırımcıların Alphabet, Tesla ve Intel bilançolarına odaklanmasıyla salı günü yükseliş eğilimi gösteriyor. Endeks pazartesi gününü yüzde 0,05 düşüşle sınırlı kayıpla tamamlarken, teknoloji hisselerinde ana belirleyici yapay zeka yatırımları, gelir büyümesi ve şirketlerin gelecek dönem beklentileri olacak. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve Fed'in faiz artırma ihtimalini güçlendirmesi ise tahvil faizleri üzerinden Nasdaq üzerinde baskı yaratabilecek başlıca risk olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29078- 28894 - 28596

Dirençler: 29375- 29559 - 29760

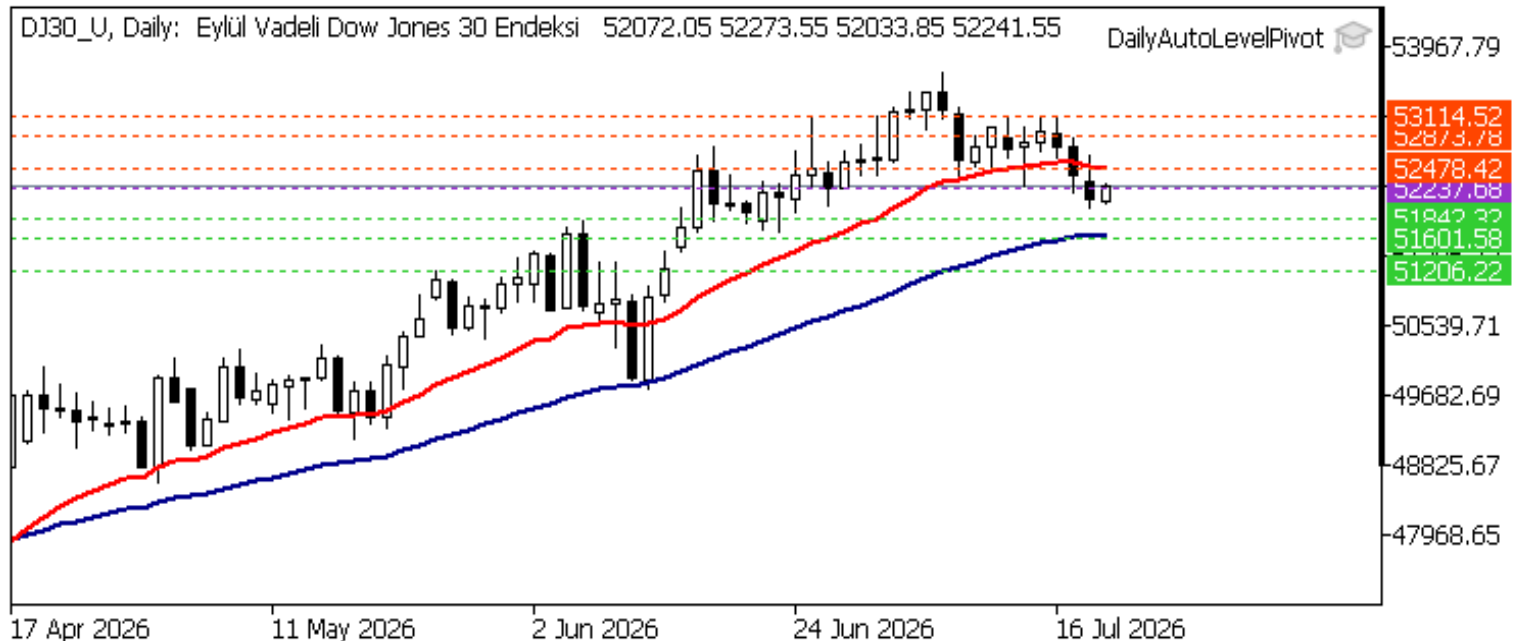


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, yatırımcıların 3M, General Motors, Charles Schwab, Chubb ve Danaher bilançolarına odaklanmasıyla salı günü yükseliş eğilimi gösteriyor. Endeks pazartesi gününü yüzde 0,59 düşüşle tamamlarken, sanayi ve sağlık hisselerindeki zayıflık satış baskısını artırdı. Petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesi ve tahvil faizlerini yükseltmesi, Fed'in yeniden faiz artırabileceği beklentisi üzerinden Dow Jones için temel risk olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51842 – 51601 - 51206

Dirençler: 52478- 52873- 53114



**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	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.