

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda, Orta Doğu'da yeniden tırmanan jeopolitik gerilimlerin petrol fiyatlarını yükseltmesi ve enflasyon endişelerini artırmasıyla birlikte hisse senetlerinde satış baskısı öne çıkıyor. Hafta başında tarihi zirvesine %1,5 kadar yaklaşan MSCI Dünya Endeksi %0,2 gerilerken, ABD borsalarının rekor seviyelerden geri çekilmesini Asya piyasalarındaki %1'lük düşüş izledi. Beyaz Saray'ın Pentagon'dan İran'a yönelik olası askeri operasyon seçenekleri hazırlamasını istediğine ilişkin haberler, Husilerin Suudi Arabistan'daki havalimanlarına düzenlediği saldırılar ve ABD'deki olumsuz hava koşullarının petrol üretimini aksatması, Brent petrolün %2 yükselerek 102 doların üzerine çıkmasına neden oldu.

Petrol fiyatlarındaki artışa, jeopolitik riskler nedeniyle yükselen tanker taşımacılığı maliyetleri de eşlik ederken, enerji fiyatlarının enflasyonu yeniden hızlandırabileceğine ilişkin endişeler tahvil piyasalarında satışları beraberinde getirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi iki baz puan yükselerek %5,31'e ulaşırken, dolar önceki seansta elde ettiği kazanımları korudu. Para politikası tarafında ise Fed'in eylül ayında gerçekleştirdiği 25 baz puanlık faiz artırımının 19 yetkilinin tamamı tarafından desteklendiğinin açıklanması, enflasyonla mücadelenin önceliğini koruduğunu gösterdi. Ekonomik aktivitenin güçlü seyrini sürdürmesi ve enerji maliyetlerinin yükselmesi, yıl içinde ilave faiz artırım ihtimalini gündemde tutarken, yüksek tahvil faizleri özellikle teknoloji hisselerinin değerlemeleri üzerinde baskı oluşturuyor. Önümüzdeki hafta başlayacak ABD bilanço sezonunda ise yapay zekâ altyapısına yönlendirilen yüksek tutarlı yatırımların şirketlerin gelir ve kârlılıklarına ne ölçüde yansıdığı yakından takip edilecek. Asya piyasalarında Samsung Electronics hisselerinin, rekor düzeydeki kârının analist beklentilerinin altında kalması nedeniyle %1,3 gerilemesi de teknoloji sektöründeki temkinli görünümü destekledi. Yaklaşan ABD bilanço sezonu, küresel piyasalarda risk iştahını sınırlayan başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimler ve yükselen petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesiyle birlikte satış baskısının devam etmesi bekleniyor. ABD ile İran arasında olası bir askeri çatışmaya yönelik kaygılar ve bölgedeki petrol sevkiyatına ilişkin riskler, enerji fiyatlarını yukarı taşıırken Avrupa ekonomilerinde üretim maliyetlerinin ve enflasyonist baskıların artabileceği endişesini beraberinde getiriyor. Diğer yandan Fed'in son toplantı tutanaklarının, yetkililerin yüksek enflasyon riskleri karşısında sıkı para politikası duruşunu koruduğuna işaret etmesi, küresel tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluştururken Avrupa hisse senetlerine yönelik risk iştahını da sınırlıyor.

Fransa'nın kamu maliyesine ve artan borçlanma maliyetlerine ilişkin endişeler gündemdeki yerini koruyor. Fransız devlet tahvillerinin diğer Avrupa ülkelerine kıyasla getiri farklarının açılması, ülkenin borç sürdürülebilirliğine yönelik kaygıları artırırken, Avrupa Merkez Bankası'nın piyasalardaki baskıya nasıl karşılık vereceği önem kazanıyor. Fransa Maliye Bakanlığı'nın tahvil ihraç stratejisinde değişikliğe gitmeyeceğini açıklamasına rağmen belirsizliklerin sürmesi, euro üzerindeki baskının devam etmesine neden oluyor. Genel olarak petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon ve faiz beklentilerini yeniden yukarı çekmesi, Fransa kaynaklı mali riskler ve yaklaşan ABD bilanço sezonu, küresel piyasalarda risk iştahını sınırlayan başlıca unsurlar olarak öne çıkıyor. Önceki seansta yaşanan kayıpların ardından Avrupa endekslerinde zayıf görünüm sürerken, açılış öncesi işlemlerde Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,2, Stoxx 600 vadeli kontratları ise %0,3 gerileyerek piyasalarda temkinli seyrin devam ettiğine işaret ediyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede yatay bir fiyatlama takip edildi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, dezenflasyon sürecinin verimlilik artışını da destekleyeceğini belirterek, fiyat istikrarının sağlanmasıyla birlikte verimlilikte artış görüleceğini ifade etti. Karahan, fiyat istikrarı için tüm araçların kararlılıkla kullanılacağına işaret etti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, TBMM Genel Kurulu'nda yaptığı konuşmada fon gelişmelerine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Fed'in Eylül ayındaki toplantısına ilişkin tutanaklarda, 19 Fed yetkilisinin tamamı, Eylül ayında alınan faiz artışı kararını desteklerken, yetkililerin birçoğu enflasyon baskılarının şiddetlenmesi riskine karşı önlem alınması amacıyla bu adımın gerekli olduğunu değerlendirdi. Tutanaklar, yetkililerin çoğunun yıl sonuna kadar bir faiz artışının daha uygun olacağını değerlendirdiğine ve yüksek enflasyona ilişkin endişelerin de arttığına işaret etti. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,2150 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:15	GBP	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in Konuşması		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	200K	197K
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları	79B	64B
20:40	USD	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, yüksek enerji fiyatları, artan enflasyon ve faiz beklentileri ile özellikle Fransa'daki mali ve siyasi belirsizliklerin etkisiyle 1,12 doların altına gerileyerek hafta başında gördüğü 17 ayın en düşük seviyesi olan 1,116 dolara yaklaştı. İran'ın Hürmüz Boğazi'ndeki gemilere yönelik saldırılarını artırması petrol fiyatlarını yükseltirken, piyasalar gelecek yıl sonuna kadar Avrupa Merkez Bankası'ndan toplam 75, Fed'den ise 85 baz puanlık faiz artırımını bekliyor. Fransa'da 2027 seçimleri öncesinde bütçe açığının azaltılmasına yönelik planın gerçekçiliği sorgulanırken, İspanya'da 29 Kasım'da erken seçime gidilecek olması ve İtalya'da gelecek yıl yapılacak seçimler Avrupa genelindeki siyasi belirsizlikleri artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1151 – 1,1108 – 1,1053

Dirençler: 1,1250 – 1,1305 – 1,1348



GBP/USD

İngiliz sterlini, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini artırması ve İngiltere tahvil faizlerinin son yılların en yüksek seviyelerine ulaşarak ekonomik büyüme görünümünü zayıflatmasıyla 1,32 dolara gerileyerek üç ayın en düşük seviyelerine yaklaştı. Brent petrolün 100 doların üzerine çıkmasıyla piyasalar İngiltere Merkez Bankası'ndan gelecek yıl sonuna kadar 100 baz puanın üzerinde faiz artırımını beklerken, BoE yetkilisi Catherine Mann enflasyonun yıl dönümünde %4'e ulaşabileceği uyarısında bulundu. Fed'in aralık ayında yeniden faiz artırabileceği beklentisi doları desteklerken, Fransa'daki mali kriz endişelerinin euro üzerinde baskı oluşturmasıyla sterlin euro karşısında geçen yılın haziran ayından bu yana en yüksek seviyesine yükseldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3176 – 1,3143 – 1,3094

Dirençler: 1,3259 – 1,3308 – 1,3341



XAU/USD

Altın, Fed'in yıl sonuna kadar bir faiz artırımını daha yapabileceğine yönelik beklentiler ve yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesiyle ons başına 4.100 dolar civarında işlem görerek ağustos başından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyretti. Fed'in eylül toplantı tutanaklarında 19 yetkilinin tamamının faiz artırımını desteklediği görülürken, piyasalar ekim ayında faizlerin sabit tutulmasını ve aralık ayında %78 olasılıkla yeni bir faiz artırımını yapılmasını bekliyor. Öte yandan ABD'nin İran'a yönelik olası askeri operasyon hazırlıklarına ilişkin haberler ve Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyat riskleri petrol fiyatlarını yükseltirken, Orta Doğu'dan petrol akışının savaş öncesi seviyelere toparlandığı tahmin ediliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4060 – 4011 -3957

Dirençler: 4164- 4218 - 4267



XAG/USD

Gümüş, Fed'in yıl sonuna kadar bir faiz artırımını daha yapabileceğine yönelik beklentiler ve yüksek petrol fiyatlarının enflasyon endişelerini güçlendirmesiyle ons başına 60 doların altına gerileyerek ağustos başından bu yana en düşük seviyelerine yakın seyretti. Fed'in eylül toplantı tutanaklarında 19 yetkilinin tamamının faiz artırımını desteklediği belirtilirken, piyasalar ekim ayında faizlerin sabit tutulmasını ve aralık ayında %78 olasılıkla yeni bir faiz artırımını yapılmasını bekliyor. Öte yandan ABD'nin İran'a yönelik olası askeri operasyon hazırlıklarına ilişkin haberler ve Hürmüz Boğazı'ndaki sevkiyat riskleri petrol fiyatlarını yükseltirken, Orta Doğu'dan petrol akışının savaş öncesi seviyelere toparlandığı tahmin ediliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,65 – 57,55 – 56,14

Dirençler: 61,16 – 62,58 – 63,68

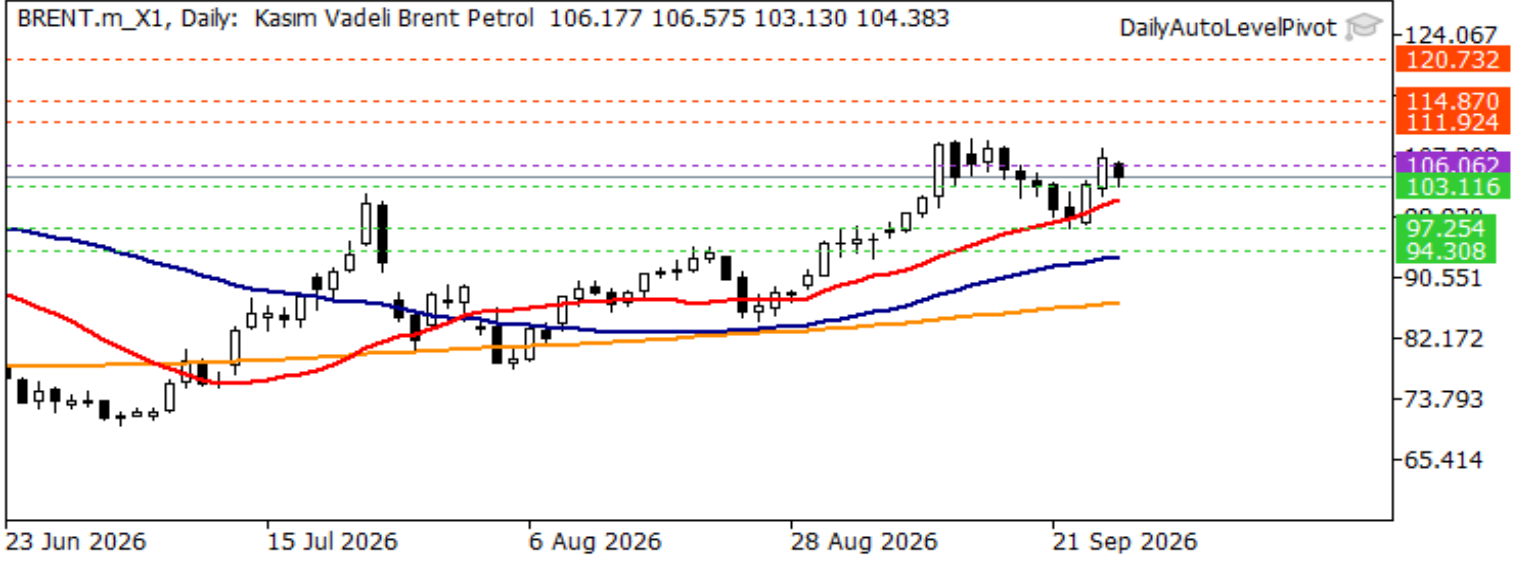


Brent Petrol

Brent petrol, Trump yönetiminin Pentagon'dan kasım ayındaki ara seçimler öncesinde İran'a yönelik askeri operasyon seçenekleri hazırlamasını istediğine ilişkin haberlerin ardından varil başına 103 dolara yaklaşarak son iki haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. Meksika Körfezi'nde Isaias Tropical Fırtınası nedeniyle günlük 510 bin varilin üzerinde petrol üretiminin durdurulması, bölgedeki üretimin yaklaşık dörtte birini etkileyerek fiyatlardaki yükselişi destekledi. Orta Doğu'dan petrol ihracatı son haftalarda savaş öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırıların sürmesi ve İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'daki hedeflere düzenlediği saldırıların Yemen'de yeni misillemelere yol açması, arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11- 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

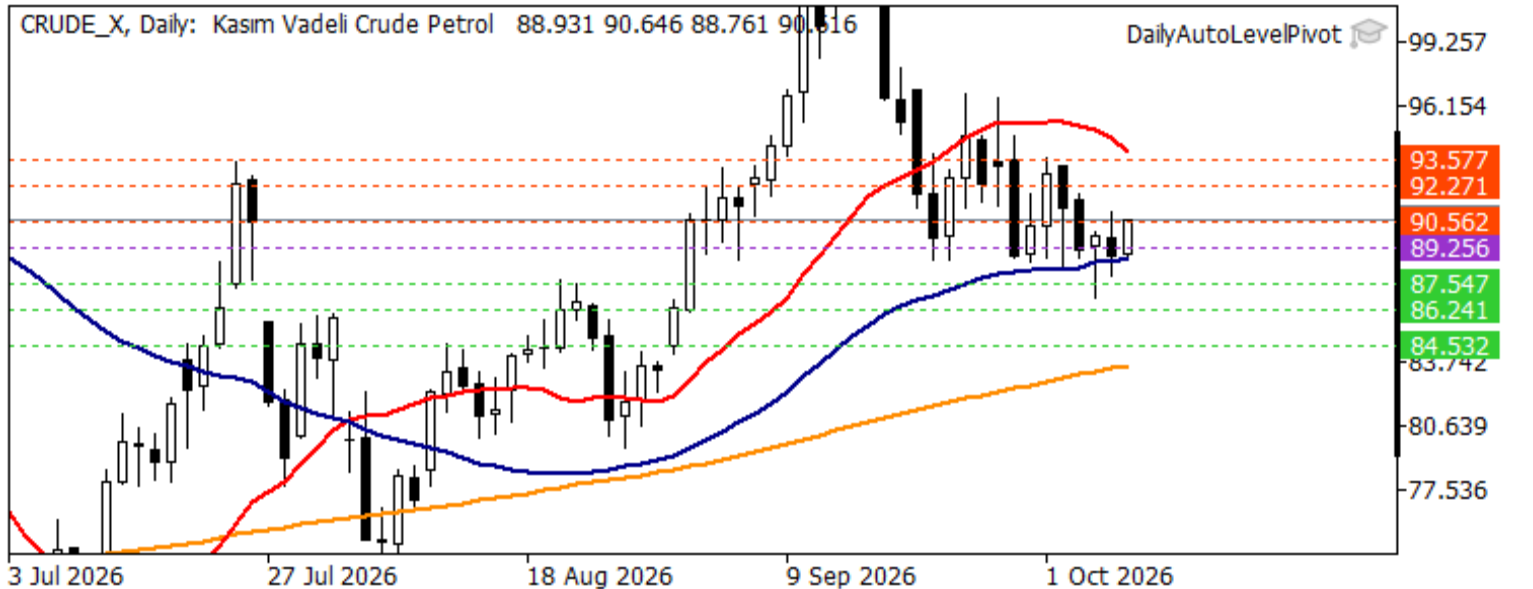


Crude Petrol

ABD ham petrol fiyatları, Trump yönetiminin Pentagon'dan kasım ayındaki ara seçimler öncesinde İran'a yönelik askeri operasyon seçenekleri hazırlamasını istediğine ilişkin haberlerin ardından önceki seanstaki kayıplarının bir kısmını telafi ederek varil başına 90 dolara yaklaştı. Meksika Körfezi'nde Isaias Tropical Fırtınası nedeniyle günlük 510 bin varilin üzerinde petrol üretiminin durdurulması, bölgedeki üretimin yaklaşık dörtte birini etkileyerek fiyatlardaki yükselişi destekledi. Orta Doğu'dan petrol ihracatı savaş öncesi seviyelere yaklaşmasına rağmen Hürmüz Boğazı'nda tankerlere yönelik saldırıların sürmesi ve İran destekli Husilerin Suudi Arabistan'a düzenlediği saldırıların Yemen'de yeni misillemelere yol açması, arz güvenliğine ilişkin endişeleri artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,54- 86,24 – 84,53

Dirençler: 90,56- 92,27 – 93,57



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, ABD tahvil faizlerinin 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine ulaşmasının teknoloji hisselerinin değerlemeleri üzerinde baskı oluşturmasıyla çarşamba günü %0,22 gerilerken, perşembe günü vadeli işlemlerde faizlerin yükselişine ara vermesiyle hafif toparlanma görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizinin gün içinde %5,365'e yükselmesi ve ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını artırarak enflasyon endişelerini güçlendirmesi, Fed'in sıkı para politikasını sürdüreceği beklentisi üzerinden özellikle büyüme odaklı teknoloji hisselerini olumsuz etkiledi. Yatırımcılar, tahvil faizlerinin seyrini ve açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvurularını yakından takip ederken, yaklaşan bilanço sezonunda özellikle yapay zekâ yatırımlarının teknoloji şirketlerinin gelir ve kârlılığına yansımaları Nasdaq'ın yönü açısından belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 31191- 30981- 30817

Dirençler: 31564- 31728 - 31938

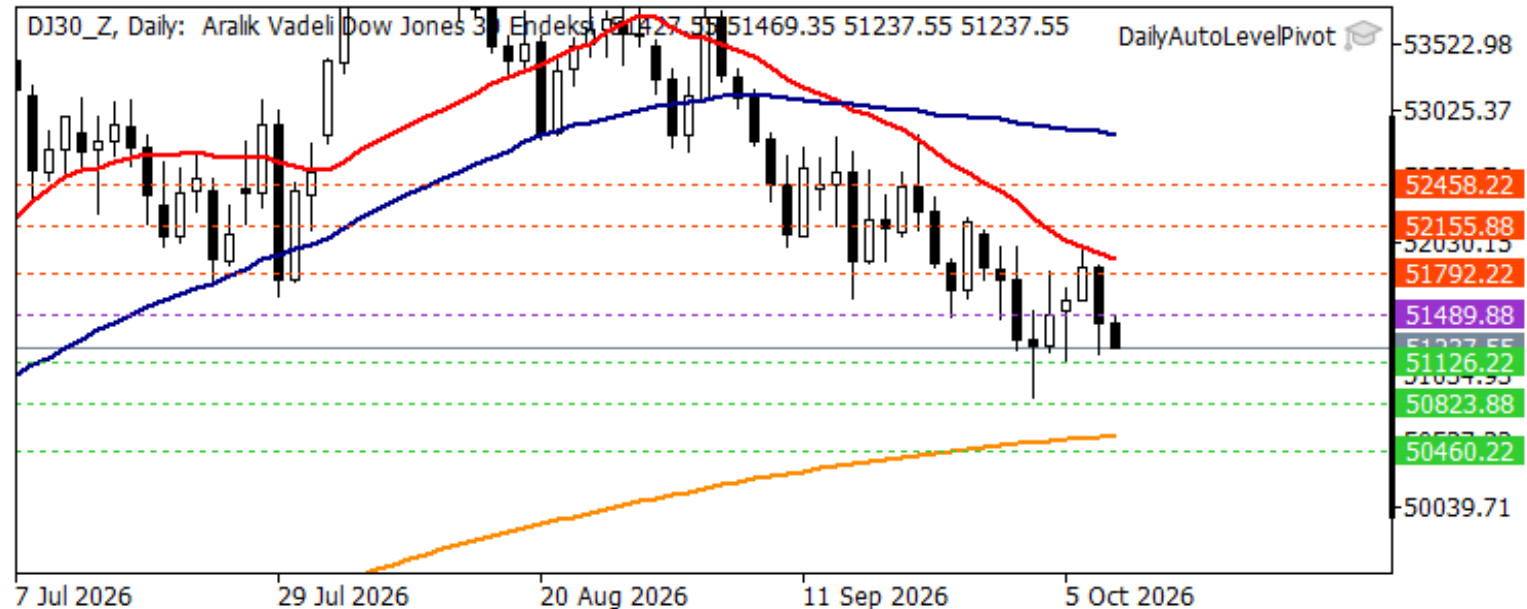


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones Industrial Average (DJ30), ABD tahvil faizlerindeki yükselişin finansman maliyetleri ve ekonomik büyümeye yönelik endişeleri artırmasıyla çarşamba günü %0,66 gerilerken, perşembe günü vadeli işlemlerde faizlerin yükselişine ara vermesiyle hafif toparlanma görüldü. ABD 10 ve 30 yıllık tahvil faizlerinin gün içinde sırasıyla %5,365 ve %5,732 ile 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine ulaşması ve ABD-İran gerilimiyle yükselen petrol fiyatlarının enflasyon baskısını artırması, özellikle sanayi ve tüketim odaklı Dow Jones şirketleri üzerinde baskı oluşturdu. Yatırımcılar, Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentileri ve haftalık işsizlik maaşı başvurularını takip ederken, PepsiCo, Progressive ve Delta Air Lines'in açıklayacağı finansal sonuçlar ekonomik büyümeye ve tüketici talebinin görünümü açısından önem taşıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51126 – 50823 - 50460

Dirençler: 51792 – 52155 - 52458



**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

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.