

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda makroekonomik görünüm, teknoloji hisselerindeki satış baskısı, yükselen enerji fiyatları ve merkez bankalarının faiz kararları etrafında şekilleniyor. Yapay zeka yatırımlarının ekonomik büyüme ve şirket karlılıkları üzerindeki etkisine ilişkin soru işaretleri, başta Güney Kore olmak üzere Asya piyasalarında sert satışlara yol açarken Kospı Endeksi iki günde yaklaşık yüzde 19 geriledi ve MSCI Asya Pasifik Endeksi nisan ortasından bu yana en düşük seviyesine indi. Yarı iletken sektöründeki düşüşün ABD vadeli endekslerine de yansısıyla Nasdaq 100 vadeli işlemleri gerilerken, yatırımcıların teknoloji ağırlıklı varlıklardan finans, enerji ve tüketim sektörlerine yöneldiği görülüyor.

Makro tarafta Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesiyle Brent petrolün 87 doların üzerine yükselmesi, enerji maliyetlerinin enflasyonu yeniden yukarı çekebileceği ve küresel dezenflasyon sürecini yavaşlatabileceği endişelerini artırdı. Hürmüz Boğazı üzerinden petrol sevkiyatında yaşanabilecek olası kesintiler, büyüme üzerinde baskı oluştururken merkez bankalarının faiz indirimlerini geciktirebilecek önemli bir risk olarak öne çıkıyor.

Piyasaların ana odağında bugün açıklanacak Fed faiz kararı bulunurken, faizlerin sabit tutulması beklenmesine rağmen yüksek enflasyon ve enerji fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle karar metninde daha sıkı bir duruş benimsenebileceği değerlendiriliyor. Piyasalarda sınırlı da olsa sürpriz bir faiz artışı ihtimali fiyatlanırken, JPMorgan bu olasılığın mevcut piyasa fiyatlamasından daha düşük olduğunu ve daha güçlü ihtimalin şahin bir faiz sabit bırakma kararı olduğunu belirtiyor. Haftanın devamında İngiltere Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası kararları izlenecek; ayrıca Microsoft, Meta, Apple ve Amazon bilançolarından gelecek yatırım harcamaları ve büyüme mesajları, küresel risk iştahının yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında makroekonomik görünüm, ABD Merkez Bankası'nın faiz kararı, Orta Doğu'daki jeopolitik riskler ve teknoloji hisselerindeki küresel satış baskısı etrafında şekilleniyor. Fed'in bugün açıklayacağı karar öncesinde yatırımcılar temkinli kalırken, faizlerin sabit tutulması beklense de enflasyon görünümü ve karar metnindeki ton piyasaların yönü açısından belirleyici olacak. Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesi enerji fiyatları ve küresel enflasyon üzerindeki riskleri artırırken, yapay zeka yatırımlarının yüksek maliyeti ve teknoloji şirketlerinin pahalı değerlemelerine yönelik endişeler yarı iletken hisselerinde satışların devam etmesine neden oluyor.

Avrupa tarafında gözler perşembe günü açıklanacak İngiltere Merkez Bankası faiz kararı ile bölge ülkelerinden gelecek büyüme verilerine çevrilirken, zayıf büyüme görünümü ile yüksek enflasyon arasındaki denge merkez bankalarının hareket alanını sınırlamaya devam ediyor. Şirket tarafında UBS ve Standard Chartered'in beklentileri aşan bilançolarının ardından yeni hisse geri alım programları açıklaması bankacılık sektörü açısından olumlu karşılanırken, L'Oreal, Hermes, Airbus, AON ve Deutsche Bank sonuçları da yakından izlenecek. Bu görünüm altında Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri yüzde 0,2, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise yüzde 0,1 gerileyerek Avrupa borsalarında güne sınırlı negatif bir başlangıca işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Açıklanan verilerin ve haber akışların fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalıyor. Orta Doğu'daki gelişmeler takip edilirken, bölgede tekrardan tansiyonun arttığı izleniyor. ABD ve Suudi Arabistan'ın Irak'ta operasyonlar düzenlemesi ve İran'ın Ürdün'e yönelik saldırılarına ek Suudi Arabistan'ın enerji alt yapılarına yönelik saldırı girişimleri bu sabah petrol fiyatlarının tekrardan yükselmesinde etkili olmakta. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin seyredecek olup, ABD tarafında FED faiz kararı izlenecek. Piyasalar FED'den faiz oranlarına ilişkin bir değişiklik beklemiyor. FED Başkanı K. Warsh'ın vereceği mesajlar ise piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 47,39 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyreliyor. Dolar endeksi ise 101,28 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		2,010M
21:00	USD	Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	USD	Fed Başkanı Warsh'ın Basın Toplantısı		

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki gelişmeler ve Fed'in faiz artırılabileceğine yönelik beklentilerin doları desteklemesiyle 1,14 seviyesinin altına gerileyerek son bir ayın en düşük düzeyini gördü. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarına ara vermesi petrol fiyatlarını ve enflasyon endişelerini sınırlasa da tahvil faizlerindeki düşüşün zayıf kalması piyasalardaki temkinli duruşun sürdüğünü gösterdi. Avrupa'da piyasalar ECB'den Mart 2027'ye kadar yaklaşık iki faiz artışı beklerken, yetkililerin sıkı para politikası mesajları sonrası gözler haftanın ilerleyen günlerinde açıklanacak enflasyon verilerine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1357 – 1,1329 – 1,1305

Dirençler: 1,1409 – 1,1433 – 1,1461

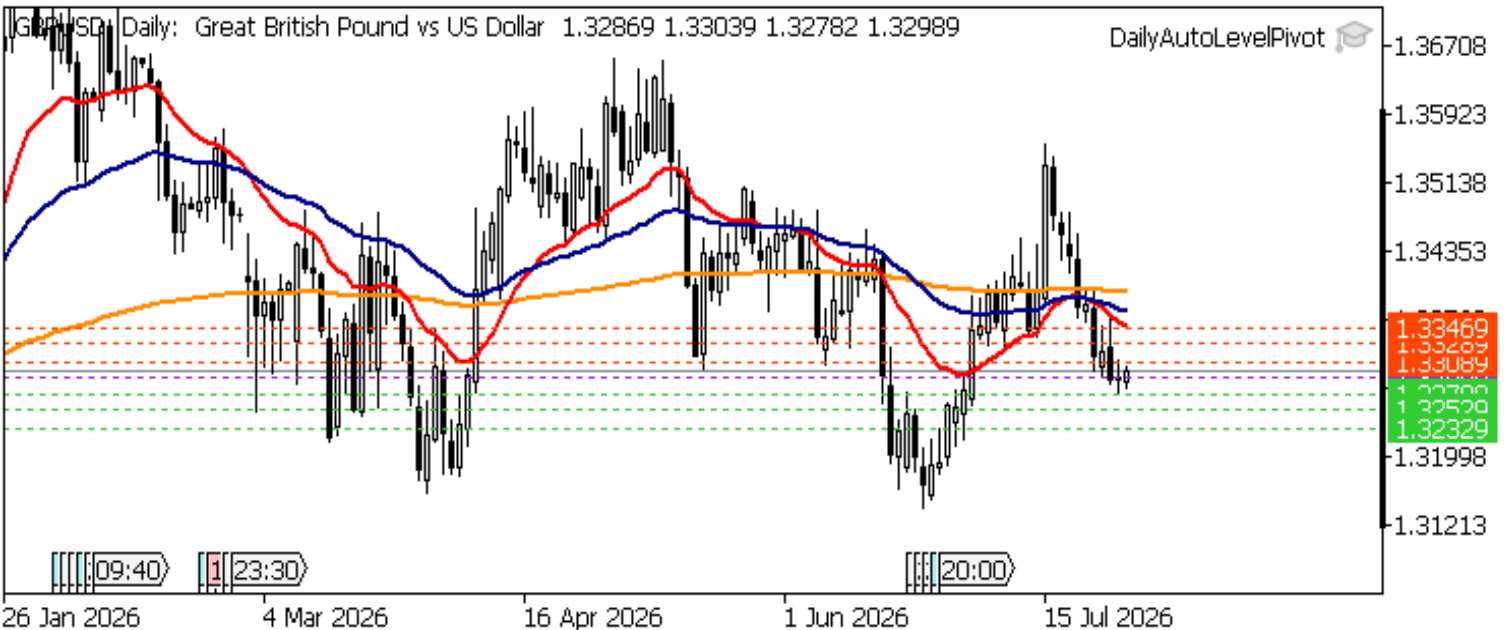


GBP/USD

İngiliz sterlini, Orta Doğu'daki gelişmeler ve Fed'in faiz artırılabileceği beklentilerinin doları desteklemesiyle 1,33 seviyesinin altına gerileyerek yaklaşık bir ayın en düşük düzeyini gördü. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarına ara vermesi petrol fiyatlarını ve enflasyon endişelerini sınırlasa da tahvil faizlerindeki sınırlı düşüş, piyasalardaki temkinli görünümün sürdüğüne işaret etti. İngiltere'de haziran enflasyonunun yüzde 2,6'ya gerilemesiyle İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizini yüzde 3,75'te sabit tutması beklenirken, ülkedeki enflasyonun ABD ve Euro Bölgesi'ne kıyasla daha ılımlı seyretmesi sterlin üzerindeki faiz desteğini zayıflatıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3270 – 1,3252 – 1,3232

Dirençler: 1,3308 – 1,3328 – 1,3346



XAU/USD

Altın, Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesi ve petrol fiyatlarının yükselmesiyle artan jeopolitik ve enflasyon endişelerine rağmen önceki kayıplarını koruyarak ons başına 4.020 dolar civarında işlem gördü. Piyasalar Fed'in faizleri sabit bırakmasını beklerken, sürpriz faiz artışı ihtimalinin yaklaşık üçte bir seviyesinde fiyatlanması karar öncesindeki belirsizliğin yüksek olduğunu gösteriyor. Eylül ayında faiz artışı olasılığının yaklaşık yüzde 80'e ulaşması ise yüksek borçlanma maliyetlerinin devam edebileceği beklentisini güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 3999- 3970 - 3929

Dirençler: 4069 – 4110 - 4139



XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesi ve petrol fiyatlarının yükselmesiyle artan jeopolitik ve enflasyon endişelerine rağmen önceki kayıplarını koruyarak ons başına 57 dolar civarında işlem gördü. Piyasalar Fed'in faizleri sabit bırakmasını beklerken, sürpriz faiz artışı ihtimalinin yaklaşık üçte bir seviyesinde fiyatlanması karar öncesindeki belirsizliğin yüksek olduğunu gösteriyor. Eylül ayında faiz artışı olasılığının yaklaşık yüzde 80'e ulaşması ise yüksek faiz ortamının sürebileceği beklentisini güçlendirerek gümüş üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 56,29 – 55,50- 54,37

Dirençler: 58,21 – 59,34 – 60,13

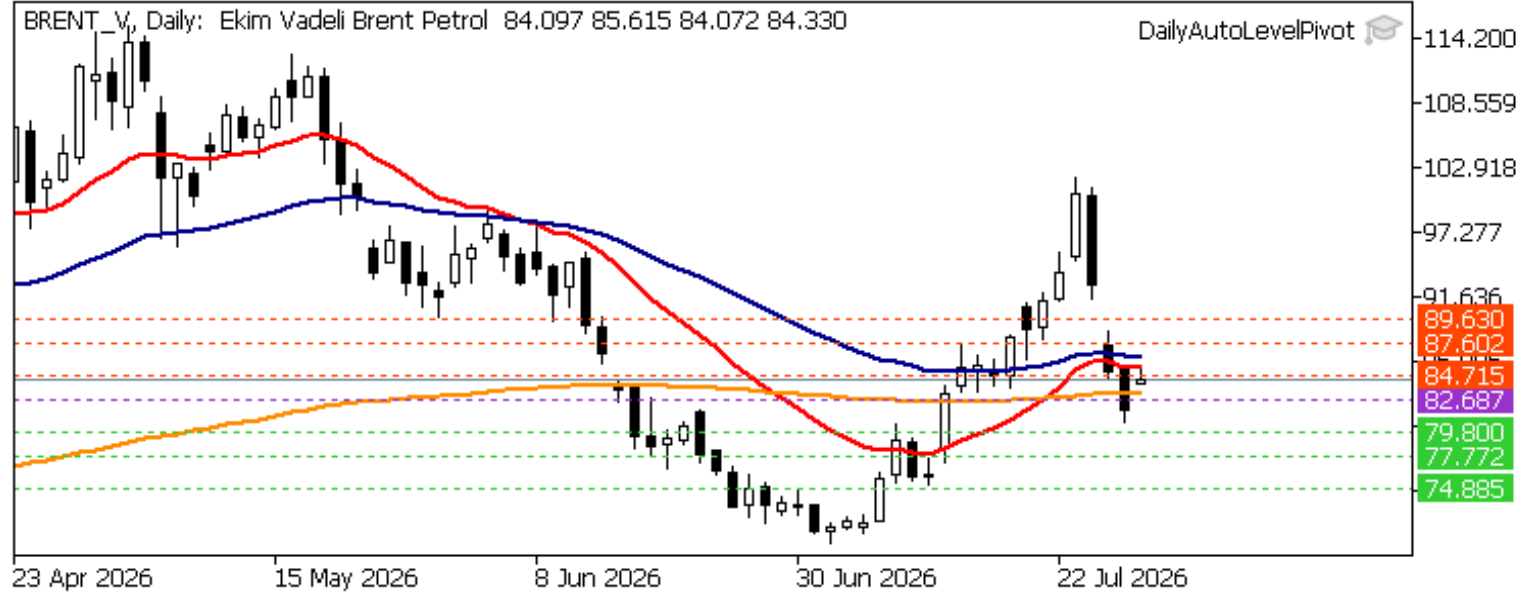


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'da çatışmaların yeniden şiddetlenmesi ve enerji arzında kesinti yaşanabileceği endişeleriyle yüzde 4'ten fazla yükselerek varil başına 88 dolara yaklaştı. ABD'nin İran kaynaklı olduğu belirtilen saldırıyı engellemesi ve Irak'taki İran destekli grupların Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine yönelik saldırıları jeopolitik riskleri artırırken, İran'ın Hürmüz Boğazı için önerilen ortak kontrol planını reddetmesi de arz güvenliği kaygılarını güçlendirdi. ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 3,3 milyon varil azalması ise küresel petrol piyasasındaki sıkılığın sürdüğüne işaret etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 79,80 - 77,77 - 74,88

Dirençler: 84,71 - 87,60 - 89,63



Crude Petrol

WTI petrol, Orta Doğu'da çatışmaların yeniden başlaması ve enerji arzında kesinti yaşanabileceği endişeleriyle yüzde 4'ten fazla yükselerek varil başına 83 dolara yaklaştı. ABD'nin İran kaynaklı olduğunu belirttiği saldırıyı engellemesi, İran destekli grupların Suudi Arabistan'daki petrol tesislerine yönelik saldırıları ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı için ortak kontrol teklifini reddetmesi jeopolitik riskleri artırdı. ABD'de ham petrol stoklarının geçen hafta 3,3 milyon varil azalması da küresel arzın sıkı kalmaya devam ettiğine işaret etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 81,73 - 79,75 - 77,10

Dirençler: 84,38 - 86,36 - 88,00



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve bunun enflasyon ile faiz beklentilerini yeniden baskı altına almasıyla zayıf seyreliyor. Fed'in faizleri sabit bırakması beklense de olası bir artış ihtimalinin korunması, yüksek değerlemelere sahip teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı artırırken yarı iletken tarafında SK Hynix'in beklentileri karşılayamayan sonuçları da risk iştahını sınırlıyor. Salı gününü yüzde 0,22 düşüşle tamamlayan Nasdaq'ta yön açısından Fed kararı, tahvil faizleri ve büyük teknoloji şirketlerinden gelecek bilanço mesajları belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 27634 – 27308 – 27012

Dirençler: 28257 – 28552 – 28879

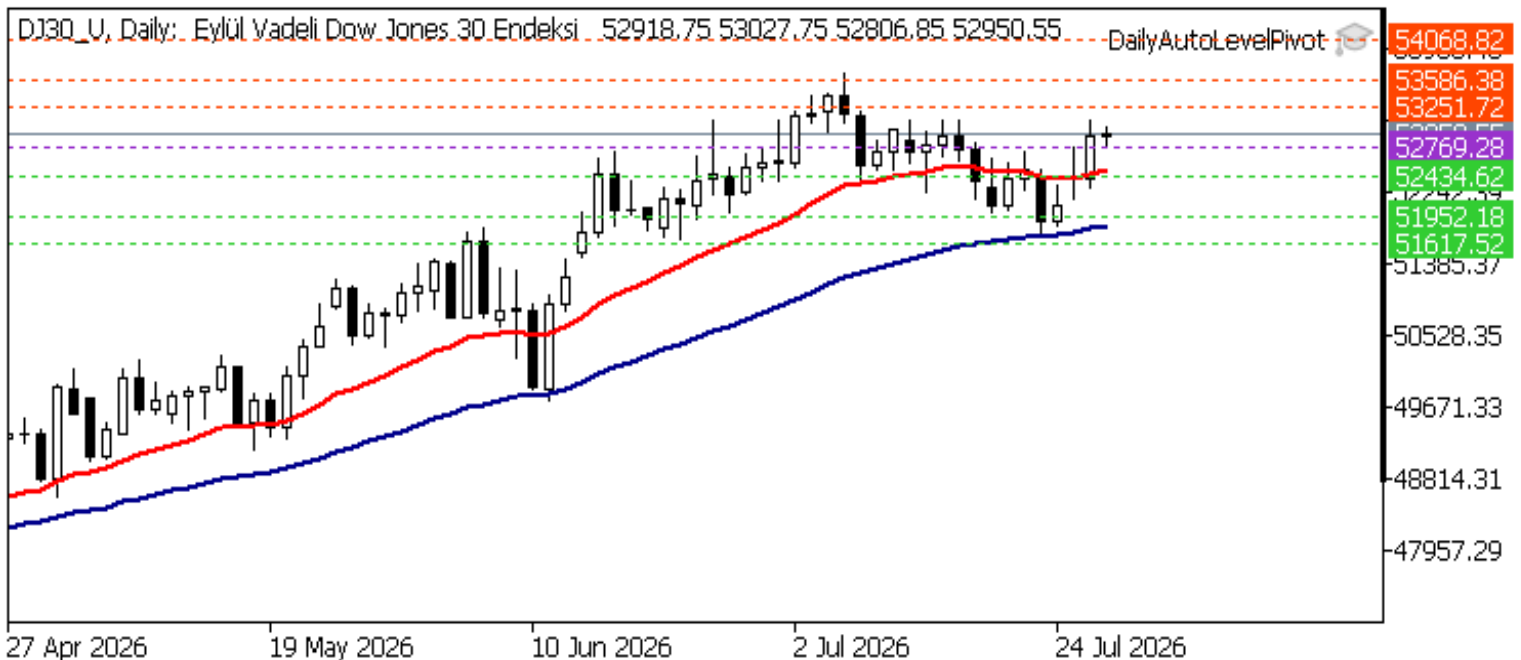


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki gerilimin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon ile faiz endişelerini yeniden artırmasıyla baskı altında seyreliyor. Fed'in faizleri sabit bırakması beklense de olası bir faiz artışı ihtimalinin korunması, sanayi ve finans ağırlıklı endekste temkinli görünümü desteklerken Ford'un güçlü bilançosu ve yükseltlen 2026 beklentileri otomotiv hisselerine sınırlı destek sağlıyor. Salı gününü yüzde 1,03 yükselişle tamamlayan Dow Jones'ta yön açısından Fed kararı, enerji fiyatları ve büyük şirket bilançoları belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52434 – 51952 – 51617

Dirençler: 53251 – 53586 – 54068



**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 olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.