

Piyasa Gündemi

ABD

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalar, ABD-Çin ticaret ilişkilerindeki yumuşama sinyalleri ve azalan bankacılık endişeleriyle temkinli bir iyimserlik sergiliyor. Altın fiyatları, Cuma günkü sert düşüşün ardından ons başına 4.250 dolar seviyesinde dengelenirken, yatırımcılar bu hafta Malezya'da bir araya gelecek ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve Çin Başbakan Yardımcısı He Lifeng arasındaki görüşmelere odaklandı. Başkan Donald Trump'ın Çin mallarına yönelik %100 gümrük tarifelerinin sürdürülemez olduğunu belirtmesi, risk iştahını desteklerken, yılbaşından bu yana %60'tan fazla yükselen altın, belirsiz ekonomik görünüm, yaklaşan faiz indirim beklentileri ve güçlü merkez bankası alımlarıyla güvenli liman konumunu koruyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4'ün üzerinde kalmayı sürdürürken, yatırımcılar Cuma günü açıklanacak Eylül ayı TÜFE verisini bekliyor. Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz indirimi yapması neredeyse kesinleşmiş durumda; yıl sonuna kadar bir indirim daha ve 2026'da üç ek indirim daha fiyatlanıyor. Cuma günü Wall Street endeksleri, Trump'ın yumuşama mesajlarıyla yükseldi; S&P 500 ve Nasdaq %0,5 artarken, Dow Jones 239 puan kazandı. Bölgesel bankacılık hisseleri, Zions Bancorporation, Western Alliance ve Truist Financial gibi isimlerdeki toparlanmayla öne çıktı. Haftalık bazda S&P 500 %1,7, Dow %1,7 ve Nasdaq %2,2 artış kaydederek risk iştahında kademeli bir toparlanmaya işaret etti. Bu hafta ABD'de federal hükümetin kapanmasının dördüncü haftasına girerken gözler haftanın en kritik verisi olan TÜFE raporunda olacak. 1 Ekim'den bu yana yayımlanacak tek önemli resmi veri olan eylül ayı enflasyonunun, art arda ikinci kez hızlanarak %3,1'e çıkması ve Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşması bekleniyor. Öte yandan çekirdek enflasyonun yıllık bazda %3,1'de sabit kalması, aylık bazda ise manşet ve çekirdek TÜFE'nin sırasıyla %0,4 ve %0,3'te seyretmesi öngörülüyor. Bu durum, gümrük tarifelerinden kaynaklanan enflasyon baskılarının şimdilik sınırlı kaldığına işaret ediyor. Piyasalarda ayrıca S&P Global öncü PMI verileri, ikinci el konut satışları ve Chicago Fed ulusal aktivite endeksi yakından izlenecek. Üçüncü çeyrek bilanço dönemi de tüm hızıyla sürerken; Tesla, Procter & Gamble, General Electric, Coca-Cola, Thermo Fisher Scientific, Philip Morris International, GE Aerospace, CME Group, Netflix, Intuitive Surgical, Blackstone, IBM, AT&T, Verizon, Intel ve Ford Motor gibi dev şirketlerin sonuçları yakından takip edilecek.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının haftaya yükselişle başlaması bekleniyor. ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimlerinin yumuşadığına dair işaretler ve ABD bölgesel bankalarına yönelik endişelerin azalması, yatırımcıların risk iştahını artırdı. Öte yandan, S&P Global Ratings, Fransa'nın kredi notunu A+'dan AA'ye düşürerek ülkenin mali görünümündeki belirsizliklere dikkat çekti. Şirket cephesinde ise yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak L'Oreal, UniCredit, SAP, Hermes, Barclays ve Sanofi gibi büyük Avrupa şirketlerinin bilançolarına çevrilmiş durumda. Avrupa'da Pazartesi günü önemli bir makroekonomik veri akışı beklenmezken, vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 %0,8 ve Stoxx 600 %0,6 artışla pozitif bir açılışa işaret ediyor. Avrupa'da bu hafta piyasa gündeminin odağında Euro Bölgesi, Almanya, Fransa ve İngiltere öncü PMI verileri yer alıyor. Bu verilerin, hizmet sektöründe zayıflama ve imalatta daha derin bir daralma işaret etmesi bekleniyor. Beklentilerin gerçekleşmesi halinde bu sonuçlar bölge genelinde büyüme ivmesinin yavaşladığına dair endişeleri artırabilir. İngiltere tarafında ise dikkatler enflasyon ve perakende satış verilerine çevrilmiş durumda. İngiltere Merkez Bankası, enflasyonun %4 seviyesine yükselmesini beklerken, diğer önemli veriler arasında Euro Bölgesi tüketici güven endeksi, Almanya üretici fiyat endeksi bulunuyor.

Türkiye

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 29,86'dan yüzde 31,77'ye yükselirken, cari yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 43,85 TL'den 43,56 TL'ye gerildi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notu içi yarı yıl gözden geçirmesini tamamladığını bildirirken, herhangi bir rapor yayımlamadı. S&P, mevcut durumda Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu "BB-" ve kredi notu görünümünü "durağan" düzeyinde tutuyor. Yeni haftada gözler TCMB faiz kararı ve ABD enflasyon verisinde olacak. Ayrıca ABD - Çin arasındaki ticaret görüşmeleri yakından izlenecek. Bugün özelinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 41,94 civarında hareket ediyor. Dolar endeksi ise 98,39 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

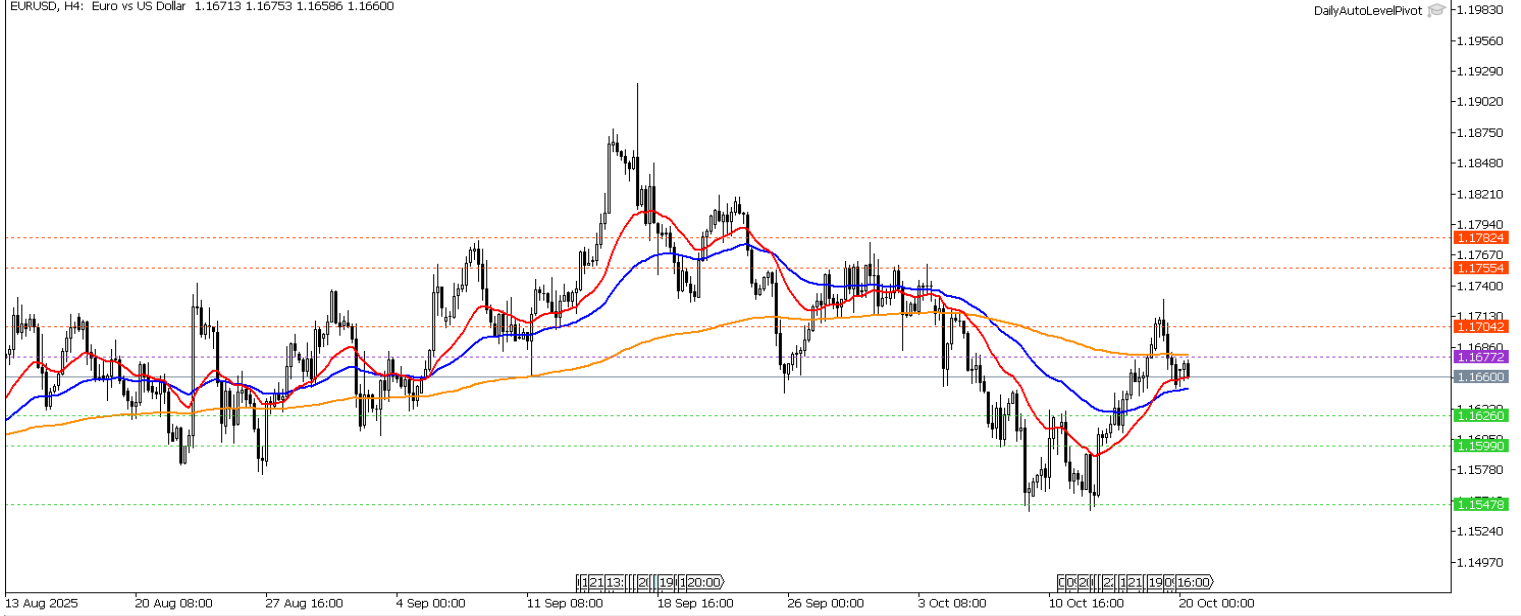
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
05:00	Çin	GSYİH (Aylık/Yıllık)	0.80%/4.70%	1.10%/5.20%
05:00	Çin	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık)	5,00%	5,20%
10:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)		-0.50%/-2.20%
11:00	Euro B.	Cari İşlemler Dengesi	22.5 mlr €	27.7 mlr €
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	0,10%	-0,50%

EUR/USD

Euro, geride bıraktığımız Cuma günü Fransa'daki siyasi tansiyonun düşmesi ve doların zayıflamasıyla 1,17 seviyesine yükselerek 6 Ekim'den bu yana en güçlü seviyesine ulaştıktan sonra hafta başında dolar endeksindeki toparlanmanın etkisi ile yeniden 1,1660 seviyelerinde denge bulmaya çalışıyor. Fransa Başbakanı Sébastien Lecornu'nun emeklilik reformunu askıya alma sözü sonrası güvenoylarını kıl payı geçmesi, Macron hükümetine geçici bir istikrar sağladı. ABD tarafında ise bölgesel banka endişeleri, ticaret gerilimleri ve süren hükümet kapanması dolar üzerinde baskı yaratırken, Fed'in yıl sonuna kadar iki faiz indirimi daha yapması bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1620 – 1,1599 – 1,1547

Dirençler: 1,1704 – 1,1755 – 1,1782

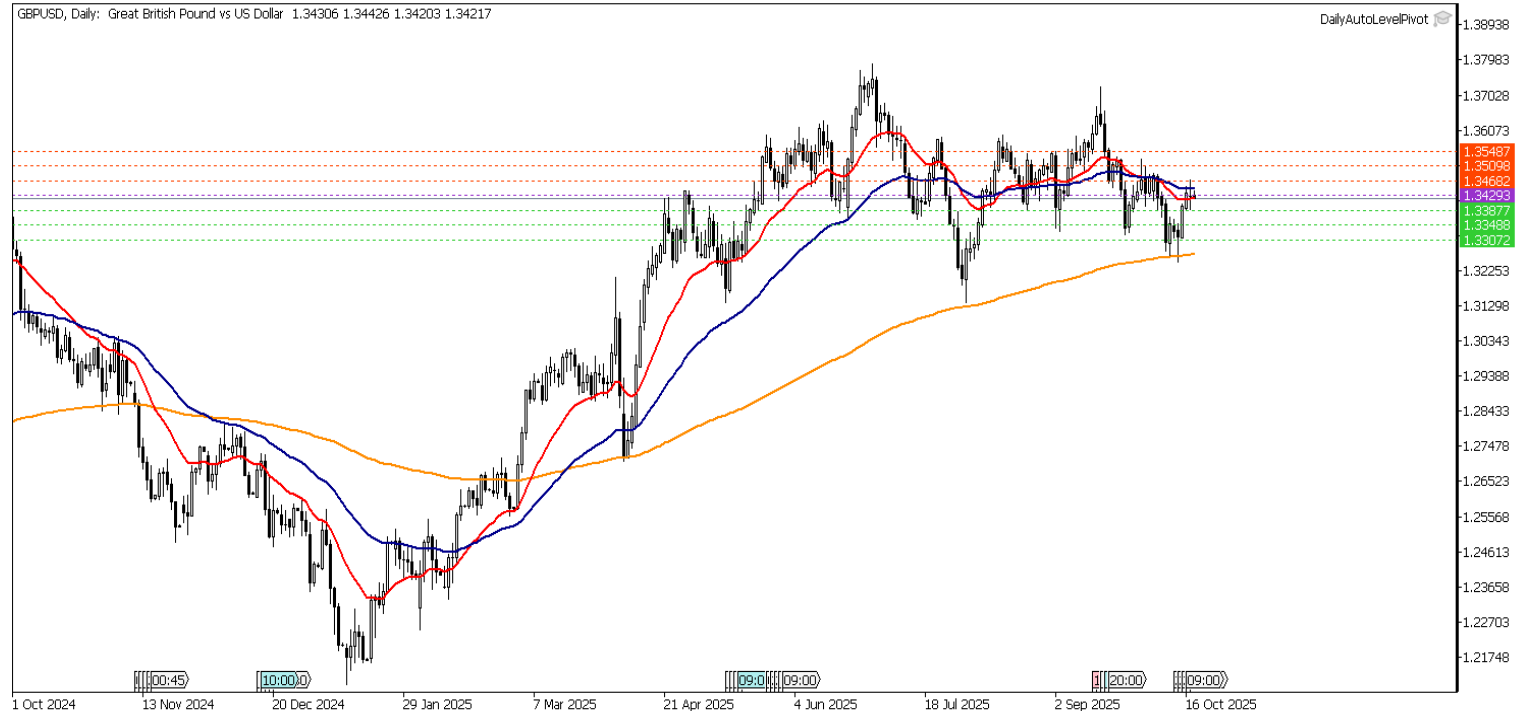


GBP/USD

GBP/USD paritesi hafta başında 1,3425 seviyesine gerileyerek önceki seansa göre %0,01 düşüş kaydetti. Son bir ayda sterlin %0,66 değer kaybederken, son 12 ayda ise %3,41 oranında yükseliş gösterdi. Bu tablo, kısa vadede zayıflama eğilimine rağmen uzun vadede sterlinin dolar karşısında güç kazandığını gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3388 – 1,3348 – 1,3307

Dirençler: 1,3468 – 1,3509 – 1,3548

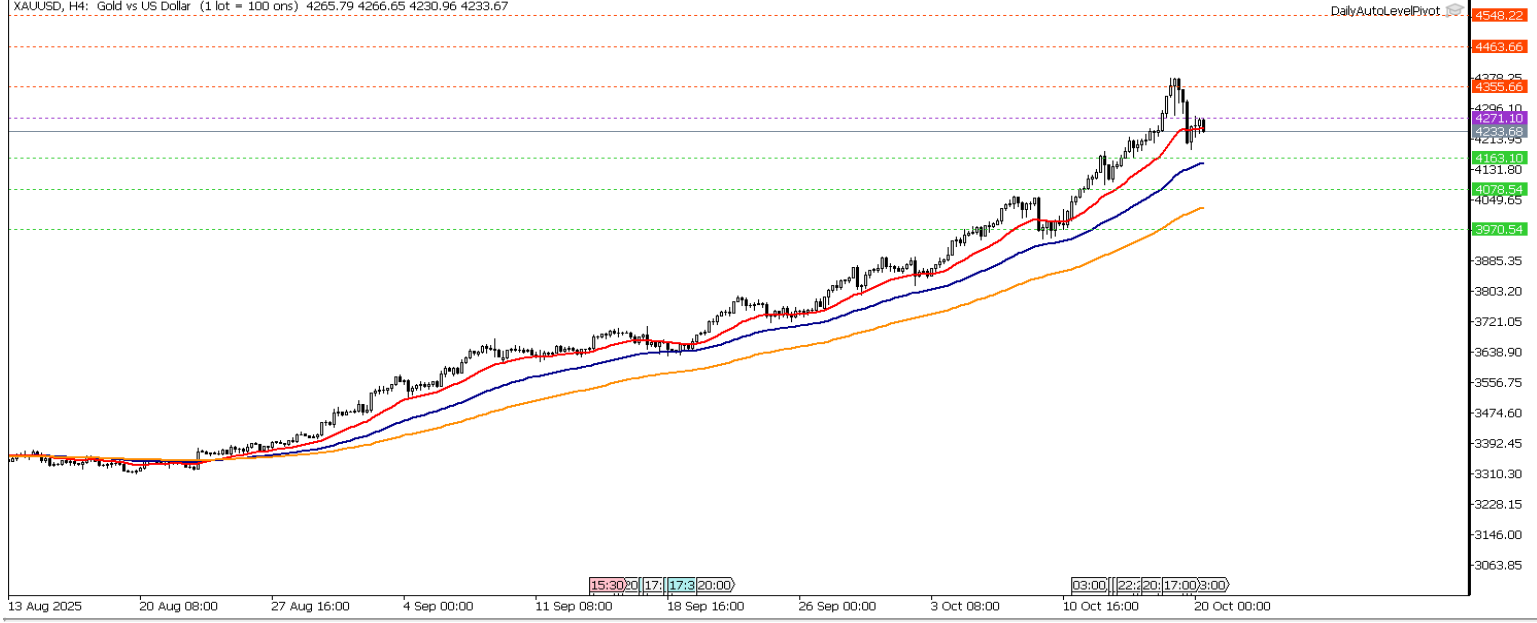


XAU/USD

Altın fiyatları, ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimlerinin yumuşama sinyalleriyle Pazartesi günü ons başına 4.230 dolara gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Bu hafta Malezya'da yapılacak ABD ve Çin yetkilileri arasındaki görüşmeler piyasalar tarafından yakından izlenirken, Trump'ın tarifeleri sürdürülemez olarak nitelendirmesi umutları artırdı. Yılbaşından bu yana %60'tan fazla değer kazanan altın, faiz indirimi beklentileri, merkez bankası alımları ve süregelen hükümet kapanmasının etkisiyle güvenli liman talebini koruyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4163 – 4078 - 3970

Dirençler: 4355 – 4463 - 4548

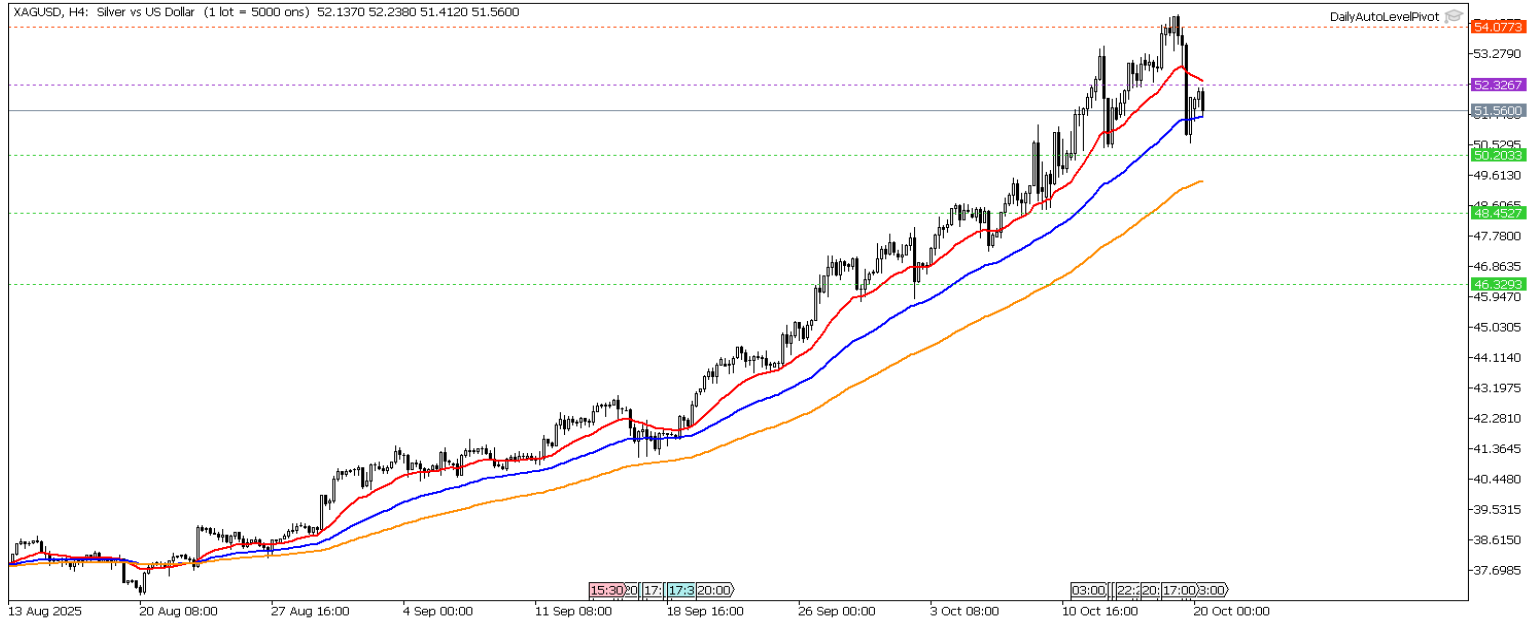


XAG/USD

Gümüş fiyatı Pazartesi günü ons başına 51,7 dolar seviyesine gerileyerek rekor seviyelerden gelen sert düşüşünü sürdürdü. ABD-Çin ticaret gerilimlerinin azalmasıyla artan risk iştahı, güvenli liman talebini zayıflatırken yatırımcılar kâr realizasyonuna yöneldi. Piyasalar bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verisini beklerken, Fed'in gelecek hafta 25 baz puanlık faiz indirimi yapması ve yıl sonuna kadar bir indirim daha gerçekleştirmesi öngörülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 50,20 – 48,45 – 46,32

Dirençler: 54,07 – 56,20 – 57,95

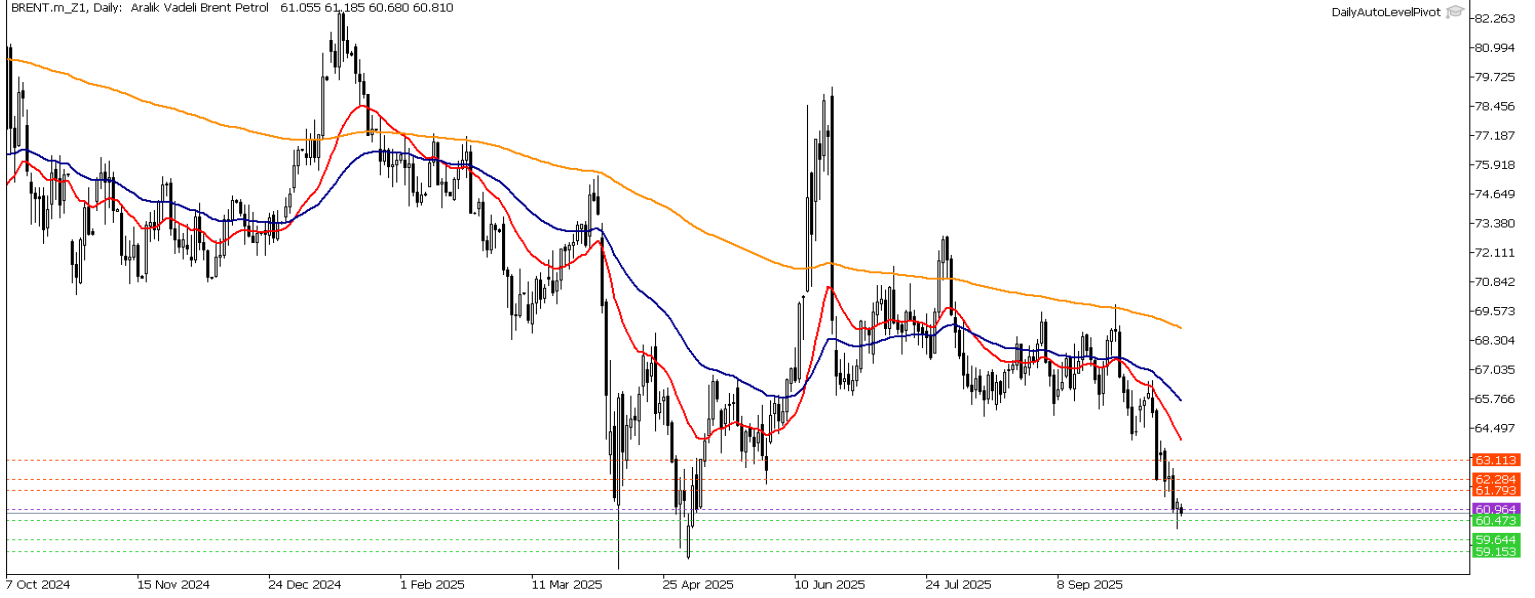


Brent Petrol

Brent petrol fiyatları Pazartesi günü varil başına 61 dolar seviyesine gerileyerek son altı ayın en düşük seviyesine yaklaştı. Küresel arz fazlasına ilişkin endişeler ve IEA'nın 2026 için piyasa fazlası tahminini artırması fiyatlar üzerinde baskı yaratırken, Orta Doğu'daki tansiyonun düşmesi risk primlerini azalttı. Öte yandan, Ukrayna'nın hafta sonu düzenlediği drone saldırısının ardından Rusya'daki bir gaz işleme tesisinin kapanması kayıpları sınırlarken, yatırımcılar önümüzdeki haftalarda yapılacak Trump-Putin görüşmesi ve ABD-Çin ticaret müzakerelerini yakından izliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,47 – 59,64 – 59,15

Dirençler: 61,79 – 62,28 – 63,11

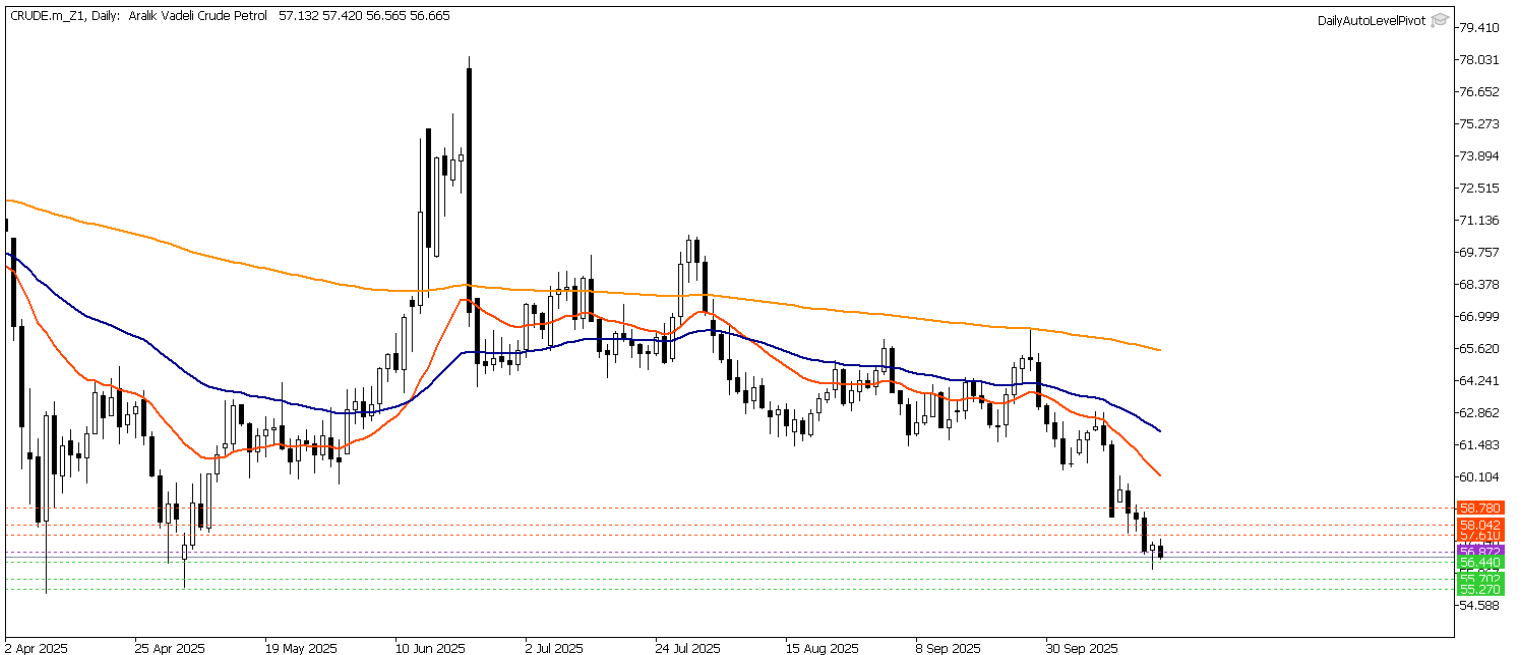


Crude Petrol

WTI ham petrol fiyatları Pazartesi günü varil başına 57,3 dolara gerileyerek son altı ayın en düşük seviyelerine yaklaştı. Küresel arz fazlası endişeleri ve OPEC+ üretim artışları fiyatları baskılarken, Orta Doğu'da tansiyonun düşmesi risk primlerini azalttı. Öte yandan, Ukrayna'nın saldırısı sonucu Rusya'daki bir gaz tesisinin kapanması kayıpları sınırlarken, yatırımcılar Trump-Putin görüşmesi ve yaklaşan ABD-Çin ticaret müzakerelerine odaklanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 56,44 – 55,70 – 55,27

Dirençler: 57,61 – 58,04 – 58,78

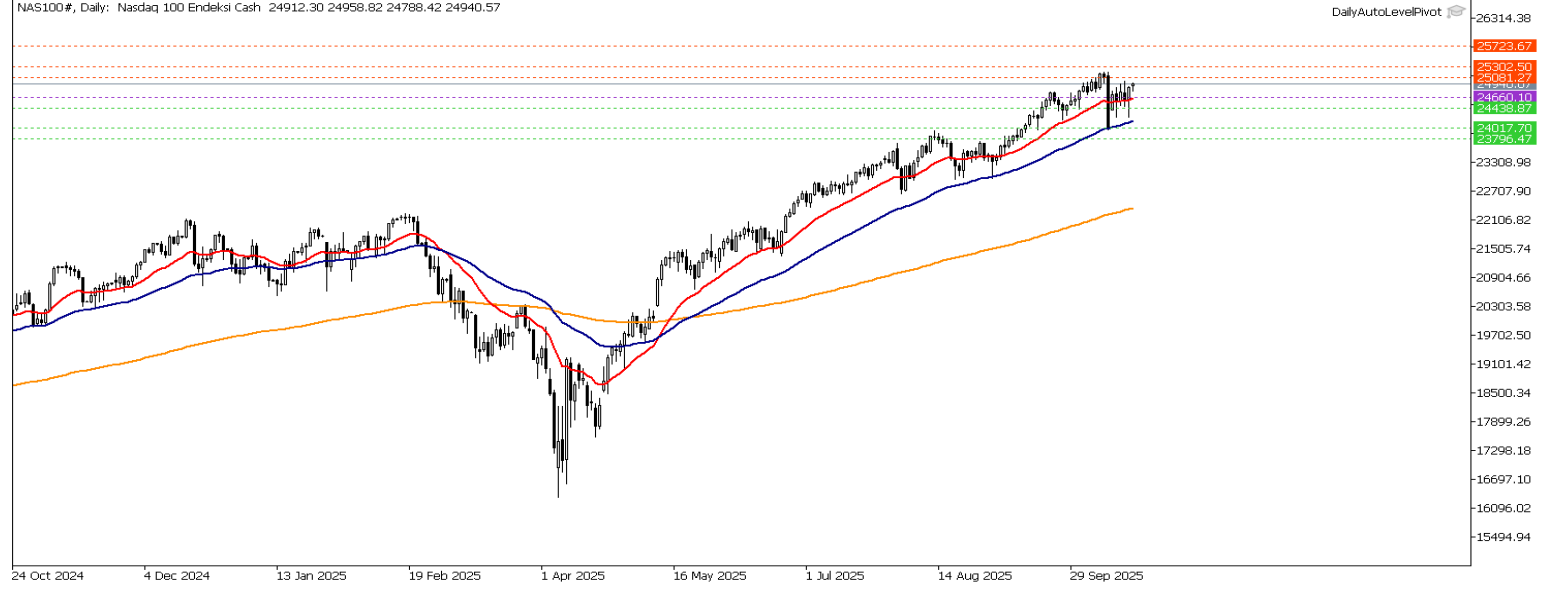


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksleri haftaya hafif yükselişle başladı; ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimlerinin azalması teknoloji hisselerine alım getirdi. Yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak Netflix, Tesla, IBM ve Intel gibi teknoloji devlerinin bilançolarına çevrilirken, Cuma günü yayımlanacak TÜFE verisi de yön belirleyici olacak. Geçen hafta yapay zekâ hisselerinde görülen kâr satışları Nasdaq'ta dalgalanma yaratmış olsa da, piyasa bu hafta yeniden toparlanma sinyalleri veriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24438 – 24017 - 23796

Dirençler: 25081 – 25302 - 25723

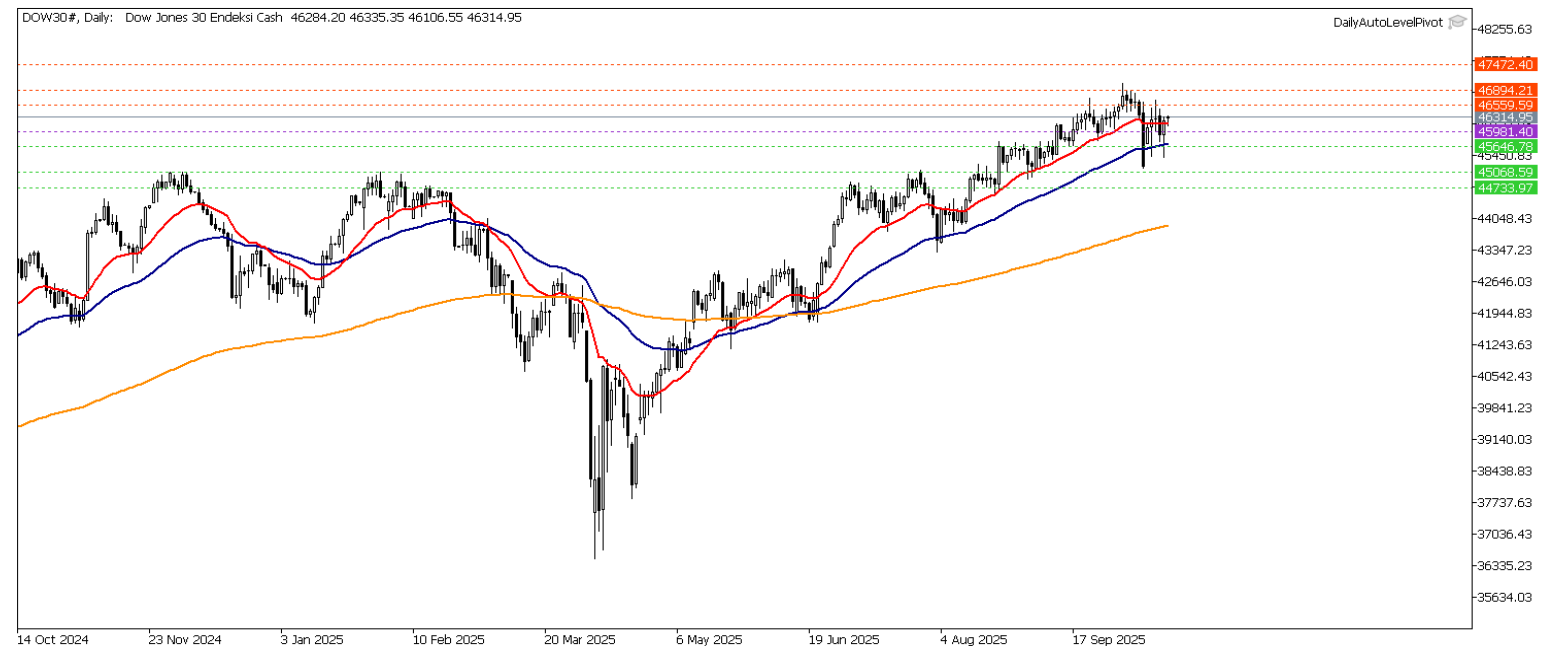


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksleri haftaya hafif yükselişle başlarken, ABD-Çin ticaret gerilimlerinin yumuşaması yatırımcı güvenini destekledi. Endeksin odak noktası bu hafta açıklanacak Coca-Cola ve IBM gibi büyük bileşenlerin bilançoları olurken, Cuma günü yayımlanacak TÜFE verisi ekonomik görünüm açısından kritik olacak. Geçen hafta bölgesel banka endişeleri ve kâr realizasyonlarıyla dalgalı bir seyir izleyen Dow Jones, yeni haftaya temkinli bir toparlanma eğilimiyle giriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler:45646 – 45068 - 44733

Dirençler: 46559 – 46894 - 47472



**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.