

Piyasa Gündemi

ABD

Geride bıraktığımız gün açıklanan ABD verileri, zayıflayan iş gücü piyasası eşliğinde Fed'e politika gevşetme alanı tanıdı. Ağustos 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 indirimini yapma olasılığı yaklaşık %93 olarak fiyatlanırken, daha büyük bir 50 baz puanlık indirimin ihtimali de artıyor. Politika cephesinde, ABD ve Japonya ortak bir açıklama yaparak döviz kurlarının piyasa tarafından belirlenmesi gerektiğini ve aşırı oynaklığın istenmediğini vurguladı. Öte yandan, Avrupa Merkez Bankası gösterge faizini üst üste ikinci toplantıda %2 seviyesinde sabit tuttu. Dolar endeksi Cuma günü 97,6 seviyesinde dengelendi ancak son enflasyon verisinin beklentilerle uyumlu gelmesiyle baskı altında kaldı. Doların haftayı hafif düşüşle kapatması bekleniyor.

ABD endeks vadeli işlemleri, Perşembe günü büyük endekslerin yeni rekor seviyelere yükselmesinin ardından Cuma günü yatay seyretti. Bu yükseliş, Fed'in daha derin faiz indirimleri yapacağına dair artan beklentilerle desteklendi. Perşembe günü Dow %1,36, S&P 500 %0,85 ve Nasdaq Composite %0,72 artarak hepsi yeni tarihi zirvelerini gördü. Şirket haberlerinde, Adobe güçlü üçüncü çeyrek sonuçlarıyla seans sonrası işlemlerde %2,6 yükseldi. Buna karşılık, RH zayıf gelir nedeniyle yaklaşık %7 değer kaybetti. Super Micro Computer ise Nvidia Blackwell Ultra sistemlerinin küresel müşterilere yüksek hacimli sevkiyatını doğrulamasının ardından %4,1 yükseldi.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları, ABD enflasyon verilerinin beklentilerle uyumlu gelmesi ve Fed'in gelecek hafta faiz indirimini yapacağına dair beklentileri güçlendirmesiyle Cuma günü güçlü bir açılışa hazırlanıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü politika faizini üst üste ikinci toplantıda %2 seviyesinde sabit tutma kararı aldı. ECB Başkanı Christine Lagarde, bankanın sağlam bir konumda olduğunu ve ekonomik risklerin daha dengeli hale geldiğini vurguladı. İngiltere ekonomisi Temmuz 2025'te Haziran'daki %0,4'lük artışın ardından durgun kaldı. Hizmetler ve inşaat sınırlı büyüme gösterirken, üretimdeki düşüş genel performansı baskıladı. Üç aylık dönemde GSYH %0,2, yıllık bazda ise %1,4 büyüyerek beklentilerin hafif altında kaldı. Erken işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratları yaklaşık %0,2 yükseldi.

Türkiye

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini beklentimize paralel 250 baz puan indirerek %43,0'den %40,5'e çekti. Karar metninde enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda, para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı bildirildi. ABD'de ise TÜFE verisi ağustos ayında aylık %0,4 ve yıllık %2,9 oranında artış kaydetti. Çekirdek tarafta TÜFE aylık %0,3 ve yıllık %3,1 ile beklentilere paralel arttı. Diğer taraftan ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 263 bin kişi artarak beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalırken, kurda yataya yakın hafif yükselişin izlendiği bir günü geride bıraktık. Bugün yurt içerisinde cari işlemler dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 41,35 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyirler izliyor.

Bugün Açılacak Önemli Veriler

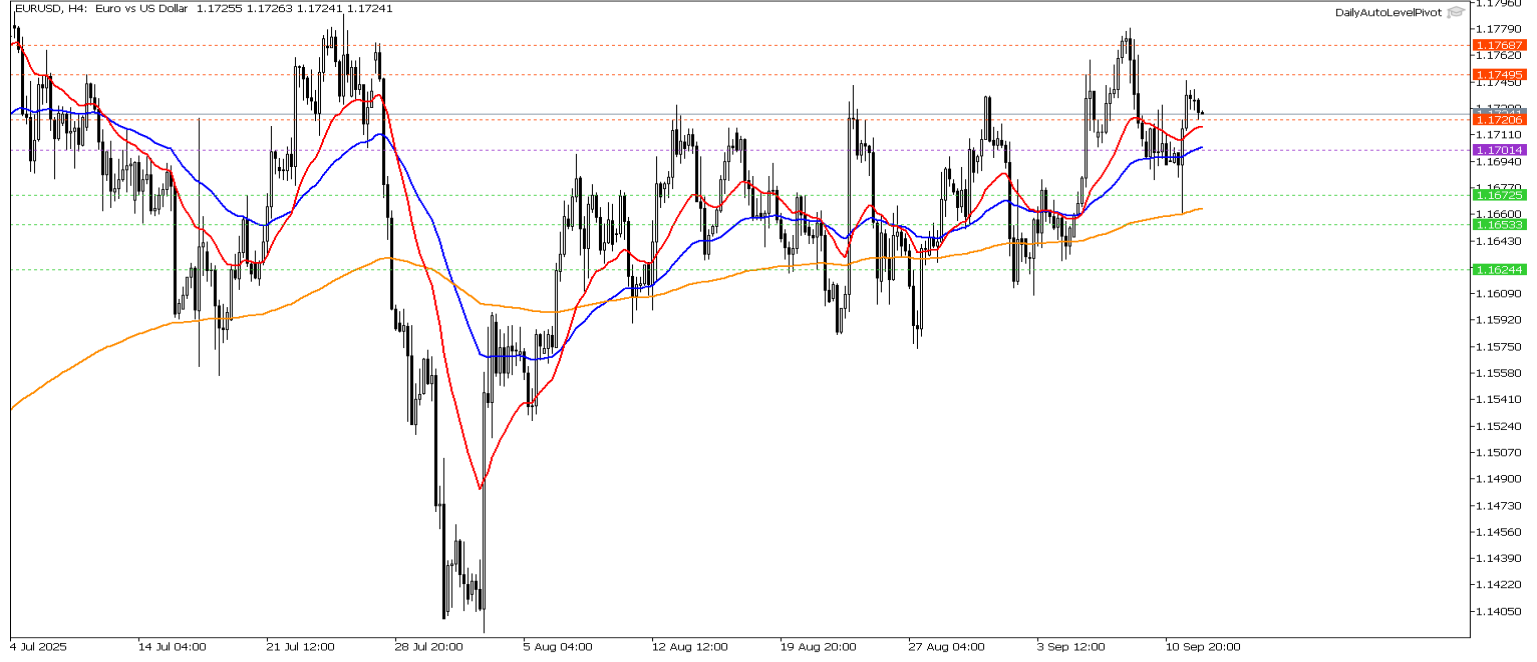
Saat	Ülke	Açılacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYİH (Aylık)		0,40%
09:00	İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık/Yıllık)		0.70%/0.20%
09:00	İngiltere	Dış Ticaret Dengesi	-21.60 mlr £	-22.16 mlr £
09:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	0.10%/2.20%	0.10%/2.20%
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi		-2.01 mlr \$
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	58	58,2
20:00	ABD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		414

EUR/USD

Euro, ECB'nin şahin söylemi ve doların zayıflamasıyla yeniden 1,17 doların üzerine çıktı. ECB faizleri sabit bırakırken Lagarde, dezenflasyon sürecinin sona erdiğini ve faiz indirim döngüsünün muhtemelen bittiğini söyledi. Yeni projeksiyonlarda 2025 büyüme %1,2'ye yükseltirken, enflasyon tahminleri de hafif yukarı revize edildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1680 – 1,1627 – 1,1595

Dirençler: 1,1766 – 1,1799 – 1,1853

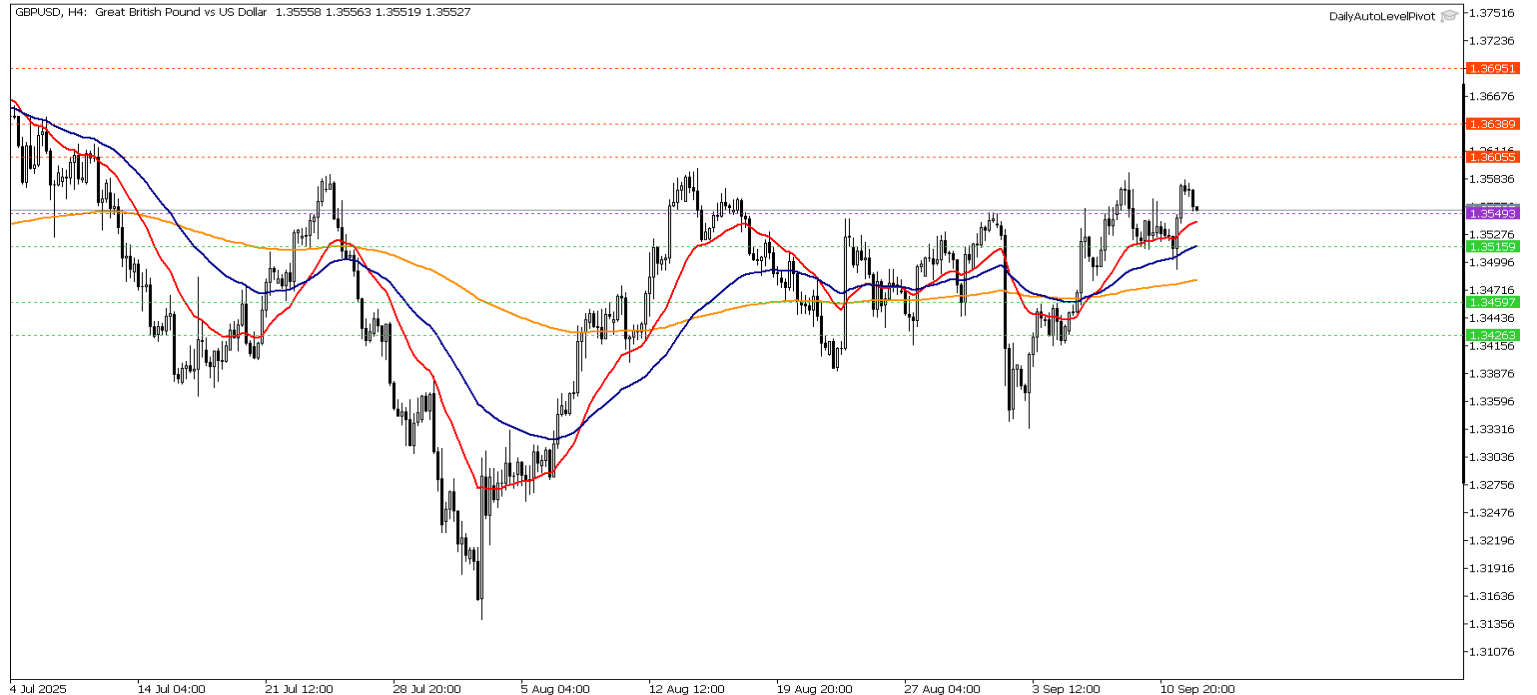


GBP/USD

Sterlin, zayıf ABD istihdam verileri sonrası doların gerilemesiyle 1,35 doların üzerine çıktı. Piyasalar bu ay Fed'den faiz indirimi beklerken, 2025 için toplamda yaklaşık 66 baz puanlık gevşemeyi fiyatlıyor. Ancak İngiltere'de mali belirsizlikler ve yaklaşan bütçe endişeleri nedeniyle sterlin haftalık bazda %0,3 düşüşte kalırken, BoE Başkanı Bailey faiz indirimi zamanlamasına dair belirsizliğin arttığını vurguladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3515 – 1,3459 – 1,3426

Dirençler : 1,3605 – 1,3638 – 1,3695



XAU/USD

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. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 3614 – 3595 - 3578

Dirençler: 3650 – 3667 - 3686

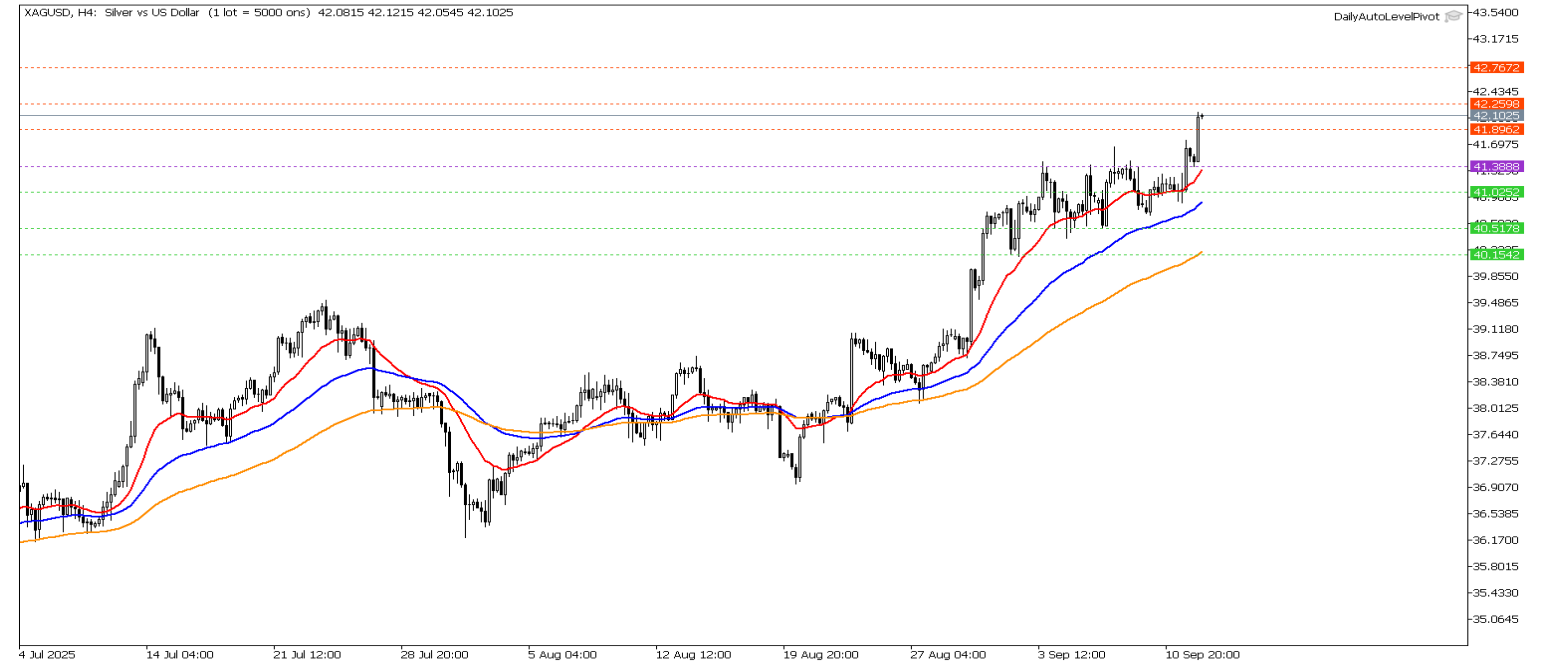


XAG/USD

Gümüş %1 yükselerek ons başına 42 dolara yaklaştı ve 14 yılın en yüksek seviyesini gördü. Fed'in yaklaşan faiz indirimi beklentileri, zayıf ABD iş gücü verileri ve jeopolitik riskler değerli metallere talebi artırdı. Ayrıca güneş enerjisi, elektrikli araçlar ve elektronik sektörlerinden gelen güçlü talep, arz kısıtlarıyla birleşerek fiziksel gümüş piyasasını sıkı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler;

Destekler: 41,02 – 40,51 – 40,15

Dirençler: 41,89 – 42,25 – 42,76

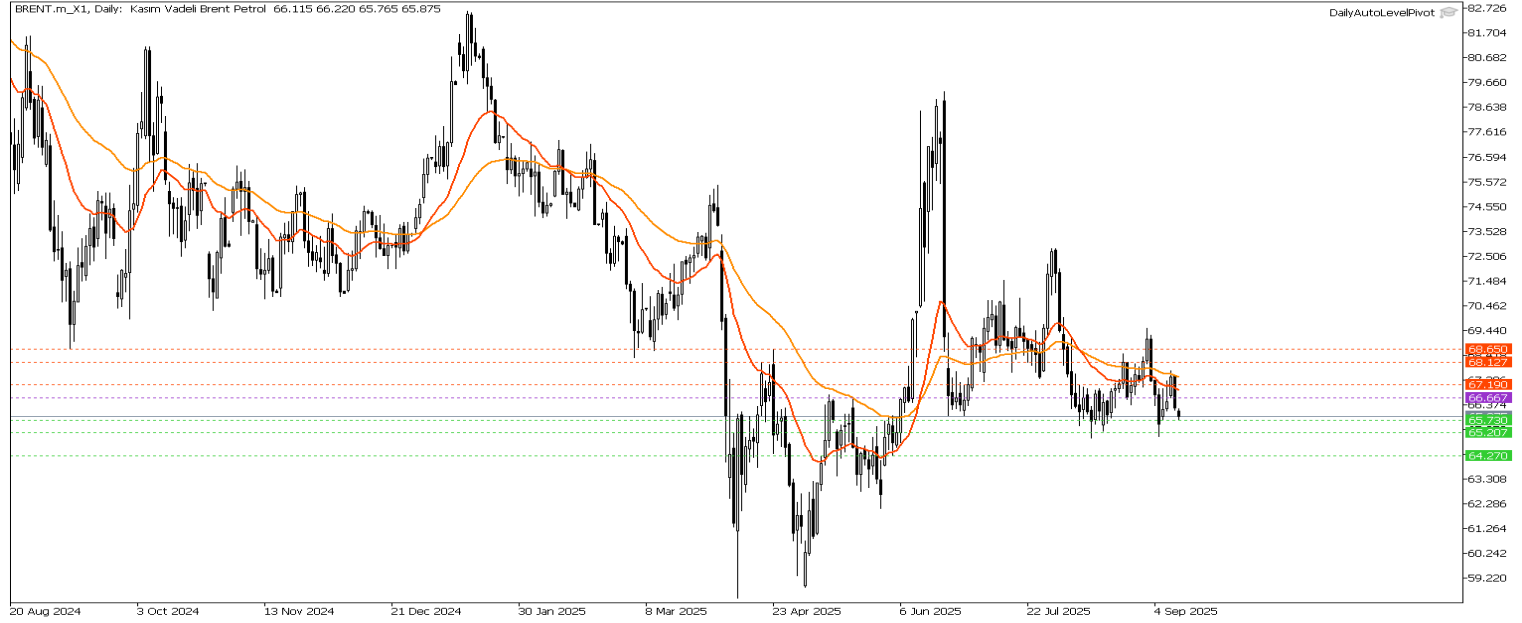


Brent Petrol

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. Gün içi teknik seviyeler olarak ;

Destekler: 65,73 – 65,20 – 64,27

Dirençler: 67,19 – 68,12 – 68,65

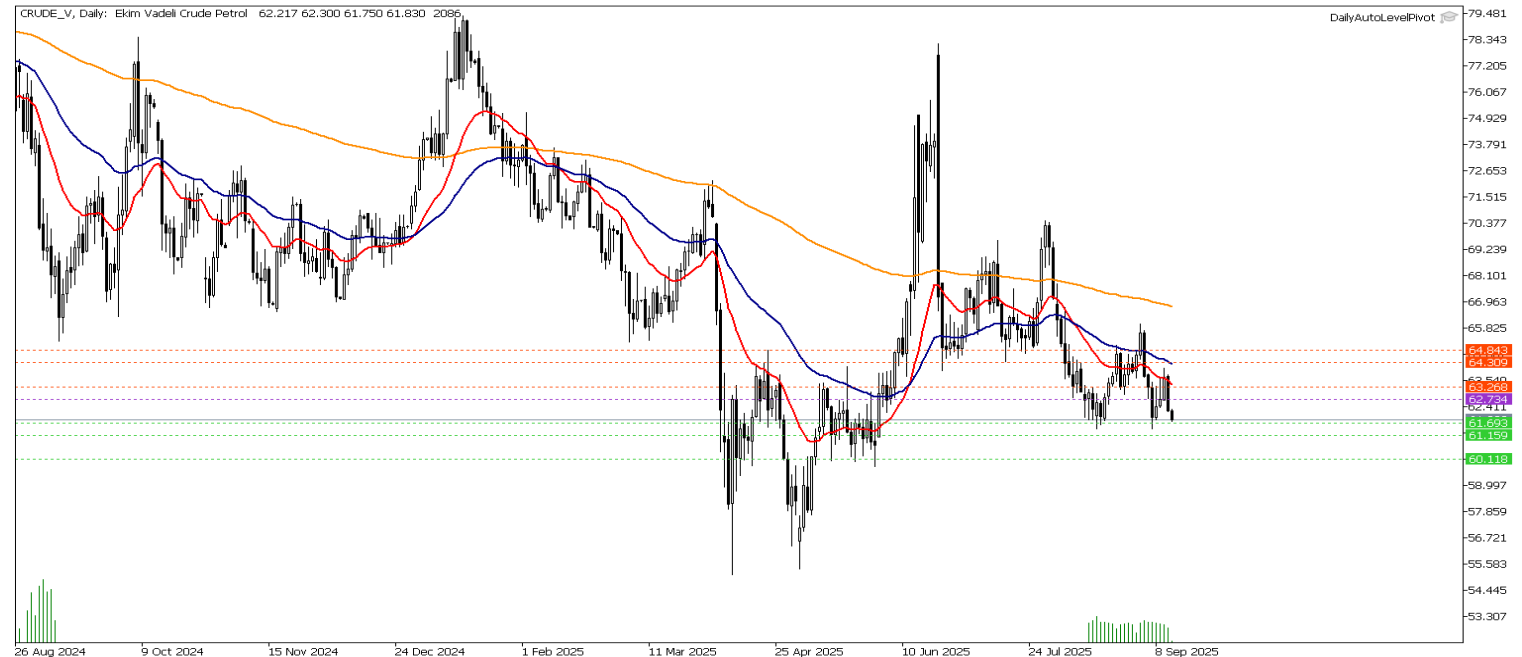


Crude Petrol

WTI ham petrol vadeli işlemleri 62 doların altına gerileyerek düşüşünü sürdürdü, zayıf ABD talebi ve arz fazlası endişeleri fiyatları baskıladı. ABD stoklarının beklenmedik şekilde artması ve IEA'nın arz tahminini yükseltmesi fiyatları aşağı çekerken, OPEC raporunda talep görünümü değişmedi. Ancak Orta Doğu ve Ukrayna'daki jeopolitik riskler nedeniyle arz kaygıları fiyatları destekleyerek haftalık bazda hafif kazanç ihtimalini koruyor. Gün içi teknik seviyeler olarak ;

Destekler: 61,69 – 61,5 – 60,11

Dirençler: 63,26 – 64,30 – 64,84

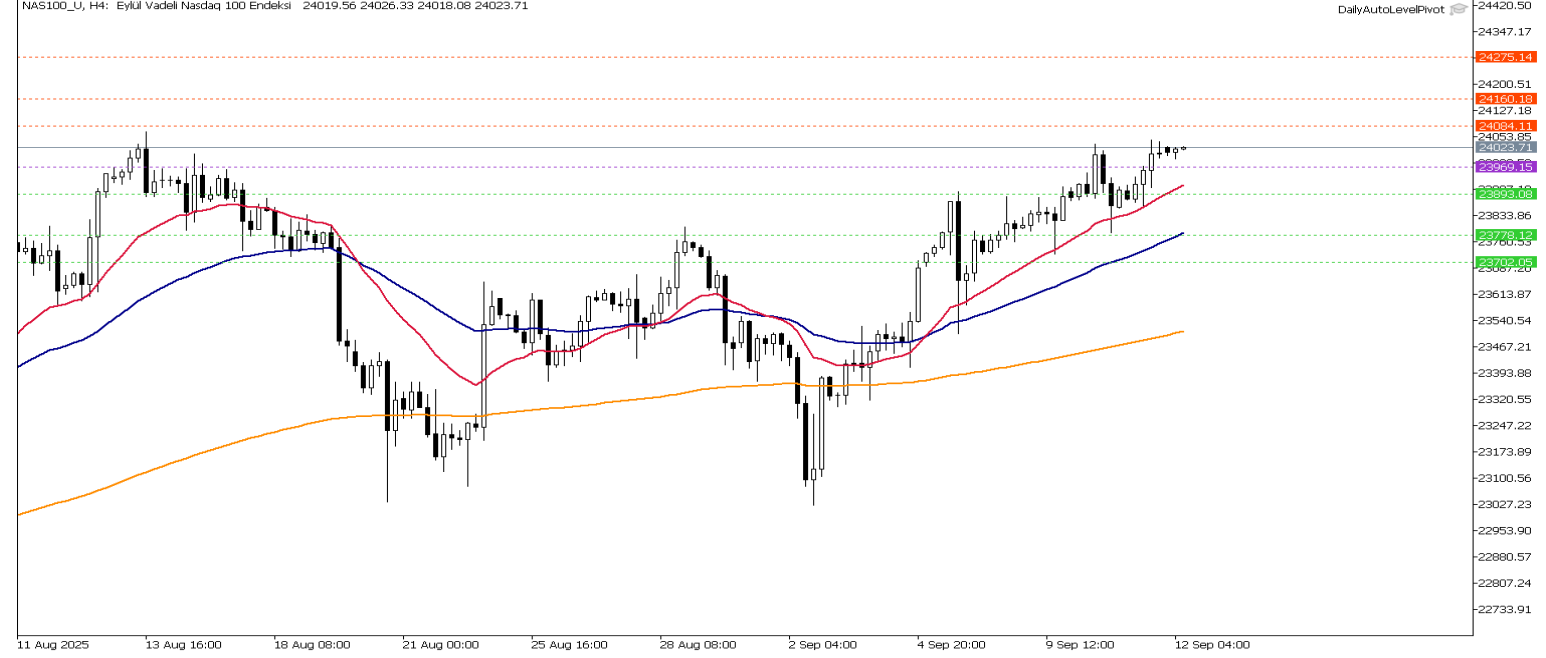


Nasdaq Yakın Vade

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 sevkiiyatlarıyla değer kazandı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 23893 – 23778 - 23702

Dirençler: 24084 – 24160 - 24275

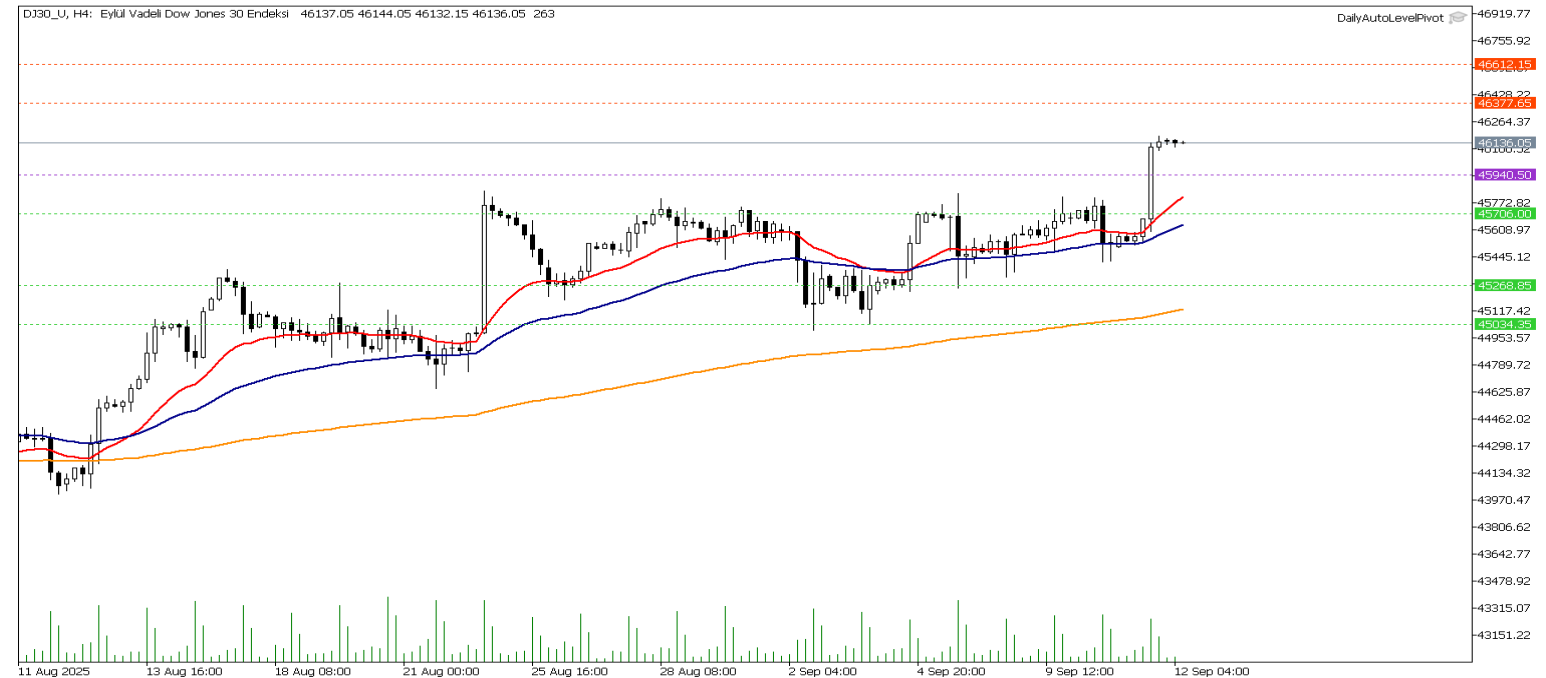


Dow Jones Yakın Vade

Geride bıraktığımız gün açıklanan ABD enflasyon verisi sonrası Dow %1,36, S&P 500 %0,85 ve Nasdaq Composite %0,72 değer kazandı ve üç endeks de tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaştı. Bugün Michigan Üniversitesinin açıklayacağı tüketici güveni verisi endeks hareketleri üzerindeki olası etkileri nedeniyle takip edilebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 45354 – 45189 – 44964

Dirençler: 45744 – 45969 - 46134



**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 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 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.