

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının finansmanı ve uzun vadeli kârlılığına yönelik endişeler teknoloji hisseleri üzerindeki satış baskısını derinleştirirken, yatırımcıların riskli varlıklardan çıkarak tahvil ve defansif sektörlerle yöneldiği görülüyor. Wall Street'te yarı iletken hisselerinin öncülüğünde yaşanan sert kayıplar Asya piyasalarına da yansırken, Nasdaq 100 vadeli işlemlerinin gün içindeki kayıplarını telafi etmesi ve Avrupa borsalarında yatay bir açılış beklenmesi piyasalarda sınırlı bir dengelenmeye işaret ediyor. ABD'de Nasdaq 100 endeksi haziran ayından bu yana en sert günlük kaybını yaşarken, teknoloji hisselerindeki satışların aksine sağlık, kamu hizmetleri ve temel tüketim sektörlerine artan talep sonucunda S&P 500 Temel Tüketim Endeksi %3,1 yükselerek rekor seviyeye ulaştı. Güvenli liman arayışının güçlenmesiyle ABD tahvilleri son iki yılın en güçlü yükselişlerinden birini kaydederken, 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puanlık düşüşle %4,96 seviyesine geriledi ve yatırımcıların yıl içerisinde Fed'den yeni bir faiz artırımını beklentilerini azaltması tahvil piyasasındaki hareketi destekledi. Diğer taraftan, Suudi Arabistan'a yönelik saldırıların Orta Doğu'daki enerji arzı risklerini artırmasıyla Brent petrol %0,7 yükselerek 113,95 dolara ulaşırken, üst üste üçüncü haftalık kazancına yöneldi; ons altın 4.010 dolar civarında işlem görürken gümüş %1,5 değer kaybetti. Piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının ekonomik getirisine ilişkin belirsizlikler devam ederken, bazı yatırımcılar yarı iletken hisselerindeki sert düzeltmeleri alım fırsatı olarak değerlendiriyor; gelecek hafta açıklanacak Microsoft, Amazon ve Alphabet bilançoları ile Fed'in faiz kararı, teknoloji sektörünün görünümü ve küresel risk iştahının yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının, önceki seansta yaşanan sert satışların ardından haftanın son işlem gününe sınırlı yükselişle başlaması beklenirken, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeler küresel piyasalarda risk iştahını baskılamaya devam ediyor. Perşembe günü yapay zekâ sektöründeki yüksek yatırım harcamalarına yönelik kaygılarla küresel hisse senedi piyasalarında satışlar derinleşirken, yatırımcıların güvenli liman arayışı tahvillere olan talebi artırdı. Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimlerin petrol fiyatlarını yukarı taşıması da piyasalardaki temkinli görünümü güçlendirirken, Avrupa'da bugün açıklanacak İngiltere perakende satışları ile bölge genelindeki öncü imalat ve hizmet sektörü PMI verileri ekonomik aktivitenin seyrine ilişkin önemli sinyaller verecek. Bu gelişmelerin etkisiyle Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli endeksleri yaklaşık %0,1 yükselirken, Avrupa piyasalarında kısa vadeli toparlanma çabalarına rağmen yapay zekâ yatırımlarına ilişkin belirsizlikler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin oluşturduğu riskler gündemdeki yerini koruyor.

Türkiye

TCMB Para Politikası Kurulu, piyasa beklentilerine paralel politika faizini 100 baz puan indirerek yüzde 37,0'den yüzde 36,0 düzeyine çekti. Karar metninde faiz indirim adımlarının büyüklüğü ve zamanlamasının, enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla belirleneceği bildirildi. Kararın fiyatlamalara etkisinin çok sınırlı kaldığını söyleyebiliriz. Fiyatlamalar üzerinde açıklanan verilerin ve haber akışlarının etkisi çok sınırlı kalmakta olup, kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademi yükseliş eğilimi devam etmekte. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD tarafında ise öncü PMI verileri takip edilecek olup, verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını değerlendiriyoruz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 49,73 civarında hafif yükseliş eğiliminde hareket ediyor. Dolar endeksi ise 101,69 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)		0.50%/2.40%
10:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	52.60/53.50	53.90/52.90
11:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	52.70/52.60	52.90/53.00
11:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	51.80/51.80	51.90/52.10
16:45	ABD	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	55.50/58.00	55.90/58.80
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	46,3	46,3

EUR/USD

Euro, Fransa'da artan borçlanma maliyetleri ve Ukrayna savaşı nedeniyle ABD ile Avrupa arasındaki ilişkilerin gerilmesiyle 1,124 dolar seviyesinde baskı altında kalırken, Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizi kamu maliyesine yönelik endişeler ve toplumsal huzursuzlukların etkisiyle 2002'den bu yana en yüksek seviyesi olan %5'in üzerine çıktı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile yakınlaşması, Moskova'ya yönelik yaptırımların hafifletilmesi ve Ukrayna yönetimine ilişkin açıklamalar, Batılı ülkeler arasındaki birlik ve Kiev'e sağlanacak desteğin geleceğine yönelik belirsizlikleri artırdı. Öte yandan İran'daki savaşın etkisiyle yükselen petrol fiyatları enflasyon kaygılarını ve daha sıkı para politikası beklentilerini güçlendirirken, Avrupa'nın büyüme görünümündeki zayıflama ve yaklaşan seçimlere ilişkin siyasi belirsizlikler euro üzerindeki baskıyı derinleştirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1184 – 1,1152 – 1,1117

Dirençler: 1,1251 – 1,287 – 1,1319



GBP/USD

İngiliz sterlini, Euro Bölgesi'nde yükselen borçlanma maliyetlerinin bölgesel varlıklardan çıkışları hızlandırarak İngiltere tahvillerine ve sterline talebi artırmasıyla 1,34 dolar seviyesinde tutunarak son bir ayın en yüksek seviyesini korudu. İngiltere'de eylül ayı yıllık enflasyonunun %3,4'lük beklentiyi aşarak %3,5'e yükselmesi ve çekirdek ile hizmet enflasyonunun da tahminlerin üzerinde gerçekleşmesi, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz artırımı beklentilerini güçlendirirken, piyasalar Nisan 2027'ye kadar en az üç adet 25 baz puanlık artış ve ilk adımın 5 Kasım'da atılması ihtimalini fiyatlamaya başladı. Öte yandan yüksek petrol fiyatları, yapay zekâ altyapı yatırımlarının maliyeti ve Fransa gibi yüksek borçlu ülkelerdeki mali riskler yatırımcıların temkinli duruşunu desteklerken, gelecek hafta açıklanacak İngiltere bütçesinde mali disiplinin ön plana çıkacağı beklentisi ülke tahvillerine yönelik talebi güçlendirebilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3363 -1,3327 – 1,3299

Dirençler: 1,3427 – 1,3454 – 1,3491



XAU/USD

Ons altın, teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde derinleşen satışların yatırımcıları diğer varlıklardaki zararlarını karşılamak amacıyla değerli altın pozisyonlarını azaltmaya yöneltmesiyle 4.000 dolar seviyesine gerileyerek son üç ayın en düşük seviyelerine yaklaştı. Meta Platforms'un sermaye harcamalarını artırma planının yapay zekâ yatırımlarının finansmanı ve şirketlerin borçluluk düzeylerine ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıması satış baskısını güçlendirirken, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon kaygılarını artırması ve faizlerin uzun süre yüksek kalabileceği beklentisi de altını olumsuz etkiledi. Bununla birlikte, ABD ekonomisinin büyümesinde önemli rol oynayan yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik şüpheler, Fed'in ilave faiz artırımlarına ilişkin beklentileri zayıflatarak altın fiyatlarındaki düşüşü sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 3982 – 3940 - 3859

Dirençler: 4106 – 4187 - 4229



XAG/USD

Ons gümüş, teknoloji ve yapay zekâ hisselerinde derinleşen satışların yatırımcıları diğer varlıklardaki zararlarını karşılamak amacıyla değerli metal pozisyonlarını azaltmaya yöneltmesiyle 54 dolar seviyesine gerileyerek Kasım 2025'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Meta Platforms'un sermaye harcamalarını artırma planının yapay zekâ yatırımlarının finansmanı ve teknoloji şirketlerinin artabilecek borç yüküne ilişkin endişeleri güçlendirmesi piyasalardaki satış baskısını artırırken, yükselen petrol fiyatlarının enflasyon kaygılarını beslemesi ve faizlerin uzun süre yüksek kalabileceği beklentisi de gümüşü olumsuz etkiledi. Bununla birlikte, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik artan belirsizliklerin Fed'in ilave faiz artırımlarına ilişkin beklentileri zayıflatması, gümüş fiyatlarındaki düşüşü sınırlayabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 53,40 – 52,21 – 49,96

Dirençler: 56,84 – 59,09 – 60,28

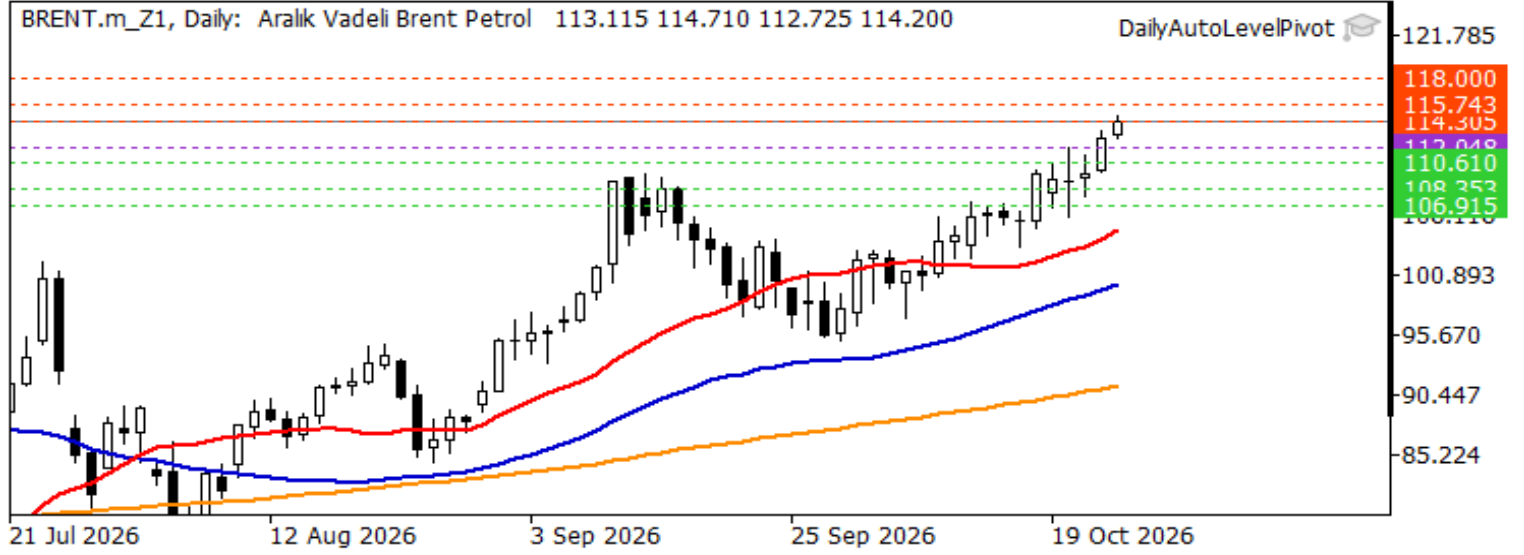


Brent Petrol

Brent petrol, Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarını artırması ve ABD'nin İran'a yeniden askeri operasyon düzenleyebileceğine ilişkin haberlerin Orta Doğu'daki arz endişelerini güçlendirmesiyle 114 doların üzerine çıkarak son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı. İran destekli Husiler, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki Yenbu Limanı ile bir petrol sahası ve havalimanına yönelik saldırıları üstlenirken, ABD ve İsrail'in gelecek ay yapılacak ara seçimlerin ardından İran'ın enerji altyapısını hedef alabilecek yeni operasyonlar planladığı bildirildi. Bölgedeki gerilim ve Hürmüz Boğazı'ndaki deniz taşımacılığına yönelik tehditlere rağmen Basra Körfezi'nden petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşması arz kaygılarını kısmen hafifletirken, Ukrayna'nın Rus rafinerilerine yönelik saldırılarını yoğunlaştırması küresel enerji piyasalarındaki belirsizliği artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 110,61- 108,35 – 106,91

Dirençler: 114,30 – 115,74 – 118,00

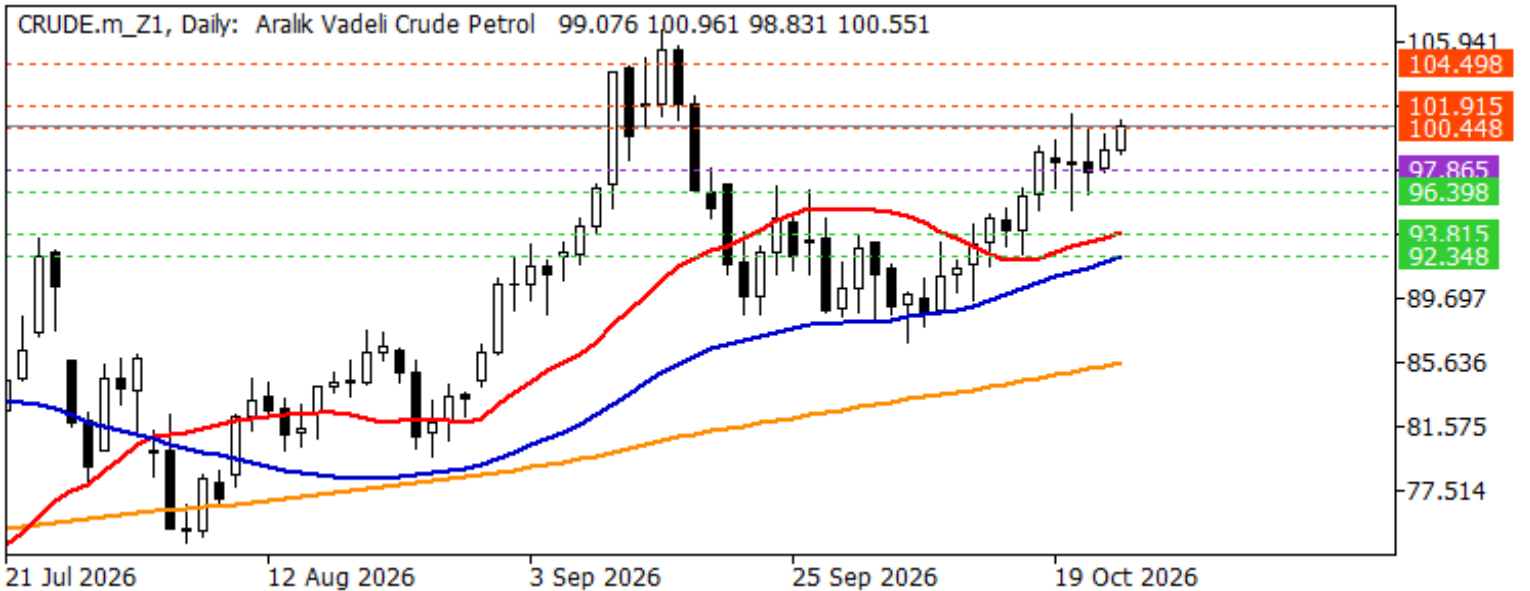


Crude Petrol

Ham petrol fiyatları, Yemen'deki Husilerin Suudi Arabistan'a yönelik saldırılarını artırması ve ABD'nin İran'a yeniden askeri operasyon düzenleyebileceğine ilişkin haberlerin Orta Doğu'daki arz risklerini güçlendirmesiyle 100 doların üzerine çıkarak son beş haftanın en yüksek seviyelerine yaklaştı. İran destekli Husiler, Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki Yen bu Limanı ile bir petrol sahası ve havalimanına yönelik saldırıları üstlenirken, ABD ve İsrail'in gelecek ay yapılacak ara seçimlerin ardından İran'ın enerji altyapısını hedef alabilecek yeni operasyonlar planladığı bildirildi. Bölgedeki gerilime ve Hürmüz Boğazı'ndaki deniz taşımacılığına yönelik tehditlere rağmen Basra Körfezi'nden petrol ihracatının savaş öncesi seviyelere yaklaşması arz endişelerini kısmen hafifletirken, Ukrayna'nın Rus rafinerilerine yönelik saldırılarını yoğunlaştırması küresel enerji piyasalarındaki belirsizliği artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 96,39 – 93,81 – 92,34

Dirençler: 100,44 – 101,91 – 104,49

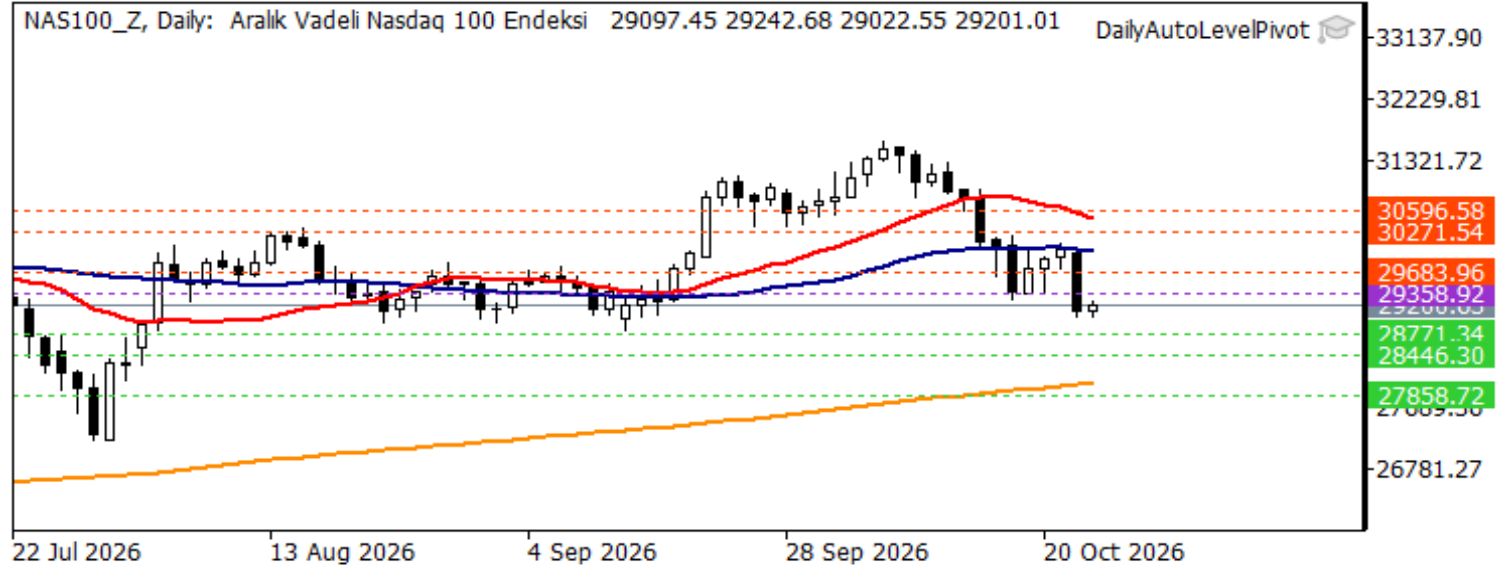


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin teknoloji hisselerinde sert satışlara yol açmasıyla perşembe gününü %2,6 düşüşle tamamlarken, cuma günü ABD endeks vadeli işlemlerinde yatay bir görünüm öne çıkıyor. Meta Platforms'un sermaye harcamalarını artırma planının teknoloji şirketlerinin artan finansman ihtiyacına yönelik kaygıları güçlendirmesiyle hisseleri %7 gerilerken, Nvidia %4,4, AMD %8,1, Micron %6,3 ve SanDisk %8,5 değer kaybederek Nasdaq üzerindeki satış baskısını derinleştirdi. Yapay zekâ altyapı yatırımlarının kârlılığına ilişkin belirsizlikler teknoloji sektöründeki değerleme endişelerini artırırken, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimler ve yatırımcıların güvenli liman olarak tahvillere yönelmesi Nasdaq'ın kısa vadeli toparlanma görünümünü zayıflatıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28771 – 28446 - 27858

Dirençler: 29683 – 30271 - 30596



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi, teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışlara rağmen perşembe gününü %0,02'lik sınırlı yükselişle tamamlayarak Nasdaq ve S&P 500 endekslerinden pozitif ayrışırken, cuma günü vadeli piyasalarda yatay bir seyir izleniyor. Yapay zekâ yatırımlarının artan maliyetleri ve teknoloji şirketlerinin borçlanma ihtiyacına ilişkin endişeler büyüme odaklı hisselerden çıkışları hızlandırırken, Dow Jones'un geleneksel sektör ağırlıklı yapısı endeksin satış baskısına karşı daha dirençli kalmasını sağladı. Bununla birlikte, Orta Doğu'da yükselen jeopolitik riskler ve petrol fiyatlarındaki artışın enflasyon görünümüne yönelik kaygıları güçlendirmesi, yatırımcıların tahvillere yönelmesine neden olarak Dow Jones'un kısa vadeli yükseliş potansiyelini sınırlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 52776 – 52467 - 52291

Dirençler: 53261 – 53438 - 53747



**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.