

Piyasalarda Bugün

Haftanın merakla beklenen enflasyon verisi sonrası Wall Street yeni zirvelere ulaştıktan sonra haftanın son işlem gününde hafifçe düştü. ABD Ağustos ayı enflasyonu zayıflayan iş gücü piyasası eşliğinde Fed'e politika gevşetme alanı tanıdı. Açıklanan TÜFE raporu, tüketici fiyatlarının aylık bazda %0,4 arttığını ve beklentilerin biraz üzerinde gerçekleştiğini, yıllık oranın ise %2,9'da kalarak tahminlerle örtüştüğünü gösterdi. İşsizlik maaşı başvuruları 27 bin artarak 263 bine ulaştı ve 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı, bu da iş gücü piyasasının yumuşadığına işaret etti. Piyasalarda, Fed'in 17 Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi yapma olasılığı yaklaşık %93 olarak fiyatlanırken, daha büyük bir 50 baz puanlık indirimin ihtimali de artıyor.

Avrupa borsaları tarafında ise , STOXX 50 endeksi %0,1 yükselerek 5.390 puana, STOXX 600 ise %0,1 artışla 555 puana çıkarak Ağustos sonundan bu yana en yüksek seviyelere ulaştı. ABD'de işsizlik başvurularındaki artış ve enflasyondaki sınırlı yükseliş, Fed'in gelecek hafta faiz indirimi beklentilerini güçlendirirken, ECB faiz indirim döngüsünü sona ermiş gibi görünüyor. Başkan Lagarde, bankanın iyi bir konumda olduğunu ve büyüme risklerinin artık daha dengeli olduğunu belirtti. Yatırımcılar, Başkan Trump'ın Hindistan ve Çin gibi Rus petrolü satın alan ülkelere gümrük vergisi uygulaması için G7'ye baskı yapmasıyla birlikte ABD gümrük vergilerini izlemeye devam ediyor. Şirket haberlerinde Banco Sabadell, BBVA'nın 15 milyar euroluk satın alma teklifini reddederken, Ryanair CEO'su İspanya'daki vergi politikalarına tepki olarak 1 milyon bilet iptali daha yapabileceklerini açıkladı; ayrıca İngiltere ekonomisi Temmuz'da büyüme göstermeyerek BoE için dikkatle izlenen bir sinyal verdi.

Önemli Şirket Haberleri:

Super Micro Computer (SMCI) Nvidia'nın Blackwell Ultra çözümlerinin (HGX B300 sistemleri ve GB300 NVL72 rafları) küresel müşterilere hacimli sevkiyatlarına başlamasıyla hisseler yükseldi. Bu adım, şirketin Haziran ayında Nvidia Blackwell mimarisi üzerine kurulu kurumsal yapay zekâ çözümlerini piyasaya sürmesinin devamı niteliğinde. **(Olumlu)**

Adobe (ADBE), Güçlü 3. çeyrek sonuçları ve yukarı yönlü revize edilen beklentilerle ADBE hisseleri değer kazandı. Gelir %11 arttı; dijital deneyim gelirleri %9,6, abonelik gelirleri %12 yükseldi. Şirket, dördüncü çeyrek için gelir ve hisse başı kar tahminlerini piyasa beklentilerinin üzerine çıkardı ve 2025 yılı gelir öngörüsünü yukarı çekti. **(Olumlu)**

RH (RH), Lüks mobilya perakendecisi, 2. çeyrek beklentilerini karşılayamayınca ve yıllık tahminlerini düşürmesi ile RH hisseleri -%7 gibi sert bir şekilde değer kaybetti. Şirketin gelir beklentisi %9-11 büyümeye (önceki %10-13'ten aşağı) revize ederken, faaliyet kâr marjı %13-14'e (önceki %14-15'ten), EBITDA marjı ise %19-20'ye (önceki %20-21'den) düşürüldü. **(Olumsuz)**

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.587	6.593	6.546	0,85	2,20
Dow Jones	46.108	46.137	45.577	1,36	3,71
Nasdaq	22.043	22.060	21.909	0,72	1,67
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	23.636	23.793	23.604	-0,29	-1,62
FTSE 100	9.324	9.341	9.297	0,28	1,92
CAC 40	7.786	7.839	7.769	-0,48	0,42
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	44.768	44.888	44.549	0,89	4,80
Hang Seng	26.388	26.586	26.330	1,16	5,68
Shanghai	3.871	3.893	3.867	-0,12	5,58
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	3.679,9	3.695,5	3.667,3	0,17	8,26
WTI	62,54	62,58	61,69	0,27	0,10
Brent	66,62	66,66	65,71	0,38	1,52
EURUSD	1,1724	1,1748	1,1713	-0,09	0,42
GBPUSD	1,3540	1,3581	1,3530	-0,25	0,30
USDJPY	147,89			-0,46	-0,03

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NVIDIA CORP	177,17	180,27	176,48	-0,09	-3,27
TESLA INC	368,81	368,99	347,62	6,04	8,21
WARNER BROS D	16,17	17,23	12,58	28,95	44,12
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	230,03	230,45	226,65	1,43	0,17
AMAZON.COM IN	229,95	231,53	229,34	-0,16	3,83
NVIDIA CORP	177,17	180,27	176,48	-0,09	-3,27
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NVIDIA CORP	177,17	180,27	176,48	-0,09	-3,27
OPENDOOR TECH	10,52	10,70	7,42	79,52	325,91
WARNER BROS D	16,17	17,23	12,58	28,95	44,12
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BAYER AG-REG	28,54	28,80	28,42	-1,01	9,94
DEUTSCHE BANK	31,20	31,59	31,11	-0,76	0,66
DEUTSCHE TELE	30,07	30,13	29,98	0,33	-0,82
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
CSPC PHARMACE	10,35	10,54	10,12	2,27	3,09
SINO BIOPHARM	8,63	8,76	8,51	2,25	15,22
IND & COMM BK	6,00	6,06	5,97	0,00	-1,64
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	161,5	162,5	160,9	-0,12	-0,92
SOFTBANK CORP	229,40	230,00	228,30	0,09	-3,65
TOKYO ELECTRI	749,50	775,60	749,00	-1,37	12,10

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol vadeli işlemleri, zayıf ABD talebi endişeleri ve arz fazlası baskısıyla 66 doların altına gerileyerek düşüşünü sürdürdü. ABD stoklarının beklenmedik şekilde artması ve IEA'nın arz tahminini yükseltmesi fiyatları aşağı çekerken, OPEC raporunda talep görünümü sabit bırakıldı. Yine de Orta Doğu ve Ukrayna'daki jeopolitik risklerin yarattığı arz endişeleri sayesinde petrol haftayı hafif kazançla kapatma yolunda ilerliyor. Teknik olarak fiyat 66,20 seviyesinde kapanarak EMA 20 ve EMA 50'nin altında kaldı, bu da kısa vadede zayıf bir görünüme işaret ediyor. MACD yatay seyrediyor ve momentumun güçsüz olduğunu gösteriyor. RSI 46 seviyesinde olup nötr bölgede kalsa da aşırı alım yönünde bir sinyal vermiyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 67,30 - 68,20 - 69,00

Destekler: 66,30 - 64,50 - 64,00

PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

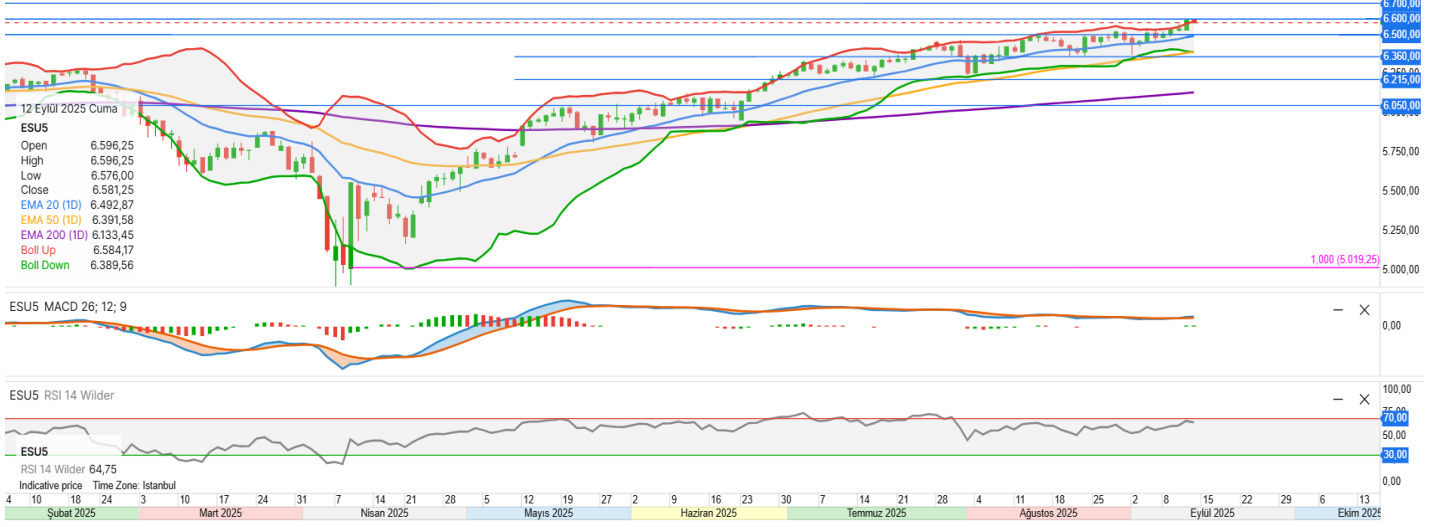
Altın, 3.640 dolar seviyesine yükselerek rekoruna yaklaşırken üst üste dördüncü haftalık kazancına ilerliyor. Fed'in faiz indirimi beklentileri güçlü kalırken, zayıf ABD iş gücü verileri ve düşen üretici fiyatları bu görünümü destekledi. Ayrıca jeopolitik riskler—Rusya'ya yönelik yaptırım baskıları, Orta Doğu'daki çatışmalar ve Polonya hava sahasına giren Rus dronları—altına güvenli liman talebini artırdı. Teknik olarak, altın 3.653 seviyesinde Fibonacci zirvesi yakınında dirençle karşılaştı. MACD pozitif bölgede olup yükseliş trendini desteklerken, histogramda hafif zayıflama dikkat çekiyor. RSI 73 seviyesinde aşırı alım bölgesinde, bu da kısa vadede düzeltme riskine işaret ediyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 3650 - 3700 - 3800

Destekler: 3600 - 3530 - 3450

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

1D RU ESUS EMA 20 (1D) EMA 50 (1D) EMA 200 (1D) BOLL 20; 2



ABD hisse senedi vadeli işlemleri, Fed'in daha derin faiz indirimleri beklentileriyle perşembe günü gelen rekor yükselişlerin ardından cuma günü yatay seyretti. TÜFE verileri enflasyonun aylık %0,4 arttığını gösterirken, işsizlik başvurularının 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması iş gücü piyasasındaki zayıflığı pekiştirdi. Şirket haberlerinde Adobe güçlü bilançosuyla yükselirken, RH gelir düşüşü nedeniyle geriledi; Super Micro Computer ise Nvidia sistem sevkiyatlarıyla değer kazandı. Teknik olarak 6.600 direncini test ettiği görülüyor; bu seviye aşılsa 6.700'e doğru yükseliş potansiyeli oluşabilir. MACD'nin zayıf sinyalleri ve RSI'nın 70'e yaklaşması, kısa vadede dirençten geri çekilme ihtimalini de artırıyor. Genel yön yukarı olsa da, kısa vadede kâr realizasyonu ve dalgalanma riski bulunuyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6600 - 6700 - 6800

Destekler: 6500 - 6400 - 6360

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
DAYFORCE INC	69,02	71,93		0,19	17,46	82,69	48,01
MEDLEY INC	2326,00	3.808,33		-0,43	-27,88	4.480,00	2.283,00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	5.244,00	5.731,52		-0,32	37,42	5.697,00	3.592,00
FIRST SOLAR INC	203,31	223,36		-0,24	-13,83	5.697,00	116,56
SUNRUN INC	16,01	15,20		-1,17	-14,75	262,72	5,38
CENTENE CORP	34,08	33,78		8,99	-54,45	21,77	25,08
RAKUTEN BANK LTD	7.665,00	8.197,78		0,46	143,33	8.814,00	2.816,00
RAKUTEN GROUP INC	960,90	1.009,40		3,28	2,43	1.044,50	695,00
QANTAS AIRWAYS LTD	11,41	12,70		-2,73	68,56	12,62	6,72
CENTENE CORP	34,08	33,78		8,99	-54,45	77,29	25,08

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Eyl)		4,80%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Eyl)	58,2	58,2
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		414

*Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@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 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@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

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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.