

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve tahvil faizlerinin artması risk iştahını belirgin biçimde zayıflattı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,7 gerileyerek son üç haftanın en sert düşüşüne yönelirken, Brent petrol Orta Doğu'daki çatışmaların enerji arzını aksatabileceği endişesiyle 110 dolara yaklaştıktan sonra 107,86 dolar seviyesinde işlem gördü. ABD Hazinesinin 10–20 yıl vadeli tahvillerde piyasaların beklediğinden daha düşük tutarda geri alım yapması satışları hızlandırdı; ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta 19 baz puan yükselerek %4,96'ya ulaştı, Avustralya ve Yeni Zelanda tahvil faizlerinde de sert artışlar görüldü. Yatırımcıların odağında, yükselen benzin ve enerji maliyetlerinin genel fiyatlara ne ölçüde yansıdığını gösterecek ABD ağustos ayı tüketici enflasyonu verisi bulunuyor; piyasalar Fed'in gelecek haftaki toplantıda faiz artırma ihtimalini yaklaşık %70 olarak fiyatlarırken, ekim ayına kadar bir artışın gerçekleşeceğini büyük ölçüde öngörüyor. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın enflasyonun 2027 yılına kadar hedefin üzerinde kalabileceğini belirtmesi, küresel ölçekte yeni bir faiz artışı dönemine girilebileceği endişesini güçlendirdi. Jeopolitik tarafta Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik saldırıların artması ve İran destekli Husilerin Babülmendep Boğazı çevresinde ilerlemesi petrol, doğal gaz ve dizel fiyatları üzerindeki baskıyı artırırken, şirketler tarafında Oracle güçlü yapay zekâ talebinin desteğiyle bulut gelirlerinde beklentileri aşarak piyasalardaki genel olumsuz havadan pozitif ayrıştı.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının, son iki işlem günündeki düşüşün ardından cuma gününe sınırlı yükselişle başlaması bekleniyor. Petrol fiyatları ile küresel tahvil faizlerindeki yükselişin hız kesmesi yatırımcılara bir miktar rahatlatma sağlarken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli endeksleri yaklaşık %0,2 artıda seyrediyor. Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artırırken, Başkan Christine Lagarde enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklerin devam ettiğini, buna karşılık yüksek enerji maliyetleri ve sıkı finansal koşullar nedeniyle ekonomik büyümenin baskı altında kalabileceğini vurguladı. Piyasaların odağında Fed'in gelecek haftaki faiz kararına yön verebilecek ABD enflasyon verisi bulunurken, Avrupa ekonomisinin görünümü açısından İngiltere büyüme ve Almanya temmuz ayı cari denge verileri de takip edilecek; önemli bir şirket bilançosunun açıklanmayacağı günde makroekonomik gelişmelerin fiyatlamalarda belirleyici olması bekleniyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam ediyor. Dün TCMB faiz kararını açıkladı. TCMB PPK piyasa ve bizim beklentilerimiz dahilinde politika faizini yüzde 37 düzeyinde sabit bıraktı. Karar metninde faiz politikasına ilişkin net bir mesaj izlememekle birlikte TCMB'nin bekle-gör stratejisini devam ettirdiğini söyleyebiliriz. Diğer taraftan sanayi üretim endeksi temmuzda aylık yüzde 1 oranında daralırken, yıllık ise yüzde 0.3 oranında gerileme kaydetti. ABD tarafında ÜFE ağustosta aylık yüzde 0,4 ve yıllık yüzde 5,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Açıklanan verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, ABD tarafında ise TÜFE verisi takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 48,60 civarında hafif yükseliş eğiliminde hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	GBP	GSYİH (Aylık) (Tem)	0,00%	0,30%
10:00	TRY	Cari İşlemler Dengesi		-4194B
10:00	TRY	Perakende Satışlar (Aylık)		0,70%
10:00	TRY	Perakende Satışlar (Yıllık)		11,80%
10:00	TRY	Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağu)		
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,40%	0,10%
15:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	3,40%	3,40%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,20%	0,20%
15:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	2,40%	2,50%
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Eyl)		4,00%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Eyl)	51	51,7
17:00	EUR	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		

EUR/USD

Euro, Avrupa Merkez Bankasının beklentilere paralel faiz artırımına rağmen dolar karşısında 1,16 seviyesine doğru geriledi. Banka, enerji fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle enflasyonun uzun süre %2 hedefinin üzerinde kalacağını belirtirken 2027 ve 2028 enflasyon tahminleriyle büyüme beklentilerini yukarı çekti. Güçlü ABD üretici enflasyonu Fed'in faiz artırma ihtimalini %70'in üzerine çıkararak doları desteklerken, piyasalar ECB'den aralık ayına kadar yeni bir faiz artışı bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1587 – 1,1564 – 1,1537

Dirençler: 1,1636 – 1,1664 – 1,1686



GBP/USD

İngiliz sterlini, güçlenen doların etkisiyle 1,35 dolar civarına geriledi. Petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki yükseliş İngiltere'de enflasyon endişelerini artırırken, piyasalar 2027 sonuna kadar İngiltere Merkez Bankasından dört faiz artışı bekliyor. Güçlü ABD üretici enflasyonu Fed'in gelecek hafta faiz artırma ihtimalini %70'in üzerine çıkarırken, BoE Başkanı Andrew Bailey yeni bir faiz artışının kesin olmadığını vurguladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3481 – 1,3451 – 1,3412

Dirençler: 1,3550 – 1,3589 – 1,3619



XAU/USD

Altın, önceki seansta yaklaşık %2 gerilemesinin ardından ABD tüketici enflasyonu verisi öncesinde ons başına 4.300 dolar civarında işlem görüyor. Üretici fiyatlarındaki hızlanma, yükselen enerji maliyetleri ve Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz artışına gitme ihtimalinin %71'e çıkması altın üzerinde baskı oluşturdu. Tahvil faizlerindeki yükseliş de faiz getirisi sunmayan altının cazibesini azaltırken, fiyatlar üçüncü haftalık kaybına ve haftalık %2'nin üzerinde düşüşe yöneldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4275 – 4234 – 4154

Dirençler: 4396 – 4476 – 4517



XAG/USD

Gümüş, önceki seansta %5'in üzerinde gerilemesinin ardından ABD tüketici enflasyonu verisi öncesinde ons başına 63,5 dolar civarında işlem görüyor. Üretici fiyatlarındaki hızlanma ve Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz artışına gitme ihtimalinin %61'den %71'e yükselmesi gümüş üzerindeki baskıyı artırdı. Petrol fiyatları ve tahvil faizlerindeki yükseliş de faiz getirisi sunmayan gümüşün cazibesini azaltırken, metal üçüncü haftalık kaybına ve haftalık yaklaşık %4 düşüşe yöneldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 62,03 – 60,52 – 57,57

Dirençler: 66,50 – 69,45 – 70,96

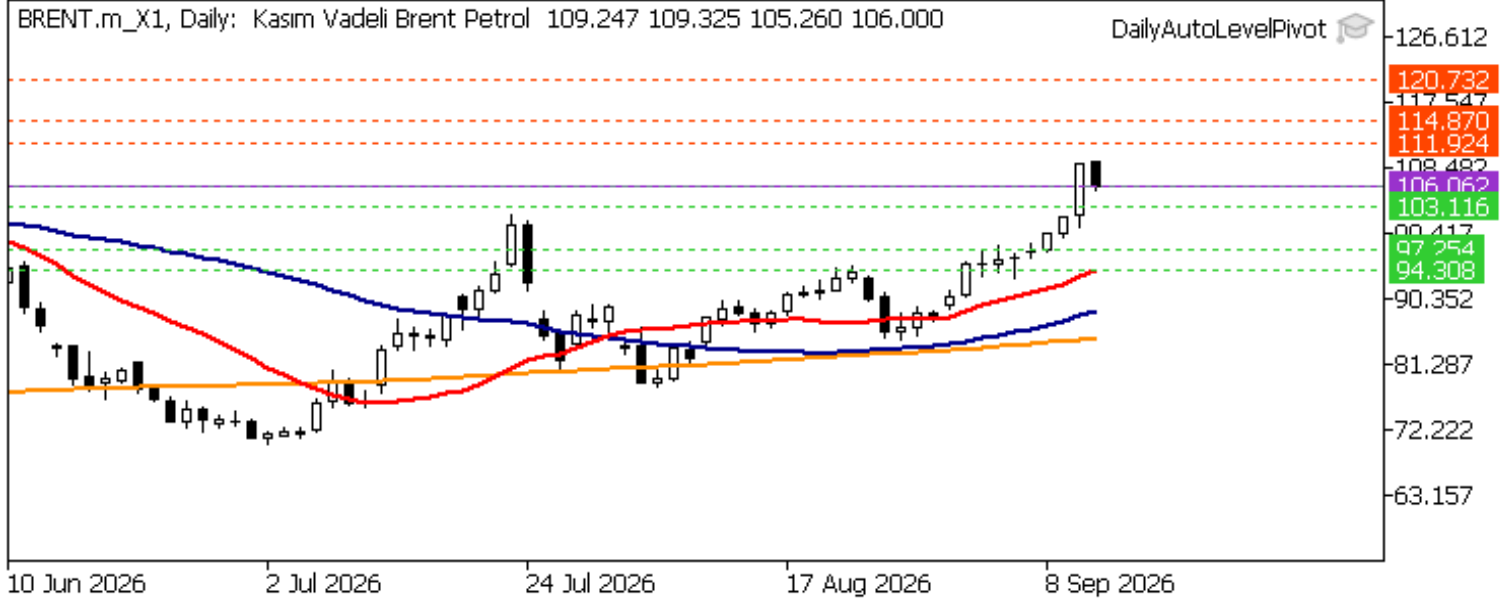


Brent Petrol

Brent petrol, teknik düzeltmeyle varil başına 106 dolara gerilese de ABD-İran çatışmasının enerji arzını uzun süre aksatabileceği endişesiyle haftayı güçlü yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. ABD'li yetkililerin savaşın Ocak 2029'a kadar sürebileceği uyarısında bulunduğu, İran yönetiminin ise artan ekonomik maliyetlere rağmen çatışmayı sürdürmeye kararlı olduğu bildirildi. ABD'nin İran petrol tankerlerini hedef alması ve İran'ın Basra Körfezi'ndeki Amerikan savaş gemileri, tankerleri ve bölgedeki ABD varlıklarına yönelik saldırıları son iki haftada gerilimi artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

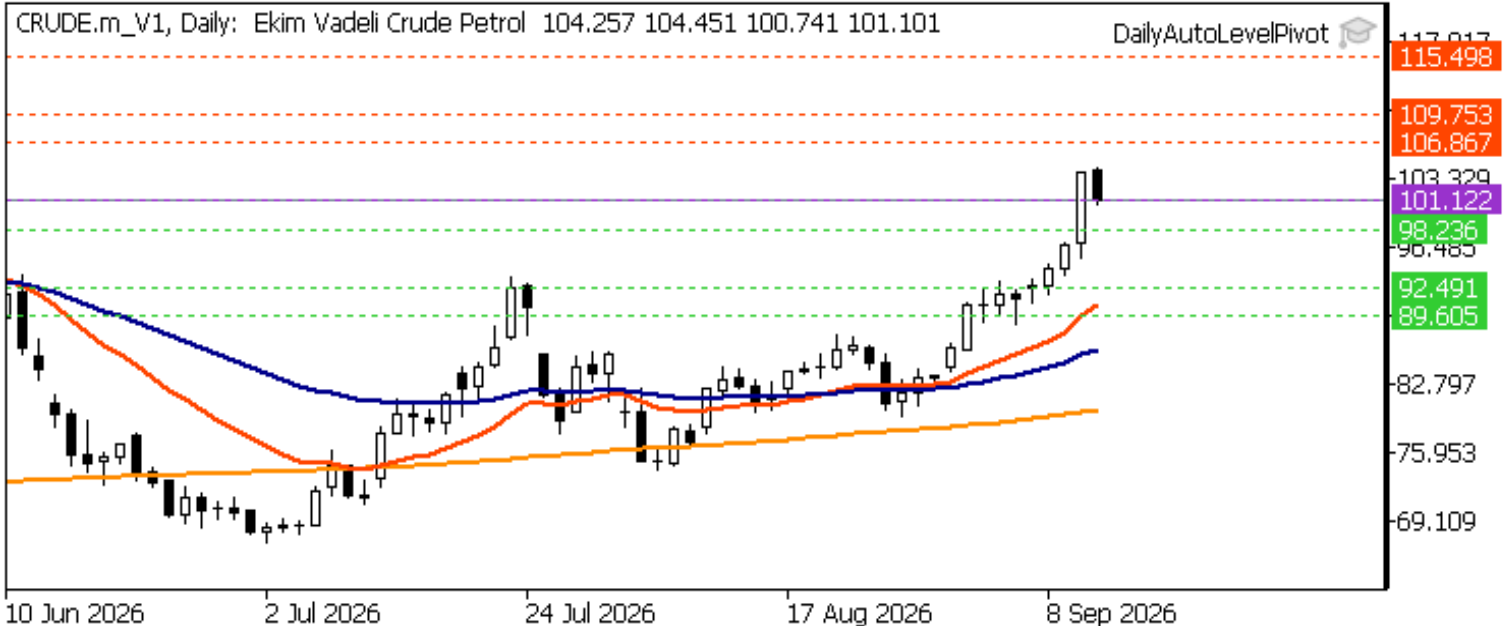


Crude Petrol

WTI petrol, teknik düzeltmeyle varil başına 101 dolara gerilese de ABD-İran çatışmasının küresel enerji arzında uzun süreli kesintilere yol açabileceği endişesiyle haftayı sert yükselişle tamamlamaya hazırlanıyor. ABD'li yetkililerin savaşın Ocak 2029'a kadar sürebileceği uyarısında bulunduğu, İran yönetiminin ise ekonomik maliyetlere rağmen çatışmayı sürdürmeye ve gerekirse saldırılarını artırmaya kararlı olduğu bildirildi. ABD'nin İran petrol tankerlerini hedef alması ve İran'ın Basra Körfezi'ndeki Amerikan savaş gemileri, tankerleri ve bölgedeki ABD varlıklarına füze saldırıları düzenlemesi son iki haftada gerilimi daha da tırmandırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 98,23 – 92,49 – 89,60

Dirençler: 106,86 – 109,75 – 115,49

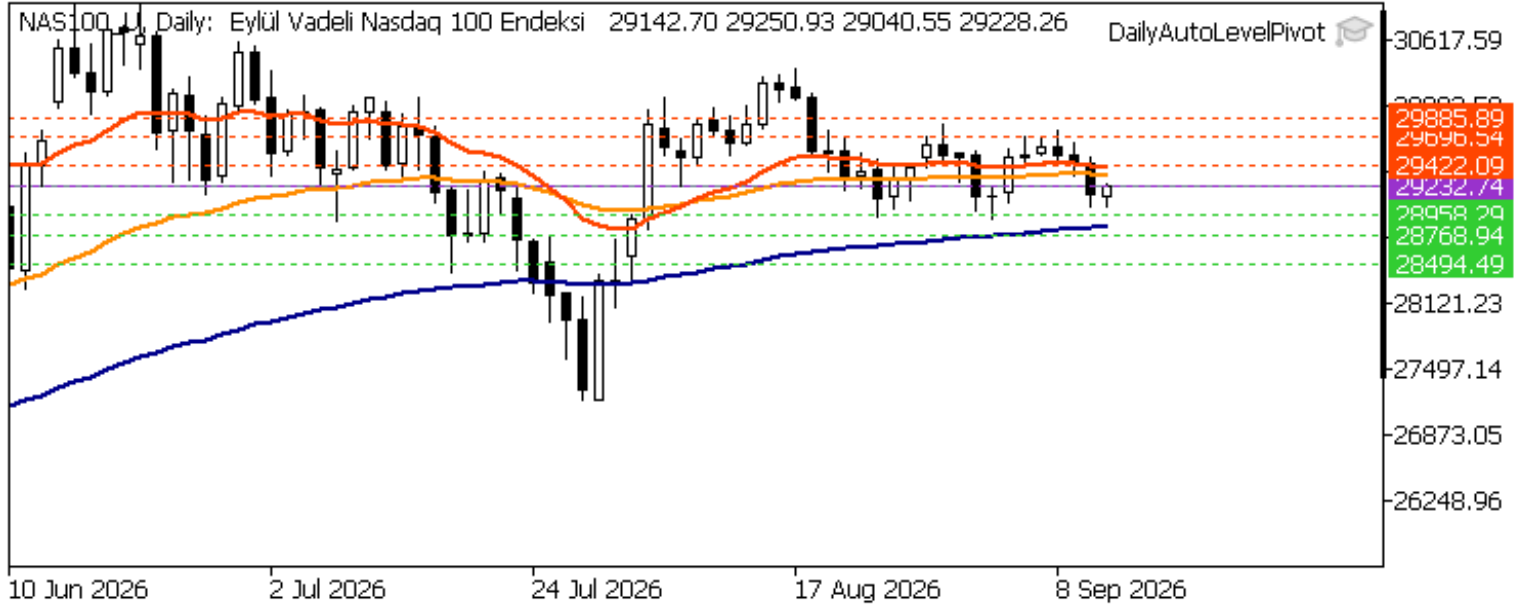


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, endeksin perşembe günü %0,65 gerileyerek düşüş serisini dördüncü seansa taşımasının ardından ABD tüketici enflasyonu verisi öncesinde yatay seyrediyor. Beklentileri aşabilecek enflasyonun Fed'in gelecek hafta faiz artıracakı beklentisini güçlendirmesi ve tahvil faizlerini yükseltmesi, teknoloji hisseleri üzerindeki baskının sürmesine neden olabilir. Şirket tarafında Oracle güçlü bilançosunun ardından %4'ün üzerinde yükselirken, zayıf gelecek çeyrek tahmini açıklayan Adobe %2'den fazla değer kaybetti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28958 – 28768 - 28491

Dirençler: 29422 – 29696 - 29885

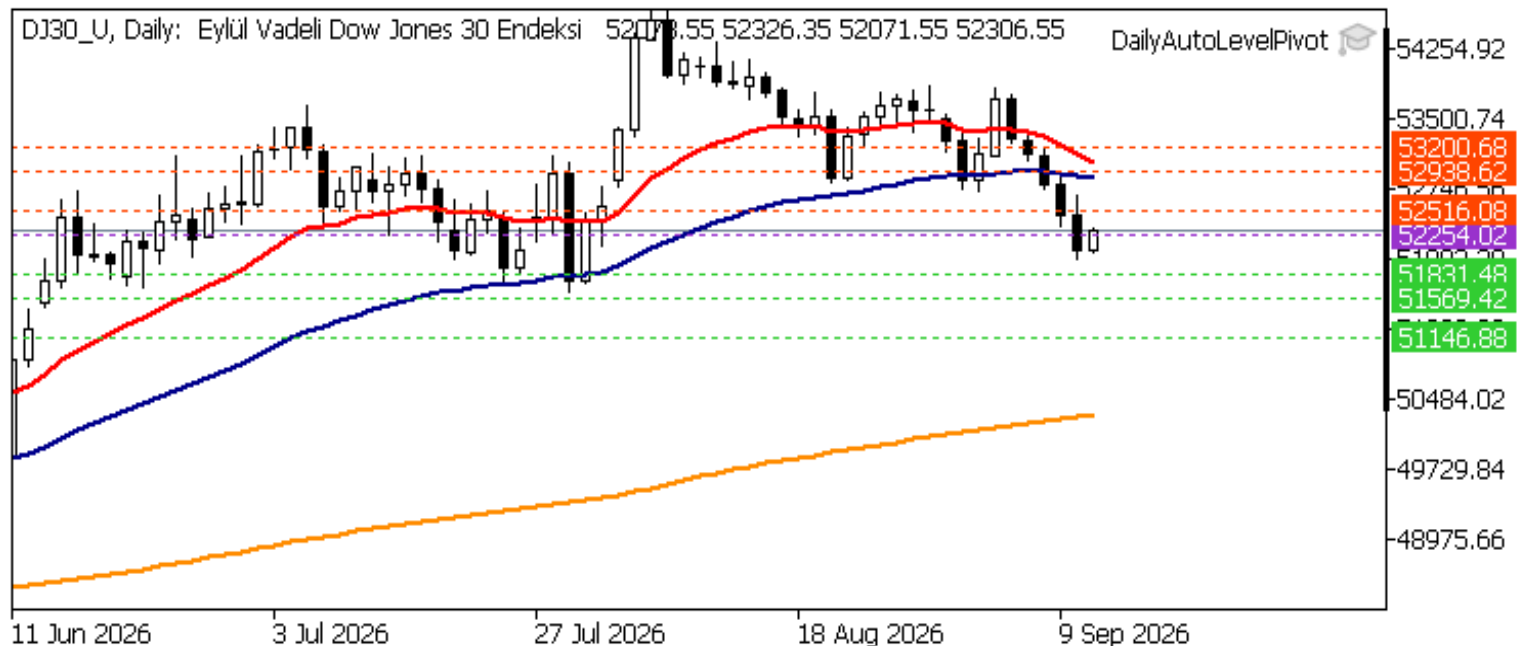


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, endeksin perşembe günü %0,61 gerileyerek düşüş serisini dördüncü güne taşımasının ardından ABD tüketici enflasyonu verisi öncesinde yatay seyrediyor. Beklentileri aşabilecek enflasyonun Fed'in gelecek hafta faiz artıracakı beklentisini güçlendirmesi ve tahvil faizlerini daha da yükseltmesi, Dow Jones şirketleri üzerindeki baskının sürmesine neden olabilir. Petrol fiyatlarındaki sert yükseliş enerji hisselerini destekleyebilse de artan maliyetler ve sıkışan finansal koşullar endeksin sanayi, tüketim ve finans ağırlıklı yapısı açısından risk oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51831 – 51569 - 51146

Dirençler: 52516 – 52938 - 53200



**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.