

Piyasa Gündemi

ABD

Asya piyasaları haftaya güçlü bir görünümle başladı. MSCI Asia Pacific Index %1 yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesine çıkarken, bölge borsalarının bu yıl S&P 500'ü geride bırakması dikkat çekti. Görece daha ucuz değerlemeler ve bölgesel büyüme beklentileri, yatırımcıların odağını ABD dışına kaydırmasına neden oluyor. Değerli metaller cephesinde ise Citigroup Inc.'in olumlu görünümü sonrası altın ve gümüş, gün içindeki kayıplarını telafi etti.

Günün ana hikâyesi Japonya'dan geldi. Başbakan Sanae Takaichi'nin erken seçim ihtimali Japon hisselerinde sert yükselişlere yol açarken, tahvil getirileri yükseldi ve yen Temmuz 2024'ten bu yana dolar karşısındaki en zayıf seviyesine geriledi. USD/JPY paritesi 158,91 seviyesine kadar çıkarak Ocak 2025 diplerinin de üzerine taşındı; bu hareket, daha yüksek kamu harcamaları ve enflasyon beklentilerinin fiyatlanmasıyla ilişkilendiriliyor.

Buna karşın Asya piyasaları için kısa vadede önemli risk başlıkları bulunuyor. ABD enflasyon verileri ve Başkan Donald Trump'ın tarifelerine ilişkin Yüksek Mahkeme'den çıkabilecek olası bir karar, haftanın kritik gündem maddeleri arasında. Ayrıca Trump yönetiminin Fed'e yönelik sert söylemleri ve Fed Başkanı Jerome Powell'in Adalet Bakanlığı süreciyle gündeme gelmesi, ABD'de merkez bankası bağımsızlığına dair endişeleri artırarak küresel yatırımcıyı alternatif bölgelere yönlendiriyor.

Değerleme tarafında Asya'nın cazibesi korunuyor. Bloomberg verilerine göre MSCI Asia Pacific yaklaşık 15 F/K ile işlem görürken, S&P 500 yaklaşık 22, Nasdaq 100 ise 25 F/K seviyelerinde bulunuyor. Bu fark, küresel fonların coğrafi çeşitlendirmeye daha açık hale gelmesini destekliyor.

ABD cephesinde ise piyasa şirket bilançoları ve enflasyon verilerine odaklanacak. Aralık ayı çekirdek TÜFE'nin yıllık bazda %2,7'ye yükselmesi beklenirken, dördüncü çeyrek bilanço sezonunun genel olarak sağlıklı bir tablo sunacağı öngörülüyor. Öte yandan Trump'ın İran ile iş yapan ülkelere %25 tarife uygulanabileceğine yönelik açıklamaları petrol fiyatlarını yukarı iterken, jeopolitik başlıkların da risk iştahı üzerinde dalgalanma yaratmaya devam etmesi bekleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse senedi piyasaları salı gününe pozitif bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, cazip değerlemeler ile kâr beklentileri ve bölgesel ekonomik büyümeye yönelik iyimserlik endeksleri rekor seviyelere yaklaşıyor. Yatırımcılar artan jeopolitik riskler ve Fed'in bağımsızlığına ilişkin tartışmaları büyük ölçüde geri planda bırakırken, yerel piyasa dinamiklerine odaklanıyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 %0,3, Stoxx 600 ise %0,2 yükselirken, gün içinde Fransa'nın bütçe dengesi verileri ile Türkiye'nin cari denge ve perakende satış rakamları takip edilecek. Şirket bilançoları tarafında ise bugün öne çıkan önemli bir açıklama bulunmuyor.

Türkiye

Veri akışının sakin olduğu günde kurda düşük volatilitede yatay seyirler etkili oldu. Bugün yurt içerisinde kasım ayına ilişkin cari işlemler dengesi açıklanacak olup, beklentimiz 3,1 milyar dolar açık verilmesi yönünde. ABD tarafında ise aralık ayına ilişkin enflasyon verileri öne çıkacak olup, aynı zamanda yeni konut satışları ve Federal bütçe dengesi verileri açıklanacak. ABD enflasyon verisi sonrası dolar endeksinde volatilité artabilir. Kur üzerine etkisinin ise sınırlı kalmasını bekliyoruz. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,15 civarında yatay yakın görünümüne devam ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

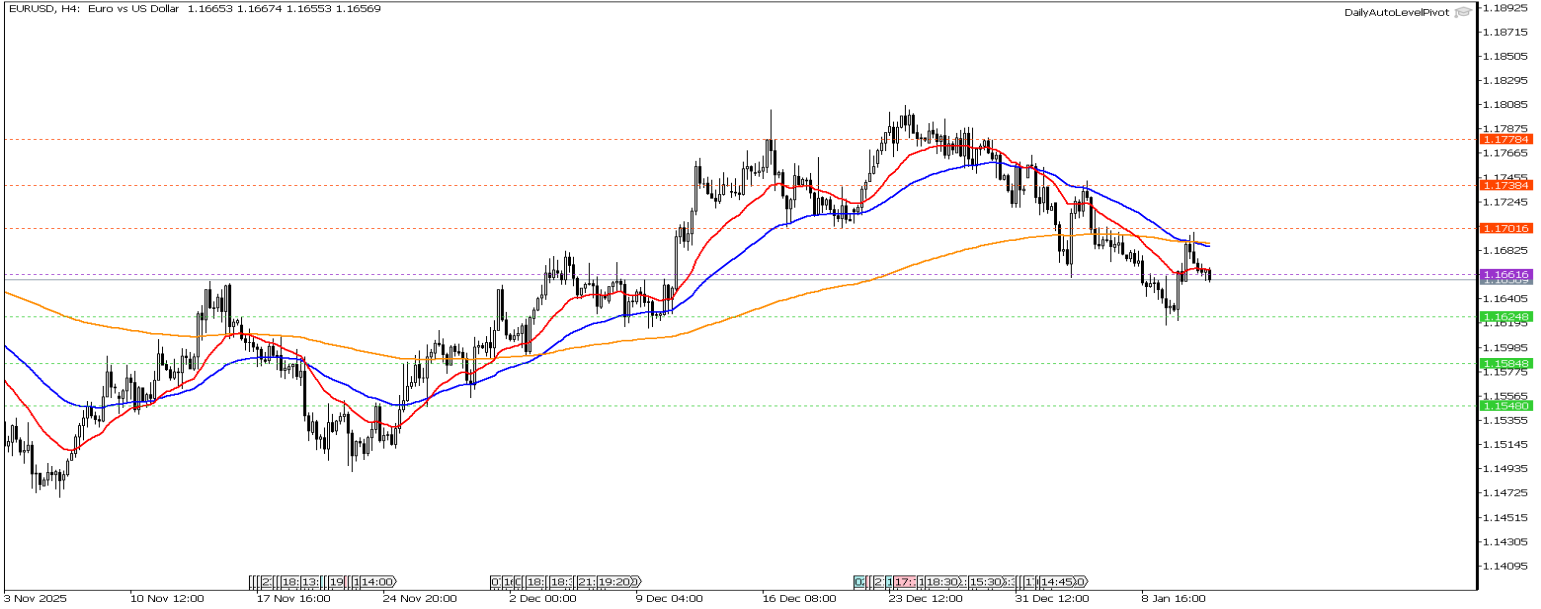
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:15	USD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi - Haftalık		11,50K
16:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	
16:30	USD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,70%	2,70%
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	
16:30	USD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,70%	2,60%
18:00	USD	Yeni Konut Satışları (Ara)	714K	
18:00	USD	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, geçen hafta gördüğü bir aylık dipten toparlanarak 1,17 seviyesine yöneldi; bu hareket, Fed'in bağımsızlığına dair endişelerle doların satılmasından kaynaklandı. Powell, Adalet Bakanlığı'nın Fed'e genel merkez maliyetleri nedeniyle celp gönderdiğini ve bunun Donald Trump'ın faiz indirimi baskısı için bir gerekçe olarak kullanıldığını söyledi. Piyasalar bu hafta Almanya'nın 2025 GSYH verileri ve ABD TÜFE'sini izlerken, geçen hafta Euro Bölgesi enflasyonunun beklentilerin altında kalması Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl faiz artırımı ihtimalini zayıflattı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1624 – 1,1584 – 1,1548

Dirençler: 1,1701 – 1,1738 – 1,1778

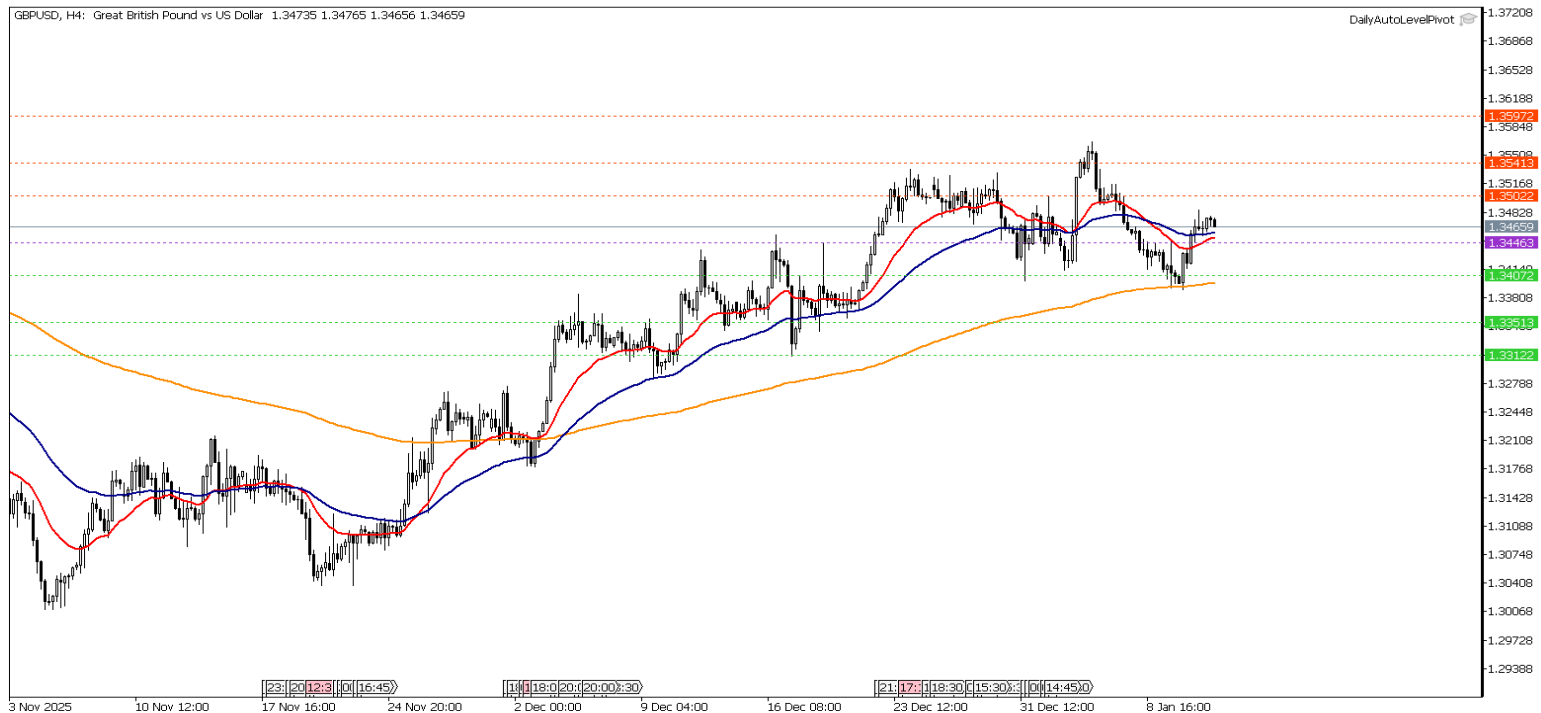


GBP/USD

Sterlin, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişelerin doları baskılamasıyla 1,35 seviyesine doğru yükselerek geçen hafta görülen üç ayı aşkın zirve olan 1,357'ye yaklaştı. Jerome Powell, Adalet Bakanlığı'nın Fed'e genel merkez maliyetleri nedeniyle celp gönderdiğini ve bunun Donald Trump'ın faiz indirimi baskısının bir parçası olduğunu belirtirken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak İngiltere aylık GSYH verilerini yakından izleyecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3407 – 1,3351 – 1,3312

Dirençler: 1,3502 – 1,3541 – 1,3597



XAU/USD

Altın, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeler ve artan jeopolitik risklerin desteklediği güvenli liman talebiyle 4.590 dolar civarında, rekor seviyelere yakın seyrini korudu. Piyasalar bugün açıklanacak ABD enflasyon verilerine odaklanırken, Fed'in bu ay faizi sabit tutması ve yıl içinde sınırlı faiz indirimleri yapması beklentisi öne çıkıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4524- 4456 - 4403

Dirençler: 4646 – 4698 - 4767

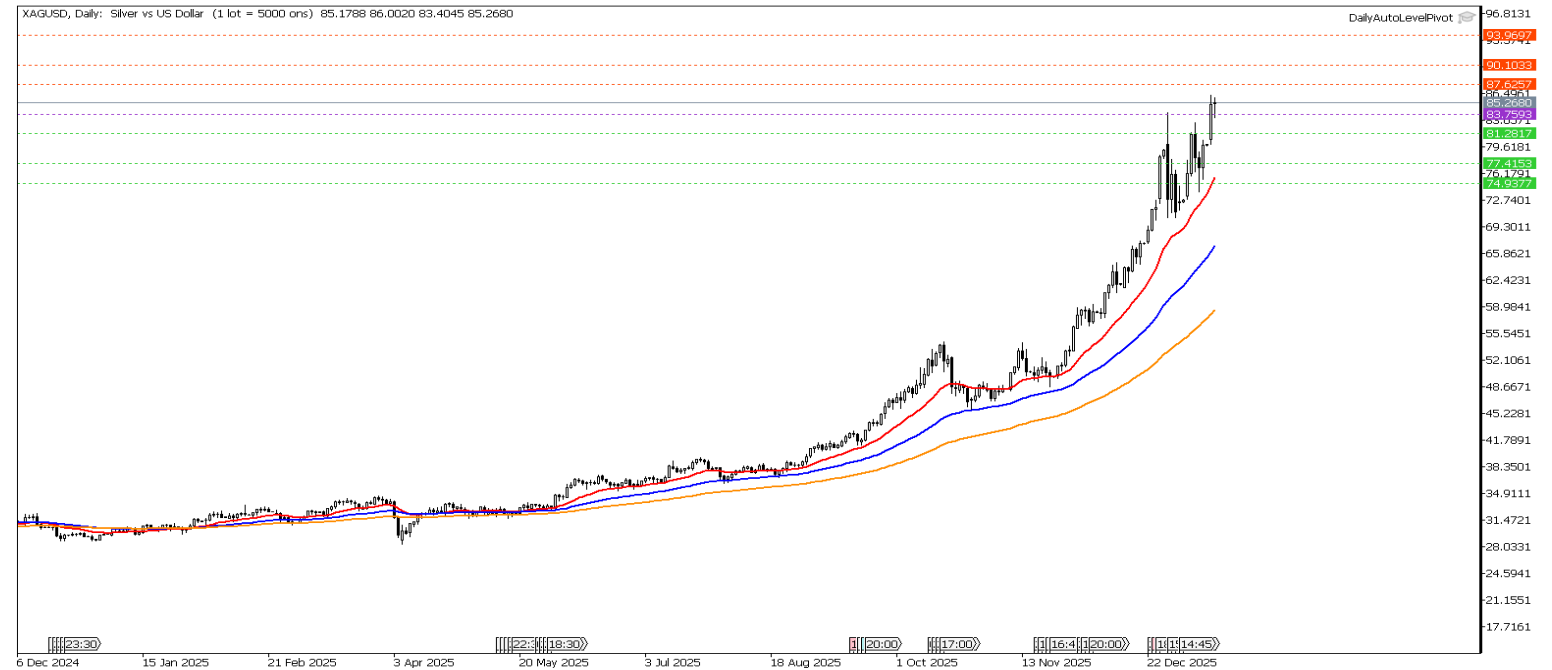


XAG/USD

Gümüş, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişeler, artan jeopolitik riskler ve ticaret gerilimlerinin etkisiyle 85 doların üzerinde kalarak rekor seviyelere yakın seyrini sürdürdü. Güvenli liman talebi güçlü kalırken, piyasalar siyasi ve jeopolitik gelişmeleri yakından izliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 81,28- 77,41 – 74,93

Dirençler: 87,62 – 90,10 – 93,96



Brent Petrol

Brent petrol, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'la ticaret yapan ülkelere yüzde 25 gümrük tarifesini uygulanacağını açıklamasının ardından arz endişeleriyle varil başına 64,1 dolar civarına yükselerek bir ayın en yüksek seviyesine çıktı. İran'a yönelik olası askeri müdahale söylentileri ve ülke içindeki protestolar, dünyanın önemli petrol üreticilerinden birinden arz kesintisi yaşanabileceği kaygılarını artırdı. Buna ek olarak Kazakistan'da olumsuz hava koşulları, bakım çalışmaları ve Rus altyapısına yönelik saldırıların üretimi zorlaştırması, Venezuela'dan beklenen ek arzın etkisini sınırlayarak fiyatları destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,03 – 62,19 – 61,63

Dirençler: 64,43 – 64,99 – 65,83

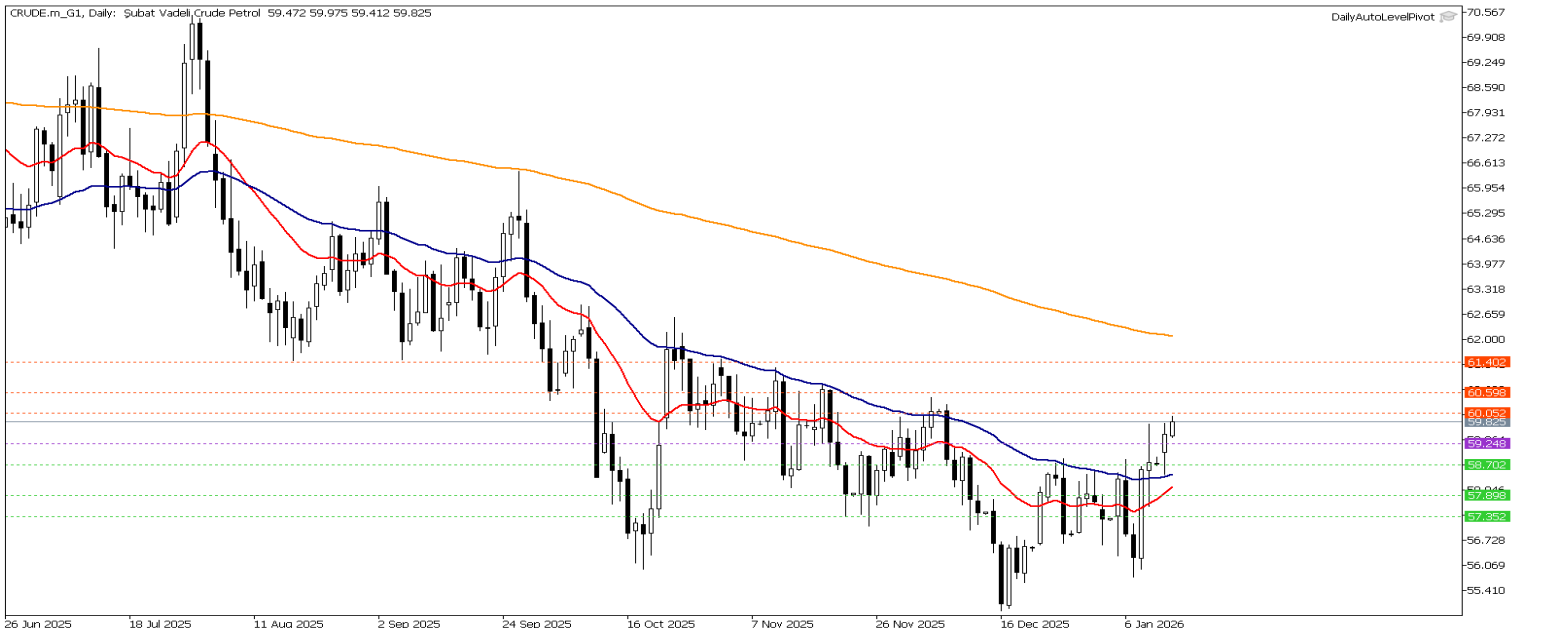


Crude Petrol

WTI ham petrol, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'la ticaret yapan ülkelere yüzde 25 gümrük tarifesini uygulanacağını açıklamasının ardından varil başına 59,7 dolar civarına yükselerek bir ayı aşkın sürenin en yüksek seviyesini gördü. İran'a yönelik olası askeri müdahale söylentileri ve ülkedeki yaygın protestolar, küresel petrol arzında kesinti yaşanabileceği endişelerini artırdı. Buna ek olarak Kazakistan'da olumsuz hava koşulları, bakım çalışmaları ve Rus altyapısına yönelik saldırıların üretimi zorlaştırması, Venezuela'dan beklenen ek arz beklentilerini dengeleyerek fiyatları destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,70 – 57,89 – 57,35

Dirençler: 60,05 – 60,59 – 61,40

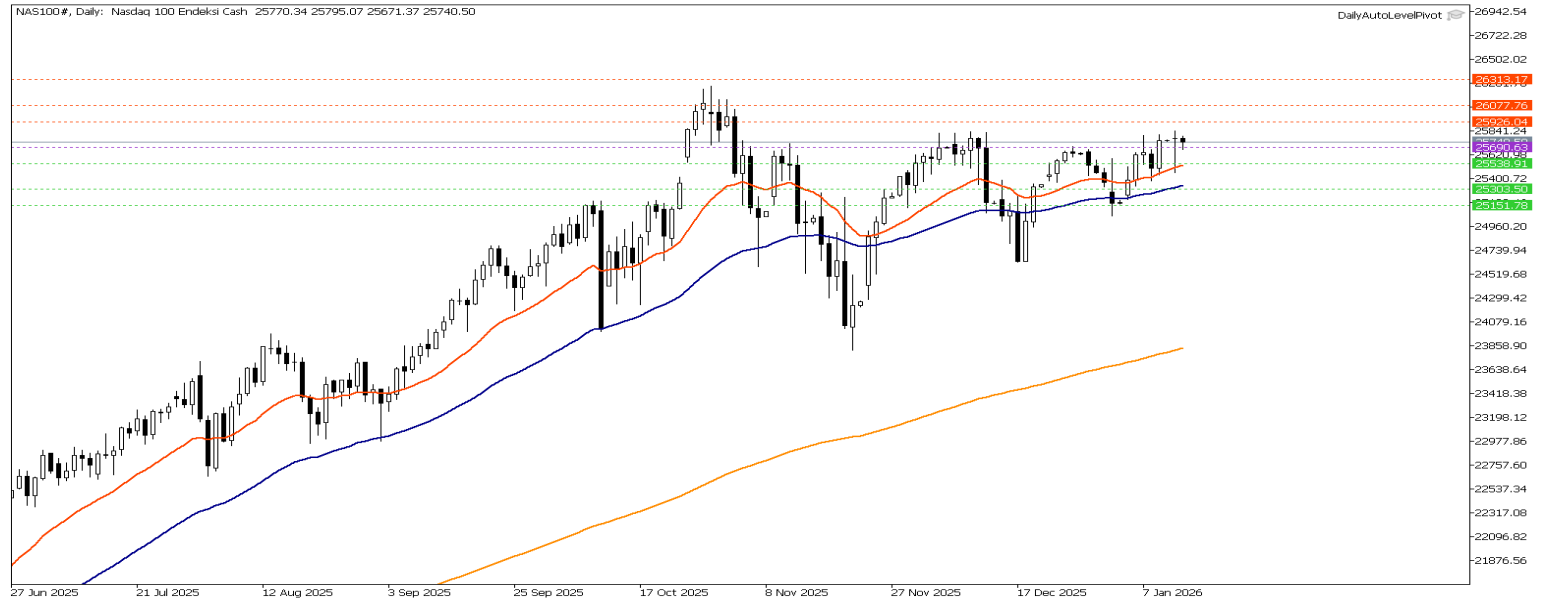


Nasdaq Yakın Vade

ABD hisse vadeli işlemleri, Fed'in politika yönüne ışık tutacak enflasyon verisi öncesinde gerilerken, Nasdaq endeksi teknoloji hisselerinin desteğiyle diğer endekslere kıyasla daha güçlü bir görünüm sergiliyor. Pazartesi günü Nasdaq Composite %0,26 yükselerek Dow ve S&P 500'ün önüne geçerken, yatırımcılar bilanço sezonunun ilk büyük testi olacak JPMorgan ve diğer büyük bankaların sonuçlarını bekliyor. Öte yandan Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik soruşturma ve Trump yönetiminin Fed üzerindeki baskıları, özellikle faiz beklentilerine duyarlı Nasdaq hisselerinde temkinli iyimserliğin korunmasına neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25538 – 25303 - 25151

Dirençler: 25926 – 26077 - 26313

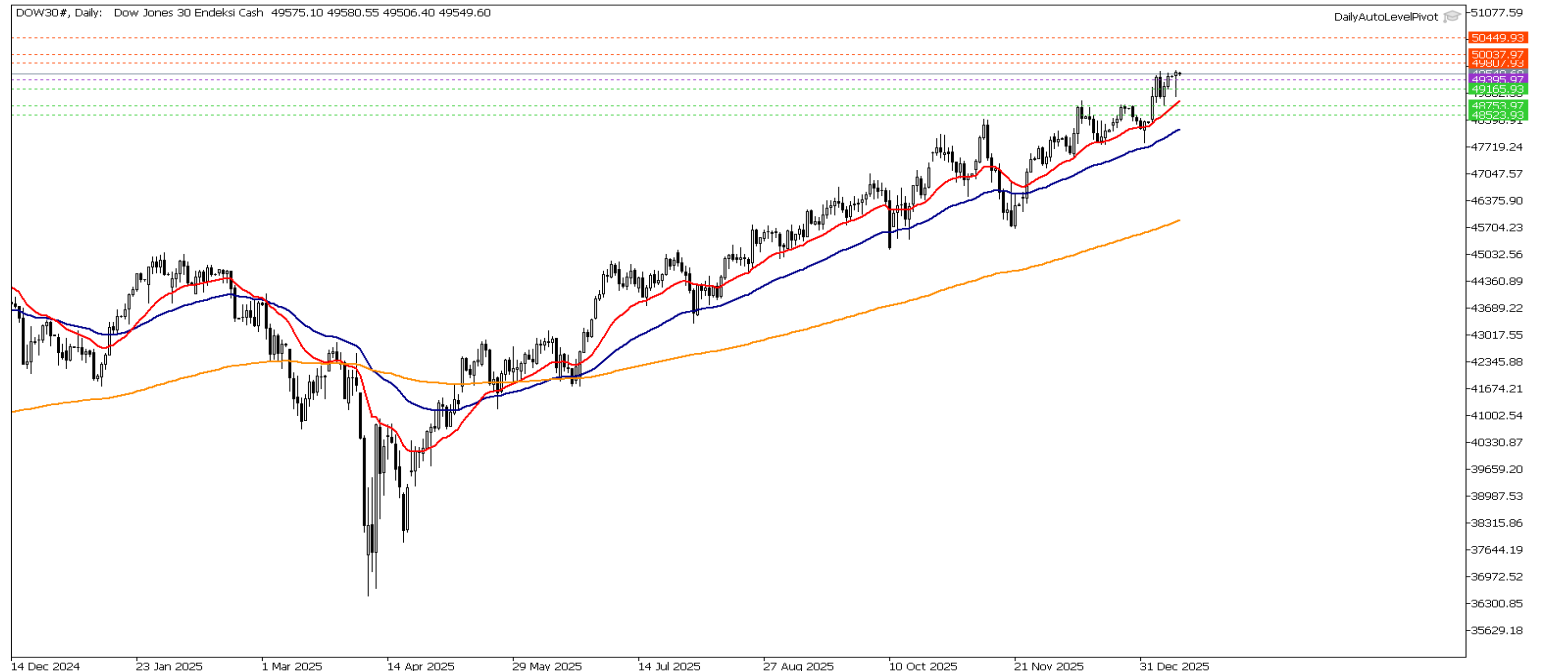


Dow Jones Yakın Vade

ABD hisse vadeli işlemleri, enflasyon verisi öncesinde temkinli bir seyir izlerken Dow Jones endeksi daha dengeli yapısıyla öne çıktı. Pazartesi günü Dow %0,17 yükselerek sınırlı ama istikrarlı bir performans sergilerken, tüketici ürünleri, sanayi ve hammadde hisselerindeki alımlar endeksi destekledi. Fed'e yönelik siyasi baskılar ve yaklaşan enflasyon verisi belirsizlik yaratmaya devam etse de, Dow'daki defansif ağırlık yatırımcıların riskten kaçınma eğilimini yansıtıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49165 – 18753 - 48523

Dirençler: 49807 – 50037 - 50449



**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**

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.