

Piyasa Gündemi

ABD

ABD piyasalarında Çarşamba günü riskten kaçış eğilimi öne çıkarken, yatırımcılar hükümetin ikinci haftasına giren kapanmasının ekonomik etkilerini ve küresel jeopolitik gelişmeleri dikkatle izliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,13 seviyesinde dengelenirken, önceki seansta yaşanan 4 baz puanlık düşüş güvenli limanlara olan talebin arttığını gösterdi. Kapanmanın uzaması, ekonomik verilerin açıklanmasını geciktirirken ekonomik görünüm üzerindeki belirsizlikleri artırıyor ve Kongre üzerindeki baskıyı yükseltiyor. Piyasalar, Fed'in bu ayki toplantısında 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapmasına neredeyse kesin gözüyle bakarken, Aralık ayında ek bir indirim daha gelmesi bekleniyor. Bu beklentiler ışığında yatırımcıların gözü Fed Başkanı Jerome Powell ve diğer yetkililerin açıklamalarına çevrilmiş durumda.

Emtia tarafında altın fiyatları ons başına 4.000 doları aşarak tarihi bir eşiği geçti. Bu sert yükseliş, hem Fed'in güvercinleşen para politikası duruşu hem de artan jeopolitik risklerin etkisiyle güvenli liman talebinin hızla artmasından kaynaklandı. Fransa'daki siyasi çalkantılar, Japonya'da yaşanan liderlik değişimi ve ABD hükümetinin kapanmasının uzaması, yatırımcıları altına yönelten başlıca faktörler arasında. Bu yıl %50'nin üzerinde değer kazanan altın, merkez bankalarının yüksek alım iştahı ve son faiz indirimleriyle desteklenmeye devam ediyor. Özellikle altın destekli ETF'lere eylül ayında son üç yılın en güçlü girişinin gerçekleşmesi, bu eğilimin güçlendiğini ortaya koyuyor.

Petrol cephesinde ise, WTI ham petrol vadeli kontratları varil başına 62 doların üzerine çıkarak son günlerdeki yükseliş trendini sürdürdü. OPEC+'ın beklenenden düşük bir üretim artışı açıklaması fiyatları desteklerken, bu karar piyasalarda arz yönlü sıkışıklığın devam edeceği beklentisini güçlendirdi.

Hisse senedi piyasalarında ise Salı günü satış baskısı hakimdi. S&P 500 endeksi sekiz günlük yükseliş serisini sonlandırarak %0,4, Nasdaq %0,8 ve Dow Jones endeksi 99 puan geriledi. Oracle hisselerinde bulut hizmeti kâr marjlarının beklentiyi karşılamaması nedeniyle yaşanan sert düşüş teknoloji hisselerini baskıladı. Tesla'nın uygun fiyatlı Model Y'sini tanıtmasının ardından hisseleri %4,4 gerilerken, tedarikçi yangını sonrası Ford hisseleri %7,6 düştü. Buna karşılık AMD, OpenAI ile yaptığı anlaşma sayesinde yükselirken, IBM de yapay zekâ ortaklığı haberiyle değer kazandı. Ancak genel olarak piyasalarda belirsizlik havası hâkim olmaya devam ediyor; hükümetin kapanması veri akışını durdururken, yatırımcılar yön bulmak için Fed açıklamaları ve ikincil göstergelere odaklanacak. Bu tablo, küresel piyasalarda temkinli bir görünüm yaratıyor. Tahvillerdeki alım eğilimi, altındaki rekor seviyeler ve hisse senetlerindeki kar satışları, yatırımcıların riskten kaçış moduna geçtiğini net biçimde ortaya koyuyor.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları Çarşamba günü yatay bir açılışa hazırlanırken, yatırımcılar Fransa Başbakanı Sebastien Lecornu'nun beklenmedik istifasının ardından artan siyasi belirsizliği değerlendirmeye devam ediyor. Hafta boyunca Fransız finans hisseleri sert kayıplar yaşarken, BNP Paribas %4,3, AXA %3,1 ve Societe Generale %6 geriledi. Piyasanın odağında bugün açıklanacak Almanya sanayi üretim verileri yer alırken, bu veriler bölge ekonomisinin gidişatına dair yeni ipuçları sağlayabilir. Öte yandan, Oracle hisselerindeki sert düşüşün yapay zeka rallisinin sürdürülebilirliğine dair endişeleri yeniden alevlendirmesi ve ABD hükümetinin ikinci haftasına giren kapanması, küresel risk iştahını zayıflattı. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 yatay seyrederken, Stoxx 600 hafifçe %0,1 yükseldi.

Türkiye

TCMB Başkanı Fatih Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda sunumunu gerçekleştirdi. Başkan yapmış olduğu sunumda, ana eğilim göstergelerinin dezenflasyon sürecinin yavaşladığına işaret ettiğini belirtti. 2024 yılı haziran ayından bu yana devam eden dezenflasyon süreci yavaşlarsa bile atacakları adımlarla enflasyonun ara hedeflerle uyumlu şekilde seyretmesini sağlayacaklarını ifade etti. ABD'de hükümet hala kapalı olduğu için bununla ilgili haber akışları da takip ediliyor. Yurt içinde bugün için önemli bir veri akışı bulunmamaktadır. ABD'de Fed'in eylül ayı toplantısı tutanaklarının yayınlanması bekleniyor. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 41,71 civarında seyreliyor. Dolar endeksi ise 98,88 civarında bulunuyor.

Bugün Açılacak Önemli Veriler

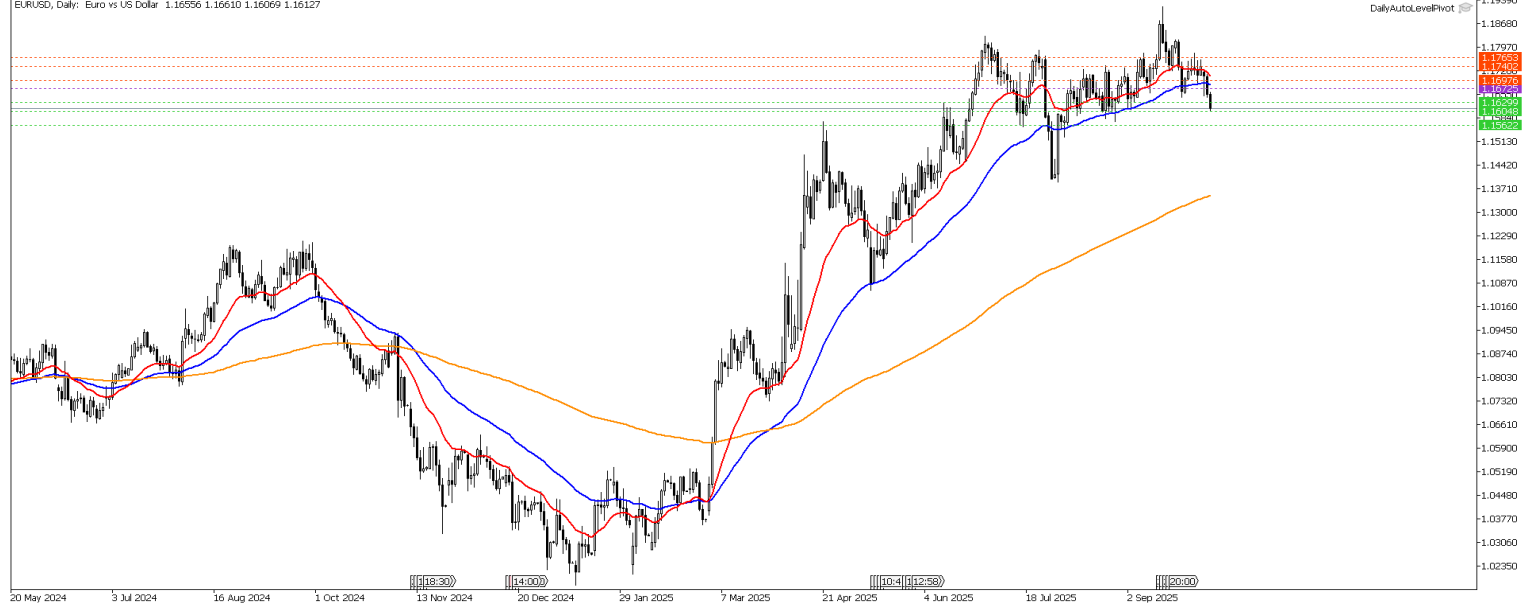
Saat	Ülke	Açılacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:20	USD	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		
16:30	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr'ın Konuşması		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		1,792M
19:00	TRY	BIST'te Yabancıların Net Pay İşlemleri(\$)		173,8mln
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		
22:15	USD	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		

EUR/USD

Euro, Fransa'daki siyasi belirsizlik ve ABD'de süregelen hükümet kapanmasının etkisiyle 1,167 seviyesine gerileyerek son iki haftanın en zayıf seviyesini gördü. Başbakan Sebastien Lecornu'nun istifası sonrası erken seçim ihtimali %60'a yükselirken, siyasi çıkmazın çözülüp çözülmeceği belirsizliğini koruyor. Almanya'da fabrika siparişleri beklenmedik şekilde %0,8 düşerken, Fransa'nın ticaret açığı da beklenenden az daraldı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1604 – 1,1562 – 1,1513

Dirençler: 1,1672 – 1,1697 – 1,1765



GBP/USD

Sterlin, doların güçlenmesi ve Fransa'daki siyasi belirsizliklerin Avrupa piyasalarını sarsmasıyla 1,343 seviyesine gerileyerek geçen haftaki kazançlarının bir kısmını geri verdi. Japonya'da teşvik yanlısı Sanae Takaichi'nin başbakan seçilmesi küresel tahvil getirilerini yükseltirken doları destekledi. İngiltere Merkez Bankası faizleri sabit tutarken, yüksek enflasyon nedeniyle piyasalar olası faiz indirimlerini 2026 öncesinde beklemiyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3381 – 1,3339 – 1,3286

Dirençler: 1,3476 – 1,3529 – 1,3571

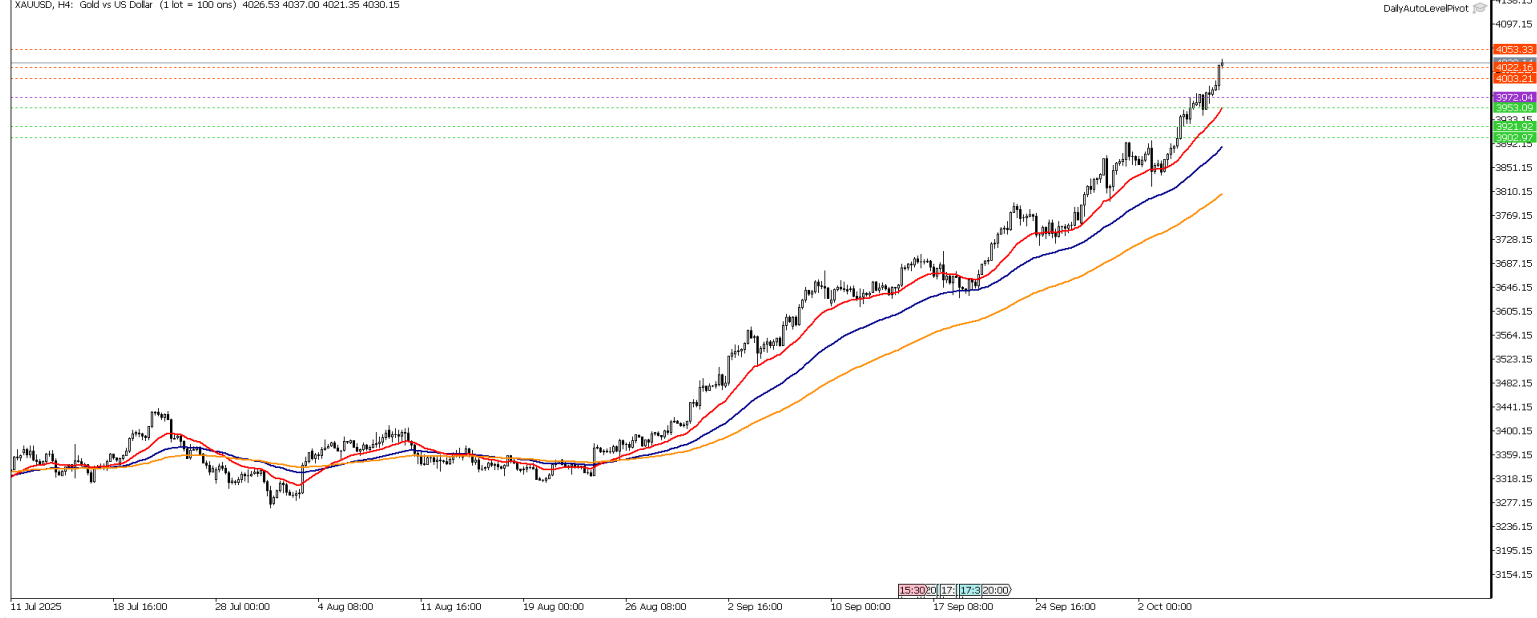


XAU/USD

Altın, küresel belirsizlikler ve Fed'in güvercin tutumunun etkisiyle ons başına 4.000 doları aşarak rekor seviyeye ulaştı. ABD'de hükümet kapanmasının uzaması ve Fransa ile Japonya'daki siyasi gelişmeler güvenli liman talebini güçlendirdi. Bu yıl %50'den fazla değer kazanan altın, merkez bankalarının alımları ve ETF'lere güçlü girişlerle desteklenmeye devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4022 – 4003 - 3972

Dirençler: 4053 – 4075 - 5000

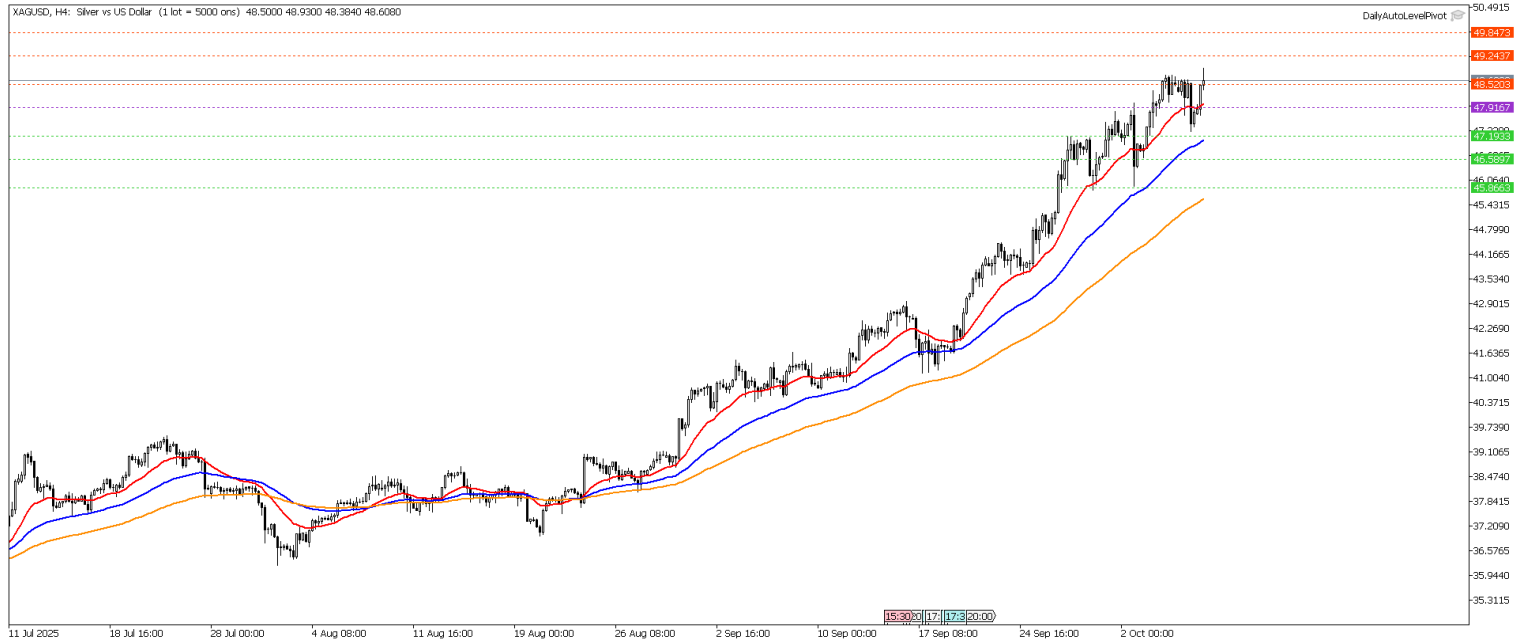


XAG/USD

Gümüş, küresel belirsizlikler ve ABD'de uzayan hükümet kapanmasının etkisiyle ons başına 48 doların üzerine çıkarak son 14 yılın zirvesine yaklaştı. Fed'in bu ay ve Aralık'ta faiz indirimine gitmesi beklenirken, Avrupa ve Japonya'daki siyasi gelişmeler yatırımcı temkinini artırdı. Güneş enerjisi ve elektronik sektörlerinden gelen güçlü fiziksel talep fiyatları desteklerken, Silver Institute 2025'te üst üste beşinci arz açığı yılını öngörüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48,52 – 47,91 – 47,19

Dirençler: 49,24 – 49,84 – 50,30

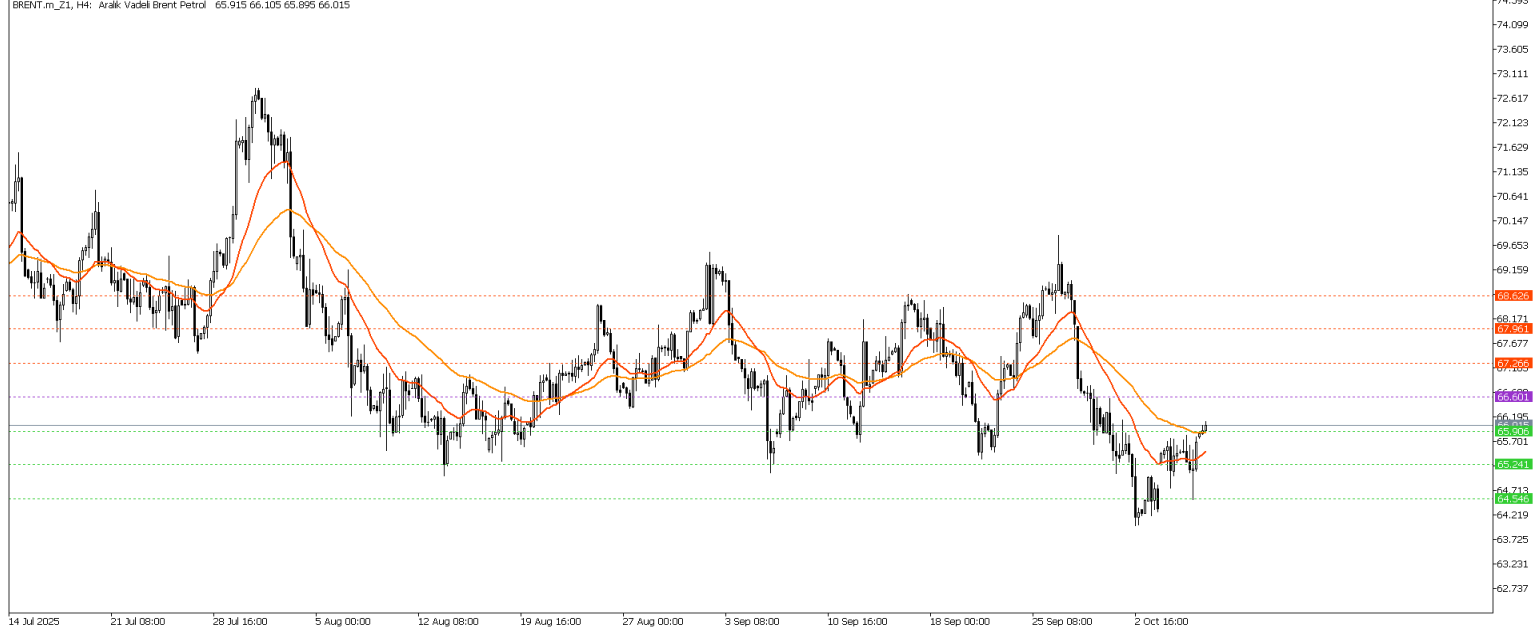


Brent Petrol

Brent petrol OPEC+'ın sınırlı üretim artışı kararıyla varil başına 66 dolara yaklaşarak yükselişini sürdürdü. Rusya'nın ihracatı 16 ayın zirvesinde kalırken, Ukrayna'nın rafinerilere yönelik saldırıları ihracat yönlendirmelerinde aksamalara yol açtı. Ancak ABD'de üretimin rekor seviyeye çıkması ve stok artışlarının beklentileri aşması, fiyatlar üzerindeki yukarı yönlü baskıyı sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak ;

Destekler: 65,90 – 65,24 – 64,54

Dirençler: 67,29 – 67,96 – 68,62



Crude Petrol

WTI ham petrolü, OPEC+'ın beklenenden daha sınırlı üretim artışı kararıyla varil başına 62 doların üzerine çıkarak yükselişini sürdürdü. Rusya'nın ihracatı 16 ayın zirvesinde kalırken, Ukrayna'nın rafinerilere yönelik saldırıları sevkiyatların yönünü değiştirdi. Ancak ABD'de üretimin rekor seviyeye ulaşması ve stokların beklenenden fazla artması, fiyatlardaki yükselişi sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak ;

Destekler: 61,11 – 60,23 – 59,75

Dirençler: 62,47 – 62,95 – 63,83

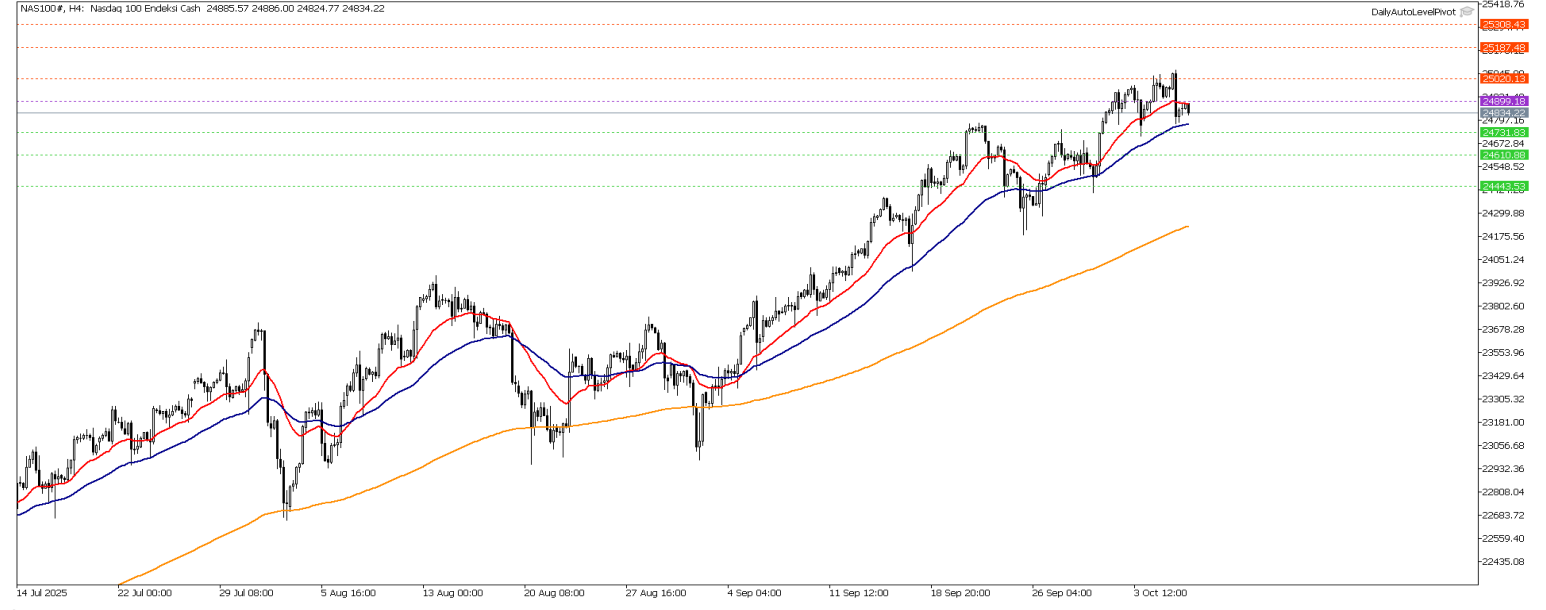


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksleri Çarşamba günü yatay seyrederek önceki seansta görülen düşüşün ardından temkinli bir görünüm sergiledi. Salı günü Nasdaq %0,67 gerileyerek rekor seviyelerden geri çekildi; bu düşüşte Oracle'ın zayıf bulut kâr marjları ve Nvidia ile yapılan kiralama anlaşmalarındaki zararlar etkili oldu. Yapay zekâ hisselerinde görülen satışlar, 1990'ların sonundaki dot-com balonunu hatırlatırken, ABD'de uzayan hükümet kapanması da yatırımcı güvenini zayıflatıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24731 – 24610 - 24443

Dirençler: 25020 – 25187 - 25308

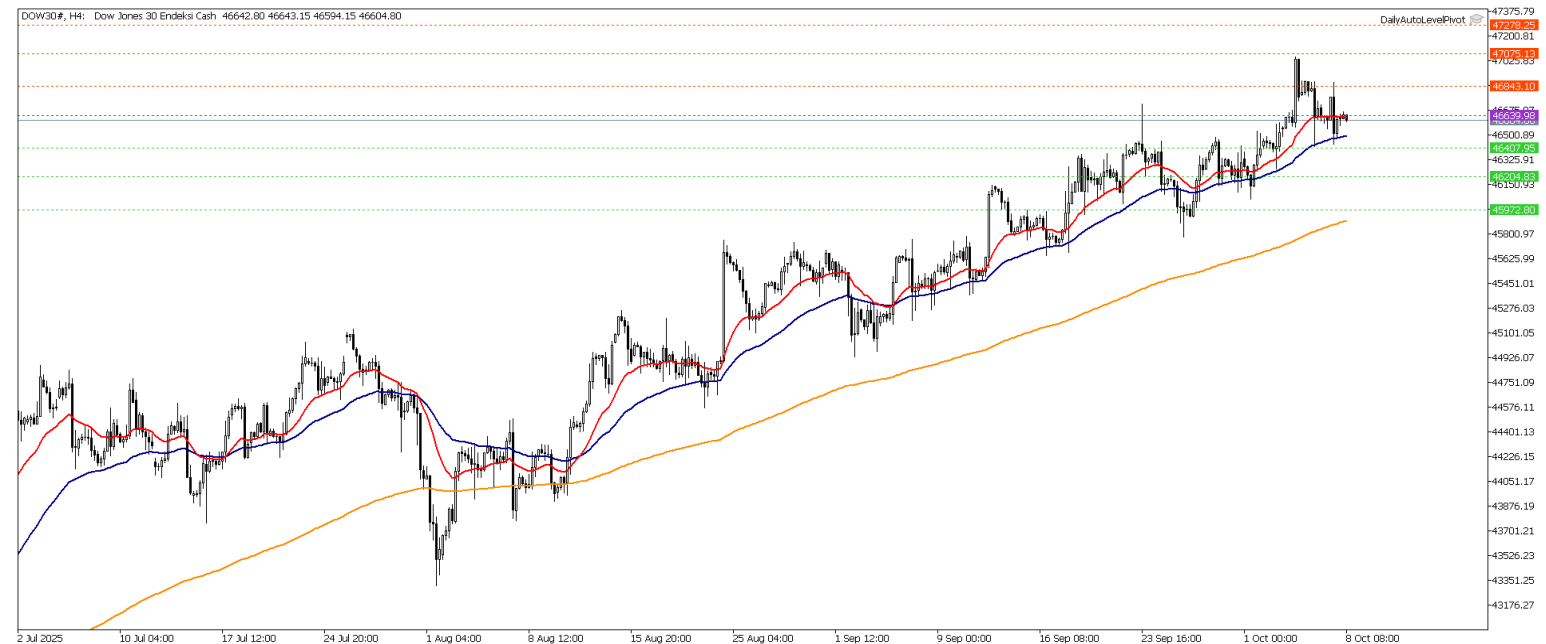


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksleri Çarşamba günü yatay bir görünüm sergilerken, önceki seansta yaşanan kayıpların ardından yatırımcılar temkinli bir duruş benimsedi. Salı günü Dow Jones endeksi %0,2 düşerek sekiz günlük yükseliş serisini sonlandırdı; özellikle Oracle hisselerindeki zayıf bilanço verileri ve teknoloji sektöründeki satışlar endeksi baskıladı. Uzayan hükümet kapanması ve yapay zekâ rallisinin sürdürülebilirliğine dair artan endişeler, piyasa genelinde risk iştahını sınırlamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 46407 – 46204 - 45972

Dirençler: 46843 – 47075 - 47278



**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

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 sinyali, 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 karar 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.