

Uluslararası Piyasalar Günlük Bülten

29.08.2025

Piyasalarda Bugün

Piyasaların, Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE fiyat endeksini ve buna bağlı olarak yeni politika sinyallerine odaklanmasıyla 10 yıllık ABD Hazine tahvilinin getirisi Cuma günü %4,21 civarında, dört ayın en düşük seviyelerine yakın seyretti. Çekirdek PCE'nin Temmuz ayında yıllık %2,9 artış göstermesi bekleniyor. Bu, son beş ayın en hızlı artış oranı. Perşembe günü açıklanan revize edilmiş rakamlar da, ABD ekonomisinin ikinci çeyrekte, daha güçlü işletme yatırımları ve ticaretin desteğiyle biraz daha hızlı büyüdüğünü gösterdi. Öte yandan, Fed Başkanı Christopher Waller, Perşembe günü geç saatlerde, gelecek ay faiz indirimlerine başlanmasını desteklediğini ve politikayı nötr bir duruşa yaklaştırmak için ek indirimleri de beklediğini söyledi. Yatırımcıların Fed'in faiz indirimine yönelik bahislerini artırmasıyla, gösterge getiri Ağustos ayında yaklaşık 20 baz puan düştü ve piyasalar artık Eylül ayında 25 baz puanlık bir indirime %86 oranında olasılık veriyor.

Euro Bölgesi'nde tüketici enflasyon beklentilerinin medyanı, Temmuz 2025'te değişmeyerek %2,6 seviyesinde kaldı ve Şubat ayından bu yana en düşük düzeyini korudu. Üç yıl sonrası için enflasyon beklentisi %2,4'ten %2,5'e yükselirken, beş yıl sonrası için beklenti art arda sekizinci ayda da %2,1'de sabit kaldı. Ayrıca, önümüzdeki 12 aya ilişkin ekonomik büyüme beklentilerinde daha olumsuz bir tablo oraya çıktı. (-%1,2'ye karşı -%1) ve 12 ay sonrası için işsizlik oranı beklentisi %10,3'ten %10,6'ya yükseldi.

Önemli Şirket Haberleri:

Autodesk (ADSK) hisseleri şirketin güçlü 2. çeyrek sonuçları ve beklentilerin üzerinde ileriye dönük tahminler açıklaması ile yükseldi. Gelir yıllık %17 arttı, kalan performans yükümlülükleri %24 yükseldi. 3. çeyrek için Autodesk, hisse başına 2,48-2,51 \$ kâr (beklenti 2,40 \$) ve 1,80-1,81 milyar \$ gelir (beklenti 1,77 milyar \$) öngörüyor. **(Olumlu)**

Ambarella (AMBA) Yarı iletken şirketi, 2. çeyrekte yıllık bazda %49,9 gelir artışı bildirmesinin ardından şirket hisseleri %20 yükseldi; sonuçlar ve ileriye dönük tahminler beklentilerin oldukça üzerinde geldi. 3. çeyrek için Ambarella 100-108 milyon \$ gelir (konsensüs 91,2 milyon \$) ve %60-61,5 brüt kâr marjı bekliyor. Tüm yıl için gelir artışı %31-35 aralığında öngörülüyor (373,2-384,6 milyon \$), bu da piyasa beklentisi olan 349,8 milyon \$'ın oldukça üzerinde. **(Olumlu)**

Marvell Technology (MRVL) Şirketin 2. çeyrek sonuçları, gelir yıllık %58 artışla ve veri merkezi satışları %69 artarak 1,49 milyar \$'a ulaşmasına rağmen, 3. çeyrek için 2,06 milyar \$ gelir tahmini (beklenti 2,11 milyar \$) hayal kırıklığı yarattı. Şirket hisseleri açılış öncesi işlemlerde-%12 oranında değer kaybetti. **(Olumsuz)**

Dell Technologies (DELL) hisseleri şirketin 2. çeyrek sonuçları ve çoğunlukla beklentilerin üzerinde gelen tahminlerine rağmen hisseler geriledi. 3. çeyrek için Dell, 26,5-27,5 milyar \$ gelir üzerinden hisse başına 2,45 \$ düzeltilmiş kâr (orta nokta) bekliyor (konsensüs: 26,4 milyar \$ gelir, 2,55 \$ kâr). Tüm yıl için 9,55 \$ (orta nokta) hisse başına kâr (beklenti 9,40 \$) ve 105-109 milyar \$ gelir (beklenti 105,03 milyar \$) öngörüyor. COO Jeff Clarke, olağanüstü yapay zekâ talebini vurguladı ve şirketin 2026 mali yılı için AI sunucu gelir hedefi önceki tahminin üzerinde 20 milyar \$'a çıkarıldı. **(Olumsuz)**

Bugün Bilanço Açıklaması Beklenen Önemli Şirketler: Alibaba Group Holding

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.502	6.508	6.467	0,32	2,06
Dow Jones	45.637	45.683	45.443	0,16	2,25
Nasdaq	21.705	21.742	21.535	0,53	2,88
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	23.906	24.048	23.882	-0,56	-1,29
FTSE 100	9.182	9.217	9.179	-0,38	0,50
CAC 40	7.718	7.764	7.702	-0,57	-1,77
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	42.718	42.807	42.611	-0,26	5,03
Hang Seng	25.078	25.278	25.067	0,32	-1,75
Shanghai	3.858	3.868	3.839	0,37	6,88
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	3.469,2	3.479,6	3.466,1	-0,15	2,60
WTI	64,05	64,41	64,02	-0,85	-6,20
Brent	67,97	68,39	67,97	-0,95	-5,18
EURUSD	1,1675	1,1690	1,1656	-0,07	1,11
GBPUSD	1,3468	1,3513	1,3466	-0,33	0,88
USDJPY	147,06			-0,09	0,95

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	232,56	233,41	229,34	0,90	10,08
NVIDIA CORP	180,17	184,46	176,41	-0,79	2,66
TESLA INC	345,98	353,53	340,27	-1,04	7,71
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	232,56	233,41	229,34	0,90	10,08
AMAZON.COM IN	231,60	232,67	228,02	1,08	0,26
NVIDIA CORP	180,17	184,46	176,41	-0,79	2,66
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NVIDIA CORP	180,17	184,46	176,41	-0,79	2,66
OPENDOOR TECH	4,27	4,44	4,09	6,22	108,29
ERAYAK POWER	0,05	0,06	0,05	13,19	-51,64
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
COMMERZBANK A	31,99	32,35	31,80	-1,11	5,58
DEUTSCHE BANK	29,68	30,16	29,64	-1,82	3,85
E.ON SE	15,42	15,53	15,40	-0,55	-1,72
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
MEITUAN-CLASS	102,70	103,40	100,20	0,98	-20,14
BANK OF CHINA	4,26	4,36	4,26	-1,39	-7,79
SEMICONDUCTOR	60,70	62,25	59,90	-2,57	13,78
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	155,8	156,5	155,6	-0,95	3,11
SOFTBANK CORP	228,20	231,20	228,20	-1,93	6,34
TOKYO ELECTRI	755,10	757,40	721,30	0,83	29,72

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol vadeli işlemleri son dört ayda ilk kez aylık düşüşe doğru ilerlerken, Cuma günü varil başına yaklaşık 67 dolara geriledi ve üst üste ikinci haftalık artış yolunda kalmaya devam ediyor. Petrol, jeopolitik gerginlikler ve arz endişelerinden destek görüyor. Yatırımcılar, Ukrayna'nın Rus ihracat terminallerine yönelik insansız hava aracı saldırılarını ve Başkan Trump'ın daha sıkı yaptırımlara ilişkin olası açıklamalarını izliyor. Teknik olarak, fiyat 50 günlük EMA (67,54) ile 20 günlük EMA (67,62) civarında sıkışarak kararsız bir görüntü veriyor. RSI 50 seviyesine yakın seyrediyor, bu da ne aşırı alım ne de aşırı satım bölgesinde olmadığını gösteriyor. MACD tarafında ise yatay bir görünüm mevcut olup, yukarı yönlü ivmenin güçlenmesi için 69,77 (Fibo %38,2) direncinin aşılması gerekirken aşağıda 65,34 (Fibo %61,8) desteği kritik önemde. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 67,60 - 69,80 - 72,50

Destekler: 65,34 - 62,59 - 60,00

PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

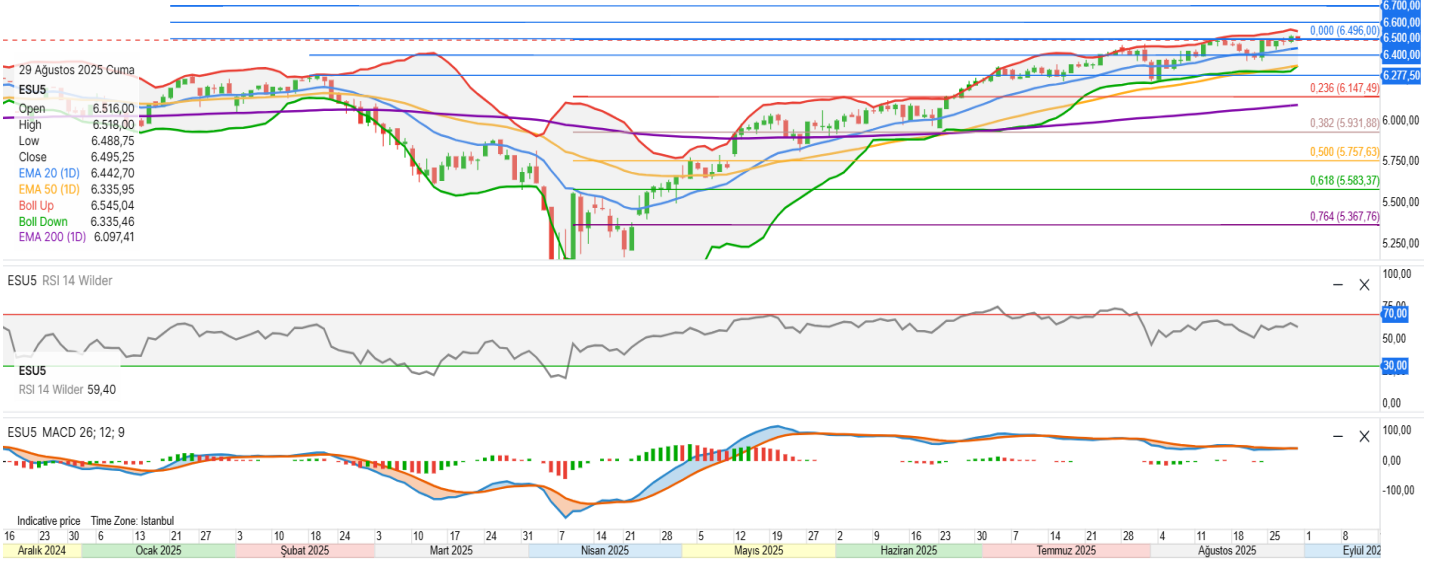
Altın Cuma günü ons başına 3.410 dolar civarında seyrederken bir aydan uzun süredir gördüğü en yüksek seviyeye ulaştı ve zayıflayan ABD doları ve güvenli liman talebiyle desteklenen üst üste ikinci haftalık kazancına doğru ilerliyor. Altın vadeli kontratı teknik olarak 3.435 üzerinde tutunmaya çalışıyor. Bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanırsa 3.500 ve 3.563 dirençleri hedeflenebilir. Aşağıda ise 3.357 ve 3.293 destekleri öne çıkıyor; kırılması halinde 3.230'a kadar geri çekilme görülebilir. RSI 59 seviyesinde yukarı ivme sinyali verirken, MACD'de pozitif kesişim yükseliş ihtimalini güçlendiriyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 3500 - 3563 - 3650

Destekler: 3357 - 3293 - 3230

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

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



S&P 500 0.32% yükseliş tüm zamanların en yüksek seviyesinde kapanış yaptıktan sonra haftanın son işlem gününde, yatırımcıların bugün açıklanacak Fed'in faiz politikasında birincil öneme sahip PCE enflasyon verisine odaklanmasıyla temkinli kalarak yatay negatif seyre adapte oldu. S&P500 endeksi 6500 seviyesi etrafında baskılı bir görünüm sergiliyor. RSI göstergesi 50'nin üzerinde yatay seyrederken, MACD tarafında ise zayıf bir momentum görülüyor. 6.400 üzerinde tutunma devam ederse yeniden 6.500-6.700 aralığı hedef konumuna gelebilir. Ancak aşağıda 6400 - 6.280 ve 6.150 destekleri kritik olacaktır. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6500 - 6600 - 6700

Destekler: 6400 - 6280 - 6150

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
DAYFORCE INC	69,70	71,93		0,22	20,11	82,69	48,01
MEDLEY INC	2482,00	3.916,67		-0,08	-27,21	4.480,00	2.461,00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	5.336,00	5.600,27		-2,36	42,83	5.697,00	3.541,00
FIRST SOLAR INC	197,02	220,08		3,03	-11,69	5.697,00	116,56
SUNRUN INC	16,37	14,41		3,61	-18,68	262,72	5,38
CENTENE CORP	28,38	34,33		-1,60	-63,75	21,77	25,08
RAKUTEN BANK LTD	8.398,00	7.882,86		-0,33	153,72	8.814,00	2.816,00
RAKUTEN GROUP INC	916,90	1.001,40		2,42	-8,54	1.069,50	695,00
QANTAS AIRWAYS LTD	11,75	12,70		-3,05	86,39	12,62	6,12
CENTENE CORP	28,38	34,33		-1,60	-63,75	80,59	25,08

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ağu)	2,10%	2,00%
15:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ağu)	0,00%	0,30%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Tem)	0,30%	0,30%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)	2,90%	2,80%
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Tem)	0,20%	0,30%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Tem)	2,60%	2,60%
15:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Haz)	0,10%	-0,10%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Ağu)	58,6	58,6
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		411

*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	Yatırım Danışmanı	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.