

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığına ilişkin endişelerin ardından OpenAI'nin yıl sonuna kadar yıllıklandırılmış gelirinin 70 milyar dolara ulaşabileceğine yönelik haberler teknoloji hisselerinde toparlanma beklentisini güçlendirirken, petrol fiyatlarındaki gerileme de risk iştahını destekliyor. Önceki işlem gününde OpenAI'nin gelir beklentilerine ilişkin olumsuz haberlerin etkisiyle ABD teknoloji hisselerinde satışlar hızlanmış ve yarı iletken endeksi %3,4 gerilemişti. Ancak şirketin özellikle kurumsal müşterilerden elde ettiği gelirlerdeki büyümenin devam ettiğine yönelik açıklamalar sonrasında Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,4, S&P 500 vadeli işlemleri ise %0,3 yükseldi. Diğer taraftan, ABD Başkanı Donald Trump'ın kasım ayındaki ara seçimler öncesinde İran'a yönelik bir saldırı düzenlenmeyeceğini açıklamasıyla Brent petrolün %1,2 düşerek 102,95 dolara gerilemesi, enerji kaynaklı enflasyon baskılarının hafifleyebileceği beklentisini destekledi. ABD tahvil getirilerindeki geri çekilme ve doların zayıflaması da hisse senetleri ile değerli metallere destek sağlarken, altın %1'in üzerinde yükselerek 4.175 dolar seviyesine yaklaştı. Bununla birlikte, ABD tahvil faizlerinin uzun yılların en yüksek seviyelerine yakın seyretmesi, yapay zekâ şirketlerinin veri merkezi ve hesaplama altyapısına yönelik yüksek sermaye harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretlerini artırıyor. Önümüzdeki hafta başlayacak bilanço sezonunda yatırımcıların odağında, büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ yatırımlarını sürdürme kararlılığı ve bu yatırımların gelir ile kârlılığa ne ölçüde yansıdığı olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının haftanın son işlem gününe yükselişle başlaması beklenirken, petrol fiyatları ve tahvil getirilerindeki gerileme küresel risk iştahını destekliyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile olumlu görüşmeler yürütüldüğünü ve ara seçimler öncesinde askeri saldırı düzenlenmeyeceğini açıklaması petrol fiyatlarını aşağı çekerken, ABD'de 30 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep küresel tahvil getirilerindeki düşüşü destekleyerek finansman maliyetlerine ilişkin endişeleri hafifletti. Ayrıca OpenAI'nin yıl sonuna kadar yıllıklandırılmış gelirinin 70 milyar dolara ulaşabileceğine yönelik haberler, şirketin gelir beklentilerine ilişkin önceki olumsuz haberlerin yarattığı yapay zekâ endişelerini azaltarak teknoloji hisselerine yönelik iyimserliği güçlendirdi. Avrupa tarafında bugün önemli bir ekonomik veri veya şirket bilançosu açıklanması beklenmezken, Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri yaklaşık %0,7 yükselerek piyasalarda pozitif açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 171,2 milyar dolardan 167,4 milyar dolara gerilerken, net rezervler ise 53,4 milyar dolardan 53,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise geçen hafta 39,9 milyar dolardan 37,9 milyar dolara geriledi. Yurt içi yerleşiklerin paritenden arındırılmış döviz mevduatları geçen hafta 851 milyon dolar arttı. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 197 bin ile beklentilerin hafif altında kaldı. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Dün ABD uzun vadeli tahvil faizleri ve dolar endeksinde düzeltme hareketleri izlenirken, yükseliş trendi içerisindeki fiyatlama devam ediyor. Bugün yurt içinde sanayi üretim endeksi, ABD tarafında ise Michigan tüketici güven endeksi izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,32 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	CAD	İşsizlik Oranı (Eyl)	6,50%	6,40%
15:30	CAD	İstihdam Değişimi (Eyl)	6,1K	-41,7K
17:00	USD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Eki)		4,60%
17:00	USD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Eki)	47,5	48,1
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		598

EUR/USD

Euro, yüksek enerji fiyatları, artan enflasyon ve faiz beklentileri ile özellikle Fransa'daki mali sorunların etkisiyle 1,12 doların altına gerileyerek 17 ayın en düşük seviyesi olan 1,116'ya yaklaştı. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik saldırılarını artırması petrol fiyatlarını yeniden yükseltirken, piyasalar gelecek yıl sonuna kadar ECB'den yaklaşık 75, Fed'den ise 85 baz puanlık faiz artırımını bekliyor. Fransa'da 2027 seçimleri öncesinde artan siyasi belirsizlik ve bütçe açığını azaltma planına ilişkin şüpheler tahvil piyasasını baskılarken, İspanya'nın 29 Kasım'da erken seçime gitmesi ve İtalya'da gelecek yıl yapılacak seçimler Avrupa genelindeki siyasi riskleri artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1178 – 1,1147 – 1,1124

Dirençler: 1,1233 – 1,1257 – 1,1288



GBP/USD

İngiliz sterlini, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon endişelerini artırması ve yüksek faizlerin İngiltere ekonomisinin büyüme görünümünü baskılamasıyla 1,32 dolara gerileyerek son üç ayın en düşük seviyelerine yaklaştı. Brent petrolün 100 doların üzerine çıkmasının ardından piyasalar, İngiltere Merkez Bankası'nın gelecek yıl sonuna kadar 100 baz puanının üzerinde faiz artırımını yapmasını beklerken, BoE yetkilisi Catherine Mann enflasyonun yıl sonunda %4'e ulaşabileceği uyarısında bulundu. Fed'in aralık ayında yeniden faiz artıracığı beklentisi doların güçlü kalmasını sağlarken, Fransa'daki mali sorunların euroyu baskılamasıyla sterlin euro karşısında geçen yılın haziran ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3192 – 1,3155 – 1,3127

Dirençler: 1,3256 – 1,3284 – 1,3320



XAU/USD

Altın, petrol fiyatları ve ABD tahvil getirilerindeki gerilemenin faiz getirisi sağlamayan değerli metalleri desteklemesiyle cuma günü ikinci işlem gününde de yükselerek 4.200 dolar seviyesine yaklaştı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile verimli görüşmeler yürütüldüğünü ve ara seçimler öncesinde saldırı düzenlenmeyeceğini açıklaması petrol fiyatlarını aşağı çekerken, ABD'de 30 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep tahvil getirilerinin 24 yılın zirvesinden gerilemesini sağladı. Para politikası tarafında ise piyasalar Fed'in ekim ayında faizleri sabit tutma olasılığını yaklaşık %82, aralık ayında faiz artırma olasılığını ise %81 olarak fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4170 – 4152 – 4127

Dirençler: 4194 – 4220 – 4250



XAG/USD

Gümüş, petrol fiyatları ve ABD tahvil getirilerindeki gerilemenin değerli metalleri desteklemesiyle cuma günü 60 doların üzerine yükselerek son iki ayın en düşük seviyelerinden toparlandı. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile olumlu görüşmeler yürütüldüğünü ve ara seçimler öncesinde saldırı düzenlenmeyeceğini açıklaması petrol fiyatlarını aşağı çekerken, ABD'de 30 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talep tahvil getirilerinin 24 yılın zirvesinden gerilemesini sağladı. Para politikası tarafında ise piyasalar Fed'in ekim ayında faizleri sabit tutma olasılığını yaklaşık %82, aralık ayında faiz artırma olasılığını ise %81 olarak fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,23 – 57,31 – 56,14

Dirençler: 60,33 – 61,50 – 62,42

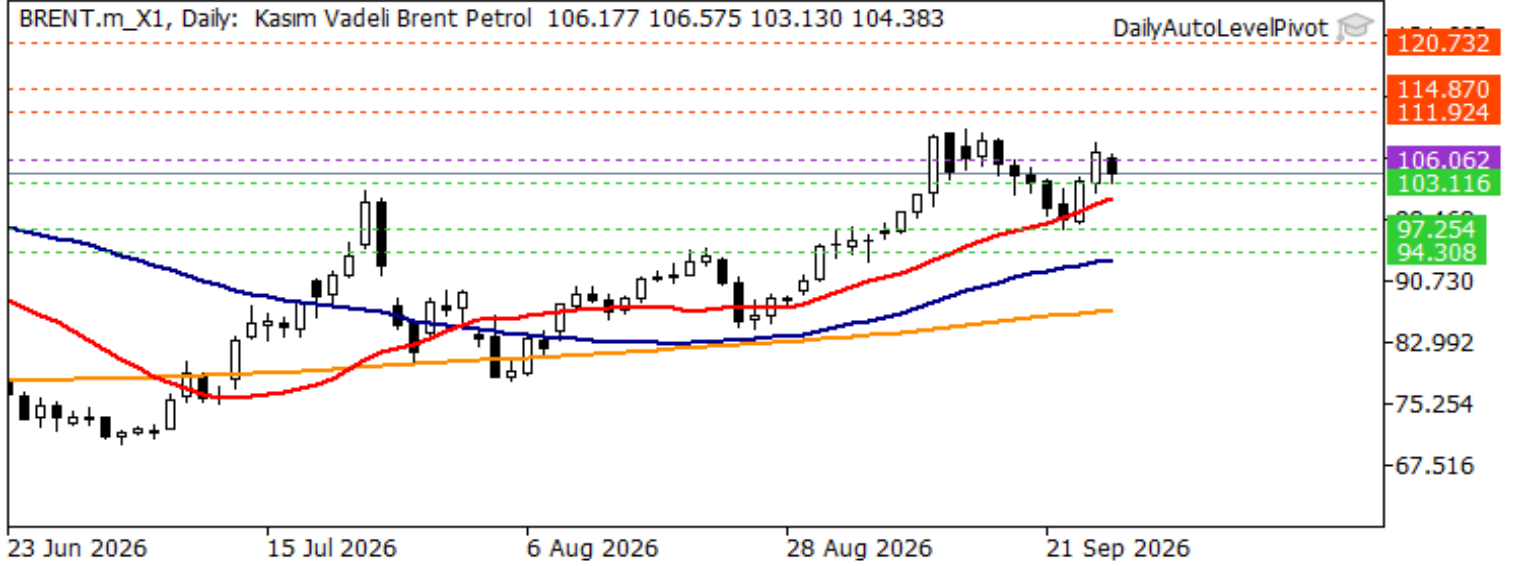


Brent Petrol

Brent petrol, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile olumlu görüşmeler yürütüldüğünü ve ara seçimler öncesinde saldırı düzenlenmeyeceğini açıklamasının ardından önceki günkü kazanımlarının bir kısmını geri vererek 103 dolara yaklaştı. Ancak ABD'nin İran'a yönelik üç günlük saldırı planları hazırladığına ilişkin haberler ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması, bölgedeki arz kesintisi risklerini canlı tutarken Brent petrol perşembe günü %5,7'ye kadar yükselmişti. Öte yandan, Meksika Körfezi'ndeki Isaias Kasırgası nedeniyle üreticilerin günlük yaklaşık 1,3 milyon varillik petrol üretimini durdurması, küresel arz endişelerini artırarak fiyatlardaki düşüşü sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,11 – 97,25 – 94,30

Dirençler: 111,92 – 114,87 – 120,73

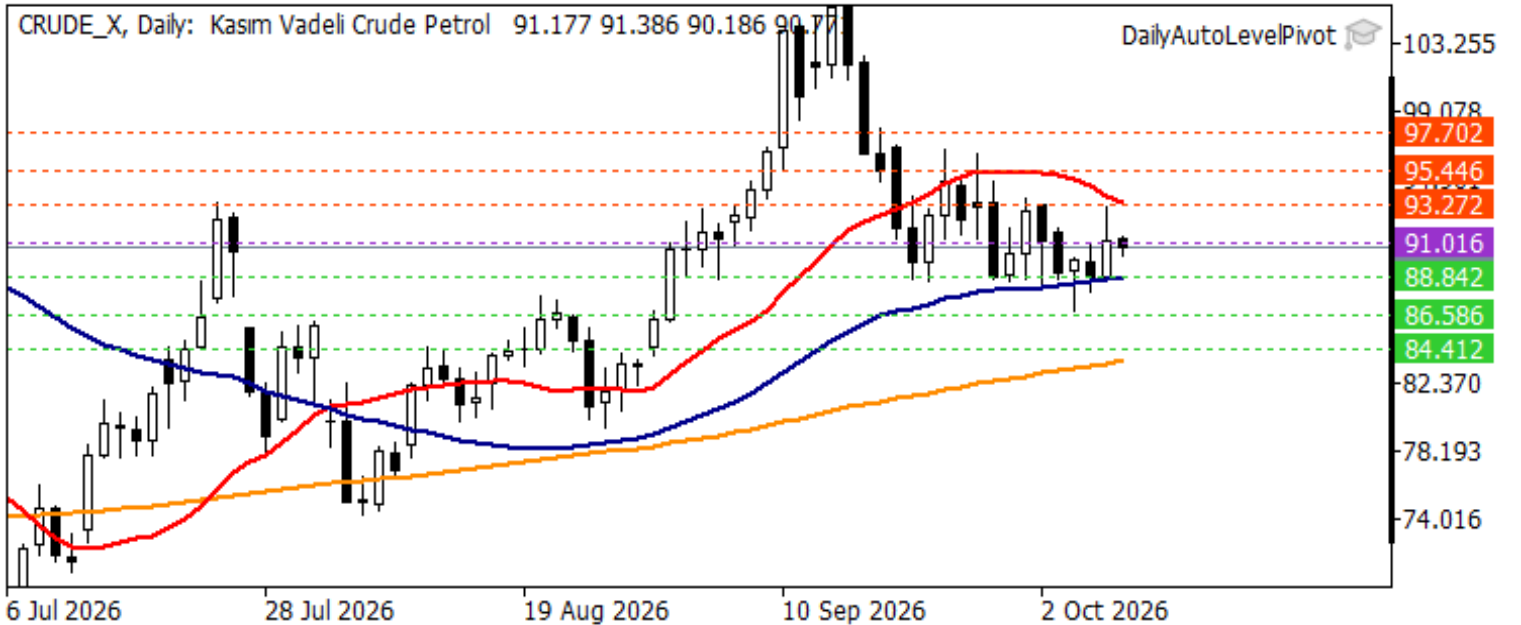


Crude Petrol

WTI ham petrol, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile olumlu görüşmeler yürütüldüğünü ve ara seçimler öncesinde saldırı düzenlenmeyeceğini açıklamasının ardından önceki günkü kazanımlarının bir kısmını geri vererek 91 doların altına geriledi. Ancak ABD'nin İran'a yönelik üç günlük saldırı planları hazırladığına ilişkin haberler ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki tankerlere yönelik saldırılarını artırması, bölgedeki arz kesintisi risklerini canlı tutarken petrol fiyatları perşembe günü %5,6'ya kadar yükselmişti. Öte yandan, Meksika Körfezi'ndeki Isaias Kasırgası nedeniyle üreticilerin günlük yaklaşık 1,3 milyon varillik petrol üretimini durdurması, arz endişelerini artırarak fiyatlardaki düşüşü sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 88,84 – 86,58 – 84,41

Dirençler: 93,27 – 95,44 – 97,70

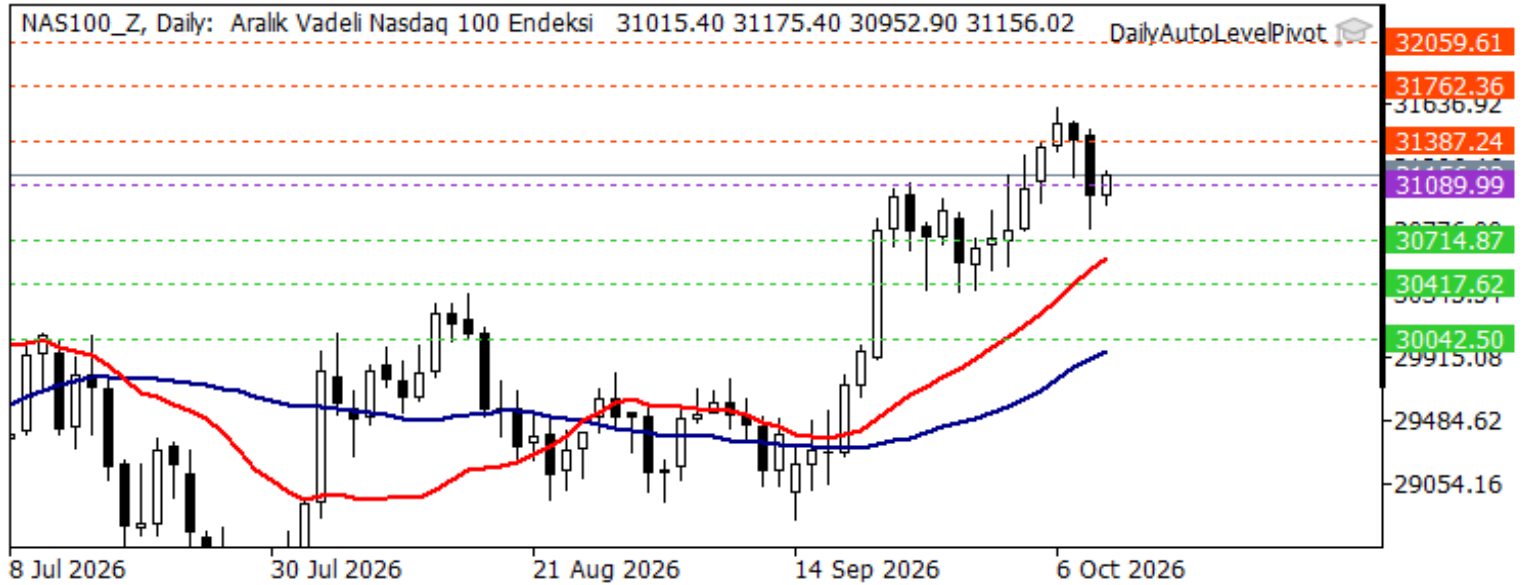


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, OpenAI'nin yıllıklandırılmış gelirinin önceki 68 milyar dolarlık tahminlerin altında, eylül sonunda 50 milyar dolara ulaştığına ilişkin haberlerin yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği konusunda endişeleri artırmasıyla perşembe günü %1,25 gerileyerek üst üste ikinci işlem gününü kayıpla tamamladı. Teknoloji hisselerinde satış baskısı özellikle yarı iletken sektöründe yoğunlaşırken Micron %4,8, Nvidia %2,9, AMD %3,9 ve Intel %5,3 değer kaybetti. Cuma günü Nasdaq vadeli işlemleri önceki günkü sert satışların ardından yatay seyrederken, yatırımcıların odağı ABD ekim ayı tüketici güveni verileri ve yaklaşan bilanço sezonunda yapay zekâ yatırımlarının şirketlerin gelir ve kârlılığına etkisine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30714- 30417 - 30042

Dirençler: 31387 – 31762 - 32059



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi, OpenAI'nin yıllıklandırılmış gelirinin önceki tahminlerin altında kaldığına ilişkin haberlerin teknoloji hisselerinde satış baskısını artırmasına rağmen perşembe gününü %0,1 yükselişle tamamlayarak diğer büyük ABD endekslerinden pozitif ayrıştı. Yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik endişeler ve yüksek tahvil getirileri piyasalardaki risk iştahını sınırlarken, Dow Jones'un teknoloji sektörüne Nasdaq kadar yoğunlaşmayan yapısı endeksin satışlardan daha sınırlı etkilenmesini sağladı. Cuma günü ABD endeks vadeli işlemleri yatay seyrederken, yatırımcıların odağı ekim ayı tüketici güveni verileri ile Delta Air Lines ve BlackRock'in açıklayacağı bilançolara çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51077 – 50648 - 50388

Dirençler: 51766 – 52026 - 52455



**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.