

Piyasa Gündemi

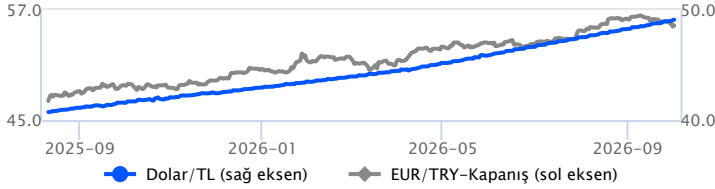
ABD'nin üçüncü uçak gemisini Ortadoğu'ya gönderme kararı ile ABD ile İran arasındaki müzakerelerin tıkandığına yönelik haber akışının, jeopolitik endişeleri artırmasıyla dün petrol fiyatlarında yeniden yükselişler hız kazandı. Buna ek olarak ABD güçlü gelen ekonomik veriler ve Fed üyelerinin şahin tonlu açıklamaları, son haftalarda ABD tahvil faizlerinde yükselişleri beraberinde getirirken, tahvil faizlerindeki seyir de piyasaların yakın takibinde yer alıyor. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, Fed'e yönelik beklentiler ve küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olacağından son derece önemli olacaktır.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 12:00 Euro Bölgesi – Tahmini TÜFE Önem: Yüksek
- 15:30 ABD – Tarım Dışı İstihdam Raporu Önem: Yüksek

Dolar/TL

Dün kurda düşük volatilitide sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI eylül ayında 48,10'dan 47,90'a geriledi. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 174,4 milyar dolardan 171,2 milyar dolara gerilerken, net rezervler 55,8 milyar dolardan 53,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 43,1 milyar dolardan 39,9 milyar dolara indi. Yurt içi yerleşiklerin pariteden arındırılmış döviz mevduatı geçen hafta 1,02 milyar dolar artış kaydetti. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 197 bin ile beklentilerin altında artış kaydederken, ISM imalat PMI eylül ayında 54,5 ile beklentilerin hafif altında gerçekleşti. Dün dolar endeksi ve ABD uzun vadeli tahvil faizleri güçlü kalmaya devam etti. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,12 civarında seyreliyor.



Euro/Dolar

Euro/Dolar paritesi 1,1216 – 1,1339 aralığında hareket ederek dün günü %0,77 oranında sert bir düşüşle 1,1243 seviyesinden tamamladı. ABD'de güçlü gelen ekonomik veriler ile Fed üyelerinden gelen şahin tonlu açıklamaların etkisiyle ABD tahvil faizlerinde yükseliş eğiliminin devam ettiği ve doların küresel çapta değer kazanımlarını genişleterek paritede satışların hız kazandığı takip ediliyor. Bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi son derece önemli olacaktır. Dolar Endeksi (DXY) bu sabah 101,95'li seviyelerden, parite ise yataya yakın bir seyirle 1,1250'li seviyelerden işlem görüyor. Paritede satıcılı seyrin etkisini sürdürmesi durumunda 1,1230 - 1,1215 ve 1,1200 seviyeleri ilk destek noktaları olup, 1,12 altına sarkmalarda 1,1180 – 1,1165 ve 1,1150 seviyeleri destek olarak izlenebilir. Tepki alımlarında 200 haftalık üssel ortalama (1,1266) kısa vadeli ilk güçlü direnç noktası olup, devamında 1,1285 – 1,1300 – 1,1315 - 1,1340 ve 1,1355 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır.



Piyasa Verileri

Pariteler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDTRY	49.13	0.10	0.36	14.38
EURTRY	55.33	0.25	-0.73	9.45
EURUSD	1.13	0.07	-1.23	-4.26
GBPUSD	1.32	0.06	-0.28	-1.77
USDJPY	157.83	-0.17	0.34	0.61

Sepetler	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
DVZSEPET	52.13	-12.75 bp	-3.50	533.50 bp
DXY	101.94	-11.90 bp	96.80	355.80 bp
REK	0.00	-	-	0.00 bp

Emtialar	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Ons Altın	4,187.54	0.24	-2.28	-2.92
Gram Altın	6,615.14	0.46	-1.93	10.84
Ham Petrol	91.24	-0.70	-0.15	59.16
Brent Petrol	101.00	-0.47	3.64	65.89
Bakır	6.53	0.20	-2.68	15.71

Tahviller	Son	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
Türkiye 2 Yıllık	39.83	-23.00 bp	-23.00	261.00 bp
Türkiye 10 Yıllık	35.51	0.00 bp	24.00	651.00 bp
Amerika 2 Yıllık	4.80	0.00 bp	-7.00	133.50 bp
Amerika 10 Yıllık	5.25	0.00 bp	8.00	110.90 bp
Almanya 10 Yıllık	3.52	-1.00 bp	-10.00	66.00 bp
Almanya 2 Yıllık	3.06	0.00 bp	-22.00	92.70 bp

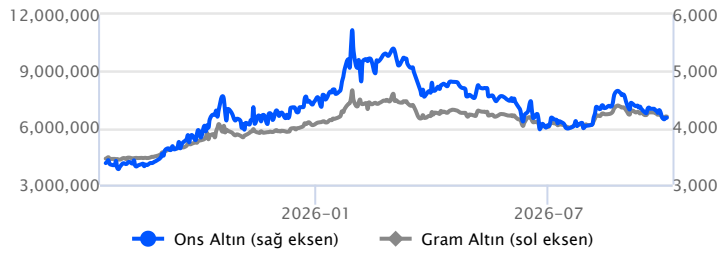
Gelişmekte Olan Ülke Kurları	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Haftalık Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USDZAR	16.67	-0.14	2.22	0.63
USDKRW	1,355.46	-0.26	-0.04	-6.17
USDTRY	49.13	0.10	0.36	14.38
USDRUB	83.37	0.00	-0.93	5.40
USDBRL	5.23	0.15	0.88	-5.22

Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2026T
Büyüme	2Ç26	2,3%	2,7%
Enflasyon (TÜFE)	Ağustos	31,51%	29,8%
Bütçe Dengesi Milyar TL	Temmuz	-2,120	-2.600
Cari Denge Milyar \$	Haziran	-38,9	-52,5

Kredi Derecelendirme Kuruluşları	Derecelendirme Tarihleri 2026
Fitch	23 OCAK 17 TEMMUZ
Moody's	23 OCAK 24 TEMMUZ
S&P	17 NİSAN 16 EKİM

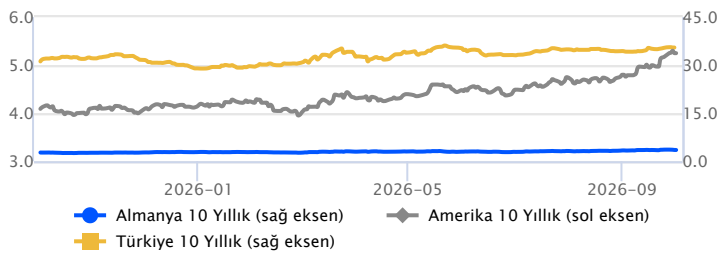
XAU/USD

Dün ons altında kararsız seyrirler takip edildi. ABD'de uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ve dolar endeksindeki değerlenme değerli madenlerde satış baskısına neden olmakta. Bugün ABD'de başta tarım dışı istihdam olmak üzere işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri takip edilecek. Açıklanan verilerle birlikte hissede volatilite artabilir. Petrol fiyatlarındaki artış küresel enflasyon endişelerini yükseltirken, FED'in ekim ayında faizleri sabit bırakması fiyatlanmakta. Genel görünümde ise yılın geri kalanında ek faiz artırımına gitmesi beklenmekte. Ons altın, bu sabah saat 08:00 itibariyle 4.185\$ civarında hareket etmekte olup, teknik görünümde 4.100\$ - 4.065\$ - 3.996\$ ve 3.944\$ seviyeleri destek; 4.220\$ - 4.244\$ ve 4.285\$ seviyeleri direnç olarak izlenebilir.



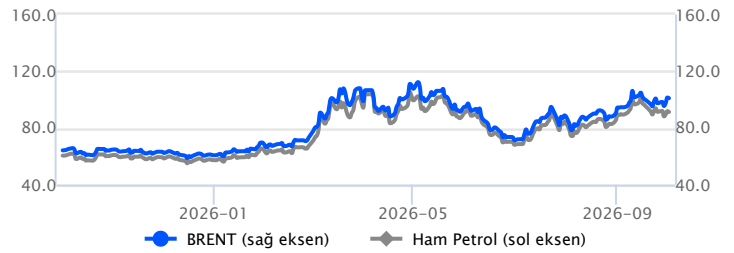
Faizler

10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi sabit kalarak yüzde 35,51, 2 yıllık kısa vadeli tahvil faizi ise 23 baz puan düşüşle yüzde 39,83 seviyesinde günü tamamladılar. ABD hazine tahvillerinde 2 yıllıkta faiz %4,79, 5 yıllıkta faiz %5,01, 10 yıllıkta %5,23 seviyelerinde seyrediyor. 25 Eylül döneminde swap hariç net rezervlerde 3,1 milyar \$'lık düşüş (altın fiyat etkisi hariç 1,6 milyar \$ düşüş), yurtdışı yerleşiklerin 410 milyon \$'lık DİBS satışları ve DTH'lardaki 1,3 milyar \$ artış öne çıkıyor. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Eylül ayında 47,9'a geriledi. Eylül ayında İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık 2.11%, yıllık 33.55% arttı. Bakan Şimşek S&P Global konferansında açıklamalarda bulundu: "Fonda sorunun sistemik krize dönüşmesini önledik ilave düzenlemelere ihtiyaç duyacağız".



Brent Petrol

Brent petrol fiyatları dün tekrardan 100\$ üzerine çıktı. ABD ile İran arasındaki müzakerelerin tıkanma ihtimalinin artması petrol fiyatlarını yükseliş yönlü desteklemekte. Çatışmaların sona ermesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentilerin zayıflaması tedirginliği artırdı. Diğer taraftan ABD Başkanı D. Trump, dizel ihracatının yasaklanmasını değerlendirdiklerini ancak böyle bir adımın benzin fiyatlarını artırabileceğini bildirmesi piyasalarca yakından takip edildi. Fiyatlamaları jeopolitik gelişmelere yönelik haber akışlarının belirlediği bu süreçte çift yönlü volatil hareketlere karşı yatırımcıların temkinli olmalarında yarar görüyoruz. Brent petrol, bu sabah saat 08:00 itibariyle 101,90\$ civarında yatay bir seyrirle hareket ediyor.



Basın Köşesi

"Trump'tan Irak'a güvence, İran'a tehdit" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"ABD Orta Doğu'ya üçüncü uçak gemisini gönderiyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Erdoğan: Fon piyasalarındaki gelişmeler ekonomiyi tehdit etmeyecek" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Şimşek: Sorunlu portföy yönetim şirketlerini ve fonları karantinaya aldık" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Fed yetkilisi Logan en az 50 baz puanlık ek faiz artışı öngörüyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Fed yetkilisi Bowman, bu yıl yeni faiz artışı için aciliyet görmüyor" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Fed/Kashkari: Asıl soru, faiz oranlarının ne kadar yükselmesi gerektiği" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"ABD imalat sektöründeki büyüme Eylül'de de sürdü" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Petrol yeniden 100 doların üstünü gördü" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

"Trump: Ara seçimden sonra İran'a bombardımanın yoğunlaşması olası" haberin devamına ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

Haftanın Öne Çıkan Verileri

Haftalık Piyasa Takvimi 28 Eylül - 02 Ekim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
28 Eylül Pazartesi	04:30	Çin	Sanayi Kârları	■	Ağustos		17.60%
	16:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
	17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi	■	Eylül		11.60
29 Eylül Salı	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	■	Eylül		100.60
	12:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Eylül	-16.50	-16.50
	14:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Eylül		
	16:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Temmuz		0.00%/2.30%
	17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Eylül	90.10	89.40
	17:00	AB	JOLTS Açık İş Sayısı	■	Ağustos	7.230M	7.271M
	23:30	ABD	API Ham Petrol Stokları	■	Haftalık		1.786M
30 Eylül Çarşamba	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Ağustos	1.20%	-0.20%
	04:45	Çin	Caixin İmalat/Hizmetler PMI	■	Eylül		51.50/51.40
	09:00	İngiltere	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	2.Çeyrek	0.40%/1.20%	0.40%/1.20%
	09:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		-3.40%/-2.50%
	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	■	Ağustos		8.10%
	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	■	Ağustos		-7.34 mlr \$
	10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	■	Eylül	6.40%	6.40%
	15:00	Almanya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Eylül		0.20%/2.90%
	15:30	ABD	GSYİH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış)	■	2.Çeyrek	1.50%	1.50%
	15:30	ABD	Kişisel Gelirler	■	Ağustos	0.50%	0.40%
	15:30	ABD	Kişisel Harcamalar	■	Ağustos	1.00%	0.20%
	15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos		0.20%/3.70%
	15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Aylık/Yıllık)	■	Ağustos	0.30%/3.40%	0.20%/3.30%
	15:30	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	■	Eylül	70 Bin	38 Bin
	15:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	■	Ağustos	1.10%	1.30%
01 Ekim Perşembe	10:00	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI	■	Eylül		48.10
	10:30	Almanya	İmalat PMI	■	Eylül	53.80	53.80
	11:00	Euro B.	İmalat PMI	■	Eylül	52.70	52.70
	11:30	İngiltere	İmalat PMI	■	Eylül	52.00	52.00
	12:00	Euro B.	İşsizlik Oranı	■	Ağustos	6.40%	6.40%
	15:30	ABD	Haftalık işsizlik Maaşı Başvuruları	■	Eylül	199 Bin	197 Bin
	16:30	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ekim		
	16:45	ABD	İmalat PMI	■	Eylül	57.00	57.00
	17:00	ABD	ISM İmalat PMI	■	Eylül	55.00	54.60
	Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Ekim		
02 Ekim Cuma	12:00	Euro B.	Tahmini TÜFE (Yıllık)	■	Eylül		3.20%
	15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	■	Eylül	0.30%	0.30%
	15:30	ABD	İşsizlik Oranı	■	Eylül	4.10%	4.10%
	15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	■	Eylül	98 Bin	162 Bin
	17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	■	Ağustos	0.10%	0.90%
	Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Ekim		

Takvim açıklanacak tüm verileri **kapsamamaktadır**. Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.



Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	cosan.yegenoglu@gedik.com
Bülent Nuri Çalak	Hazine Pazarlama Direktörü	bulent.calak@gedik.com
Sefa Horuz	Müdür Yardımcısı	shoruz@gedik.com
Pelin Güldalı	Yönetici	pelin.guldali@gedik.com
Burak Akkaya	Kıdemli Uzman	burak.akkaya@gedik.com
Büşra Dilara Özen	Uzman	busra.ozen@gedik.com
Atahan Şinasi Şengül	Uzman Yardımcısı	atahan.sengul@gedik.com
Can Yazıcı	Uzman Yardımcısı	can.yazici@gedik.com
Mehmethan Yağız Tokmak	Uzman Yardımcısı	yagiz.tokmak@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Unvan : Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Gedik Yatırım Hazine Pazarlama Birimi / TMU

Adres : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul

Tel :(0216) 453 00 70

E-Posta : gedikkurumsal@gedik.com

*** Gedik Yatırım Hazine Bülteni, Genel Yatırım Tavsiyesi Kapsamında Yatırım Danışmanlığı Birimi Tarafından Hazırlanmaktadır.**

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."