

Piyasa Gündemi

ABD

ABD endeks vadeli işlemleri, geçtiğimiz hafta yapay zekâ ve yarı iletken hisselerinde yaşanan sert satışların ardından yeni haftaya toparlanmayla başlıyor. Nasdaq 100 vadeli işlemleri %1,3, S&P 500 vadeli işlemleri ise %0,8 yükselirken, geçen hafta Nasdaq 100 endeksinin %5,5 gerilemesi ve yarı iletken sektöründe 2008'den bu yana en uzun düşüş serisinin yaşanması, teknoloji hisselerindeki kırılma eğilimi ortaya koydu. Piyasalarda özellikle yapay zekâ altyapısına yönelik yüksek yatırım harcamalarının sürdürülebilirliği, şirketlerin borçluluk seviyeleri ve bu yatırımların kârlılığa dönüşme potansiyeli sorgulanırken, bu hafta açıklanacak Netflix, Tesla, Meta ve IBM bilançoları yatırımcı güveninin yeniden sağlanması açısından kritik önem taşıyor.

Makroekonomik tarafta ise yüksek seyreden enflasyon ve Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler risk iştahını sınırlamaya devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi güvenli liman talebiyle %5,06 seviyesine geriledi. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın açıklamalarının ardından faiz artırım beklentilerinin zayıflamasıyla ons altın %0,4 yükselerek 4.181 dolara ulaşırken, Brent petrol Orta Doğu'daki çatışmalara rağmen bölgesel arzın korunduğuna yönelik işaretlerle %1,8 düşüşle 107,90 dolara geriledi.

Genel olarak piyasaların yönünü, bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları ve özellikle yapay zekâ yatırımlarının gelir ve kârlılığa katkısına ilişkin değerlendirmeler belirleyecek. Güçlü sonuçlar teknoloji hisselerinde toparlanmayı destekleyebilirken, beklentilerin karşılanamaması satış baskısının yeniden güçlenmesine neden olabilir.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları, Fransa'da hükümetin ekonomi politikalarına ve artan yaşam maliyetlerine yönelik protestoların hafta sonu polis ile göstericiler arasında şiddetli çatışmalara dönüşmesi ve toplumsal huzursuzluğun Belçika, İtalya ve Portekiz'e yayılmasıyla yeni haftaya satıcılar başlamaya hazırlanıyor. Bölgedeki siyasi ve ekonomik belirsizliklere ek olarak Rusya ile Ukrayna'nın enerji altyapılarına yönelik karşılıklı saldırıları jeopolitik riskleri artırırken, Ukrayna'nın pazar günü St. Petersburg'daki petrol ihracat terminali ve depolama tesisine düzenlediği saldırılar enerji arzına ilişkin endişeleri güçlendirdi. Artan jeopolitik gerilimler ve enerji maliyetlerinin enflasyon üzerindeki olası etkileri yatırımcıların risk iştahını sınırlarken, Avrupa'da bugün önemli bir ekonomik veri veya şirket bilançosu açıklanmayacak olması nedeniyle piyasaların odağında siyasi gelişmeler bulunuyor. Bu ortamda Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,3, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise %0,2 gerileyerek Avrupa borsalarında zayıf bir açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,5471 olurken, yıl sonu enflasyon beklentisi ise yüzde 29,63 oldu. Katılımcıların yıl sonu politika faiz beklentisi yüzde 35 düzeyinde gerçekleşti. S&P, Türkiye'nin kredi notu ve not görünümünde ilişkin bir değerlendirme yapmadı. ABD tarafında sanayi üretimi eylül ayında yüzde 0,7 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Perakende satışlar verisinin ardından sanayi üretiminde de artan ivme büyümeyi destekledi diyebiliriz. Bugün veri akışı sakin. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,54 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor. Dolar endeksi ise 101,81 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
05:00	Çin	GSYİH (Yıllık)	1.10%/4.40%	0.90%/4.30%
05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	5,40%	5,20%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eyl)	0,20%	-0,10%

EUR/USD

Euro, Fransa başta olmak üzere Belçika, İtalya ve Portekiz'de hafta sonu şiddetlenen protestoların siyasi ve ekonomik belirsizlikleri artırmasıyla pazartesi günü %0,5'e kadar değer kaybederek 1,118 dolar seviyesine geriledi, ardından kayıplarının bir kısmını telafi etti. Rusya ve Ukrayna'nın enerji altyapılarına yönelik karşılıklı saldırıları, Avrupa'da enerji maliyetlerinin yükselmesi ve ekonomik büyümenin zayıflaması riskini artırırken enflasyonist baskıların devam edebileceği endişelerini güçlendirdi. Fransa'nın mali görünümüne ilişkin kaygılar ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına yönelik temkinli yaklaşımı eylül ayından bu yana euro üzerinde baskı oluştururken, jeopolitik gerilimlerin tırmanması EUR/USD paritesindeki düşüşü derinleştirebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1207 – 1,1176 – 1,1146

Dirençler: 1,1269 – 1,1300 – 1,1330

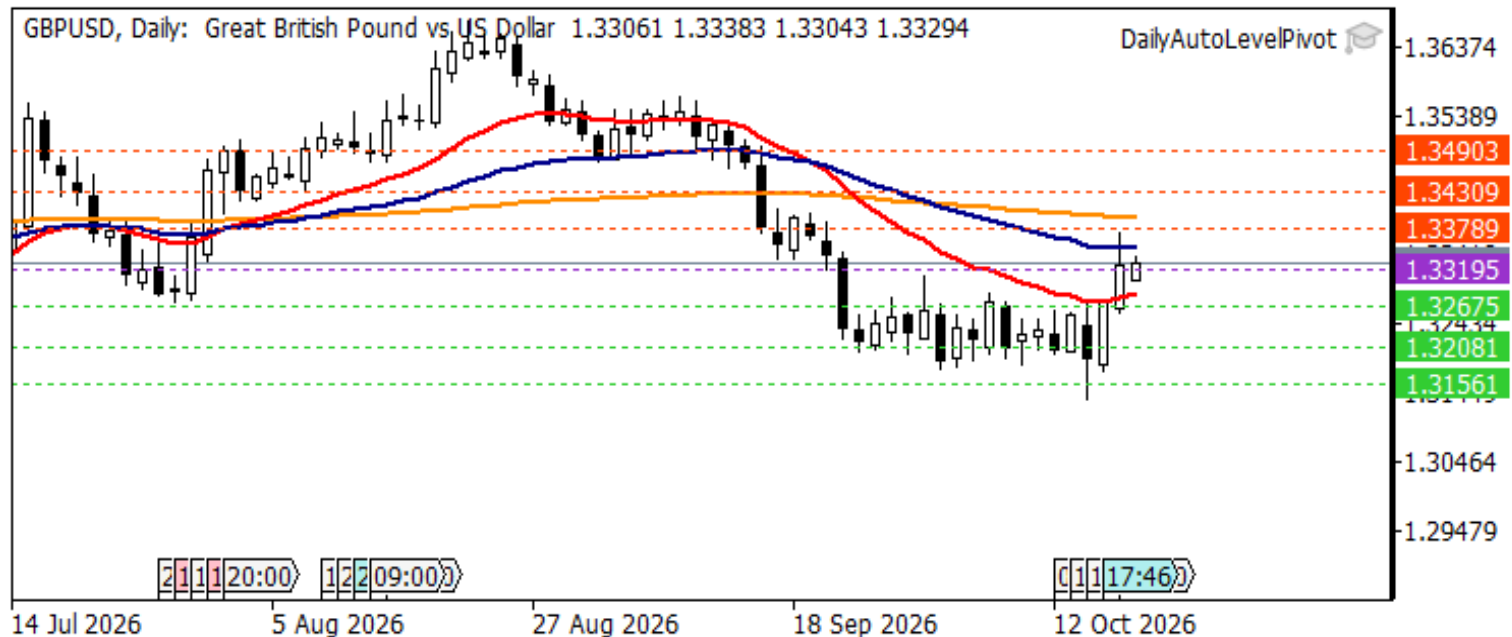


GBP/USD

İngiliz sterlini, İngiltere ekonomisinin ağustos ayında daralma beklentilerinin aksine %0,1 büyümesi ve son üç aylık büyümenin %0,7'ye ulaşmasıyla İngiltere Merkez Bankası'nın gelecek ay faiz artırılabileceği beklentilerinin güçlenmesi sonucu 1,325 dolar seviyesine yükseldi. Yüksek enerji maliyetleri ve borçlanma faizlerine rağmen ekonomik faaliyetlerin dirençli kalması olumlu değerlendirilirken, İran savaşı kaynaklı enerji fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskıları güçlendirmesi para politikası üzerindeki belirsizliği artırıyor. Piyasaların odağı, 28 Ekim'de açıklanacak İngiltere bütçesine çevrilirken, hükümetin mali açığı azaltma hedefleri ile hanehalkının artan yaşam maliyetlerini hafifletme ihtiyacı arasında nasıl bir denge kuracağı sterlinin yönü açısından belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3267 – 1,3208 – 1,3156

Dirençler: 1,3378 – 1,3430 – 1,3490



XAU/USD

Ons altın, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın faiz artırımı konusunda temkinli açıklamalarının ardından ekim ayında faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla yükselişini sürdürerek 4.170 doların üzerine çıktı. Beklentilerin üzerindeki ABD enflasyonuna rağmen Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faizleri sabit tutma olasılığı %84 olarak fiyatlanırken, yapay zekâ yatırımlarına yönelik endişelerin hisse senedi piyasalarında satışları tetiklemesi ve tahvil faizlerini düşürmesi altına yönelik güvenli liman talebini artırdı. Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da tırmanan jeopolitik gerilimler ile Fransa başta olmak üzere Avrupa ülkelerinde şiddetlenen protestoların küresel belirsizliği artırması da altın fiyatlarındaki yükselişi destekleyen diğer unsurlar oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4141 – 4118 – 4089

Dirençler: 4192 – 4221 – 4244



XAG/USD

Ons gümüş, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın faiz artırımı konusunda temkinli açıklamalarının ardından ekim ayında faiz artışı beklentilerinin zayıflamasıyla yükselişini sürdürerek 54,50 dolar seviyesine yaklaştı. ABD'de beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyona rağmen Fed'in 27-28 Ekim toplantısında faizleri sabit tutma olasılığının %84'e ulaşması, yapay zekâ yatırımlarına yönelik endişeler nedeniyle hisse senedi piyasalarında yaşanan satışlar ve tahvil faizlerindeki gerilemeyle birlikte gümüşe yönelik talebi destekledi. Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da artan jeopolitik gerilimler ile Avrupa genelinde şiddetlenen protestoların küresel belirsizliği artırması, gümüşün güvenli liman özelliğini ön plana çıkararak fiyatlarındaki yükselişe katkı sağladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 56,56 – 56,17 – 55,47

Dirençler: 57,65 – 58,34 – 58,73



Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da artan jeopolitik gerilimlere rağmen pazartesi günü 108 doların altına gerilerken, arz kesintisi endişeleri nedeniyle geçen haftaki kazanımlarının büyük bölümünü korudu. Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların devam etmesi, Husilerin önemli petrol ihracat merkezlerinden Yanbu'yu hedef alması ve Hürmüz Boğazı'nda üç tankerin hasar görmesi küresel petrol arzına yönelik riskleri artırırken, Ukrayna'nın Rusya'ya düzenlediği geniş çaplı insansız hava aracı saldırılarında St. Petersburg'daki petrol tesislerinin vurulması da endişeleri güçlendirdi. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya ile dizel ihracatı konusunda anlaşmaya vardığını açıklaması ve Ukrayna ile barış görüşmelerini riske atmamak amacıyla yeni yaptırımları ertelemesi, petrol arzına ilişkin baskıları kısmen hafifleterek fiyatlardaki yükselişi sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 106,41 – 103,12 – 101,33

Dirençler: 111,49 – 113,28 – 116,57

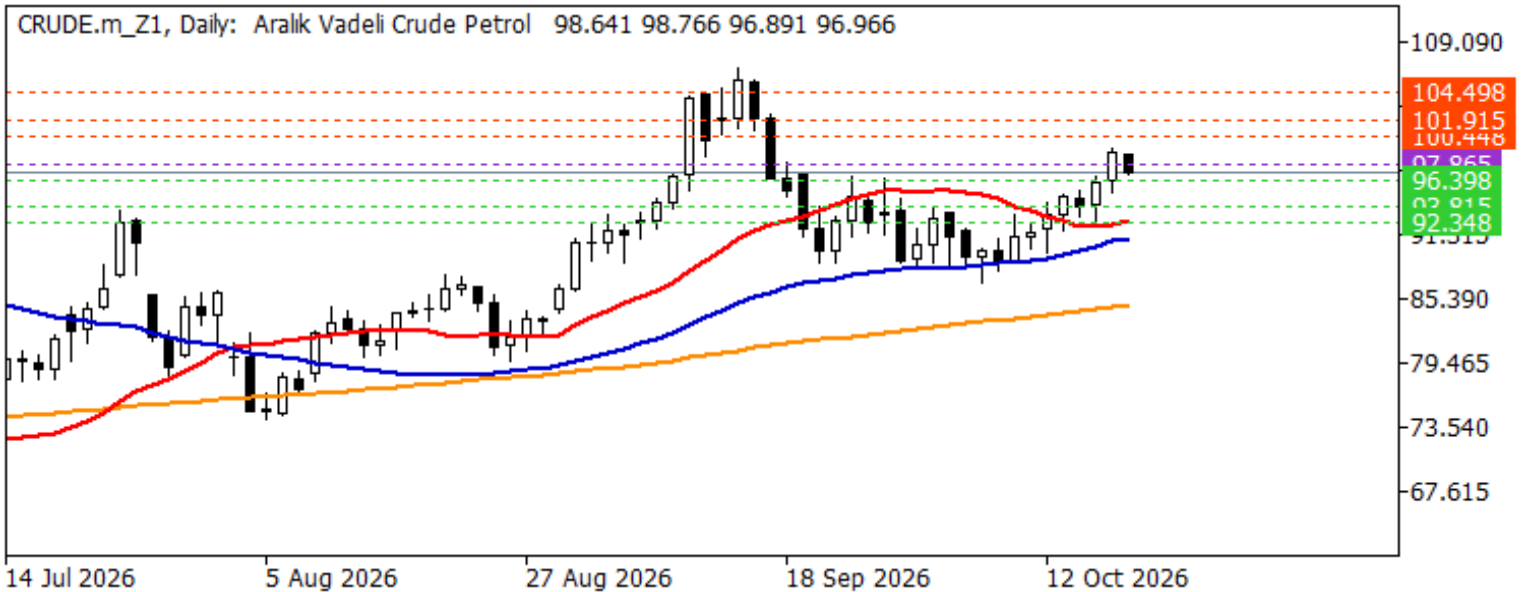


Crude Petrol

WTI ham petrol, Orta Doğu ve Doğu Avrupa'da devam eden jeopolitik gerilimlere rağmen pazartesi günü 101 doların altına gerilerken, arz kesintisi endişeleri nedeniyle geçen hafta kaydettiği %10'luk yükselişin büyük bölümünü korudu. Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki çatışmaların sürmesi, önemli petrol ihracat merkezlerinden Yanbu'nun hedef alınması ve Hürmüz Boğazı'nda üç tankerin hasar görmesi küresel petrol sevkiyatına yönelik riskleri artırırken, Ukrayna'nın Rusya'ya düzenlediği geniş çaplı insansız hava aracı saldırılarında St. Petersburg'daki petrol tesislerinin vurulması arz endişelerini güçlendirdi. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya ile dizel ihracatı konusunda anlaşmaya vardığını açıklaması ve Ukrayna ile barış müzakerelerini korumak amacıyla yeni yaptırımları ertelemesi, küresel enerji arzına ilişkin endişeleri kısmen hafifleterek petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 96,39 – 93,81 – 92,34

Dirençler: 100,44 – 101,91 – 104,49

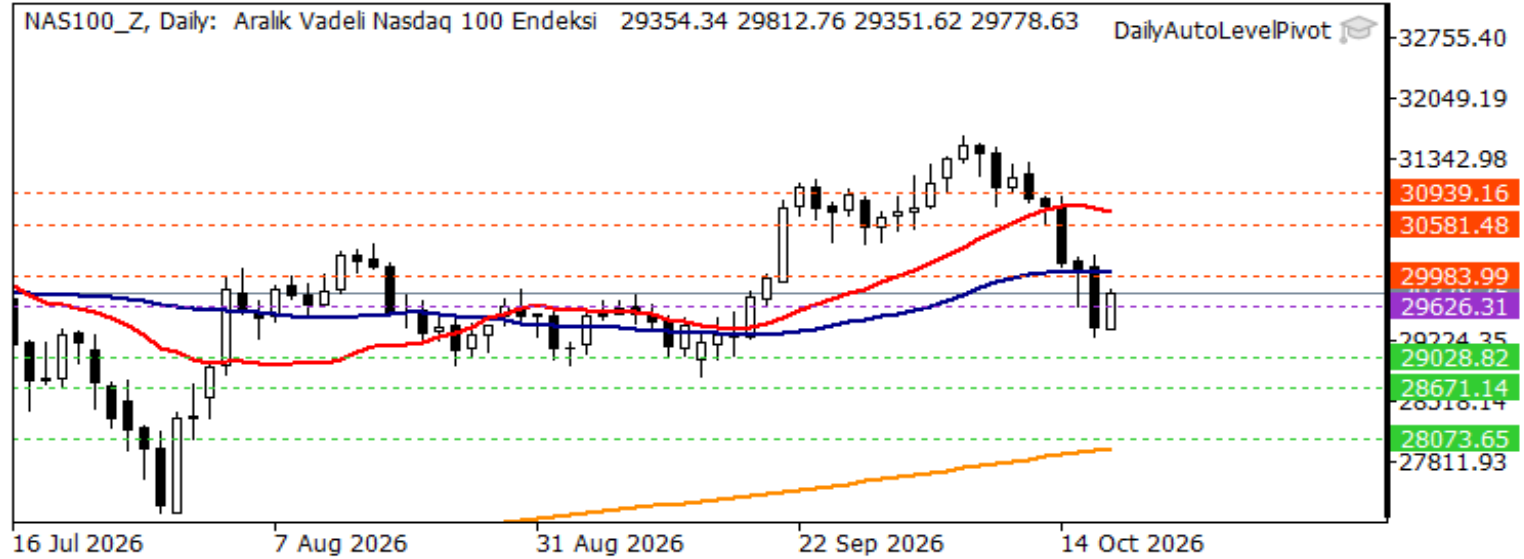


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli işlemleri, yatırımcıların yoğun bilanço haftasına odaklanması ve yapay zekâ sektöründeki satış baskısının ardından alımların güçlenmesiyle haftaya %0,7 yükselişe başladı. Geçtiğimiz hafta yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ve yüksek borçluluk seviyelerine ilişkin endişeler teknoloji hisselerinde sert satışlara yol açarken, Nasdaq Composite endeksi %4,48 geriledi ve veri merkezi yatırımlarını büyük ölçüde borçlanmayla finanse eden CoreWeave'in hisseleri %25 değer kaybetti. Bu hafta açıklanacak Tesla, Meta ve Netflix bilançoları Nasdaq'ın yönü açısından kritik önem taşıırken, özellikle yapay zekâ yatırımlarının büyüme ve kârlılığa katkısına ilişkin değerlendirmeler, teknoloji hisselerinde başlayan toparlanmanın kalıcı olup olmayacağını belirleyecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29028 -28671 - 28073

Dirençler: 29983 - 30581- 30939

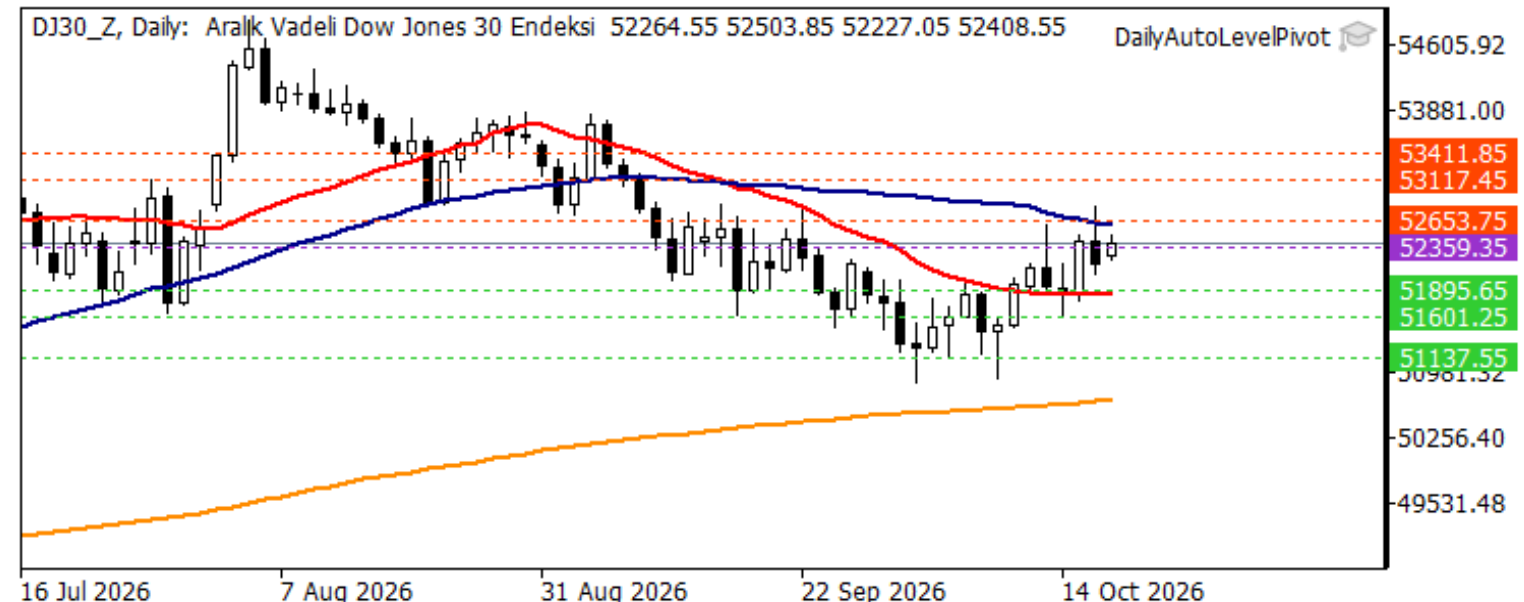


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones (DJ30) vadeli işlemleri, yatırımcıların yoğun bilanço haftasına odaklanması ve geçtiğimiz hafta teknoloji hisselerinde yaşanan satışların ardından risk iştahının toparlanmasıyla haftaya %0,4 yükselişe başladı. Yapay zekâ yatırımlarının finansmanına ve şirketlerin artan borçluluk seviyelerine ilişkin endişeler ABD borsalarında satış baskısı yaratırken, özellikle CoreWeave hisselerindeki %25'lik düşüş ve şirketin kredi riskindeki artış, teknoloji sektöründeki finansal kırılganlıklara yönelik kaygıları güçlendirdi. Bu hafta açıklanacak American Express, GE Aerospace ve diğer büyük şirketlerin bilançoları Dow Jones'un yönü açısından önem taşıırken, şirketlerin kârlılık performansı ve ekonomik büyümeye ilişkin değerlendirmeleri endeksteki toparlanmanın sürdürülebilirliğinde belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51895 - 51601 - 51137

Dirençler: 52653 - 53117 - 53411



**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.