

Piyasa Gündemi

ABD

Asya piyasaları haftaya güçlü bir risk iştahıyla başlarken, özellikle Çin teknoloji hisseleri öncülüğünde bölgesel endeksler rekor seviyelere yaklaştı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1'in üzerinde yükselerek yılın en güçlü performanslarından birini sergilerken, Hong Kong'da işlem gören Çinli teknoloji hisseleri Kasım ayından bu yana en yüksek seviyelerine çıktı. ABD ve Avrupa vadeli endekslerindeki yükseliş, küresel rallinin yalnızca Asya ile sınırlı kalmadığını ve riskli varlıklara olan talebin geniş tabanlı olduğunu gösteriyor.

Piyasalarda dikkat çeken ana tema, yatırımcıların yüksek değerlemelere ulaşan ABD hisselerinden kademeli olarak uzaklaşıp, daha cazip çarpanlarla işlem gören Asya ve gelişen piyasalara yönelmesi oldu. MSCI Asya bölge endeksinin fiyat/kazanç oranı yaklaşık 15 seviyesindeyken, S&P 500 ve Nasdaq 100'de bu oranların sırasıyla 22 ve 25 seviyelerinde olması bu rotasyonu destekliyor. Özellikle yapay zekâ, yarı iletkenler ve teknoloji yatırımlarının Asya'da daha erken aşamada olması, bölgenin büyüme hikâyesini öne çıkarıyor.

Jeopolitik cephede Venezuela kaynaklı belirsizlikler gündemde kalmaya devam etse de, yatırımcıların bu riskleri büyük ölçüde fiyatladığı ve küresel risk iştahını bozacak bir etki yaratmadığı görülüyor. Emtia tarafında altın yeniden yükselişe geçerek 4.460 dolar seviyesinin üzerine çıkarken, gümüşte %3'ün üzerinde güçlü bir artış görüldü. Bu hareket, hem jeopolitik risk algısının hem de Fed'in gevşeme politikasına dair beklentilerin değerli metalleri desteklediğini gösteriyor. Petrol fiyatları ise son yükselişin ardından daha dengeli bir seyir izleyerek piyasaların arz-talep dengesini yeniden değerlendirdiğine işaret etti. Önümüzdeki günlerde piyasalarda ana belirleyici unsurlar; ABD tarım dışı istihdam verisi, JOLTS ve ISM göstergeleri ile Fed yetkililerinden gelecek mesajlar olacak. Genel resimde ise küresel piyasalar, ABD merkezli ağırlığın azalması ve Asya'nın yeniden öne çıktığı daha dengeli bir dağılım sürecine girmiş görünüyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları, ABD'nin Venezuela'ya yönelik hamlesine rağmen jeopolitik risklerin ikinci planda kalmasıyla yeni güne yükselişe başlamaya hazırlanıyor ve rekor seviyelere doğru hareketini sürdürüyor. Pazartesi günü savunma, teknoloji ve madencilik hisseleri öncülüğünde güçlenen alımlar, yatırımcıların risk iştahının korunduğuna işaret etti. Piyasaların odağında bu hafta ABD'den gelecek istihdam verileri ve Fed yetkililerinin açıklamaları yer alırken, Avrupa tarafında Fransa ve Almanya enflasyon verileri ile bölge genelindeki PMI endeksleri yakından izlenecek; vadeli işlemler Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600'de sınırlı da olsa pozitif bir açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Yurt içerisinde aralık ayı TÜFE verisi aylık yüzde 0,89 oranında artış kaydetti. Böylece yıllık TÜFE yüzde 30,89 olarak gerçekleşti. Enflasyon verisi piyasa beklentilerinin altında kaldı. Diğer taraftan yurt içi ÜFE aylık yüzde 0,75 ve yıllık yüzde 27,67 oranında artış kaydetti. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalırken, kurda yatay seyirler etkili oldu. ABD tarafında ISM imalat PMI aralık ayında 47,9 ile piyasa beklentilerinin altında kalırken, eşik değer olan 50 seviyesinin altında imalat sektöründe daralmaya işaret etti. Dün dolar endeksinde yükselişler görülse de kalıcılık sağlamadı. Bugün ABD'de hizmet PMI verisi dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,04 civarında yatay görünüm sergiliyor. Dolar endeksi ise 98,50 civarında hafif düşüş eğiliminde hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

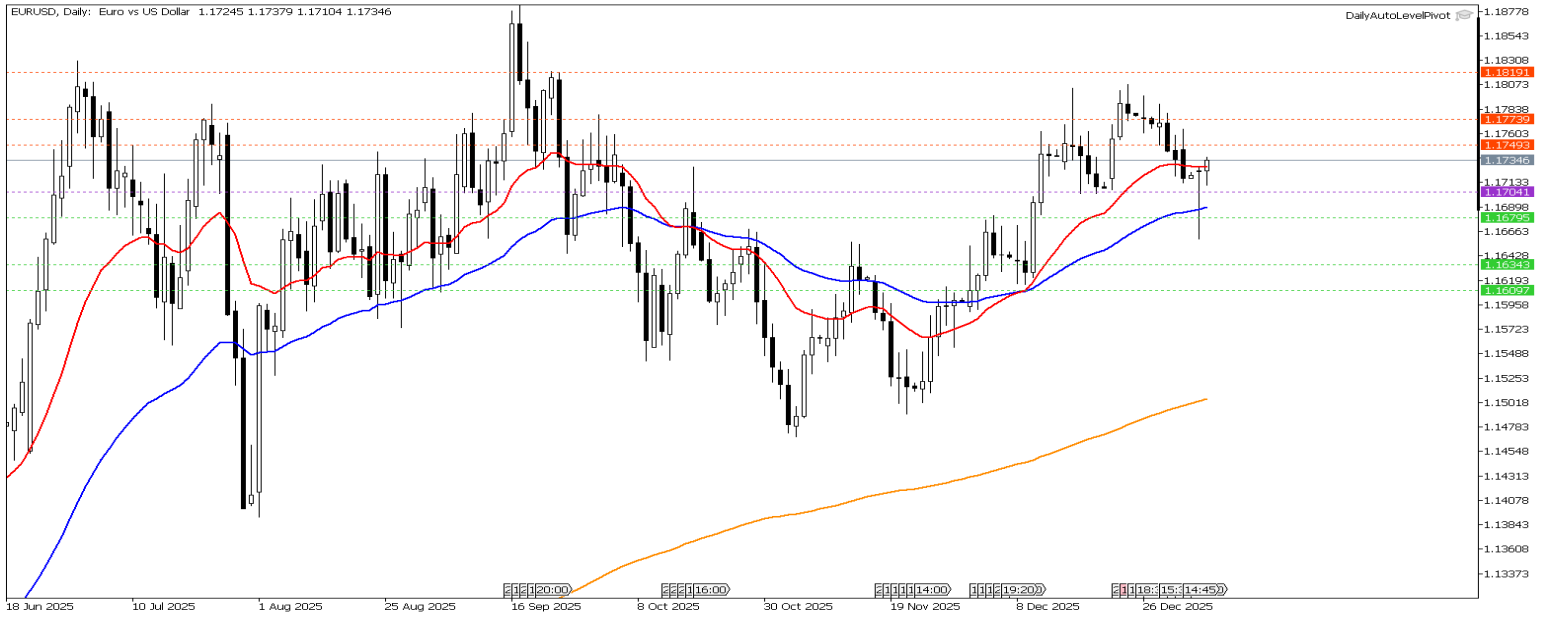
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:55	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	52,6	
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	-0,20%
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,20%	2,30%
16:00	USD	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	52,90	52,90

EUR/USD

Euro, ABD'nin Venezuela'da Maduro'yu yakalamasının ardından artan jeopolitik belirsizlikle doların güçlenmesi sonucu 1,17 seviyesinin altına gerileyerek Aralık başından bu yana en zayıf düzeyini gördü. Trump'ın Venezuela'yı geçici olarak yönetme ve ABD'li enerji şirketlerini ülkeye yönlendirme planları güvenli liman talebini artırırken, piyasalar bu hafta açıklanacak Avrupa enflasyon verileri ve ABD istihdam raporuna odaklanmış durumda. ECB'nin faizleri sabit tutma sinyali vermesi ve ABD'de yeni Fed başkanı atanmasına yönelik daha güvercin beklentiler izlenirken, euro 2025'te dolara karşı güçlü bir performans sergilemişti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1679 – 1,1634 – 1,1609

Dirençler: 1,1749 – 1,1773 – 1,1819

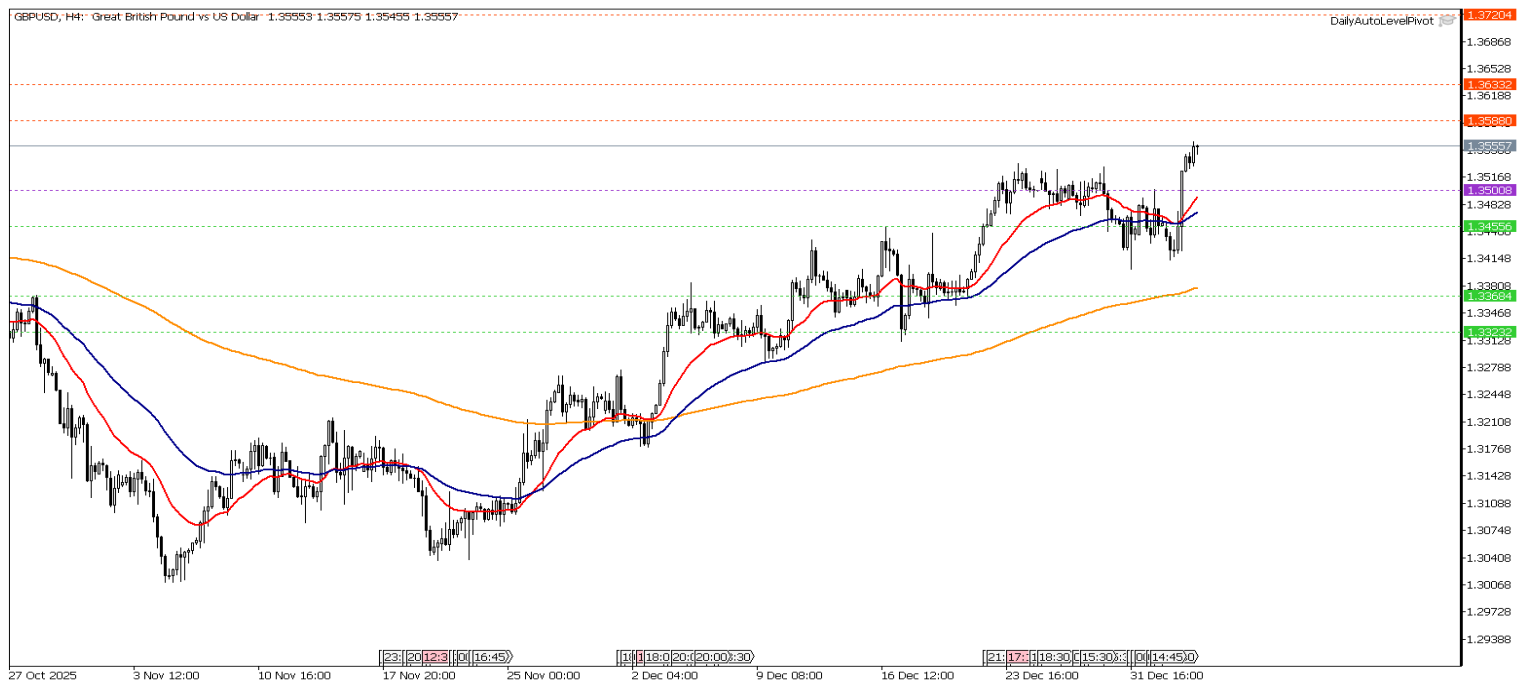


GBP/USD

Sterlin, dolar karşısında 1,35'e yakın seviyelerde kalarak Fed ve İngiltere Merkez Bankası arasındaki faiz patikası farkından destek bulmaya devam ediyor. Piyasalar Fed'den bu yıl en az iki faiz indirimi beklerken, BoE için yalnızca sınırlı bir ek indirim fiyatlanması sterline görece getiri avantajı sağlıyor. Jeopolitik belirsizlikler ve ABD'nin Venezuela hamlesi gündemde kalırken, İngiltere'de kredi kartı harcamalarının öncülüğünde tüketici borçlanmasındaki artış dikkat çekiyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3455 – 1,3368 – 1,3323

Dirençler: 1,3588 – 1,3632 – 1,3720

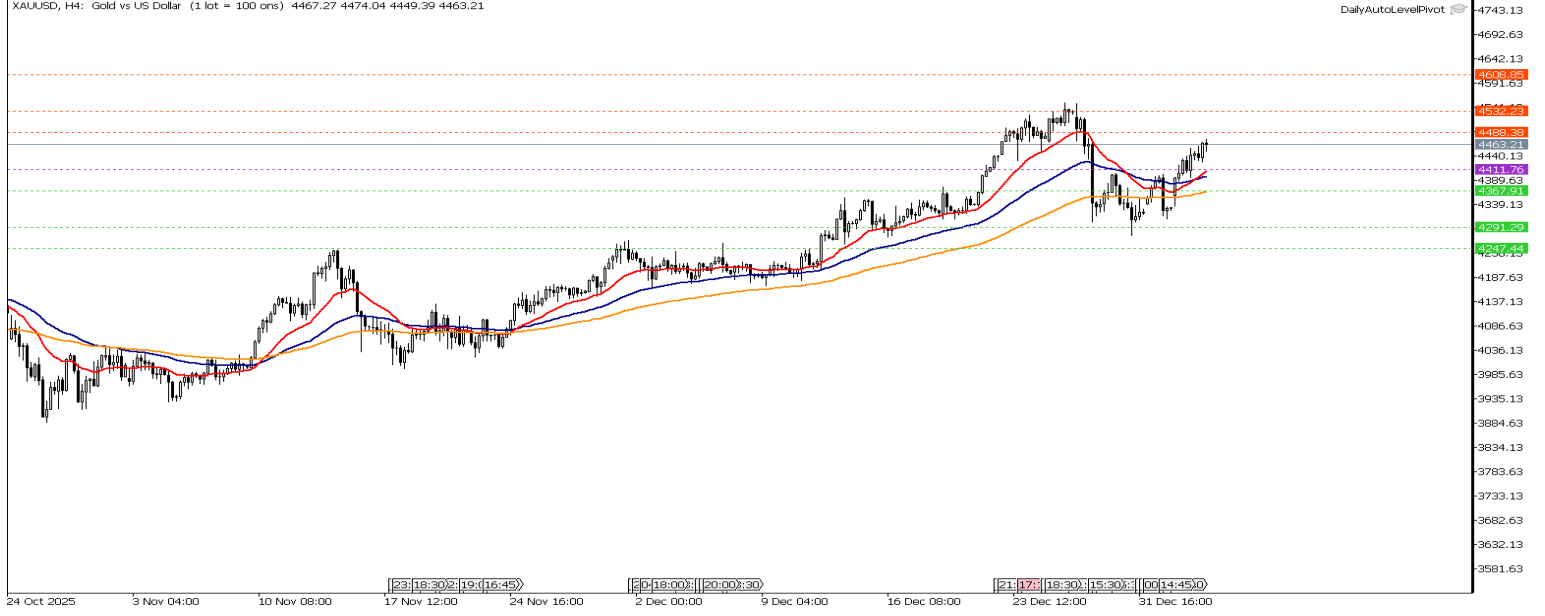


XAU/USD

Altın, Venezuela'daki siyasi çalkantı ve ABD'nin askeri hamlesi sonrası artan güvenli liman talebiyle 4.460 doların üzerine çıkarak üçüncü gün üst üste yükseldi. Trump'ın Venezuela'yı geçici olarak yönetme ve gerekirse ikinci bir müdahalede bulunma açıklamaları jeopolitik risk algısını güçlendirdi. Piyasalar, Fed'in faiz patikasına dair sinyaller için cuma günü açıklanacak ABD istihdam verileri ile Fed yetkililerinin temkinli açıklamalarını yakından izliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4367- 4291 - 4247

Dirençler: 4488 – 4532 - 4608

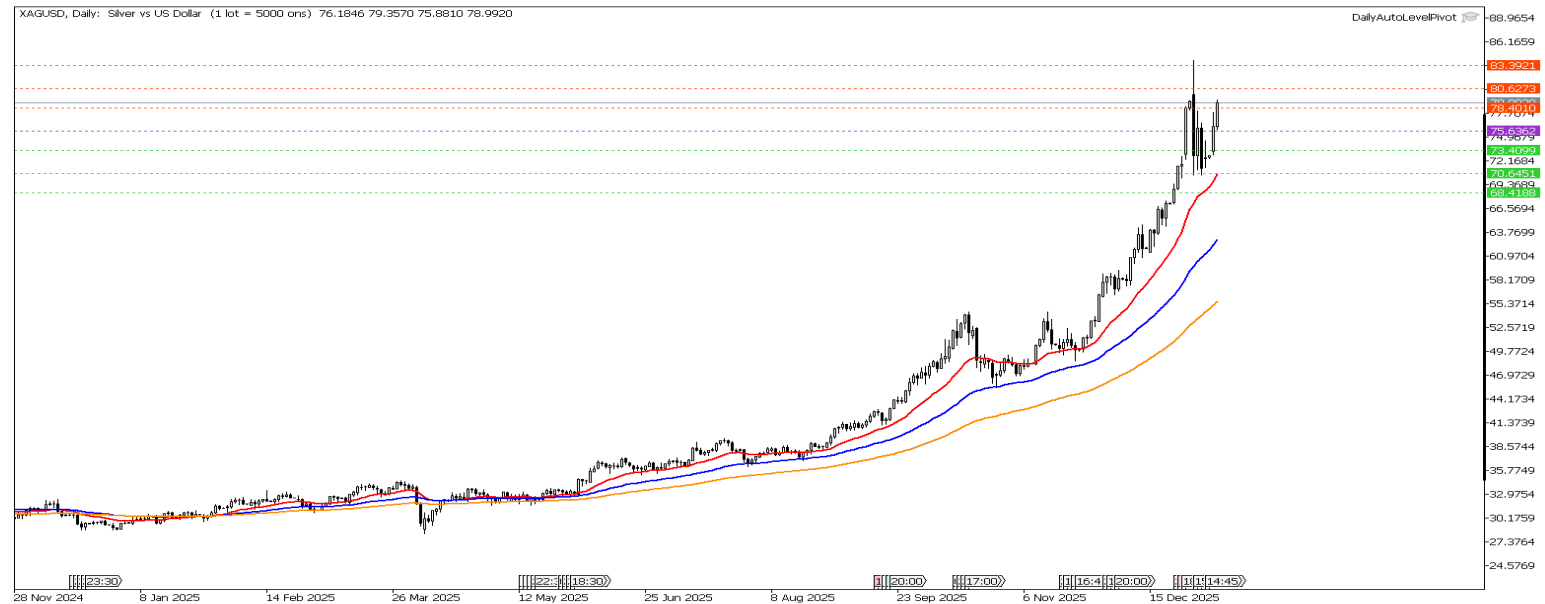


XAG/USD

Gümüş, Venezuela'daki jeopolitik gerilimin artmasıyla güvenli liman talebinin güçlenmesi sonucu 79 dolar civarına yükselerek üçüncü gün üst üste değer kazandı ve rekor seviyelere yaklaştı. ABD'den gelen zayıf imalat verileri ve Fed cephesinden iş gücü piyasasına dair daha temkinli açıklamalar da fiyatları desteklerken, piyasalar bu ay faizlerin sabit kalacağına yüksek olasılık veriyor. Buna ek olarak, arz kısıtları ile güçlü sanayi ve yatırım talebi gümüşteki yükseliş trendini beslemeye devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 73,40 – 70,64 – 68,41

Dirençler: 80,62 – 83,39 – 86,16

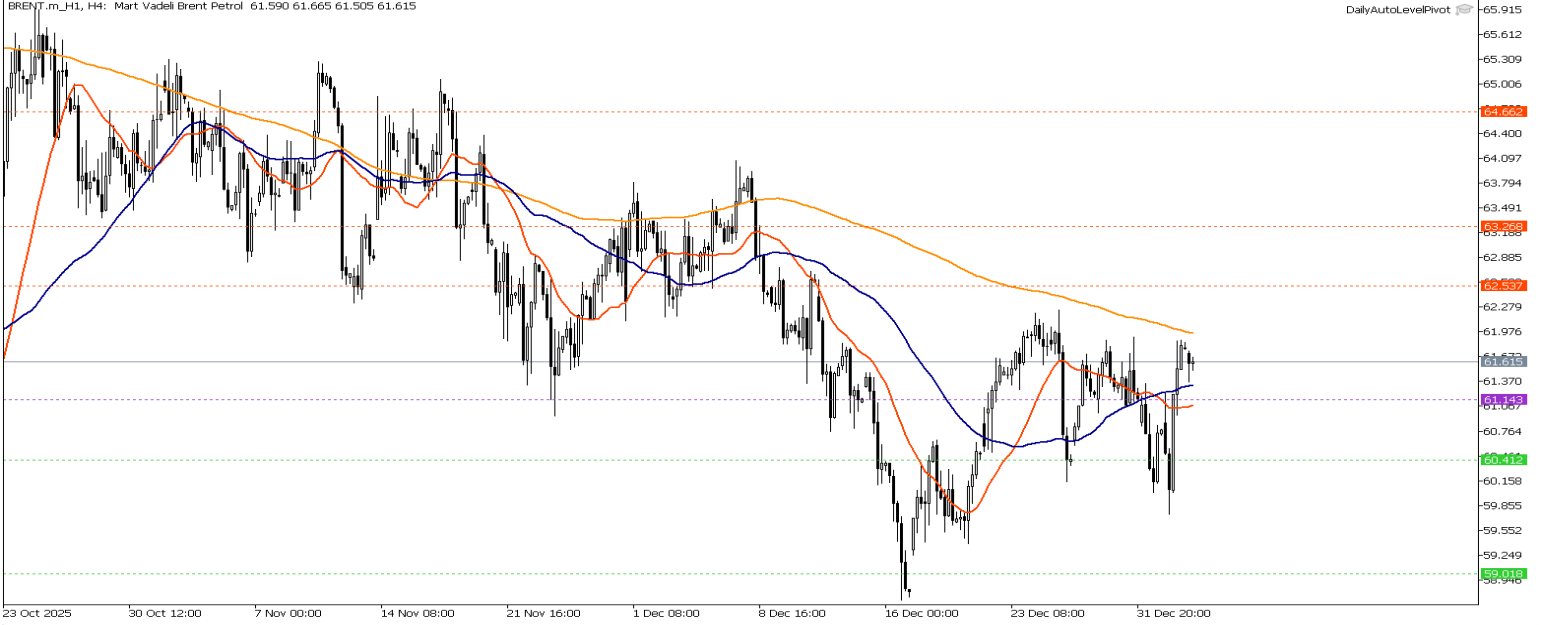


Brent Petrol

Brent petrol, Venezuela'ya yönelik ABD hamlelerinin arz üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağı beklentisiyle 61,6 dolar civarında yatay-hafif negatif seyretti. Venezuela dünyanın en büyük rezervlerine sahip olsa da üretimin küresel arzın %1'inden düşük olması, olası kesintilerin fiyatlar üzerinde belirleyici olmasını engelliyor. Suudi Arabistan'ın Asya'ya satış fiyatlarını düşürmesi ve OPEC+'ın arz artışlarına ara verme kararı da piyasada arz fazlası endişesini canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 60,41 – 59,01 – 58,28

Dirençler: 62,53 – 63,26 – 64,66

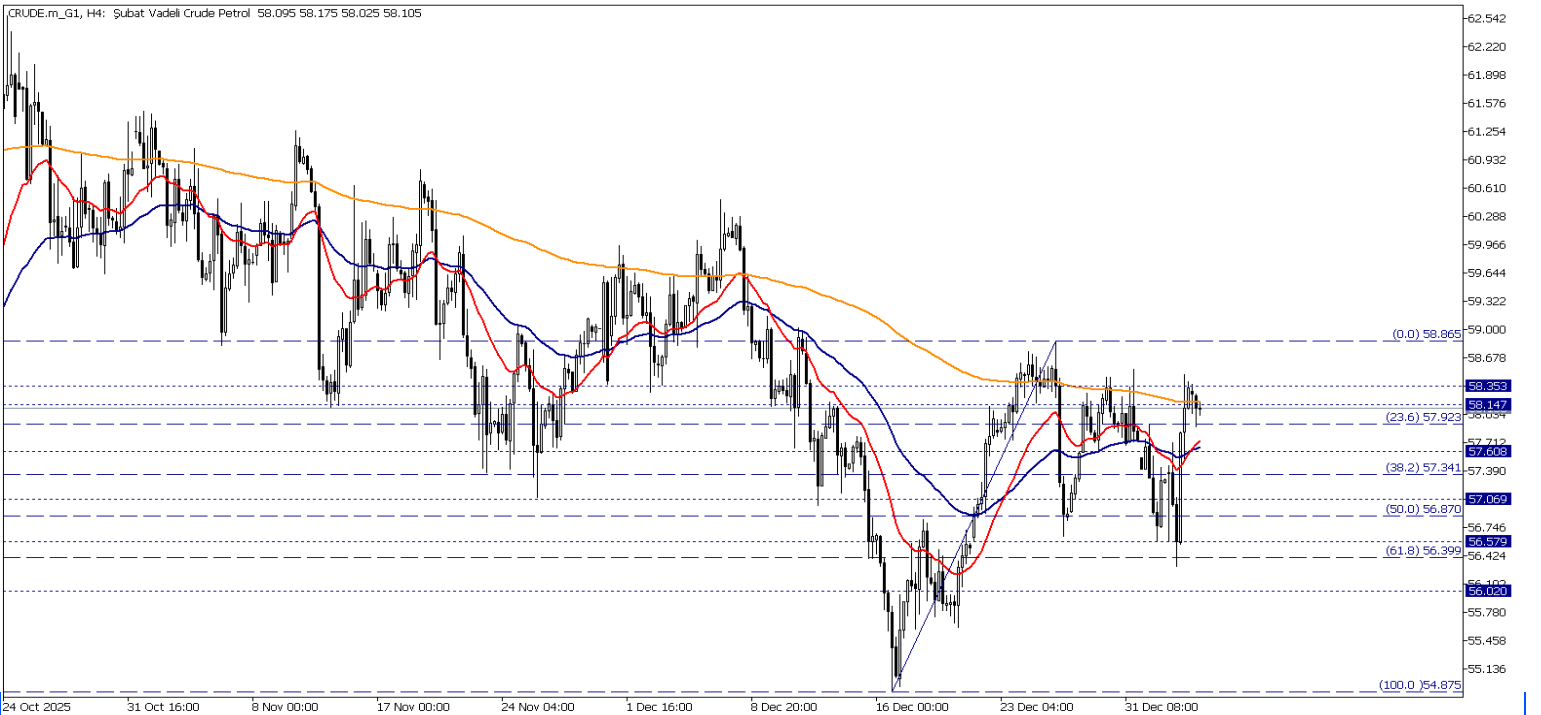


Crude Petrol

WTI petrol, Venezuela'ya yönelik ABD adımlarının küresel arz üzerinde sınırlı etkisi olacağı beklentisiyle 58,1 dolar seviyesine doğru hafif geriledi. Venezuela'nın büyük rezervlerine rağmen üretimin küresel arzın %1'inden düşük olması, olası ihracat aksaklıklarının fiyatlara etkisini sınırlıyor. Suudi Arabistan'ın Asya'ya satış fiyatlarını düşürmesi ve OPEC+'ın ilk çeyrekte üretim artışlarına ara verme kararı, arz fazlası ve zayıf talep endişelerini öne çıkarıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 57,92 – 57,60 – 57,34

Dirençler: 58,35 – 58,70 – 58,86

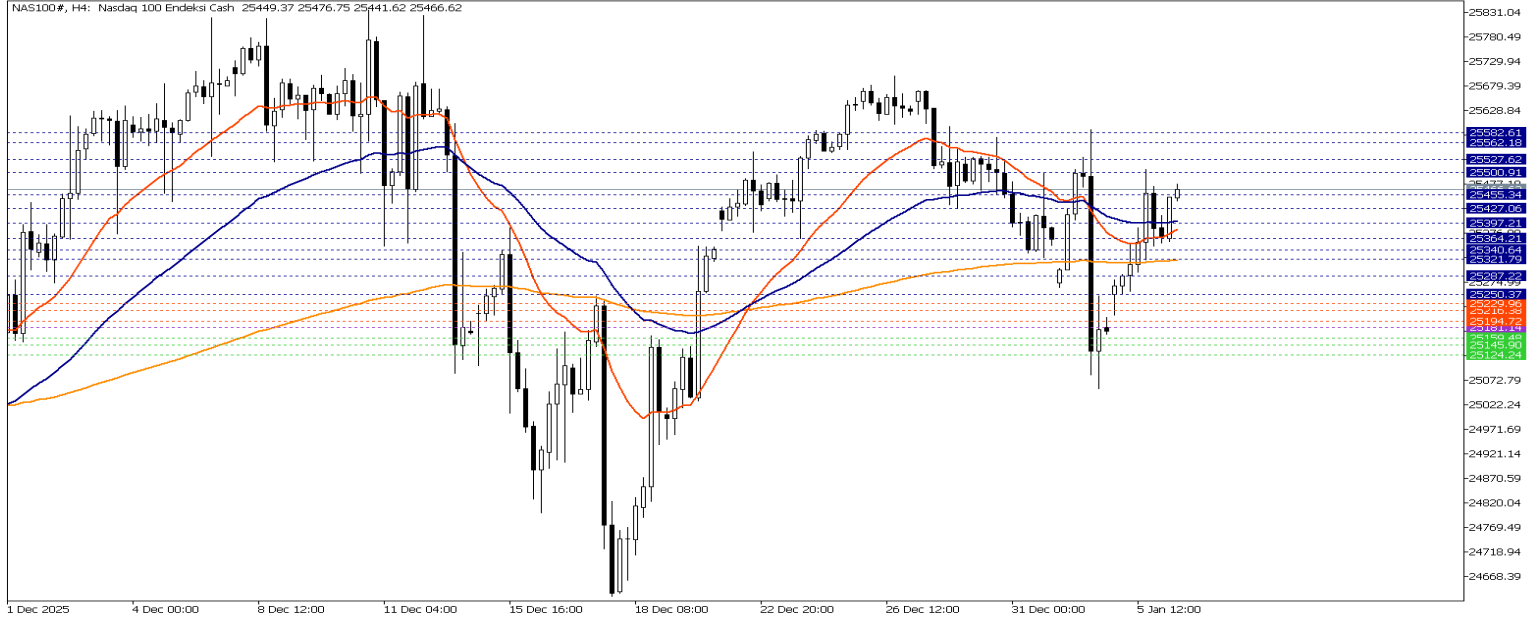


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq Endeksi, teknoloji hisselerinin desteğiyle günü %0,69 yükselişle tamamlayarak risk iştahının güçlü kaldığını gösterdi. Tesla ve Amazon'daki sert alımlar, jeopolitik gelişmelere rağmen yatırımcıların büyüme ve yapay zekâ temalı hisselerle ilgisini koruduğuna işaret etti. Piyasalar, Nasdaq'taki momentumun sürüp sürmeyeceğini bu hafta açıklanacak ABD istihdam verileri ve Fed'in faiz patikasına dair beklentilerle değerlendirecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25455 – 25427 -25397

Dirençler: 25500 -25527 - 25562

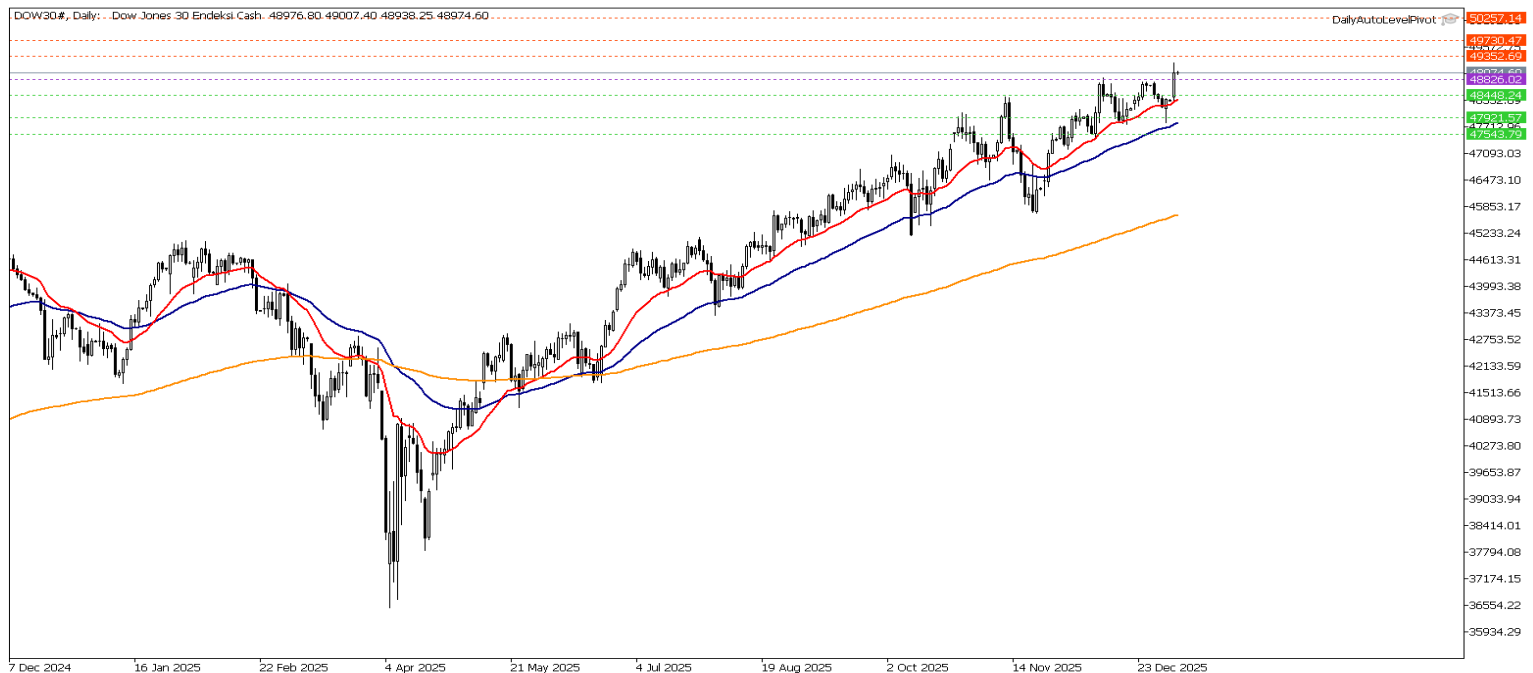


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones Endeksi, enerji ve finans hisseleri öncülüğünde %1,23 yükselerek yeni bir tarihi zirveye ulaşırken ABD piyasalarındaki pozitif ayrışmayı öne çıkardı. Trump'ın Venezuela'nın petrol sektörüne yatırım çağrısı sonrası Chevron ve Goldman Sachs endeksin en güçlü katkı sağlayan hisseleri olurken, jeopolitik riskler piyasa tarafından sınırlı şekilde fiyatlandı. Yatırımcılar, Dow'daki güçlü momentumun devamı için hafta boyunca açıklanacak istihdam verilerini ve Fed beklentilerini yakından takip ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48448 – 47921 - 47543

Dirençler: 49352 – 49730 - 50257



**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 Gülçen	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

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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.