

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda, ABD’de artan kamu harcamaları, uzun vadeli tahvil arzındaki yükseliş ve yüksek petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları güçlendirebileceği endişeleri risk iştahını zayıflatıyor. ABD 30 yıllık tahvil faizi %5,32 ile 2007’den bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, 10 yıllık tahvil faizi %4,73’e yükseldi. Satış baskısı Japonya, Avustralya ve Avrupa tahvil piyasalarına da yayıldı. Orta Doğu’da ABD-İran anlaşmasına yönelik beklentilerin zayıflaması ve Lübnan’da gerilimin yeniden artması arz risklerini gündemde tutarken Brent petrol %0,6 yükselişle 91,45 dolara çıktı ve enerji fiyatları üzerinden enflasyon endişelerini artırdı. Tahvil faizlerindeki yükseliş ve jeopolitik risklerin birleşimi hisse piyasalarında satış baskısını güçlendirirken MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,8, Nikkei 225 %2 ve Kospı %0,6 geriledi. Nasdaq 100 vadeli kontratları da %0,7 düşüşle işlem görüyor. Dolar sınırlı değer kazanırken ons altın %0,6 düşüşle 4.390 dolar civarına gerilerken, piyasalarda kısa vadeli yön açısından özellikle uzun vadeli tahvil faizleri, petrol fiyatları ve Orta Doğu kaynaklı gelişmeler yakından takip ediliyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında salı günü küresel tahvil faizlerindeki sert yükseliş, mali görünüm ve enflasyona ilişkin artan endişelerle birlikte risk iştahını baskılayan, bölge endekslerinin rekor seviyelerden geri çekilmeyi sürdürmesi bekleniyor. Euro Bölgesi 10 yıllık gösterge tahvil faizi %3,2’nin üzerine çıkarak son 15 yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, Almanya ve Fransa’nın 10 yıllık tahvil faizlerinin de çok yıllık zirvelere yükselmesi finansman koşullarının sıkılaşabileceğine yönelik kaygıları artırıyor. Tahvil piyasalarındaki satış baskısına, Orta Doğu’daki çatışmalara diplomatik çözüm bulunacağına ve Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılacağına ilişkin beklentilerin zayıflamasıyla yükselişini sürdüren petrol fiyatları da eşlik ederken, enerji maliyetlerinin enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskıyı güçlendirebileceği değerlendiriliyor. Makroekonomik tarafta yatırımcılar İngiltere iş gücü piyasası verilerinin yanı sıra Almanya ve Euro Bölgesi ZEW Ekonomik Güven endekslerini takip ederek bölge ekonomisinin görünümü ve para politikası beklentileri açısından yeni sinyaller arayacak. Şirket bilançoları açısından sakın bir gün beklenirken, piyasa öncesi işlemlerde Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,6 ve Stoxx 600 vadeli kontratları %0,4 gerileyerek Avrupa borsalarında güne negatif başlangıç beklentisine işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi dün de devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi bu süreçte sınırlı kalıyor. Dün yurt içinde bütçe dengesi takip edildi. Merkezi yönetim bütçe dengesi temmuz ayında 378,1 milyar TL açık verdi. Böylece Ocak - Temmuz 2026 tarihleri arası kümülatif bütçe açığı 1,3 trilyon TL olarak gerçekleşirken, 12 aylık birikimli açık 1,76 trilyon TL’den 2,12 trilyon TL’ye yükseldi. ABD tarafında ise New York Fed sanayi endeksi ağustos ayında 20,6 ile beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. ABD’de eylül ayı faiz artırım beklentilerinin azaldığı süreçte Orta Doğu’daki gelişmeleri petrol fiyatları üzerinden takip etmeye devam ediyoruz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 47,91 civarında hafif yükseliş eğilimini sürdürüyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	GBP	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim (Tem)	11,2 K	6,7K
09:00	GBP	Ortalama Kazanç Endeksi (Haz)	4,00%	4,30%
10:00	TRY	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)		2,00%
10:00	TRY	Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)		24,50%
12:00	EUR	Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı (Ağu)	30	26,3
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Tem)	0,30%	0,10%
16:15	USD	Kapasite Kullanım Oranı (Tem)	76,30%	76,10%
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		9,072M

EUR/USD

Euro, Fed'in bu yıl faiz artırımına gideceği beklentilerinin zayıflaması ve ECB'nin eylülde 25 baz puanlık faiz artırımına gitme olasılığının yaklaşık %84'e yükselmesiyle 1,160 dolar civarına çıkarak son iki ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi ve yüksek enerji fiyatları Euro Bölgesi açısından enflasyonist riskleri canlı tutarken, ABD ile İran arasındaki sert söylemler petrol ve yakıt fiyatlarına yönelik belirsizliği artırıyor. Önümüzdeki dönemde Euro Bölgesi PMI verileri, ekonomik aktivitenin seyri ve ECB'nin para politikası görünümü açısından yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1554 – 1,1531 – 1,1502

Dirençler: 1,1607 – 1,1637 – 1,1660

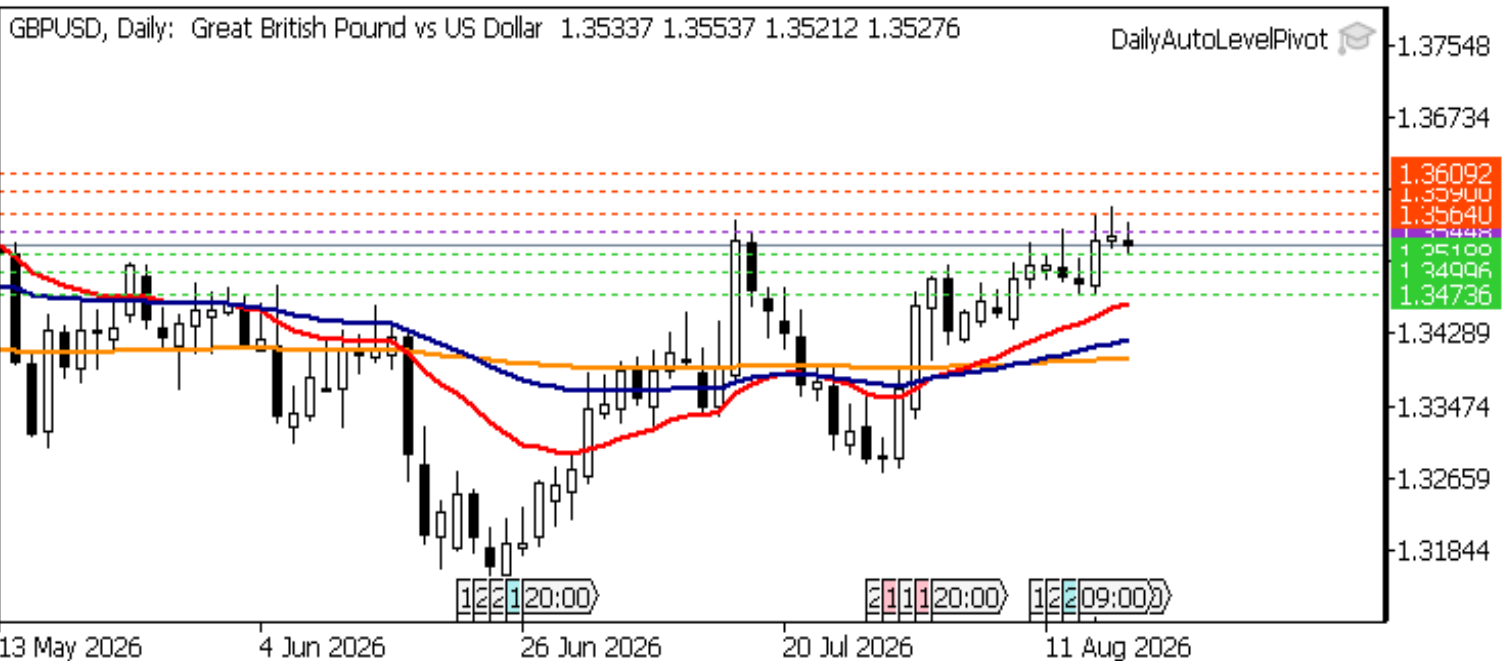


GBP/USD

İngiliz sterlini, yoğun veri gündemi öncesinde 1,355 dolar civarına yükselerek son üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Piyasalar İngiltere'de iş gücü ve enflasyon verilerine odaklanırken, aralık ayında BoE'den 25 baz puanlık faiz artışı tamamen fiyatlanıyor; ancak Orta Doğu kaynaklı yüksek enerji fiyatları enflasyon görünümü açısından risk oluşturmaya devam ediyor. Fed'in eylül ayında faiz artıracığı beklentilerinin gerilemesi de sterlini dolar karşısında destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3518 – 1,3499 – 1,3473

Dirençler: 1,3564 – 1,3590 – 1,3609

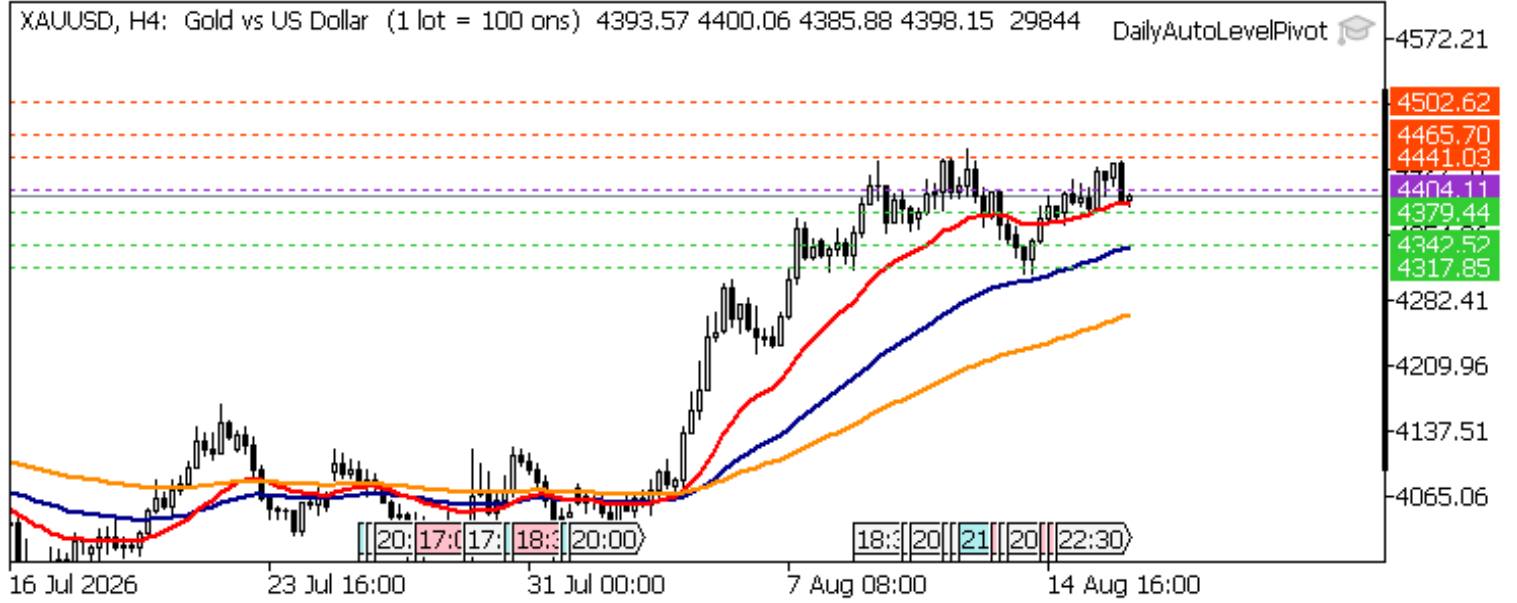


XAU/USD

Altın, güçlü yükselişin ardından yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesi ve metal piyasalarındaki genel satış baskısıyla 4.400 doların altına geriledi. ABD-İran arasında yeni bir anlaşma ihtimalinin zayıflamasıyla yükselen petrol fiyatları enflasyon ve faiz risklerini artırırken, zayıf ABD verileri sonrası Fed'in faiz artırımı beklentilerinin gerilemesi altını desteklemeye devam ediyor. Güçlü yatırım talebi ve özellikle Çin öncülüğünde devam eden merkez bankası alımları da altının orta vadeli görünümünü destekleyen unsurlar arasında bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4379 – 4342 – 4317

Dirençler: 4441 – 4465 – 4502

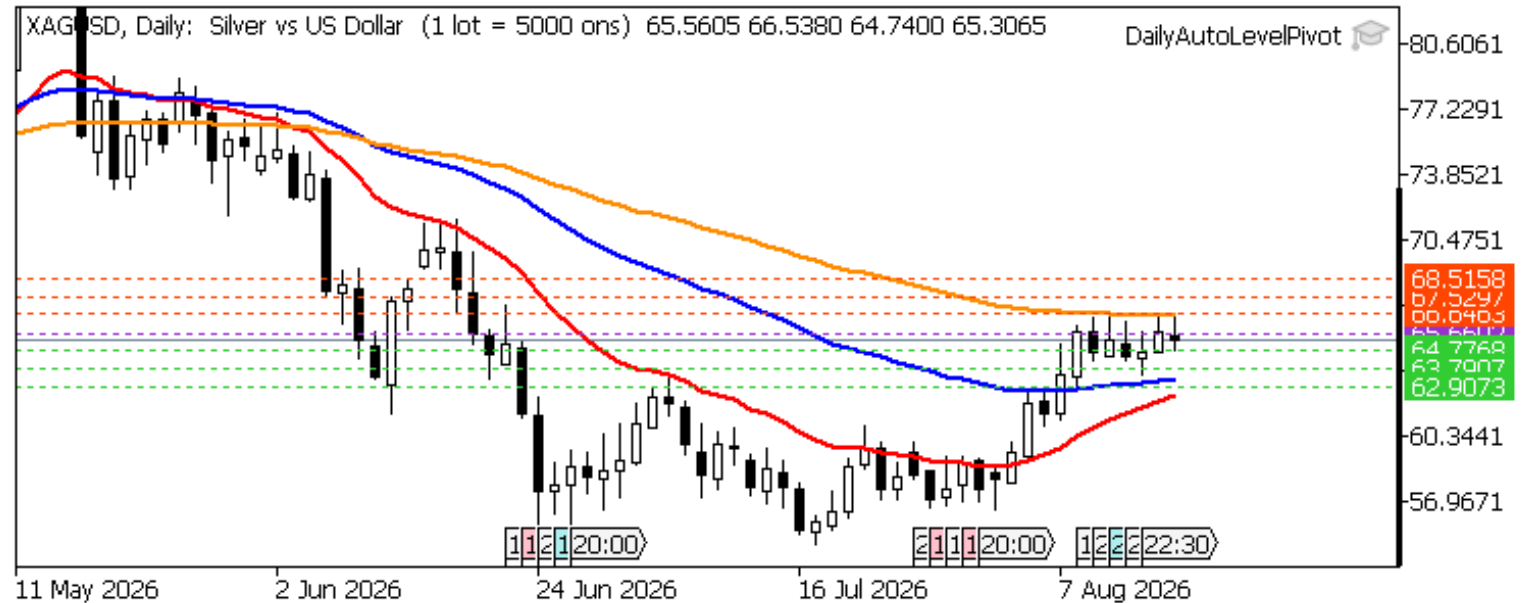


XAG/USD

Gümüş, güçlü rallinin ardından kâr realizasyonlarının etkisiyle 65 dolar seviyesine doğru gerilerken, metal piyasalarındaki genel satış baskısına eşlik etti. ABD-İran arasında yeni bir anlaşma ihtimalinin zayıflamasıyla yükselen petrol fiyatları enflasyon ve faiz endişelerini artırsa da, zayıf ABD verileri sonrası Fed'in faiz artırımı beklentilerinin gerilemesi gümüşü desteklemeye devam ediyor. Yeşil enerji dönüşümü, güneş panelleri, elektrikli araçlar ve yapay zekâ veri merkezi altyapısından gelen güçlü sanayi talebi de gümüşün orta vadeli görünümünü destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 64,77 – 63,79 – 62,90

Dirençler: 66,64 – 67,52 – 68,51

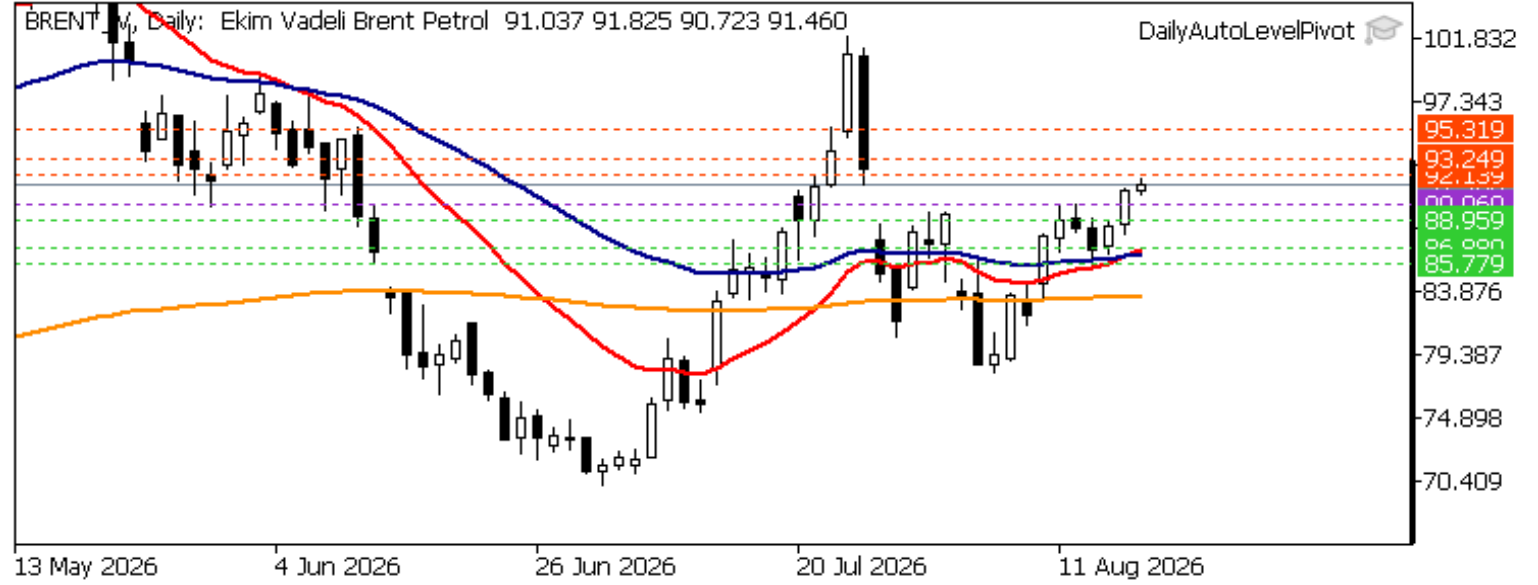


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasında yeni bir anlaşma ihtimalinin zayıflamasıyla üçüncü seansta da yükselerek 91 doların üzerine çıktı. Haziran ayında imzalanan 60 günlük geçici mutabakatın sona ermesi belirsizliği artırırken, İran ve Umman Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğine ilişkin görüşmeleri sürdürüyor ancak ABD bu müzakerelerde yer almıyor. Bölge üreticilerinin Hürmüz üzerinden alternatif sevkiyat yöntemlerini artırması arz akışını kısmen desteklese de, stratejik geçiş hattına ilişkin jeopolitik riskler petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 88,95 – 86,88 – 85,77

Dirençler: 92,13 – 93,24 – 95,31

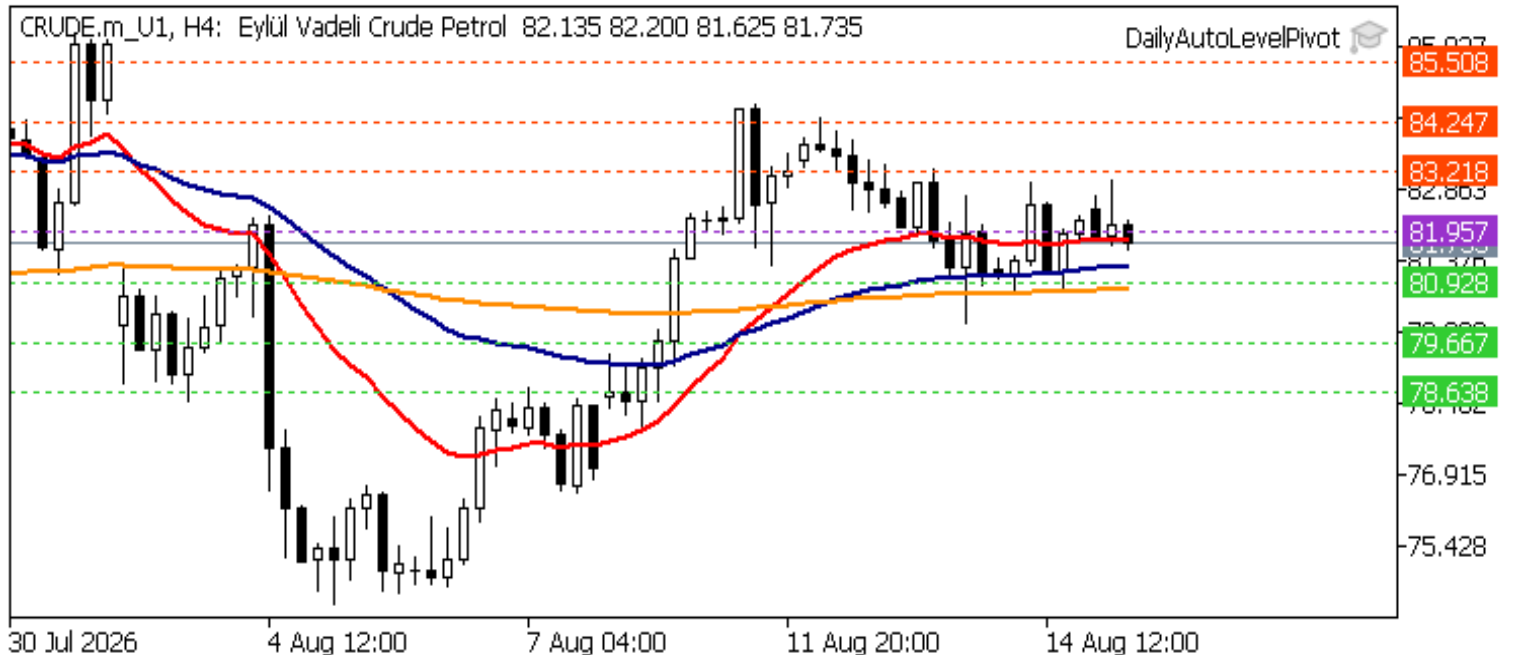


Crude Petrol

Ham petrol, ABD ile İran arasında yeni bir anlaşma ihtimalinin zayıflamasıyla üçüncü seansta da yükselerek 85 doların üzerine çıktı. Haziran ayında imzalanan 60 günlük geçici mutabakatın sona ermesi belirsizliği artırırken, İran ve Umman Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetimine ilişkin görüşmelerini ABD'nin katılımı olmadan sürdürüyor. Orta Doğulu üreticilerin alternatif sevkiyat yöntemlerini artırması arz akışını desteklese de, Hürmüz Boğazı'nın geleceğine ilişkin jeopolitik riskler petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 80,92 – 79,66 – 78,63

Dirençler: 83,21 – 84,24 – 85,50

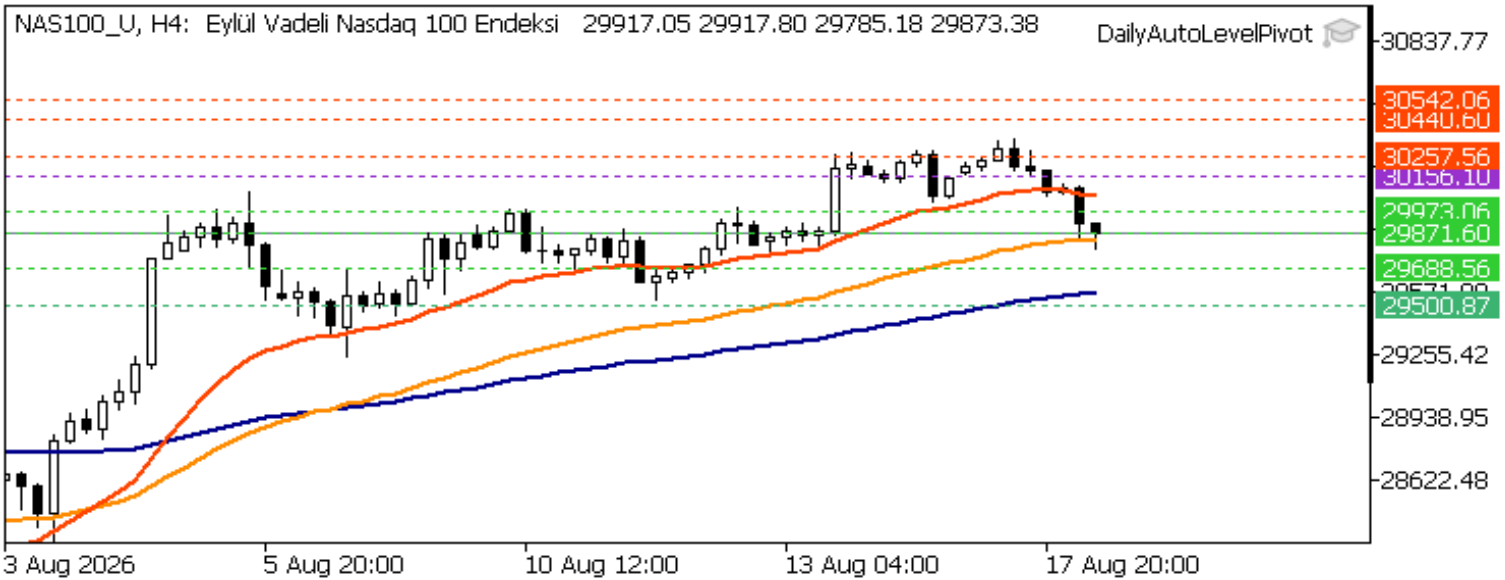


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Composite haftanın ilk işlem gününde %0,32 gerilerken, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim, yükselen petrol fiyatları ve uzun vadeli ABD tahvil faizlerindeki artış teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Özellikle 30 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması, yüksek değerlemeli büyüme ve teknoloji şirketleri açısından iskonto oranlarını yükselterek Nasdaq'ın kısa vadeli görünümünü olumsuz etkiliyor. ABD-İran gelişmeleri ve tahvil faizlerinin seyri ana risk unsurları olarak öne çıkarken, bu hafta açıklanacak büyük perakende şirketlerinin bilançoları tüketici talebinin gücü ve dolayısıyla teknoloji harcamalarının görünümü açısından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29871 – 29688- 29500

Dirençler: 29973 – 30156 - 30257



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, haftanın ilk işlem gününde %0,51 gerilerken Orta Doğu'daki jeopolitik gerilim, yükselen petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerindeki artış endeks üzerinde baskı oluşturuyor. S&P 500'de özellikle finans ve tüketici ürünleri sektörlerindeki satışlar Dow'daki benzer sektör ağırlıklı şirketler açısından da risk iştahını zayıflatırken, 30 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması finansman koşullarına yönelik endişeleri artırıyor. Bu hafta açıklanacak Home Depot ve Walmart bilançoları, Dow Jones açısından ABD tüketicisinin gücü ve iç talebin görünümüne ilişkin önemli sinyaller verecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53375 – 53237 - 53010

Dirençler: 53741 – 53968 - 54107



**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.