

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya risk iştahının zayıf başladığı görülürken, yatırımcıların odağında yapay zekâ temasına yönelik soru işaretleri, Nvidia'nın Çarşamba günü açıklayacağı finansal sonuçlar ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Cuma günü Jackson Hole'da vereceği mesajlar bulunuyor. Asya Pasifik endeksi yaklaşık %1 gerilerken, Samsung hisseleri şirketin 80 milyar dolara varan hissedar getirisi planının beklentileri karşılamamasıyla %8,7, Alibaba ise yapay zekâ yatırımlarını finanse etmek amacıyla yaklaşık 10,2 milyar dolarlık hisse satışı açıklamasının ardından %9,8 düştü. SoftBank da 6,3 milyar dolarlık rekor tahvil ihracı planının ardından %4,6 değer kaybederken, Avrupa ve ABD vadeli endeksleri haftaya sınırlı negatif bir görünümle başladı.

Yapay zekâ tarafında yükselen donanım maliyetleri ve şirketlerin yüksek yatırım harcamalarının ne ölçüde gelir ve kâra dönüşeceğine ilişkin endişeler öne çıkarken, Nvidia'nın bilançosu ve özellikle ileriye dönük beklentileri teknoloji hisselerinin kısa vadeli yönü açısından kritik olacak. Tahvil piyasasında ABD 10 yıllık getirisi iki baz puan gerileyerek %4,71 seviyesine inerken, Hazine Bakanı Scott Bessent'in mali konsolidasyon planına ilişkin açıklamaları ve uzun vadeli tahvillere yönelik geri alım programının etkileri takip ediliyor.

Petrol fiyatlarındaki geri çekilme tahvilleri desteklerken Brent petrol %1,3 düşüşle 93,15 dolar civarında işlem görüyor. Öte yandan ABD-Kanada ticaret görüşmelerinin sonuçsuz kalması ve karşılıklı tarifelerin gündeme gelmesi ticaret gerilimini yeniden artırırken, altın doların değer kaybedebileceği beklentileri ve tahvil piyasasına yönelik endişelerle yükselişini sürdürerek 4.640 dolar civarında ve son üç ayın zirvesine yakın seyrediyor. Haftanın devamında Nvidia bilançosunun yanı sıra ABD çekirdek PCE enflasyonu ve Jackson Hole toplantısından gelecek para politikası mesajları küresel piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının haftaya yatay ve hafif negatif bir görünümle başlaması beklenirken, yatırımcıların odağında Fed Başkanı Kevin Warsh'ın Jackson Hole'da yapacağı ilk konuşma ve ABD'den gelecek önemli ekonomik veriler bulunuyor. Bu gelişmelerin enflasyon ve faiz görünümüne ilişkin yeni sinyaller vermesi beklenirken, ABD tahvil faizleri petrol fiyatlarındaki gerilemeyle birlikte sınırlı düşüş gösterdi ve Brent petrol 93 dolar seviyesine yaklaştı. Piyasalar ayrıca ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in mali konsolidasyon planlarını ve İran'a yönelik açıklanması beklenen yeni ekonomik önlemleri takip ediyor. Şirket tarafında ise Nvidia'nın açıklayacağı bilanço ve ileriye dönük beklentiler, yapay zekâ yatırımlarındaki güçlü harcama eğiliminin sürdürülebilirliği ve teknoloji hisselerindeki yükselişin devam edip edemeyeceği açısından haftanın en önemli başlıklarından biri olacak. Açılış öncesinde Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,1 gerilerken, Stoxx 600 vadeli işlemleri yatay seyrediyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. TCMB, mart ayı başında ara verdiği bir hafta vadeli repo ihalelerine tekrardan başlama kararı aldı. Orta Doğu'daki savaş başlangıcından itibaren TCMB, 06 Mart 2026'dan bu yana ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yüzde 40 düzeyindeydi. TCMB, dünkü duyurusu ile politika faizi olan bir hafta vadeli repodan ihaleler açma kararı aldı. Politika faizi mevcuttta yüzde 37 düzeyinde bulunuyor. Gecelik borç verme faiz oranı ise yüzde 40 düzeyinde. Kararın kur fiyatlamasına bu sabah itibariyle etkisinin olmadığını görüyoruz. Bugün veri akışı sakin. Hafta genelinde ise Jackson Hole Sempozyumu'nda verilecek mesajlar yakından izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibariyle 48,08 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Sektörel Enflasyon Beklentileri		
21:00	USD	ABD Hazine Bakanı Bessent'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, Avrupa'dan gelen ekonomik verilerdeki iyileşme ve doların zayıflamasının desteğiyle 1,170 seviyesinin üzerine çıkarak Mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Euro Bölgesi'nde iş aktivitesi Ağustos ayında büyümeye devam ederken özellikle Almanya öncülüğünde imalat tarafındaki toparlanma dikkat çekti; tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentisi de %3'ten %2,9'a geriledi. Buna karşın enflasyonun ECB'nin %2 hedefinin üzerinde kalması yeni sıkılaştırma ihtimalini canlı tutarken, küresel tahvil piyasalarındaki yüksek faiz ve kamu harcaması endişeleri yatırımcıların odağında kalmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1659 – 1,1642 – 1,1617

Dirençler: 1,1702 – 1,1728 – 1,1744



GBP/USD

İngiliz sterlini, ABD dolarındaki belirgin zayıflamanın desteğiyle 1,363 seviyesinin üzerine çıkarak son altı ayın en yüksek düzeyine ulaştı. Sterlini ayrıca İngiltere'de enflasyonun yüksek kalması ve bunun İngiltere Merkez Bankası'nın sıkı para politikasını sürdüreceği beklentisini güçlendirmesi destekliyor. Piyasalar yıl sonuna kadar bir faiz artışı, gelecek yıl Nisan ayına kadar ise ilave 25 baz puanlık artış ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3615 – 1,3588 – 1,3558

Dirençler: 1,3673 – 1,3702 – 1,3730



XAU/USD

Altın, ABD'nin borç yönetimi ve mali sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin devam etmesiyle 4.650 dolar civarına yükselerek Mayıs ortasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırması tahvil faizlerini ve doları aşağı çekerken, İran'a yönelik yeni yaptırım ihtimali ve ABD-Kanada arasındaki ticaret gerilimi de güvenli liman talebini destekliyor. Yatırımcıların odağında şimdi Fed'in faiz görünümüne ilişkin sinyal almak amacıyla Temmuz PCE enflasyonu ve Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4531 – 4458 – 4408

Dirençler: 4655 – 4705 – 4778



XAG/USD

Gümüş, ABD'nin borç yönetimi ve mali sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin sürmesiyle 69 doların üzerine çıkarak son iki ayın en yüksek seviyelerine yakın seyretti. ABD Hazinesi'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasının faizleri ve doları aşağı çekmesi gümüşü desteklerken, İran'a yönelik yeni yaptırım ihtimali ve ABD-Kanada ticaret gerilimi de belirsizliği artırıyor. Yatırımcıların odağında şimdi Temmuz PCE enflasyonu ve Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması bulunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 67,91 – 66,84 – 65,80

Dirençler: 70,02 – 71,07 – 72,13

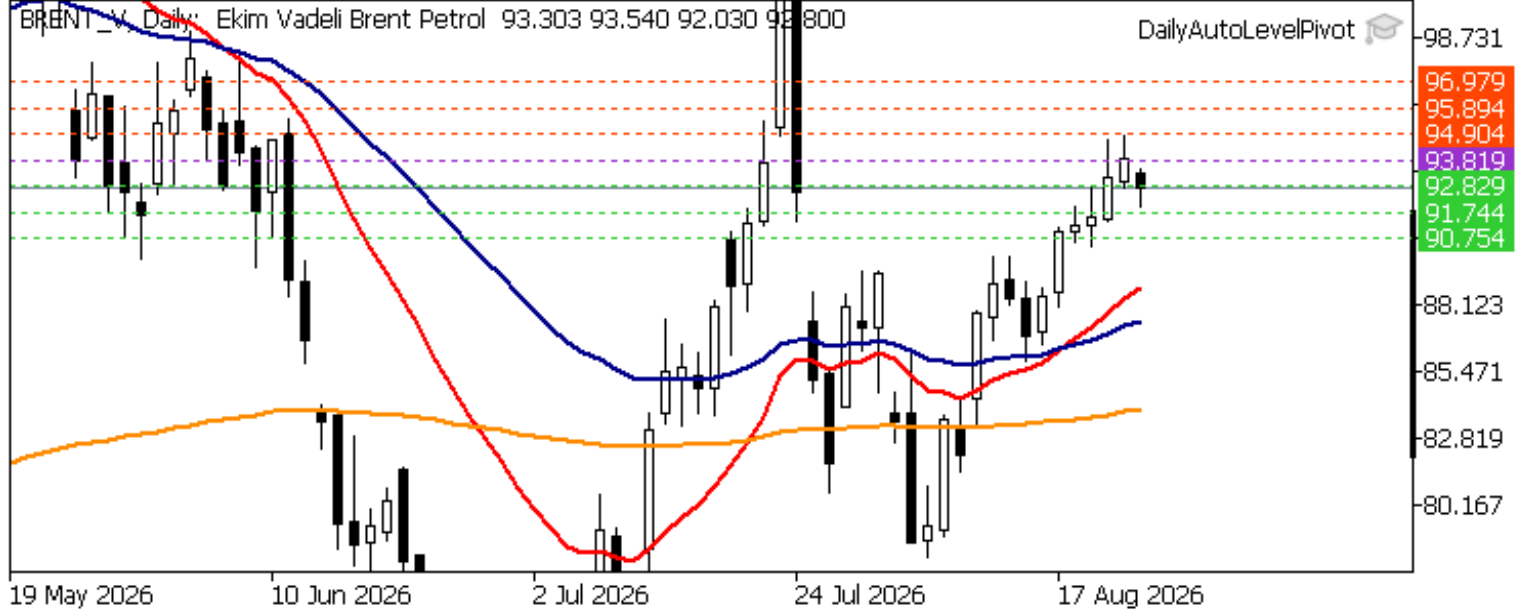


Brent Petrol

Brent petrol, geçen haftaki sert yükselişin ardından yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesiyle 93 dolar civarına geriledi. ABD'nin İran'a yönelik şimdiye kadarki en sert yaptırımları açıklamaya hazırlanması, İran petrol arzının daha da azalabileceği ve küresel arzın sıkılaşabileceği endişelerini artırıyor. Hürmüz Boğazı'ndaki düşük trafik ve devam eden jeopolitik gerilimler de petrol fiyatları açısından yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 92,82 – 91,74 – 90,75

Dirençler: 94,90 – 95,89 – 96,97

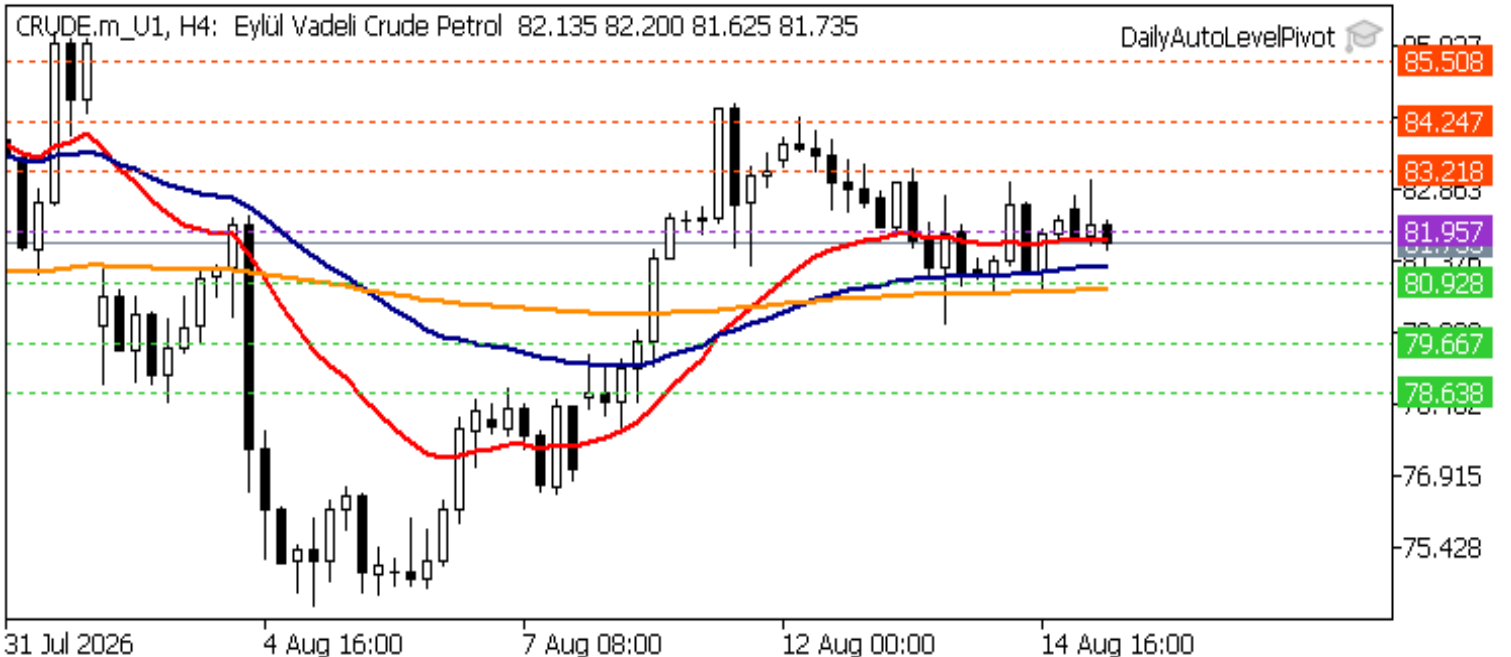


Crude Petrol

WTI petrol, geçen haftaki sert yükselişin ardından kâr satışlarıyla 86 doların altına geriledi. ABD'nin İran'ın bankacılık, enerji, havacılık ve kripto para sektörlerini hedef alması beklenen yeni yaptırımları, İran petrol arzının daha da kısıtlanabileceği endişesini artırıyor. Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik olası yaptırımlar ve İran'ın ABD'yi destekleyen ülkelere yönelik tehditleri, küresel petrol arzında yeni kesintiler yaşanabileceğine ilişkin riskleri yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 80,92 – 79,66 – 78,63

Dirençler: 83,21 – 84,24 – 85,50

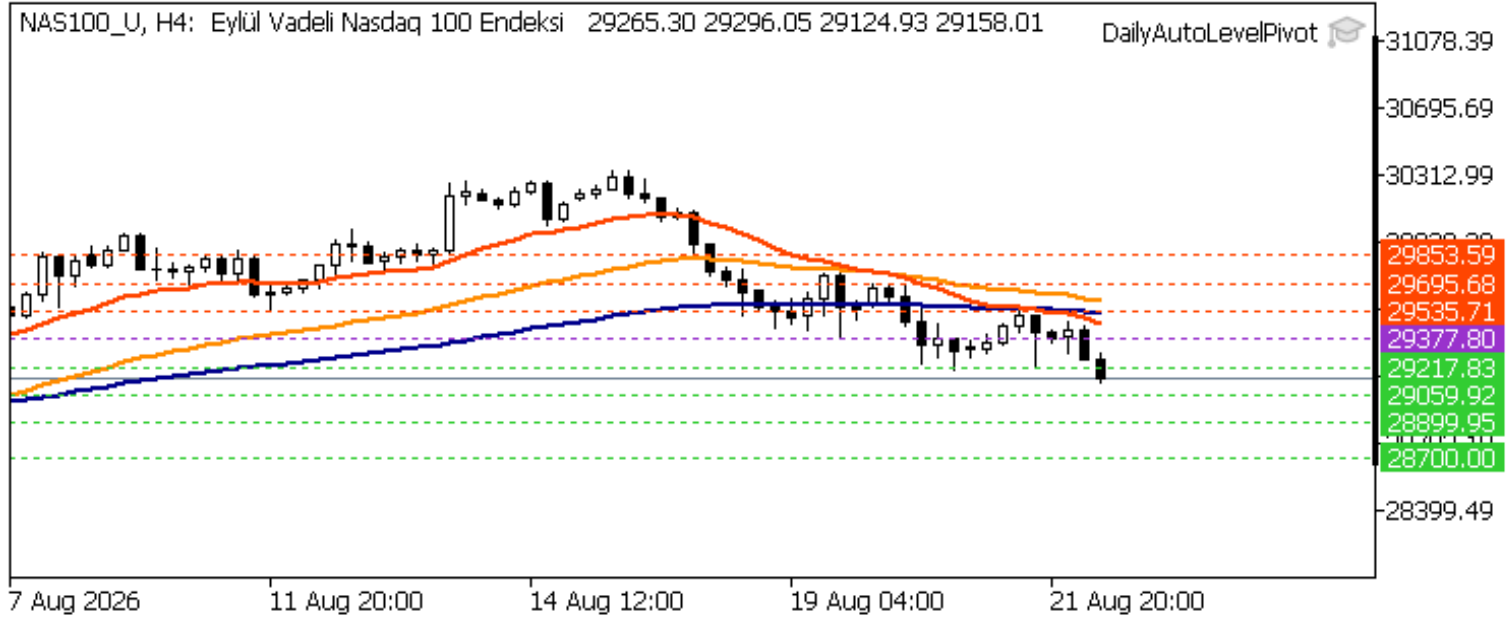


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, geçen hafta %2 düşerek üç haftalık yükseliş serisini sonlandırırken, yüksek tahvil faizleri özellikle teknoloji ve büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturdu. ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını ve enflasyonu yüksek tutarak faiz indirimlerini sınırlayabileceği endişesi teknoloji hisseleri açısından önemli bir risk olmaya devam ediyor. Bu hafta Nasdaq'ın yönü açısından PCE enflasyonu ve Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşmasının yanı sıra yapay zekâ temasının görünümü açısından Nvidia ve Marvell Technology bilançoları yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29059 – 28899 – 28700

Dirençler: 29217 – 29377 – 29535

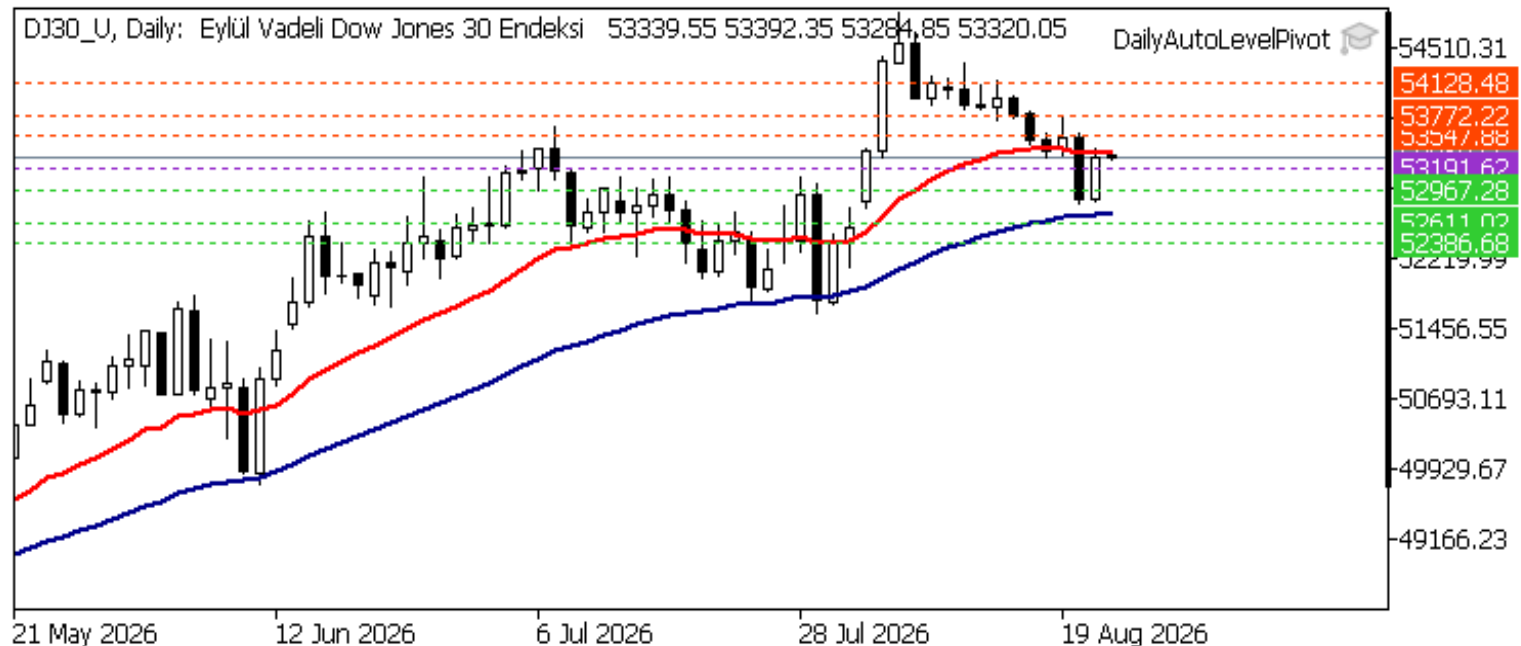


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, geçen hafta %0,8 düşerek üst üste ikinci haftalık kaybını kaydederken, ABD uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ve devam eden ABD-İran gerilimi endeks üzerinde baskı oluşturdu. Petrol fiyatlarının yüksek kalmasının enflasyonu destekleyerek Fed'in faiz indirim alanını sınırlayabileceği endişesi, sanayi ve finans ağırlığı yüksek Dow Jones açısından yakından takip ediliyor. Bu hafta endeksin yönü açısından PCE enflasyonu, Fed Başkanı Warsh'ın Jackson Hole konuşması ve ABD tahvil faizlerinin seyri öne çıkan başlıklar olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52967 – 52611 – 52386

Dirençler: 53547 – 53722 – 54128



**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.