

## Piyasa Gündemi

## ABD

2025'in son tam işlem haftasına girilirken küresel piyasalarda temkinli bir hava öne çıkıyor. ABD vadeli endeksleri, teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde Cuma günü yaşanan sert satışların ardından sınırlı toparlanma gösterirken, Asya borsaları zayıf seyrediyor. Avrupa vadeli ise haftaya hafif pozitif bir açılışa işaret ediyor.

Piyasalarda ana gündem, yapay zekâ yatırımlarının yüksek maliyeti ve teknoloji hisselerindeki değerlemelerin sürdürülebilirliği konusundaki artan şüpheler. Nvidia ve Oracle gibi şirketlerdeki satışlar, yatırımcıları yıl sonuna girerken daha temkinli pozisyon almaya yöneltiyor ve beklenen yıl sonu rallisini baskılıyor.

Çin'den gelen zayıf büyüme ve tüketim verileri küresel risk iştahını sınırlandırırken, güvenli liman talebi artıyor. Altın yükselişini sürdürürken, emtia piyasasında 2026'ya yönelik arz beklentileri bazı metallerde fiyatları destekliyor.

Bu hafta, ABD piyasaları için veri açısından yoğun bir haftaya girilirken, yatırımcıların odağında gecikmeli istihdam verileri, kasım ayı enflasyonu ve perakende satışlar yer alıyor. Çalışma Bakanlığı, ekim ve kasım aylarına ait tarım dışı istihdam verilerini açıklayacak olsa da, işsizlik oranı yalnızca kasım ayı için yayımlanacak; piyasa beklentisi kasımda 35 binlik istihdam artışı ve işsizlik oranının %4,4'te sabit kalması yönünde. Kasım TÜFE verisinin manşet ve çekirdekte %3,2 seviyesinde gelmesi beklenirken, perakende satışların ekimde aylık %0,2 artış göstermesi öngörülüyor. Haftanın devamında PMI'lar, bölgesel Fed endeksleri, konut verileri ve sermaye akımları izlenirken, Fed yetkililerinin 2026'ya yönelik mesajları ve Micron, Accenture, FedEx ile Nike bilançoları yakından takip edilecek. Küresel cephede Meksika Merkez Bankası'nın faiz kararı, Kanada'da ise enflasyon, perakende satışlar ve konut verileri haftanın öne çıkan başlıkları arasında bulunuyor.

## Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya pozitif bir görünümle başlarken, yatırımcılar yoğun bir merkez bankası gündemine odaklanmış durumda. İngiltere Merkez Bankası'nın 25 baz puanlık bir faiz indirimi yapması beklenirken, Avrupa Merkez Bankası ile İsveç ve Norveç merkez bankalarının faizleri sabit tutacağı öngörülüyor. Jeopolitik cephede, ABD'nin özel temsilcisi Steve Witkoff'un Berlin'de Ukrayna savaşının sona erdirilmesine yönelik görüşmelerde ilerleme kaydedildiğini açıklaması risk iştahını sınırlı da olsa destekliyor. Veri tarafında Almanya toptan eşya fiyatları ve Euro Bölgesi sanayi üretimi rakamları izlenecek olup, önemli bir şirket bilançosu akışı bulunmuyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratları yaklaşık yüzde 0,4 yükselişle haftaya olumlu bir açılışa işaret ediyor.

Bu hafta, Avrupa piyasalarında haftanın ana gündemini, Perşembe günü yapılacak ECB ve BoE faiz kararları oluşturuyor. ECB'nin zayıf ancak istikrarlı büyüme ve beklentilere paralel gerileyen enflasyon görünümü nedeniyle faizleri sabit tutması beklenirken, güncellenmiş projeksiyonlar ve ekonomik dayanıklılığa ilişkin mesajlar yakından izlenecek. Buna karşılık İngiltere'de enflasyonun gerilemeye devam etmesi ve iç talebin zayıflamasıyla BoE'nin faizi 25 baz puan indirerek %3,75'e çekmesi öngörülüyor; karar öncesinde açıklanacak işsizlik, enflasyon ve perakende satış verileri beklentiler açısından kritik olacak. Diğer Avrupa ülkelerinde faizlerin büyük ölçüde sabit kalması beklenirken Rusya'nın yeni bir faiz indirimi yapacağı tahmin ediliyor; veri tarafında ise güçlü hizmet PMI'ları, toparlanan Alman güven endeksleri ve Euro Bölgesi sanayi-ticaret verileri piyasa fiyatlamalarında belirleyici olacak.

## Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede hafif ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içerisinde cari işlemler dengesi ekim ayında 457 milyon dolar fazla verirken, 12 aylık birikimli açık 20,25 milyar dolardan 22,02 milyar dolara yükseldi. Cari açığın GSYH oranı yüzde 1,4 ile ılımlı kalmaya devam etti. Diğer taraftan TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 31,17 düzeyinde gerçekleşirken, 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi ise yüzde 23,35 oldu. Katılımcılar, yıl sonu dolar/TL beklentisi 43,0587 düzeyinde oluşurken, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise yüzde 51,0809 düzeyinde oluştu. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içerisinde bütçe dengesi açıklanacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 42,69 civarında haftaya yatay seyrilerde başlıyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

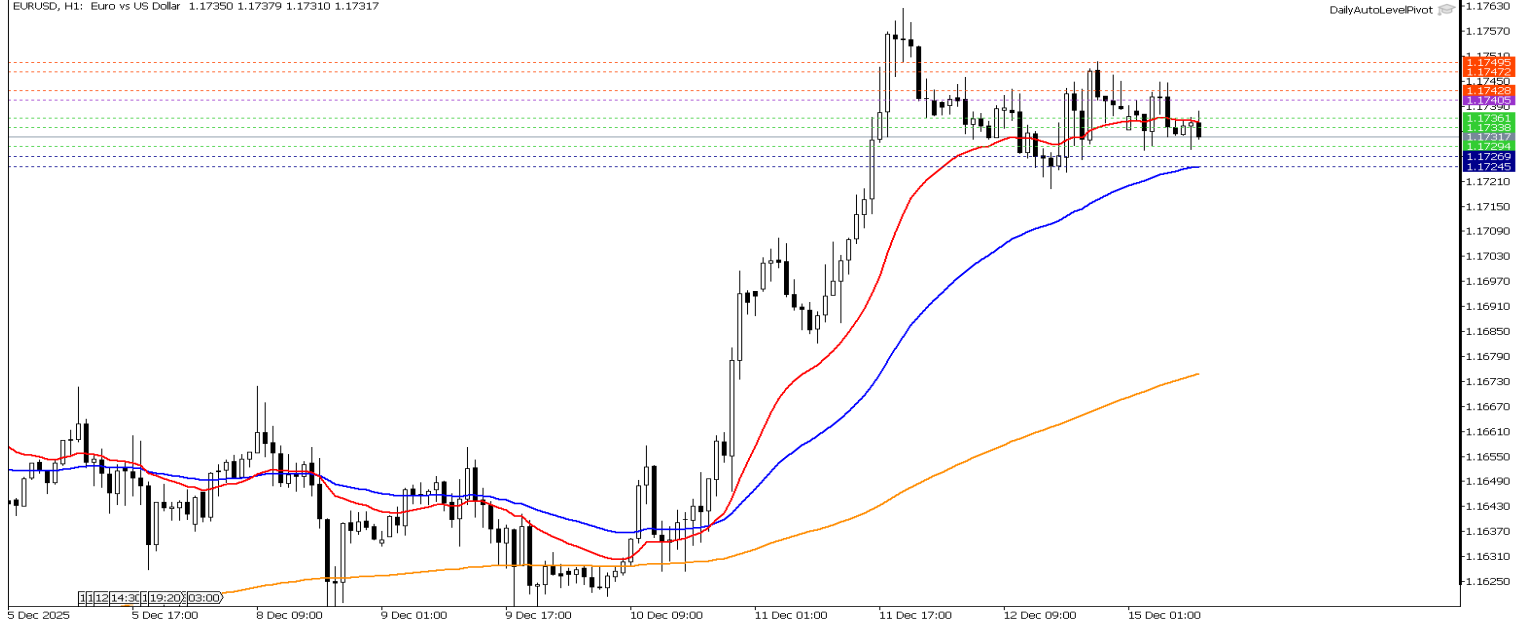
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Ara)	9,7	18,7
16:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Kas)	0,10%	0,20%
16:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Kas)	2,30%	2,20%
17:30	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Miran'ın Konuşması		
18:30	USD	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		

## EUR/USD

Euro, doların genel zayıflığı, ECB'den gelen daha şahin ton ve Fransa'nın 2026 sosyal güvenlik bütçesinde ilerleme sağlanmasıyla 1,17 seviyesine yükselerek Ekim başından bu yana en güçlü düzeyine çıktı. Fed beklenen faiz indirimini yaparken, Ocak ayında yeni bir adım atmadan önce verileri izleme sinyali verdi. Buna karşılık ECB cephesinde 2026'da ilave faiz indirimlerine gerek olmayabileceği algısı güçlendi. ECB Başkanı Lagarde'ın büyüme tahminlerinin yukarı revize edileceğini belirtmesi ve Fransa'da siyasi risklerin geçici olarak azalması, Avrupa varlıklarına olan algıyı destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,1733 – 1,1729 – 1,1726

**Dirençler:** 1,1736 – 1,1740 – 1,1742

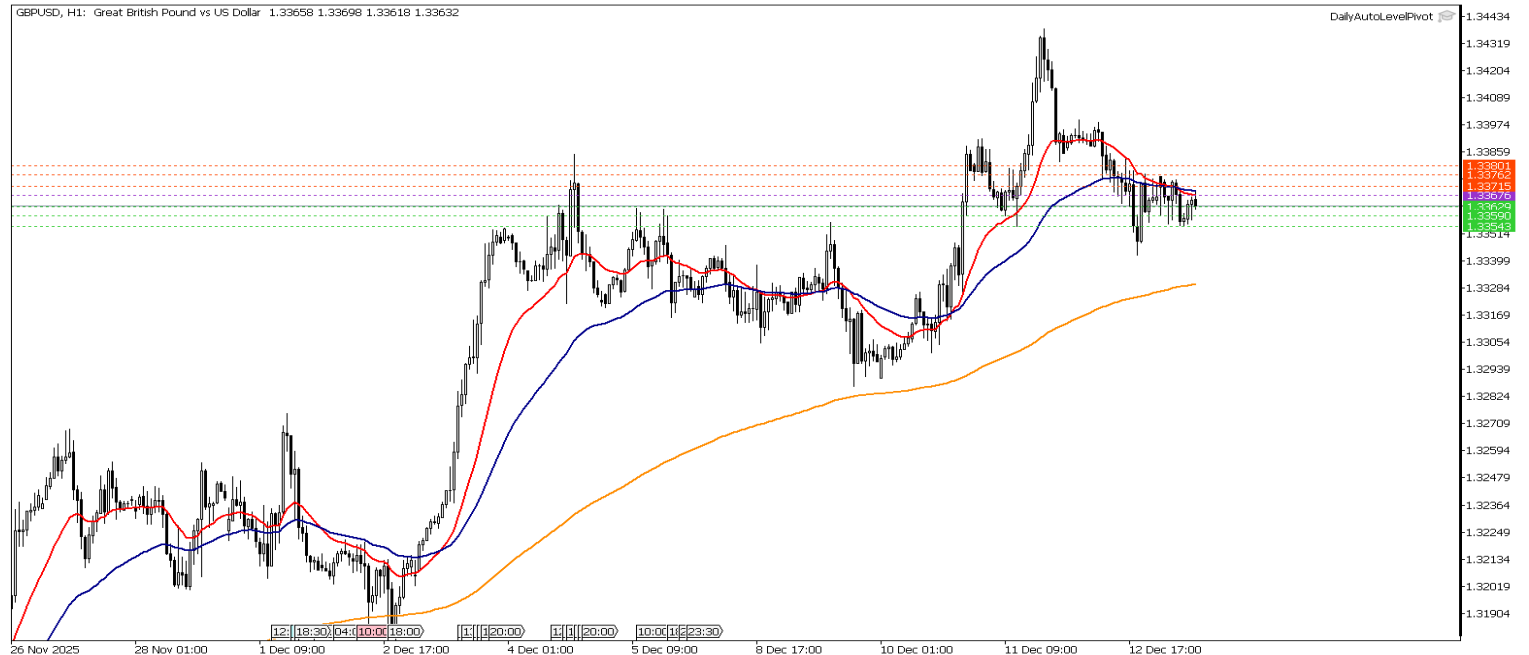


## GBP/USD

Sterlin, Ekim ayında İngiltere GSYH'sinin beklentilere karşı %0,1 daralmasıyla 1,34 doların altına gerilese de, doların genel zayıflığı sayesinde iki ayın zirvesine yakın seyrini koruyor. Fed'in bu ay 25 baz puanlık faiz indirimi yapması ve gelecek yıl bir indirim daha sinyali vermesi, sterlinin haftalık bazda yaklaşık %0,5 yükselişini destekliyor. Bu hafta yapılacak BoE toplantısında piyasalar %90 olasılıkla 25 baz puanlık bir indirimle faizin %3,75'e çekilmesini ve bunun 2022'den bu yana en düşük borçlanma maliyetine işaret etmesini bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,3362 – 1,3359 – 1,3354

**Dirençler:** 1,3371 – 1,3376 – 1,3380

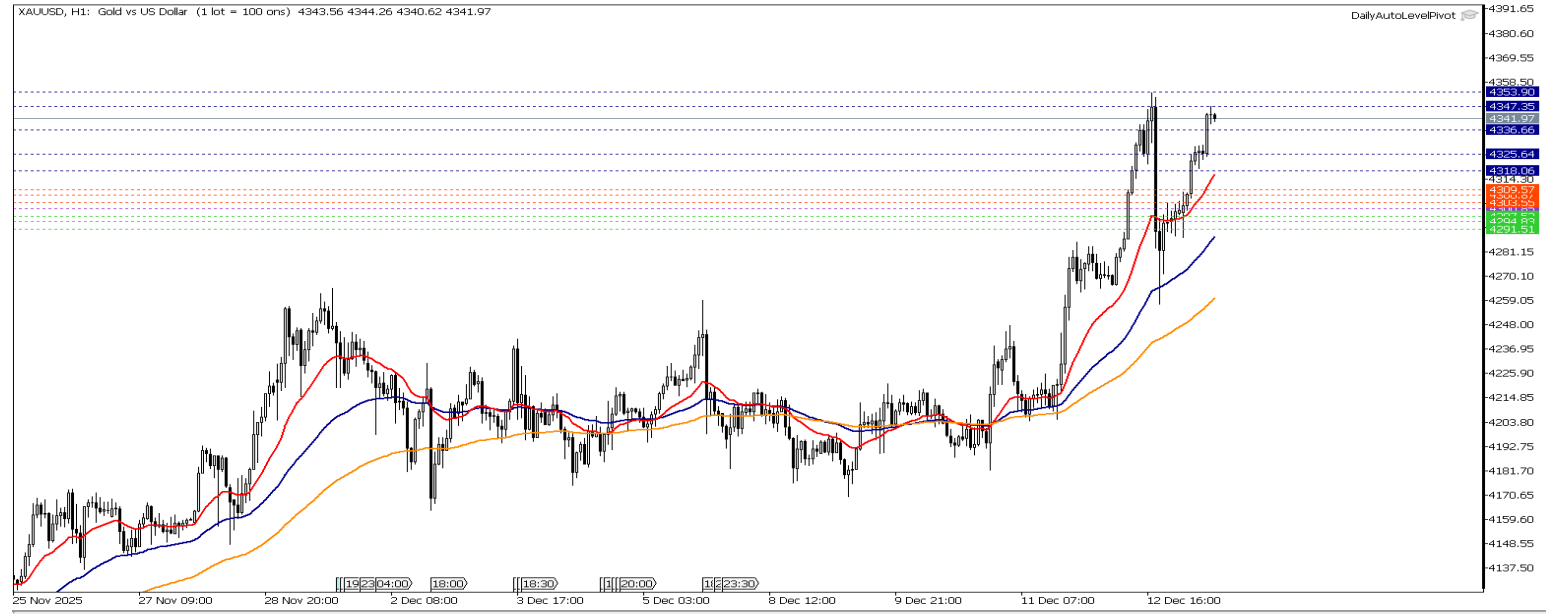


## XAU/USD

Altın fiyatları, yatırımcıların bu hafta açıklanacak ABD istihdam ve enflasyon verilerine odaklanmasıyla ons başına 4.340 dolar civarına yükselerek tarihi zirveye yaklaştı. Fed'in geçen hafta yılın üçüncü 25 baz puanlık faiz indirimini yapmasına rağmen kararın oybirliğiyle alınmaması ve 2026'daki gevşeme adımlarına ilişkin görüş ayrılıkları belirsizliği artırıyor. Güçlü merkez bankası alımları, ETF girişleri ve güvenli liman talebiyle altın yılbaşından bu yana %60'ın üzerinde yükselerek 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performansına ilerliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 4336 – 4325 - 4318

**Dirençler:** 4347 -4355 - 4370

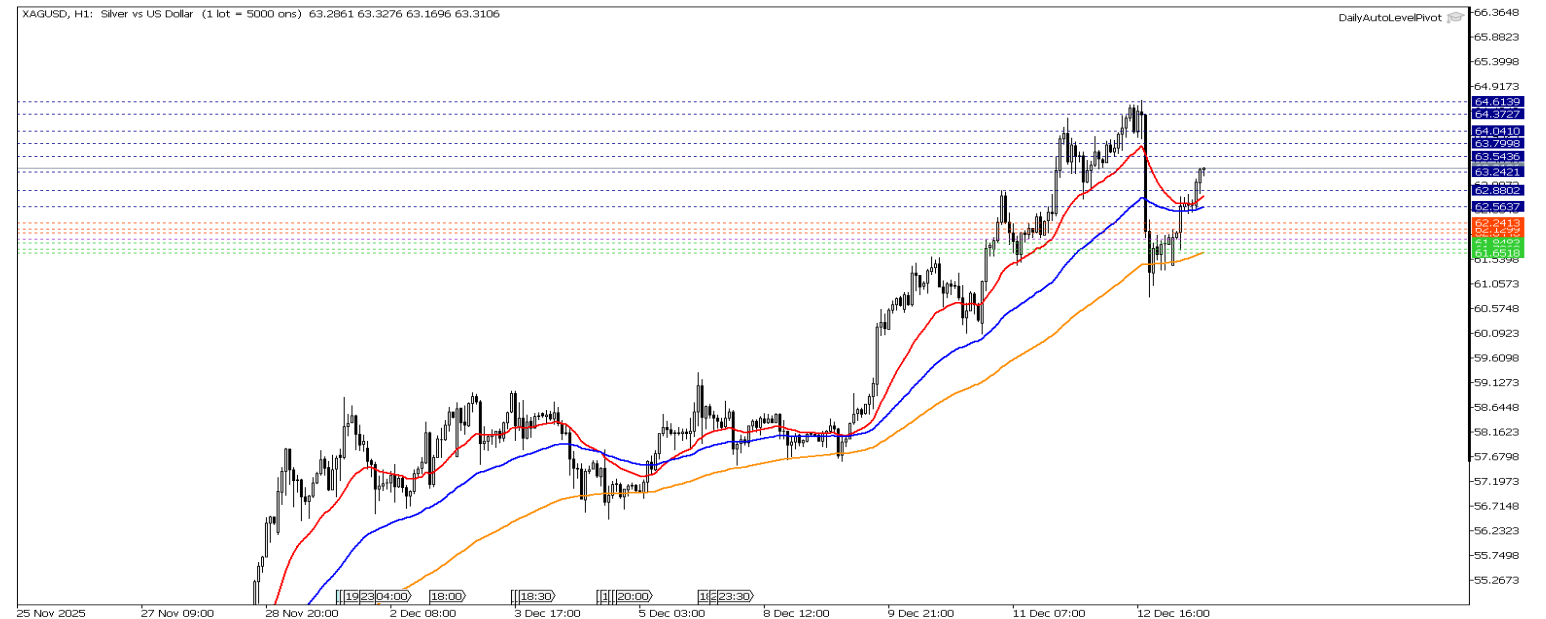


## XAG/USD

Gümüş, ons başına 62,5 dolar civarında yatay seyrederken tarihi zirvelere yakın kalırken yılbaşından bu yana %100'ün üzerinde değer kazandı. Sıkışkan stoklar, güneş enerjisi, elektrikli araçlar ve veri merkezlerinden gelen güçlü sanayi talebi ile ETF girişleri fiyatları desteklerken, doların Fed'in faiz indirimini sonrası zayıflaması da katkı sağladı. Ancak değerlemelerin altına kıyasla aşırı yükseldiğine dair uyarılar ve ABD tarife muafiyetlerine ilişkin riskler, Cuma günü %2'nin üzerindeki geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 63,20 – 63,00 – 62,55

**Dirençler:** 63,50 – 63,80 – 64,00



## Brent Petrol

Brent petrol, jeopolitik risklerin arz fazlası endişelerinin önüne geçmesiyle varil başına 61,4 dolara yükselerek geçen haftaki %4'ü aşan düşüşün bir kısmını telafi etti. ABD'nin Venezuela'ya yönelik baskıyı artırması, İran'ın Umman Körfezi'nde tanker alıkoyması ve Ukrayna-Rusya çatışmasında enerji altyapılarına yönelik saldırıların sürmesi arz tarafındaki riskleri canlı tutuyor. Berlin'deki Ukrayna barış görüşmelerine dair ilerleme mesajlarına rağmen sahadaki çatışmaların devam etmesi, petrol fiyatlarında jeopolitik primin korunmasına neden oluyor.. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 61,36 - 60,80 - 60,20

**Dirençler:** 62,40 - 62,97 - 64,00

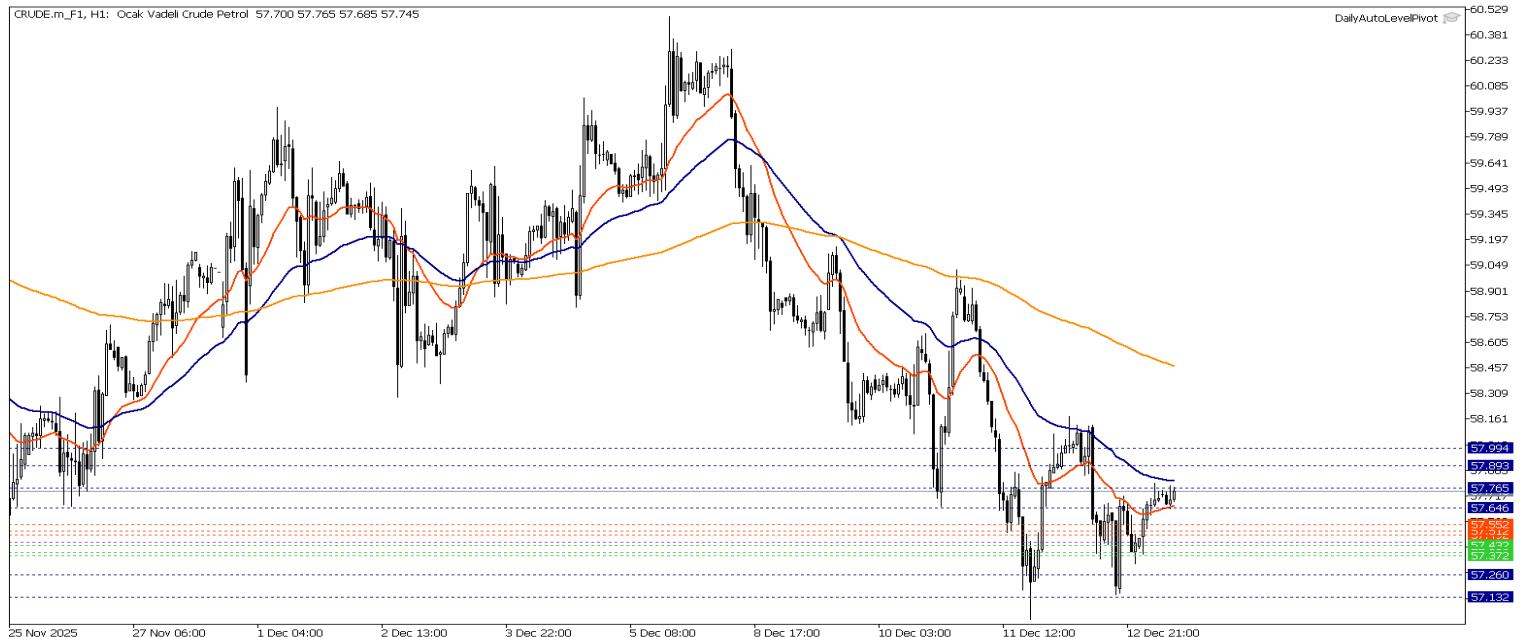


## Crude Petrol

WTI petrol, jeopolitik belirsizliklerin arz fazlası endişelerinin önüne geçmesiyle varil başına 57,7 dolara yükselerek geçen haftaki %4'ü aşan düşüşün bir kısmını telafi etti. ABD'nin Venezuela'ya yönelik baskıyı artırması, Ukrayna-Rusya çatışmasında enerji altyapılarına yönelik saldırıların sürmesi ve İran'ın Umman Körfezi'nde tanker alıkoyması arz risklerini canlı tutuyor. Berlin'deki Ukrayna barış görüşmelerine dair ilerleme mesajlarına rağmen sahadaki çatışmaların devam etmesi, petrol fiyatlarında jeopolitik primin korunmasına yol açıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 57,60 - 57,55 - 57,50

**Dirençler:** 57,76 - 57,90 - 58,00

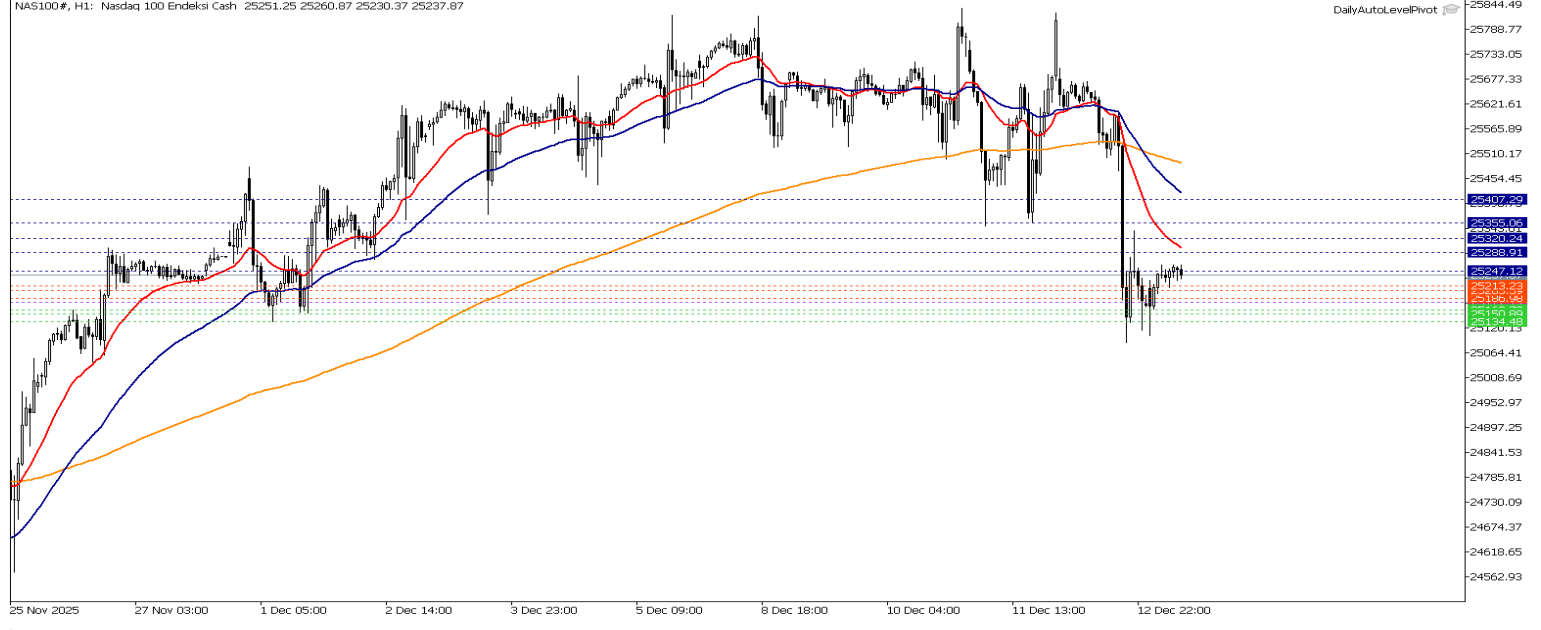


## Nasdaq Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri haftaya yükselişle başlarken, Nasdaq endeksi geçen hafta teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle %2'nin üzerinde gerileyerek zayıf bir performans sergiledi. Oracle ve Broadcom gibi büyük teknoloji şirketlerinde yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına yönelik endişeler Nasdaq üzerindeki baskıyı artırırken, yatırımcılar daha makul değerlemelere sahip sektörlere yöneldi. Bu hafta Nasdaq'ın yönü, Fed'in 2026'daki faiz patikasına dair beklentileri şekillendirecek ABD istihdam, enflasyon ve perakende satış verileri ile açıklanacak şirket bilançolarına bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 25213 – 25203 - 25186

**Dirençler:** 25247 – 25320 – 25355

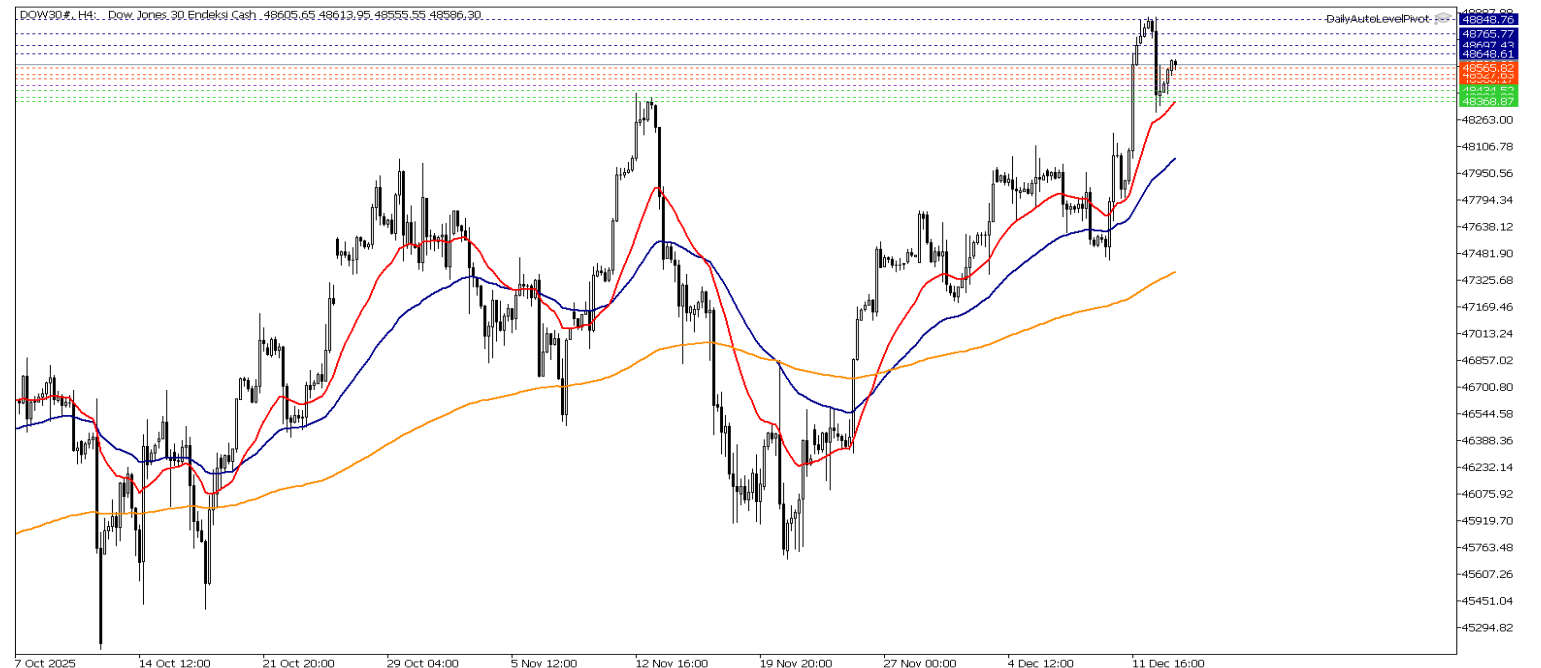


## Dow Jones Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri haftaya pozitif başlarken, Dow Jones 30 endeksi geçen hafta %1'in üzerinde yükselerek yeni tarihi zirvelerini gördü ve piyasadaki ayrışmayı öne çıkardı. Teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışlar Nasdaq'ı baskılarken, Dow'daki sanayi ve daha defansif şirketlere yönelim endeksin güçlü performansını destekledi. Önümüzdeki dönemde Dow'un seyrinde, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri etkileyecek ABD istihdam ve enflasyon verileri belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 48565 – 48527 - 48500

**Dirençler:** 48650 – 48700 - 48765



**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 Gülçen	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.