

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda rekor seviyelere yakın seyir devam ederken, teknoloji hisselerinde aşırı değerlendirme endişelerinin azalması risk iştahını yeniden destekledi. Özellikle TSMC'nin beklentilerin oldukça üzerinde gelen bilançosu, yapay zekâ temalı hisselerle olan güveni tazeleyerek Asya borsalarını tarihi zirvelere taşıdı. Bölgedeki teknoloji endeksleri ve yarı iletken hisseleri öncülüğünde MSCI Asya Pasifik Endeksi güçlü bir yükseliş sergiledi. Bu iyimserlik ABD tarafına da yansırken Nasdaq 100 vadeliileri artıda seyretti, ancak Avrupa vadeliileri küresel ralliye rağmen kâr realizasyonlarıyla zayıf bir açılışa işaret etti. Döviz piyasasında Japon yeni, hükümet ve yetkililerden gelen sözlü yönlendirmelerle dolar karşısında sınırlı değer kazanırken, yeni 160 seviyesine yaklaşması olası bir müdahale riskini yeniden gündeme taşıdı ve yatırımcıların Japon varlıklarına yönelik temkinli duruşunu korumasına neden oldu. Emtia tarafında petrol, son aylardaki en sert haftalık düşüşlerinden birini sürdürürken, güvenli liman algısının zayıflamasıyla altın ve gümüşte de hafif geri çekilmeler izlendi. Tahvil piyasasında ise ABD 10 yıllık getirileri dar bir bantta hareket ederek uzun süredir devam eden yatay seyrini korurken, bu durum ilerleyen dönemde daha sert fiyat hareketleri olabileceğine dair endişeleri artırdı. Jeopolitik cephede Orta Doğu'daki gelişmeler yakından izlenirken, ABD ile Tayvan arasında gümrük tarifelerini düşüren ve yarı iletken yatırımlarını kapsayan ticaret anlaşması, küresel tedarik zinciri ve teknoloji sektörü açısından orta-uzun vadeli pozitif bir başlık olarak öne çıktı.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününe düşüşle başlamaya hazırlanırken, teknoloji sektöründeki iyimserlik ve jeopolitik risklerin azalması satış baskısını sınırlayan unsurlar olarak öne çıkıyor. Küresel teknoloji hisseleri, TSMC'nin beklentilerin oldukça üzerinde gelen güçlü finansal sonuçlarının ardından yükseliş kaydederken, yapay zekâ temalı yatırımlara olan güvenin yeniden güçlendiği görülüyor. Jeopolitik cephede ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik askeri bir plan bulunmadığını belirtmesi ve Grönland konusunda anlaşmaya varılabileceğine dair iyimser açıklamaları, risk algısının yumuşamasına katkı sağladı. Makro tarafta ise yatırımcılar Almanya ve İtalya'dan açıklanacak nihai aralık ayı enflasyon verilerine odaklanmış durumda; veri setinin Avrupa Merkez Bankası'nın faiz patikasına dair sinyaller açısından önem taşıdığı değerlendiriliyor. Kurumsal tarafta önemli bir bilanço gündemi bulunmazken, vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 yüzde 0,4 ve Stoxx 600 yüzde 0,3 düşüşle zayıf bir açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Yurt içinde merkezi yönetim bütçe dengesi aralık ayında 528,1 milyar TL açık verirken, 12-aylık birikimli açık 2,1 trilyon TL'den 1,8 trilyon TL'ye geriledi. TCMB brüt rezervi geçen hafta 189,1 milyar dolardan 196,1 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 76,9 milyar dolardan 82,9 milyar dolara artış kaydetti. Swap hariç net rezervler ise 62,6 milyar dolardan 70,1 milyar dolara yükseldi. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 198 bin kişi ile beklentilerin altında arttı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Spot kurda yataya yakın seyirler etkili oldu. Dolar endeksi ise kararsız seyirler izledi. Bugün yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, ABD'de ise sanayi üretim endeksi verileri takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,27 civarında hafif alıcılı görünüm sergiliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

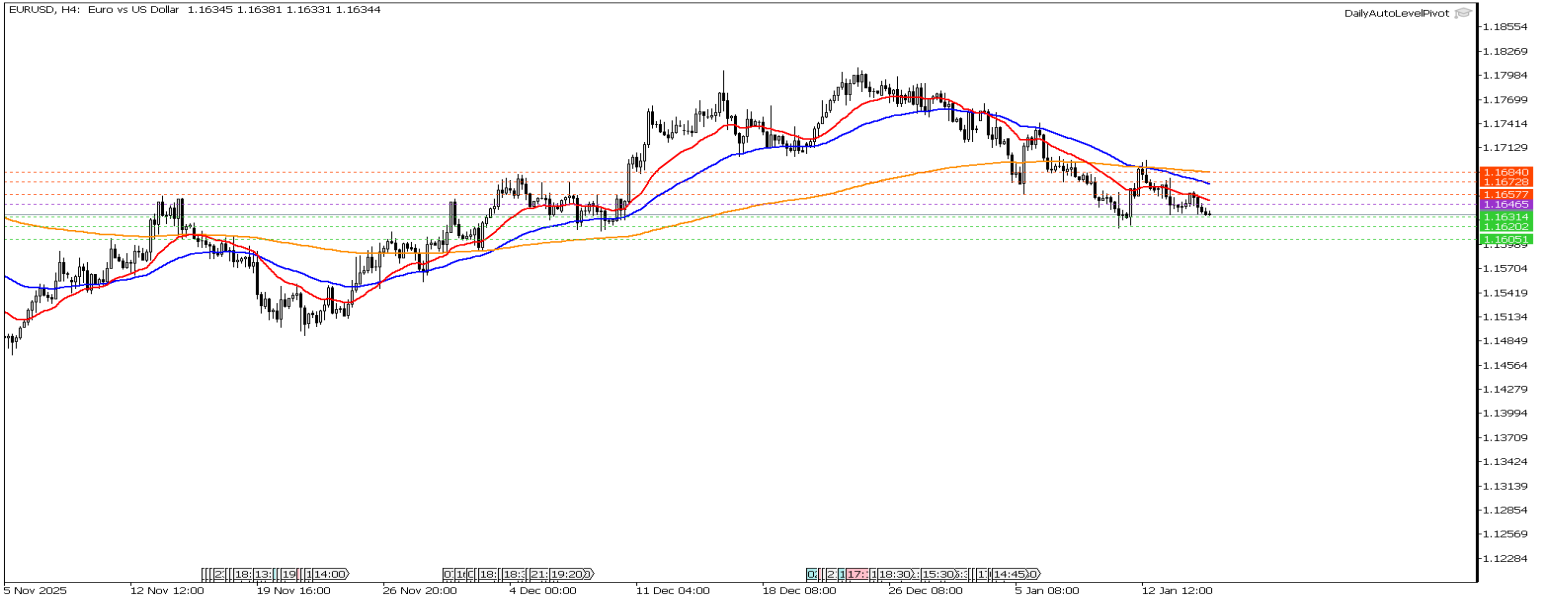
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Piyasa Katılımcıları Anketi		31,17%
17:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Ara)	0,20%	0,20%
17:15	USD	Kapasite Kullanım Oranı (Ara)	76,00%	76,00%
21:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		
23:30	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Jefferson'un Konuşması		

EUR/USD

Euro, ABD doları karşısında 1,163 seviyesine gerileyerek son bir ayın en zayıf düzeyine inerken, yatırımcılar Euro Bölgesi ve ABD verileri ile merkez bankası politikalarındaki ayrışmayı fiyatlıyor. Almanya ekonomisi 2025'te %0,2 büyüyerek iki yıllık daralmayı sonlandırsa da imalat tarafındaki zayıflık görünümü kırılğan tutarken, Euro Bölgesi enflasyonunun %2,0'ye gerilemesi faizlerin uzun süre sabit kalacağı beklentisini güçlendirdi. ABD'de beklentileri aşan perakende satışlar doları desteklerken, ECB cephesinden 2026'da faiz artışı ihtimalinin düşük olduğuna dair mesajlar euro üzerindeki baskıyı artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1582 – 1,1560 – 1,1528

Dirençler: 1,1636 – 1,1687 – 1,1690

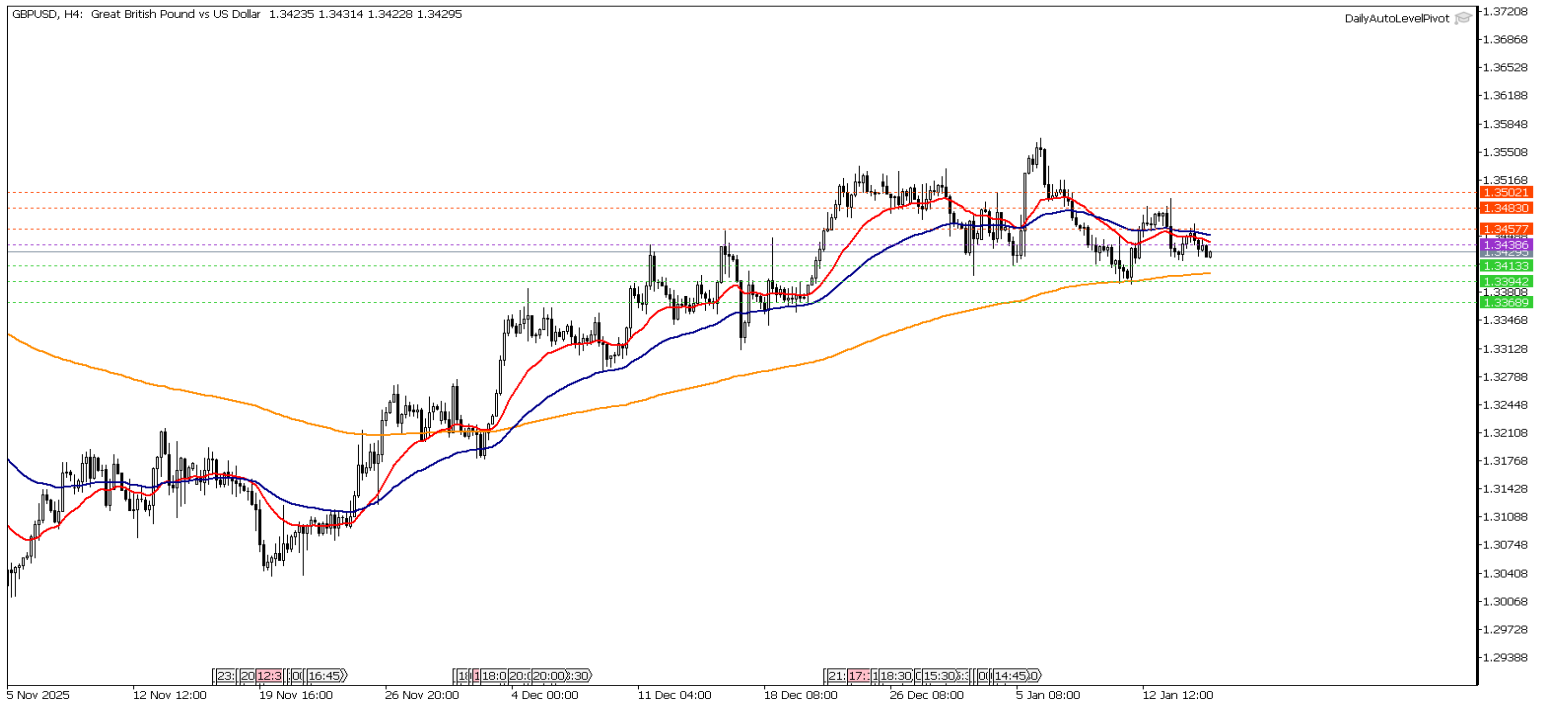


GBP/USD

Sterlin, İngiltere ekonomisinin beklentileri aşmasıyla dolar karşısında kayıplarını sınırlayarak 1,34 seviyesinde dengelendi. Kasım ayında GSYH'nin %0,3 artması ve üç aylık büyümenin pozitif gelmesi, ekonomik aktiviteye dair algıyı destekledi. Buna karşın piyasalar yıl sonuna kadar yaklaşık 46 baz puanlık faiz indirimi beklemeyi sürdürürken, ilk indirimin nisan veya haziran ayında gelme ihtimali yüksek görülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3343 – 1,3311 – 1,3261

Dirençler: 1,3426 – 1,3476 – 1,3508

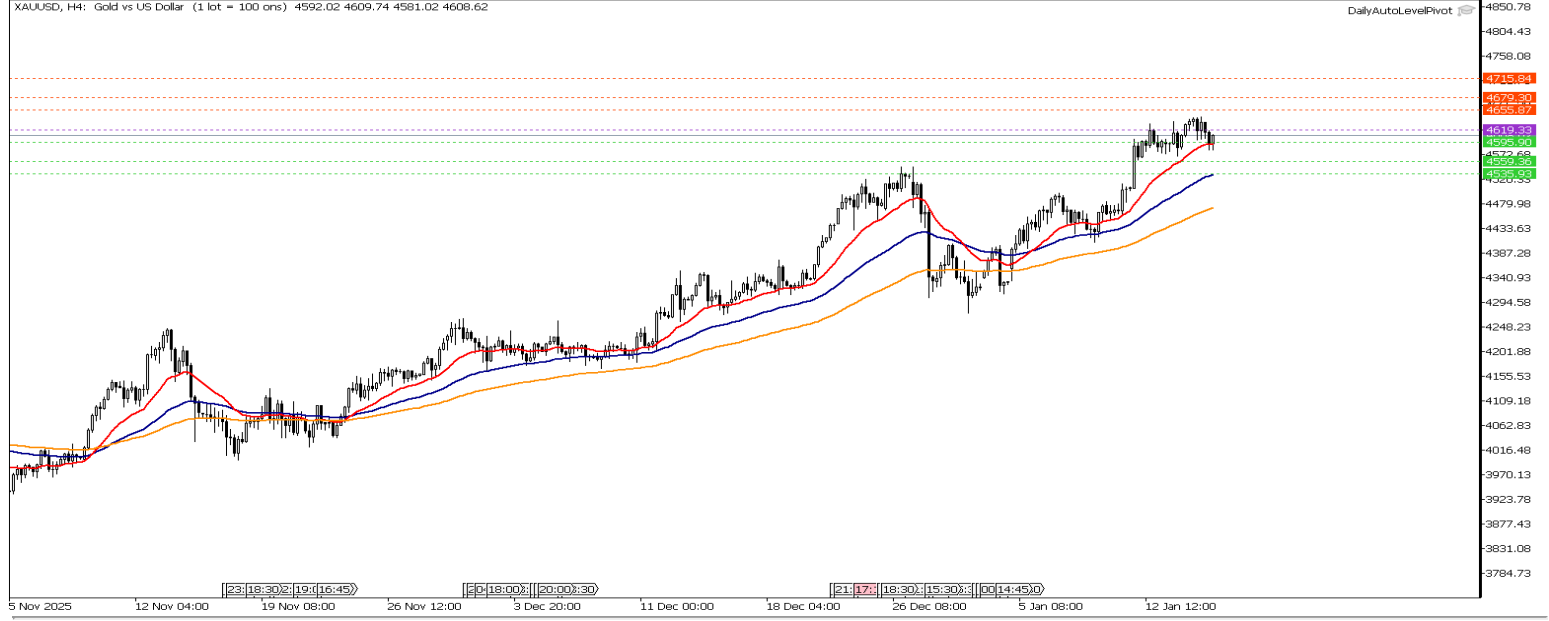


XAU/USD

Altın fiyatları güvenli liman talebinin azalması ve Fed'in yakın vadede faiz indirimine gideceği beklentilerinin zayıflamasıyla 4.600 dolar civarına geriledi. İran kaynaklı jeopolitik risklerin geçici olarak yatışması ve güçlü ABD verileri, yatırımcıların faiz indirimi beklentilerini hazirandan temmuza ötelemesine neden oldu. Buna rağmen altın, haftalık bazda %2'nin üzerinde yükselerek üst üste ikinci haftalık kazancını sürdürdü ve rekor seviyelere yakın kalmaya devam etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4579 – 4554 - 4528

Dirençler: 4631 – 4658 - 4683

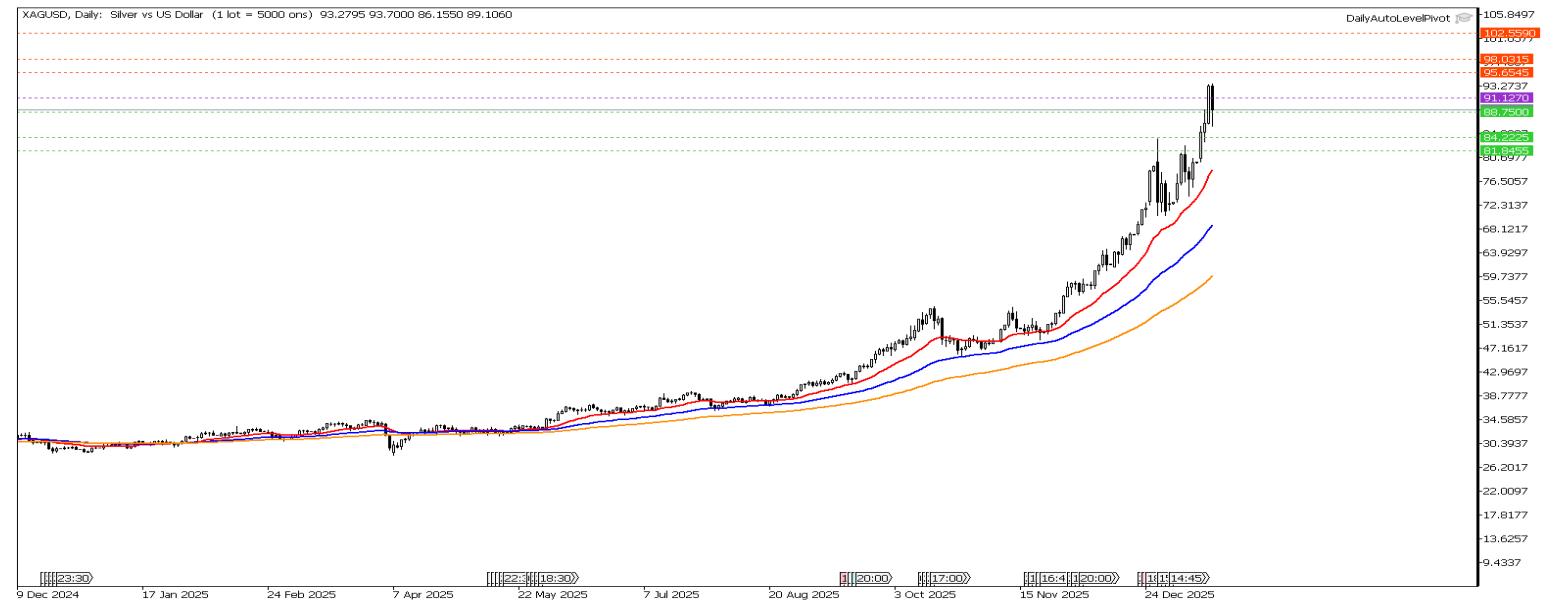


XAG/USD

Gümüş, ABD'nin kritik minerallere yönelik gümrük vergisi uygulamaktan vazgeçmesiyle önceki sert dalgalanmaların ardından 90 dolar seviyesine doğru geri çekildi. Olası tarifeler beklentisi emtialarda güçlü bir ralli yaratmış, gümüşü de bakır ve diğer metallerle birlikte tarihi zirvelere taşımıştı. Buna rağmen gümüş, jeopolitik riskler ve Fed'in bağımsızlığına dair endişelerin desteklediği güvenli liman talebiyle haftayı %13'ün üzerinde kazançla kapamaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,50 – 83,05 – 79,95

Dirençler: 95,04 – 98,14 – 102,59



Brent Petrol

Brent petrol, ABD'nin İran'a yönelik olası askeri müdahale endişelerinin azalmasıyla varil başına 63,5 dolara gerileyerek önceki günkü %4'ü aşan düşüşünü sürdürdü. Trump'ın tehditleri geçici olarak geri çekmesi ve Orta Doğu'daki müttefiklerin çatışmanın ertelenmesini istemesi, İran petrol arzı ve kritik nakliye rotalarına ilişkin risk algısını zayıflattı. Buna rağmen analistler jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını vurgularken, petrol fiyatları üç haftalık yükselişin ardından haftayı sınırlı bir kayıpla kapatmaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 62,43 – 61,35 – 59,44

Dirençler: 65,41 – 67,32 – 68,39

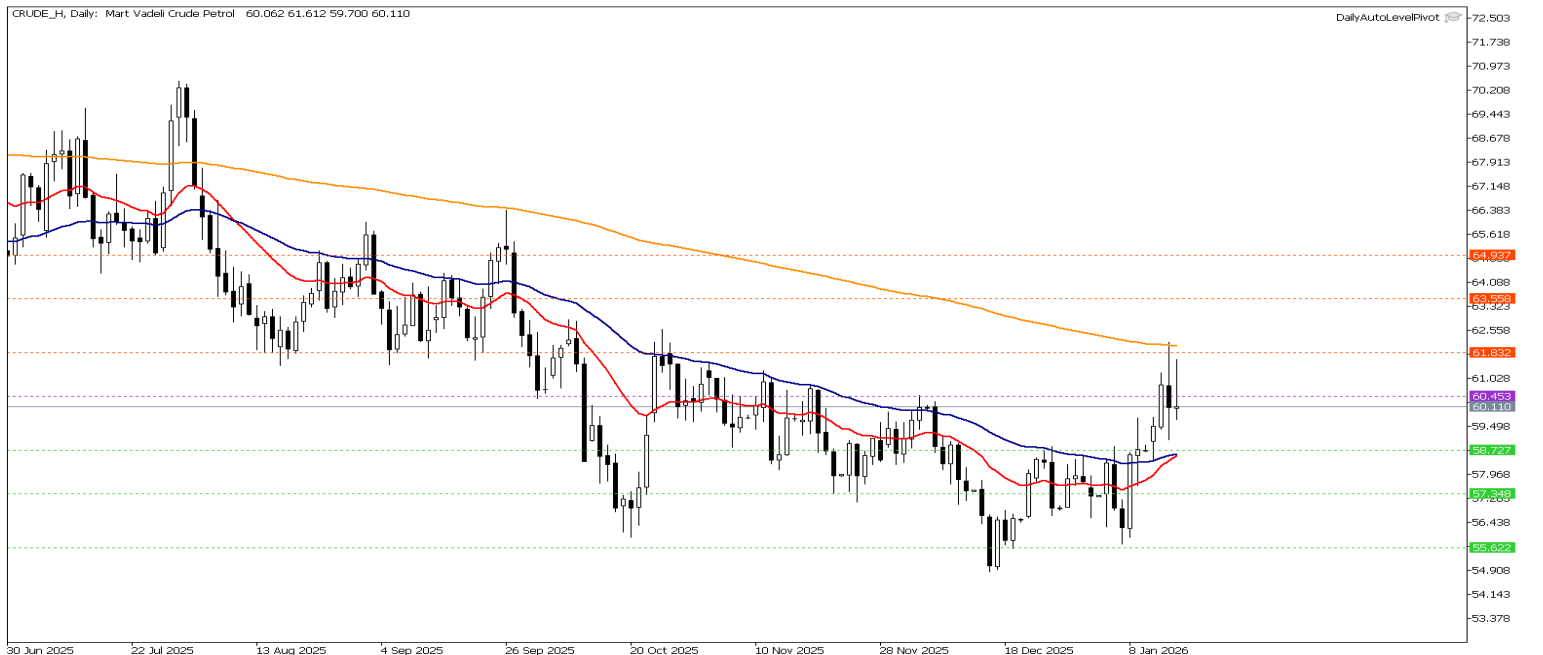


Crude Petrol

WTI petrol, İran'a yönelik olası ABD askeri müdahalesi endişelerinin azalmasıyla varil başına 59 doların altına inerek önceki günkü %4'ü aşan kaybını sürdürdü. Trump'ın sert söylemleri geçici olarak geri çekmesi ve Orta Doğu'daki müttefiklerin çatışmanın ertelenmesini istemesi, arz kesintisi riskini kısa vadede düşürdü. Ancak jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığına dikkat çekilirken, petrol fiyatları üç haftalık yükselişin ardından haftayı sınırlı düşüşle kapatmaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 57,86 – 56,57 – 55,00

Dirençler: 60,72 – 62,59 – 63,58

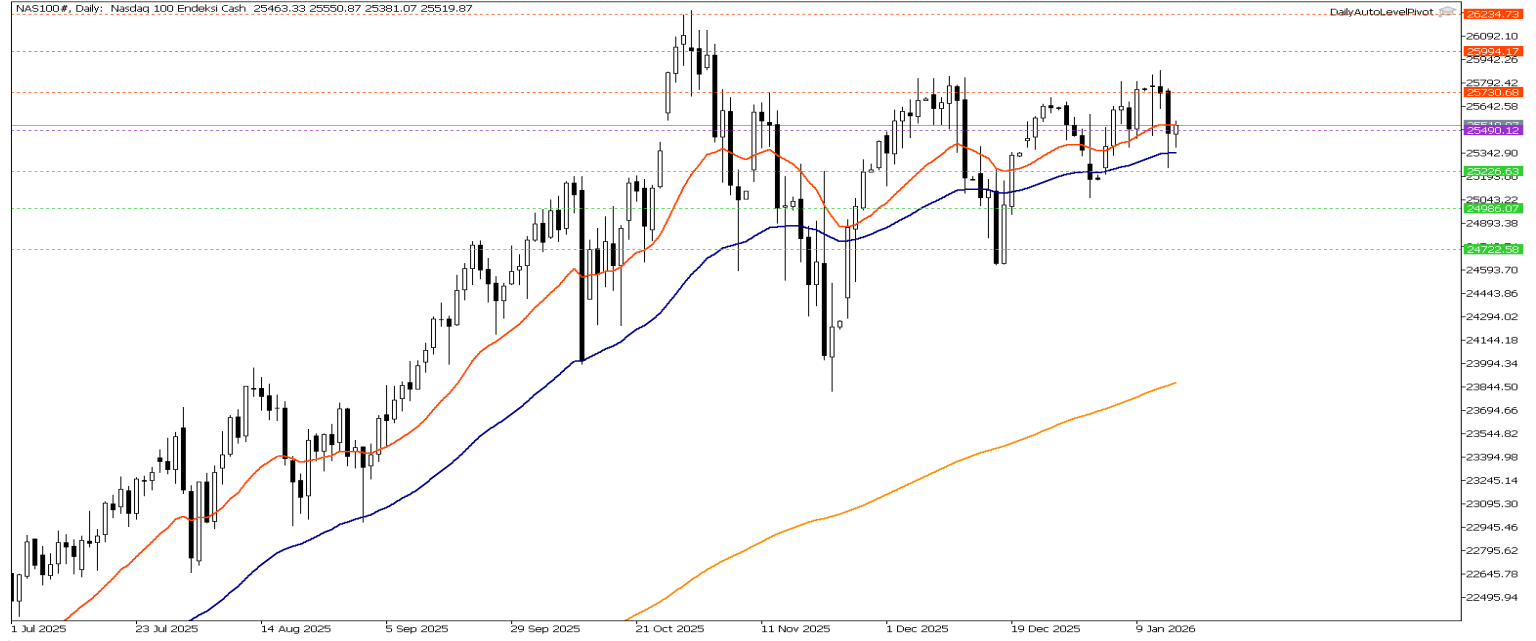


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, yarı iletken hisselerindeki güçlü yükselişle birlikte toparlanarak iki günlük düşüş serisini sonlandırdı. Nasdaq Composite'teki yükselişte, TSMC'nin güçlü bilançosu sonrası Nvidia, AMD ve diğer çip hisselerinde artan yapay zekâ iyimserliği belirleyici oldu. Buna rağmen jeopolitik riskler ve Fed'in bağımsızlığına dair endişeler, Nasdaq'taki yükselişin temkinli bir zeminde ilerlemesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25361 – 25169 - 24958

Dirençler: 25764 – 25975 - 26167

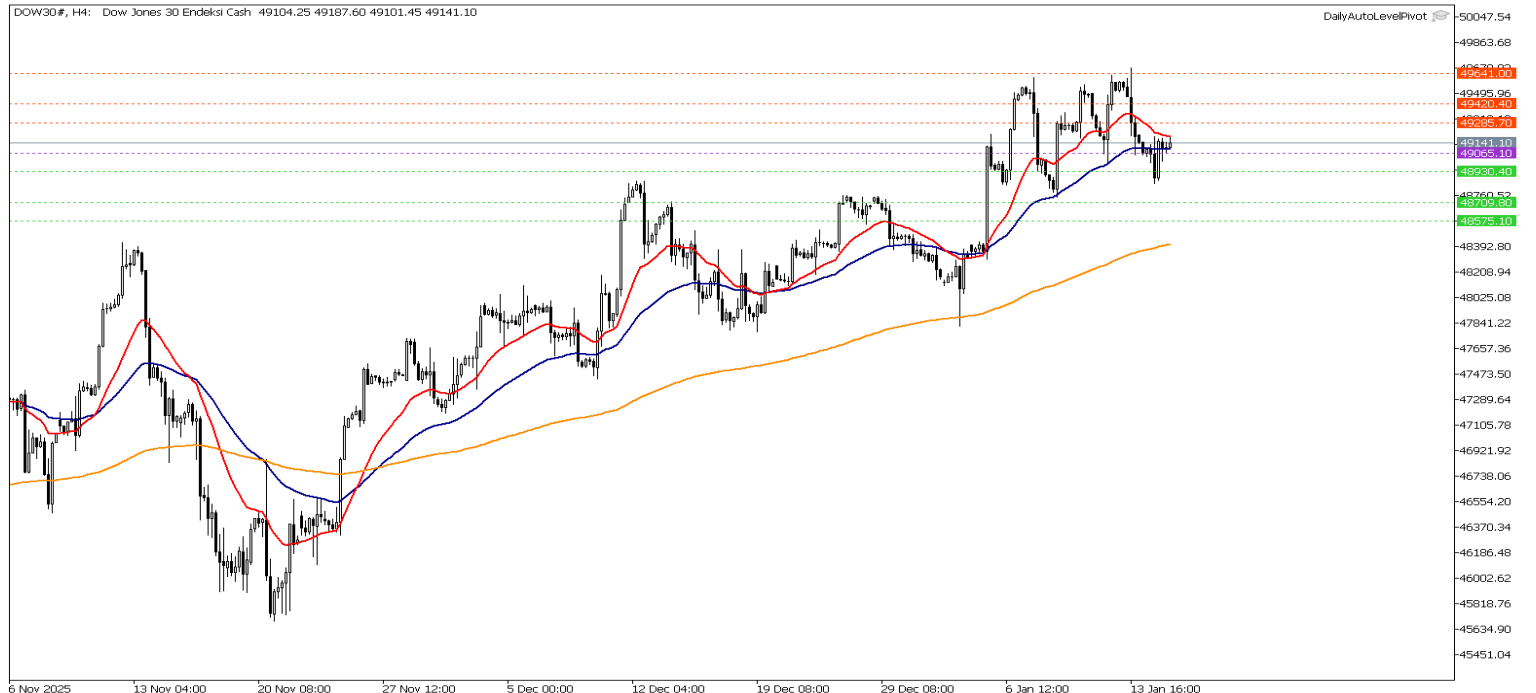


Dow Jones Yakın Vade

DJ30 endeksi, bankacılık ve finans hisselerindeki güçlü toparlanmanın etkisiyle yükselerek piyasadaki genel iyimserliği destekledi. Dow Jones 'da Goldman Sachs ve Morgan Stanley hisselerinde görülen sert yükselişler, endeks performansında belirleyici oldu. Ancak jeopolitik riskler ve Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler, endeksteki yükselişin temkinli bir seyir izlemesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49105 – 48761 - 48517

Dirençler: 49693 – 49937 - 50280



**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.