

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya genel olarak pozitif bir görünümle başlanırken, ABD’de cuma günü açıklanan istihdam verilerinin beklentilerin altında kalması Fed’in faiz artışlarına devam edeceğine yönelik beklentileri zayıflatarak hem hisse senetlerini hem de tahvil piyasasını destekledi. Para piyasalarında Fed’in ekim toplantısında faiz artırma ihtimali %20’nin altına gerilerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,26 civarında seyretti. Faiz baskısının bir miktar hafiflemesi özellikle teknoloji hisselerine destek verirken, Nasdaq 100 cuma gününü rekor seviyede tamamladı ve Wall Street’teki olumlu hava Asya piyasalarına da taşındı. MSCI Asya-Pasifik endeksi %1, Japonya Nikkei 225 %2 yükseldi. Bununla birlikte ABD vadeli endekslerinde günün erken saatlerindeki yükselişler korunamadı. S&P 500 vadeli işlemleri %0,1 gerilerken Nasdaq 100 vadeli işlemleri yatay seyretti. Piyasalarda Fed beklentilerinin yanında yüksek tahvil faizleri, kamu harcamaları ve yapay zekâ yatırımlarının finansmanı için artan şirket borçlanmalarının tahvil piyasası üzerindeki etkileri yakından izlenmeye devam ediyor.

Avrupa tarafında ise siyasi ve mali riskler piyasa görünümünü baskılamayı sürdürüyor. İspanya’da hükümet yetkililerinin erken seçime hazırlandığına ilişkin haberler, Fransa’da bütçe tartışmaları ve hükümetin istikrarına yönelik endişelerle birleşerek euro üzerindeki satış baskısını artırdı. EUR/USD 1,1161 seviyesine kadar gerileyerek Mayıs 2025’ten bu yana en düşük seviyesini görürken, dolar göstergesi yaklaşık %0,4 yükseldi. Özellikle Fransız ve Alman tahvil getirileri arasındaki farkın açılması yatırımcıların Fransa’nın mali görünümüne ilişkin endişelerinin arttığını gösterirken, Avrupa tahvil piyasasındaki stresin diğer ülkelere yayılıp yayılmayacağı yakından takip ediliyor. Bu görünüm euro üzerinde kısa vadede baskının devam etmesine neden olurken, ABD ile Avrupa arasındaki para politikası ve ekonomik görünüm ayrışması da doların güçlü kalmasını destekliyor.

Emtia tarafında petrol fiyatlarındaki geri çekilme küresel risk iştahını destekleyen diğer önemli unsur olarak öne çıkıyor. Suudi Arabistan’ın Asya’ya sattığı gösterge petrolün fiyatını düşürmesi ve küresel petrol arzının arttığına yönelik işaretlerle Brent petrol yaklaşık %0,5 düşüşle 101,75 dolar, WTI ise %0,9 kayıpla 90,29 dolar civarında işlem gördü. Altın ise Fed’e yönelik faiz artışı beklentilerinin zayıflamasına rağmen doların güçlenmesi ve hisse piyasalarında risk iştahının artması nedeniyle %0,2 gerileyerek 4.132 dolar civarında seyretti.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında haftanın ilk işlem gününde temkinli bir görünüm öne çıkarken, bölge genelinde artan siyasi belirsizlik ve kamu maliyesine ilişkin endişeler yatırımcı risk iştahını baskılıyor. İspanya’da hükümetin geçen hafta parlamentoda aldığı ağır yenilginin ardından erken seçim ihtimalinin gündeme gelmesi siyasi belirsizliği artırırken, Fransa’da yükselen borç yükü ve gelecek yıl yapılacak seçimler öncesinde hükümet ile muhalefet arasındaki uzlaşmazlık mali görünüm üzerindeki baskının sürmesine neden oluyor. Buna karşılık ABD’de cuma günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan istihdam verileri, Fed’in faizleri daha fazla artırmaya yönelik beklentileri zayıflatarak Avrupa hisselerine sınırlı destek sağlıyor. Petrol fiyatlarının küresel arzın arttığına yönelik işaretlerle gerilemesi de enerji maliyetleri açısından olumlu bir unsur olsa da Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler yakından izlenmeye devam ediyor. Bu gelişmelerle birlikte Euro Stoxx 50 vadeli kontratları yatay seviyelerde seyrederken Avrupa borsalarında güne belirgin bir yön olmadan, siyasi ve mali risklerin ön planda olduğu temkinli bir başlangıca işaret ediyor.

Türkiye

Cuma günü kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde İSO Türkiye İmalat PMI eylül ayında 48,10’dan 47,90’a geriledi. ABD tarafında cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam eylül ayında 90 bin olan piyasa beklentisinin altında 29 bin kişi artış kaydederken, önceki ay 162 bin olarak açıklanan istihdam artışı 133 bine revize edildi. İşsizlik oranı eylülde yüzde 4,2’ye yükselirken, önceki ay yüzde 4,1 seviyesinde bulunuyordu. Bugün yurt içinde açıklanacak eylül ayı enflasyon rakamları piyasaların yakın takibinde yer alacaktır. Piyasadaki medyan beklenti, TÜFE’nin eylülde aylık %2,21 artması yönündeyken, bizim beklentimiz %2,60 seviyesinde bulunuyor. ABD’de beklentilerin altında gelen tarım dışı istihdama rağmen dolar endeksi ve ABD uzun vadeli tahvil faizleri güçlü kalmaya devam etti. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,16 civarında seyrederken.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)		1,84%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)		31,51%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		2,57%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		27,95%
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	58,7	58,7
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	55,7	55,4

EUR/USD

Euro, Avrupa'daki siyasi ve mali belirsizliklerin artmasıyla pazartesi günü 1,117 dolar civarına gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesine indi. İspanya'da erken seçim ihtimali ve Fransa'nın bütçe görünümüne ilişkin endişeler euro üzerindeki baskıyı artırırken, Euro Bölgesi'nde eylül enflasyonunun %3,8'e yükselmesi ECB'nin faiz politikasında temkinli hareket etmesine neden oluyor. ABD'de zayıf istihdam verileri Fed'in faiz artışı beklentilerini azaltmasına rağmen doların güçlü kalması da EUR/USD üzerindeki aşağı yönlü baskıyı destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1154 – 1,1104 – 1,1050

Dirençler: 1,1187 – 1,1219 – 1,1252



GBP/USD

Sterlin, ABD'de eylül istihdam artışının 90 bin beklentiye karşı yalnızca 29 bin gerçekleşmesiyle doların zayıflamasından destek olarak 1,32 doların üzerine çıktı ve üç aylık dip seviyesinden toparlandı. Zayıf istihdam verileri Fed'in ekim ayında faizi sabit tutacağı beklentisini güçlendirirken, İngiltere'de yüksek enerji maliyetlerinin enflasyon riskini artırması BoE'nin faiz artırımına yönelik beklentileri destekliyor. İngiltere ile AB arasında daha yakın ilişkiler kurulmasına yönelik siyasi açıklamalar da sterlinin yükselişine katkı sağlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3193 – 1,3150 – 1,3119

Dirençler: 1,3268 – 1,3299 – 1,3342



XAU/USD

Altın, ABD'de eylül istihdam artışının beklentilerin oldukça altında kalmasının Fed üzerindeki faiz artırma baskısını azaltmasıyla pazartesi günü ons başına 4.150 dolar civarında dengelendi. İşsizlik oranının %4,2'ye yükselmesi ve ücret artışının %3'e yavaşlaması Fed'in bu ay faizi sabit tutacağı beklentisini güçlendirirken, yüksek ABD tahvil getirileri altındaki yükselişi sınırlıyor. Orta Doğu'da Yemen kaynaklı jeopolitik gerilimin yeniden artması ise güvenli liman talebi üzerinden altına destek sağlıyor.. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4100- 4061 -3998

Dirençler: 4202- 4265 -4304



XAG/USD

Gümüş, ABD'de eylül istihdam artışının beklentilerin oldukça altında kalmasının Fed üzerindeki faiz artırma baskısını azaltmasıyla pazartesi günü ons başına 61 doların üzerine çıkarak önceki seanstaki kayıplarını telafi etti. İşsizlik oranının %4,2'ye yükselmesi ve ücret artışının %3'e yavaşlaması Fed'in bu ay faizi sabit tutacağı beklentisini güçlendirirken, yüksek ABD tahvil getirileri gümüşteki yükselişi sınırlıyor. Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim ise güvenli liman talebi üzerinden gümüş fiyatlarına destek sağlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 59,32 – 58,29 – 56,92

Dirençler: 61,72 -63,09 – 64,12

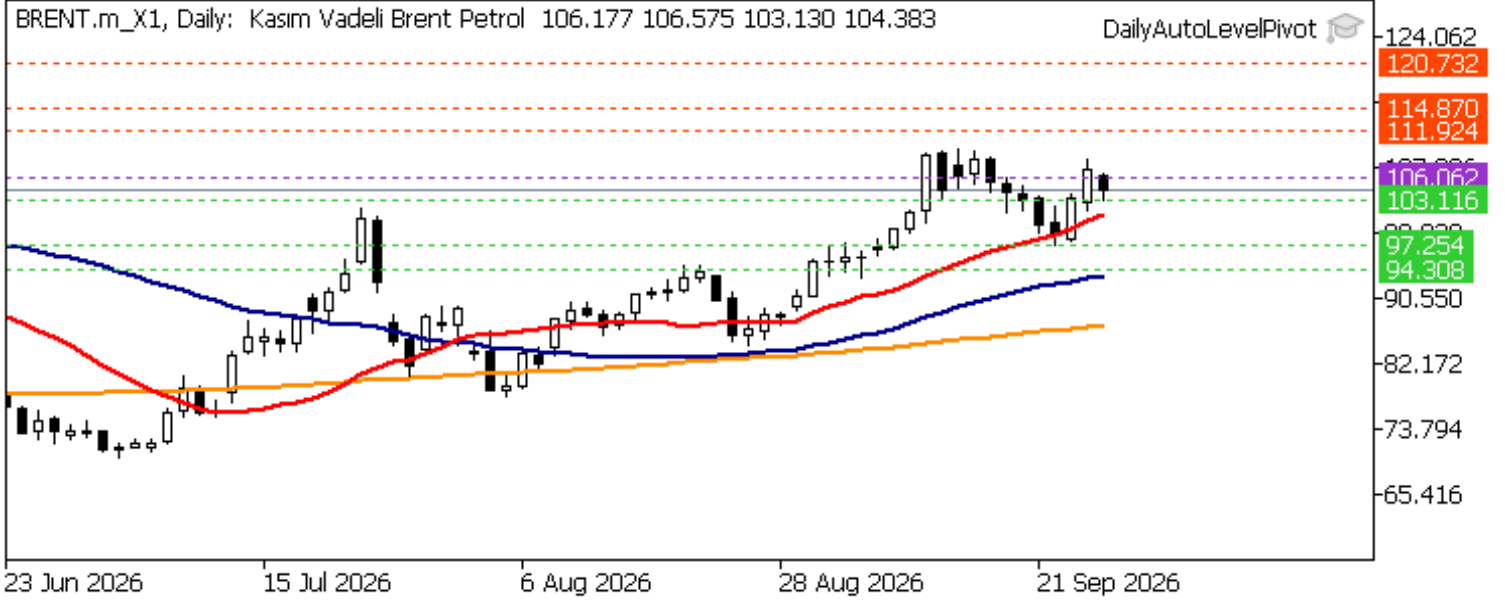


Brent Petrol

Brent petrol, küresel arzın arttığına yönelik işaretlerin Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin önüne geçmesiyle pazartesi günü varil başına 101 dolara doğru geriledi. G7 ülkelerinin acil rezervlerden 100 milyon varil petrol ve dizel serbest bırakma kararı ile Basra Körfezi'nden petrol ihracatının savaş öncesi seviyeleri aşması arz endişelerini hafifletti. OPEC+'ın üretim kotalarını değiştirmeme kararı almasına rağmen Yemen'de çatışmaların şiddetlenmesi ve ABD-İran geriliminin sürmesi petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

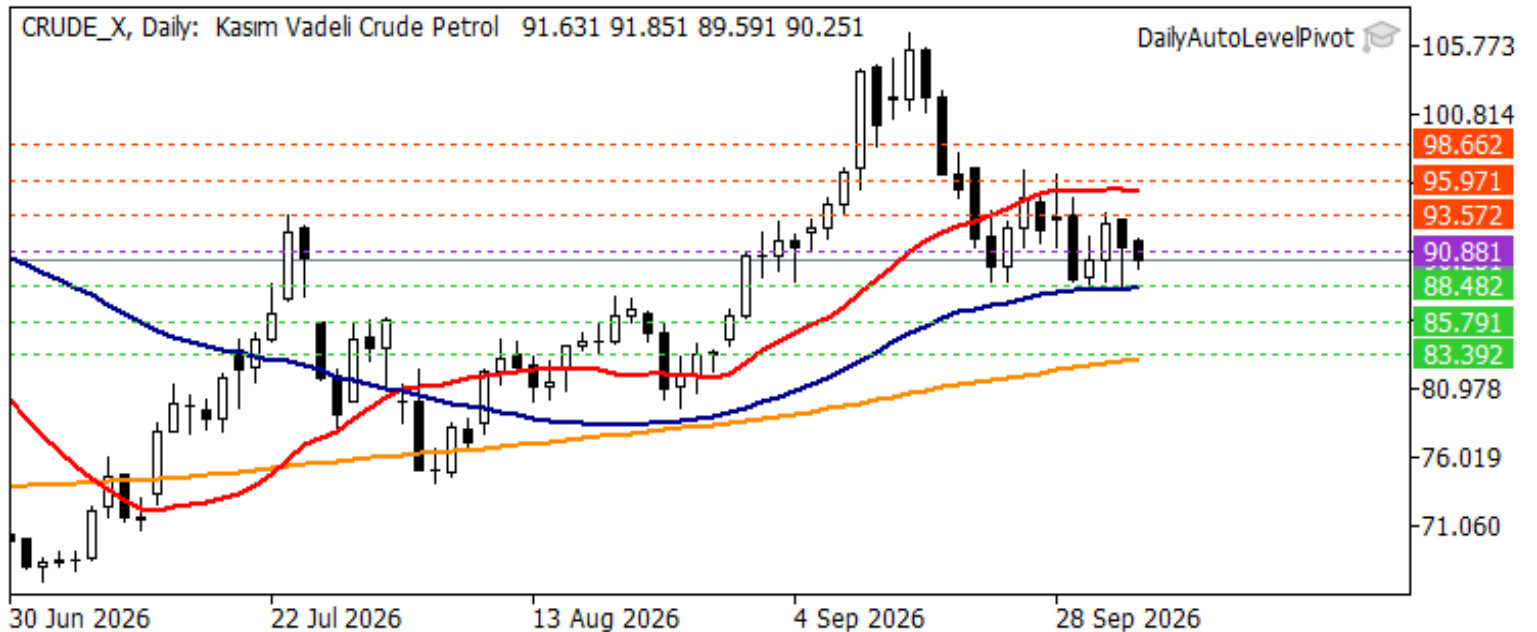


Crude Petrol

Ham petrol, küresel arzın arttığına yönelik işaretlerin Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin önüne geçmesiyle pazartesi günü varil başına 90 dolar civarına geriledi. G7 ülkelerinin acil rezervlerden 100 milyon varil petrol ve dizel serbest bırakma kararı ile Basra Körfezi'nden ihracatın savaş öncesi seviyeleri aşması arz endişelerini hafifletti. OPEC+ üretim kotalarını sabit tutarken, Yemen'de çatışmaların şiddetlenmesi ve ABD-İran geriliminin devam etmesi petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 88,48 – 85,79 – 83,39

Dirençler: 93,57 – 95,97 – 98,66



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli kontratları, zayıf ABD istihdam verilerinin Fed'in faiz artırımlarına devam etme ihtimalini azaltmasıyla pazartesi günü %0,3 yükseldi. Fed'in bu ay faizi sabit tutacağı beklentisi teknoloji hisselerini desteklerken, 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine yakın seyreden 10 yıllık ABD tahvil getirileri Nasdaq üzerindeki en önemli baskı unsuru olmaya devam ediyor. Bu hafta açıklanacak ISM hizmet verisi, Fed toplantı tutanakları ve tüketici güveni, faiz beklentileri üzerinden Nasdaq'ın yönü açısından yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30788 – 30524 - 30277

Dirençler: 31299 – 31545 - 31809



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones 30 vadeli kontratları, zayıf ABD istihdam verilerinin Fed'in faiz artırımlarına devam etme ihtimalini azaltmasıyla pazartesi günü yaklaşık %0,1 yükseldi. Fed'in bu ay faizi sabit tutacağı beklentisi endeksi desteklerken, 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine yakın seyreden 10 yıllık ABD tahvil getirileri yükselişi sınırılıyor. Bu hafta açıklanacak ISM hizmet verisi, Fed toplantı tutanakları ve tüketici güveninin yanı sıra büyük şirketlerin finansal sonuçları DJ30'un yönü açısından yakından takip edilecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51193 - 50900 - 50595

Dirençler: 51792 – 52098 - 52391



**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

Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@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 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.