

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, yüksek petrol fiyatları ve ABD tahvil faizlerinin çok uzun yılların zirvelerine yakın seyretmesine rağmen güçlü kalmaya devam ediyor. Wall Street'te teknoloji hisseleri öncülüğündeki yükseliş Nasdaq 100'ü rekor kapanışa taşıırken, Nvidia ve Microsoft gibi mega ölçekli şirketlerdeki alımlar S&P 500'ü tarihi zirvesinin yaklaşık %0,5 yakınına getirdi; Asya-Pasifik hisseleri de sınırlı yükseliş kaydetti ve Avrupa ile ABD vadeli endeksleri pozitif seyre işaret ediyor.

Hisse piyasalarının geçen ayki Fed faiz artışı, yüksek enerji maliyetleri ve yeniden güçlenen enflasyon endişelerine karşı dirençli kalmasında güçlü şirket kârları, tüketici harcamalarının dayanıklılığı ve yapay zekâ yatırımlarındaki hızlı büyüme etkili olurken, yatırımcıların özellikle güçlü bilanço ve nakit akışına sahip, borçlanmaya daha az bağımlı büyük şirketlere yöneldiği dikkat çekiyor. Buna karşılık tahvil piyasasındaki satış baskısı sürerken ABD 10 yıllık tahvil faizi %5,32 ile 2002'den bu yana görülen seviyelere yakın seyrederken, iki yıllık faiz %4,83'e yükseldi; yüksek kamu borcu ve Çin ile Japonya kaynaklı tahvil talebinin zayıflayabileceğine ilişkin endişeler de tahvil piyasası üzerindeki baskıyı artırıyor. Emtia tarafında Brent petrol pazartesi günü kayıplarının bir bölümünü geri alarak 100,90 dolar civarına yükselirken, altın %0,4 gerileyerek 4.120 dolar civarında işlem görüyor.

Dolar güçlü görünümünü koruyarak hazirandan bu yana en yüksek seviyelerine yakın kalırken, euro Fransa'nın artan borçlanma maliyetleri ve bütçe görünümüne ilişkin siyasi belirsizliklerin etkisiyle 17 ayın dip seviyelerine yakın seyreliyor. Bu hafta önemli ekonomik veri akışının sınırlı olması nedeniyle piyasaların yönünü belirleyecek yeni bir katalizör arayışı sürerken, yatırımcıların odağı önümüzdeki ABD bilanço sezonuna ve yüksek tahvil faizlerinin özellikle teknoloji hisselerindeki güçlü momentumu ne ölçüde sınırlayabileceğine çevrilmiş durumda.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarının salı gününe pozitif bir başlangıç yapması beklenirken, yüksek tahvil faizlerine yönelik endişelere rağmen küresel risk iştahındaki toparlanma ve teknoloji ile yapay zekâ hisselerindeki güçlü görünüm bölge endekslerini destekliyor. Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri açılış öncesinde yaklaşık %0,4 yükselirken, yatırımcıların odağında yüksek kamu borcu ve siyasi belirsizliğin devam ettiği Fransa ile erken seçime hazırlanan İspanya bulunuyor. Bu gelişmeler euro ve Avrupa tahvil piyasaları üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor.

Makroekonomik veri tarafında Almanya fabrika siparişleri, Fransa sanayi üretimi ve Euro Bölgesi perakende satışları yakından takip edilirken, Avrupa genelindeki inşaat aktivitesi verileri de ekonomik görünüm açısından izlenecek; önemli bir şirket bilançosunun bulunmadığı günde piyasaların yönünde küresel risk iştahı, tahvil faizleri ve açıklanacak veriler belirleyici olacak.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde ise dün açıklanan TÜFE rakamı %2,21'lik medyan beklenti ve bizim %2,6'lık tahminimizin oldukça altında %1,84 seviyesinde gerçekleşti. 2025'in Eylül ayındaki %3,23'lük rakamın seriden çıkmasıyla, yıllık TÜFE %31,5'ten %29,7'ye gerileme kaydetti. Çekirdek TÜFE enflasyonu (C grubu) %2,4'lük tahminimize karşılık %2,14 oldu ve yıllık bazda %30,1'den %28,7'ye geriledi.

Yurtiçi ÜFE enflasyonu %2,07 seviyesinde gerçekleşti ve yıllık bazda %27,9'dan %27,4'a geriledi. ABD'de ise dün açıklanan ISM Hizmet PMI rakamı eylül ayında 55,4 seviyesinden 54,9 seviyesine geriledi. Bugün yurt içinde mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE verisi ve TCMB'nin aylık fiyat gelişmeleri raporu ile ABD tarafında dış ticaret dengesi rakamları açıklanacaktır. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibariyle 49,1750 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:05	USD	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
17:00	CAD	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Eyl)	65,2	64,3
17:45	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Bowman'ın Konuşması		
18:00	TRY	Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		1,019M

EUR/USD

Euro, İspanya'daki erken seçim kararı ile Fransa'nın mali görünümü ve siyasi istikrarına ilişkin endişelerin etkisiyle 1,117 dolar civarına gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en düşük seviyesine indi. Euro Bölgesi'nde enflasyonun eylülde %3,8'e yükselerek ECB'nin %2 hedefinin belirgin üzerinde kalması, yüksek enerji fiyatlarının büyümeyi baskıladığı bir ortamda ECB'nin para politikası açısından hareket alanını daraltıyor. ABD'de beklentilerin altında kalan istihdam verileri Fed'in bu ay faiz artıracığı beklentisini azaltmasına rağmen doların güçlü kalması, euro üzerindeki aşağı yönlü baskının devam etmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1168 – 1,1114 – 1,1068

Dirençler: 1,1268 – 1,1314 – 1,1368



GBP/USD

Sterlin, ABD'de eylül ayında istihdam artışının 29 bin ile 90 binlik beklentinin oldukça altında kalmasının doları baskılamasıyla üç aylık dip seviyesinden toparlanarak 1,32 doların üzerine yükseldi. Zayıf ABD istihdam verileri Fed'in ekim ayında faizleri sabit tutacağı beklentisini güçlendirirken, İngiltere'de artan enerji maliyetlerinin enflasyonu yüksek tutabileceği endişesi BoE'den faiz artışı beklentilerini destekliyor. Sterlin ayrıca İngiltere ile AB arasında daha yakın ilişkiler kurulmasına yönelik açıklamalardan destek bulurken, piyasalar yıl sonuna kadar BoE'den yaklaşık 30 baz puanlık sıkılaştırma fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3190 – 1,3160 – 1,3130

Dirençler: 1,3250 – 1,3279 – 1,3310

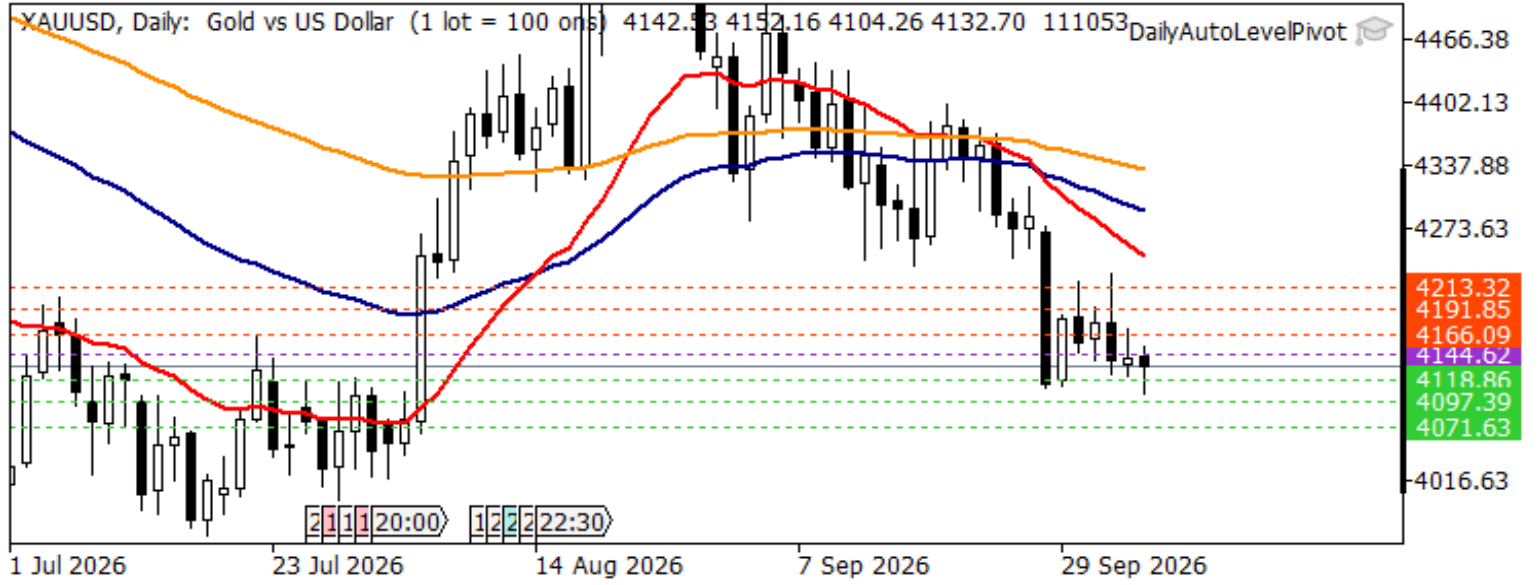


XAU/USD

Altın, güçlü dolar ve ABD tahvil faizlerindeki sert yükselişin baskısıyla salı günü 4.100 dolar seviyesine gerileyerek son iki ayın en düşük seviyelerini gördü. Avrupa'daki siyasi ve mali belirsizliklerin euroyu zayıflatması doları desteklerken, küresel tahvil satışları ve devam eden enflasyon endişeleri ABD tahvil faizlerini 24 yılın yeni zirvelerine taşıdı; ayrıca ISM verileri hizmet sektöründeki maliyet baskılarının dört yılı aşkın sürenin en hızlı artışını kaydettiğini gösterdi. Buna karşılık zayıf ABD istihdam verileri Fed'in bu ay faizleri sabit tutma ihtimalinin yaklaşık %78'e yükselmesini sağlarken, Orta Doğu'dan artan arz işaretleriyle petrol fiyatlarının gerilemesi de enflasyon endişelerini bir miktar hafifletti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4118 – 4097 – 4071

Dirençler: 4166 – 4191 – 4213



XAG/USD

Gümüş, güçlü dolar ve ABD tahvil faizlerindeki sert yükselişin baskısıyla 61 doların altında kalarak son iki ayın dip seviyelerine yakın seyretti. Avrupa'daki siyasi ve mali belirsizliklerin euroyu zayıflatması doları desteklerken, küresel tahvil satışları ve devam eden enflasyon endişeleri ABD tahvil faizlerini 24 yılın yeni zirvelerine taşıdı; ISM verileri de hizmet sektöründeki maliyet baskılarının dört yılı aşkın sürenin en hızlı artışını kaydettiğini gösterdi. Buna karşılık zayıf ABD istihdam verileri Fed'in bu ay faizleri sabit tutma ihtimalini yaklaşık %78'e yükseltirken, Orta Doğu'dan artan arz işaretleriyle petrol fiyatlarının gerilemesi enflasyon endişelerini bir miktar hafifletti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,29 – 59,53 – 58,67

Dirençler: 61,91- 62,77 – 63,52

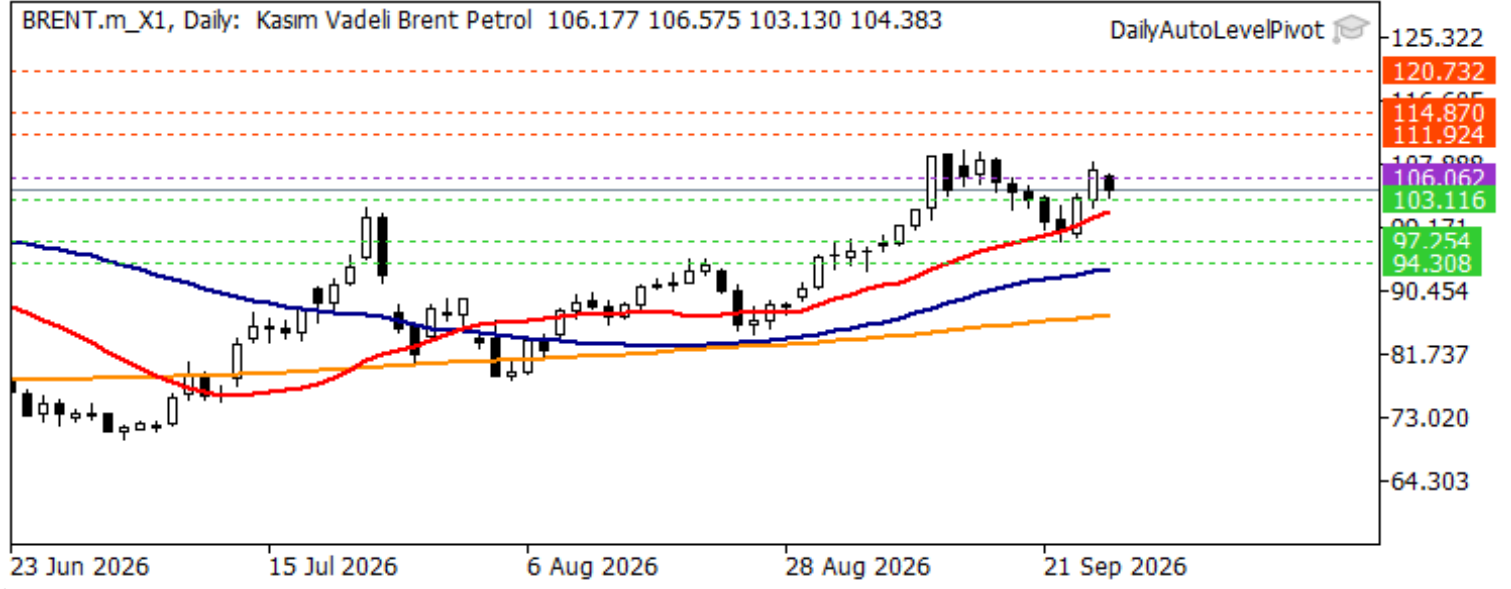


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'dan ham petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşmasıyla önceki seansta geriledikten sonra 100 dolar civarında seyreliyor. JPMorgan'a göre bölgedeki ham petrol sevkiyatları günlük 17,5 milyon varile ulaşarak savaş öncesi seviyelerin %98'ine yükselirken, Körfez ülkelerinin Hürmüz Boğazı üzerinden sevkiyatlarını artırması ve Suudi Arabistan'ın Asya'ya yönelik petrol fiyatını düşürmesi arz koşullarının rahatladığına işaret ediyor. Yatırımcılar, ABD enerji piyasasının görünümüne ilişkin yeni sinyaller almak için bugün açıklanacak EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü raporunu takip edecek.. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25- 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87- 120,73

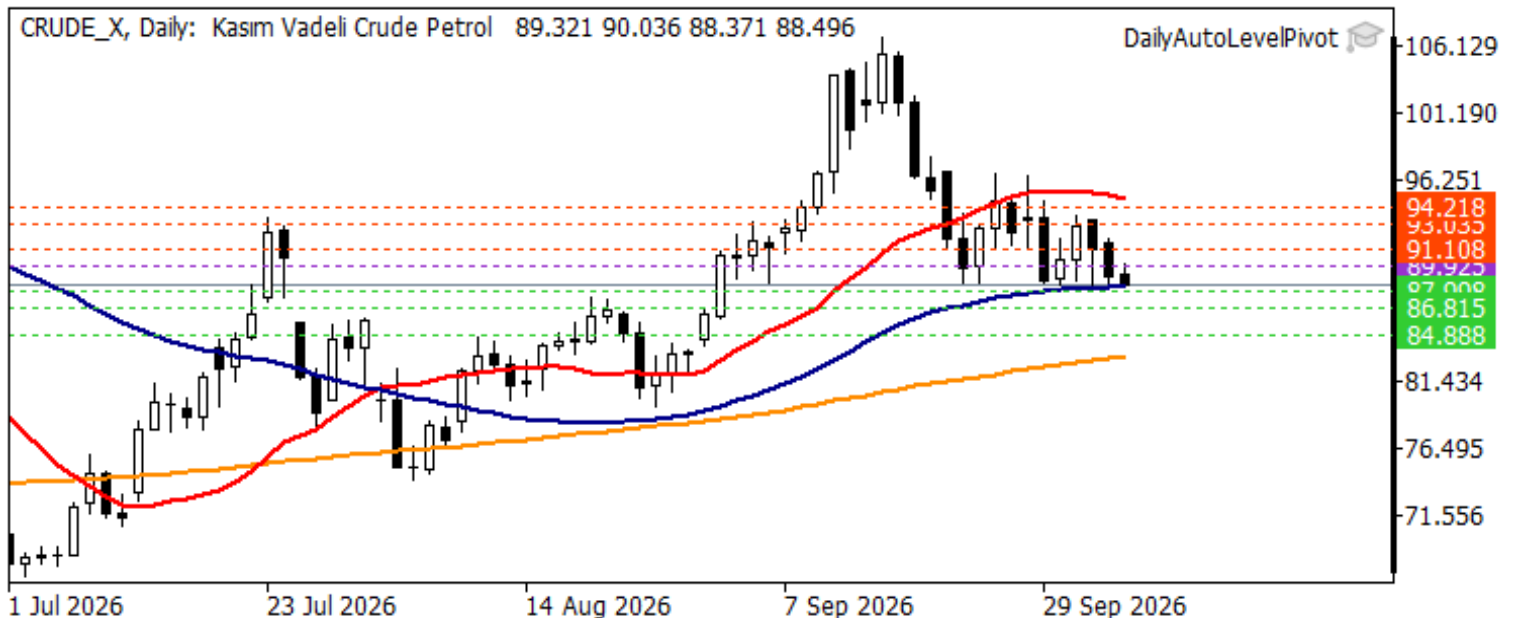


Crude Petrol

Ham petrol, Orta Doğu'dan ihracatın savaş öncesi seviyelere yaklaşmasıyla üst üste iki günlük düşüşün ardından 89 dolar civarında seyreliyor. JPMorgan'a göre bölgedeki ham petrol sevkiyatları günlük 17,5 milyon varile ulaşarak savaş öncesi seviyelerin %98'ine yükselirken, Körfez ülkelerinin Hürmüz Boğazı üzerinden sevkiyatlarını artırması ve Suudi Arabistan'ın Asya'ya yönelik petrol fiyatını düşürmesi arz koşullarının rahatladığına işaret ediyor. Yatırımcılar, ABD enerji piyasasının görünümüne ilişkin yeni sinyaller almak için bugün açıklanacak EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü raporunu takip edecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,99 – 86,81 – 84,88

Dirençler: 91,10 – 93,03 - 94,21



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, teknoloji hisselerindeki güçlü alımların etkisiyle pazartesi günü %1,05 yükselerek rekor seviyeye ulaşırken, Nasdaq 100 vadeli kontratları salı günü yaklaşık %0,1 artıda seyrediyor. Nvidia'nın %2,1, Tesla'nın %2,2 ve Microsoft'un %1,5 yükselmesi endeksi desteklerken, ABD 10 ve 30 yıllık tahvil faizlerinin 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine çıkması özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri açısından baskı oluşturmaya devam ediyor. Buna karşılık Orta Doğu'dan artan arzla petrol fiyatlarının gerilemesi enflasyon ve faiz endişelerini bir miktar azaltırken, teknoloji ve yapay zekâ hisselerindeki güçlü momentum Nasdaq'ın pozitif görünümünü destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 31077 – 30812 - 30667

Dirençler: 31488 – 31634 - 31899

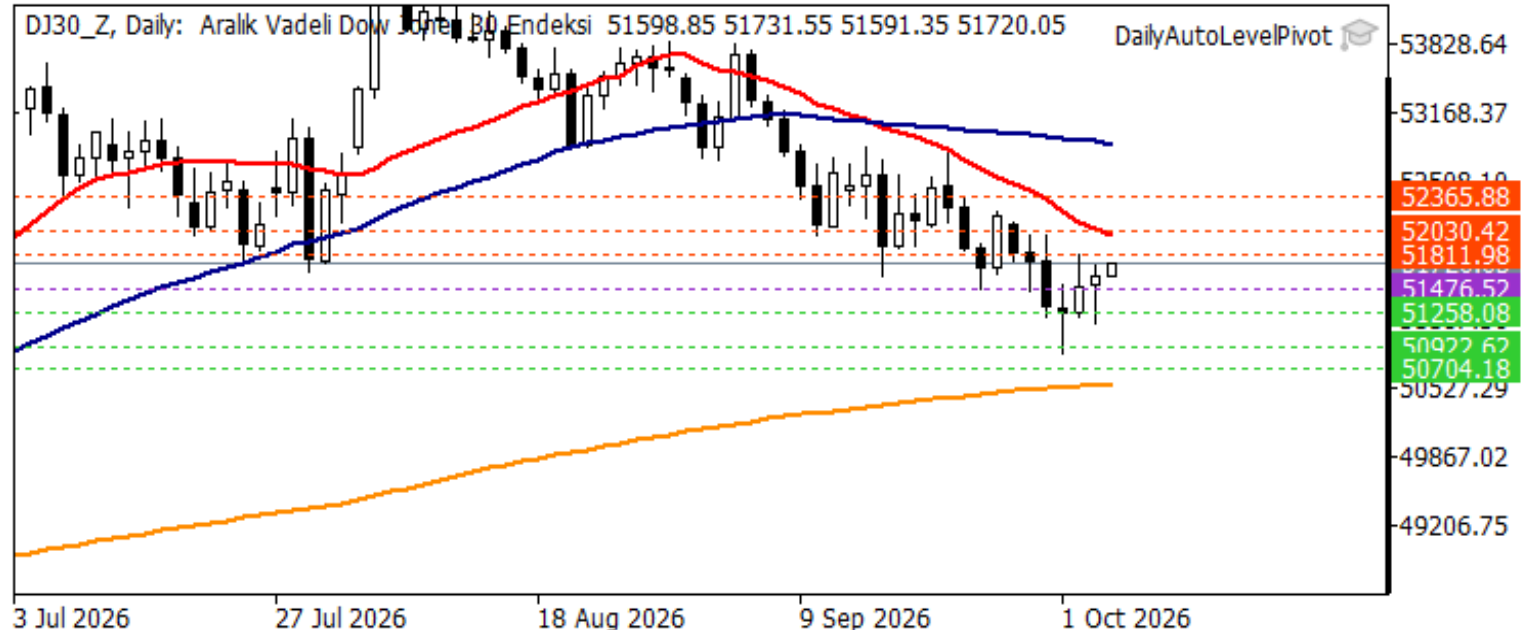


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, pazartesi günü %0,18 yükselirken Dow vadeli kontratları salı günü yaklaşık %0,1 artıda seyrediyor. ABD 10 ve 30 yıllık tahvil faizlerinin 2002'den bu yana en yüksek seviyelerine çıkması endeks üzerinde baskı yaratırken, Microsoft gibi büyük ölçekli şirketlerdeki yükseliş ve güçlü risk iştahı sınırlı destek sağlıyor. Orta Doğu'dan artan arzla petrol fiyatlarının gerilemesi ise enflasyon ve faizlerin daha da yükselmesine yönelik endişeleri hafifleterek Dow Jones açısından olumlu bir unsur oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51258- 50922 - 50704

Dirençler: 51811 – 52030 - 52365



**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.