

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda risk iştahı, bilanço sezonunun en yoğun aşamasına girilmesiyle birlikte yeniden güç kazanırken, özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde hisse senetleri yeni rekor seviyelere doğru ilerliyor. ABD tarafında S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları yükselişini sürdürürken, son iki haftada yaşanan dalgalı seyrin ardından yatırımcıların odağının yeniden şirket kârlılıkları ve ileriye dönük büyüme beklentilerine kaydığı görülüyor. Önceki dönemde rallinin büyük ölçüde mega teknoloji şirketleri tarafından taşınmasına karşın, son haftalarda finans, sanayi ve sağlık gibi sektörlerle de alımların yayılması, üç yıldır devam eden boğa piyasasının daha dengeli bir yapıya evrildiğine işaret ediyor; bu durum, yükselişin sürdürülebilirliği açısından piyasalar tarafından olumlu okunuyor.

Avrupa borsalarında STOXX 50 ve STOXX 600 endeksleri yukarı yönlü seyrini korurken, şirket bazlı hareketler ön plana çıkıyor. Puma SE hisseleri, büyük ortaklardan birinin gerçekleştirdiği hisse satışı sonrasında artan likidite ve değerlendirme algısıyla sert yükselirken, sağlık sektöründe Roche'nin deneysel obezite ilacına ilişkin olumlu klinik sonuçları savunmacı hisselerle alım getirdi. Yazılım ve teknoloji tarafında Sage'in güçlü ciro artışı, Avrupa'da kurumsal harcamaların ve dijitalleşme eğiliminin canlı kaldığını gösteriyor. Buna ek olarak, Avrupa Birliği ile Hindistan arasında yaklaşık yirmi yıl süren müzakerelerin ardından imzalanan serbest ticaret anlaşması, orta ve uzun vadede Avrupa ihracatçıları için yeni büyüme alanları yaratabileceği beklentisiyle piyasalar tarafından yapısal olarak pozitif bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

Küresel gündemde ise şirket bilançoları ve merkez bankası mesajları belirleyici olmaya devam ediyor. Boeing ve LVMH gibi farklı sektörlerden gelen finansal sonuçlar hem sanayi hem de lüks tüketim talebinin küresel ekonomi içindeki seyrine dair önemli sinyaller sunacak. Bununla birlikte yatırımcıların ana odağı, Fed'in faiz kararı ve Başkan Powell'ın yönlendirmeleri olacak; özellikle faiz indirimi zamanlamasına ilişkin verilecek mesajlar, hisse senetleri, tahvil piyasası ve dolar üzerinde yön tayin edici rol oynayabilir. Goldman Sachs CEO'su David Solomon'un mali genişleme, düzenleyici ortamın görece destekleyici olması ve yapay zekâ yatırımlarının yarattığı uzun vadeli büyüme potansiyeline vurgu yapan açıklamaları piyasalardaki iyimser havayı desteklerken, yatırımcılar jeopolitik riskler ve olası makro sürprizler nedeniyle temkinli duruşunu da tamamen terk etmiyor. Bu çerçevede, kısa vadede yükseliş eğilimi korunmakla birlikte, piyasaların yönü büyük ölçüde bilanço sonuçlarının kalitesi ve merkez bankalarından gelecek sinyaller tarafından şekillendirilmeye devam edecek

Önemli Şirket Haberleri:

UnitedHealth Group (UNH), dördüncü çeyrekte hisse başına 2,11 dolar düzeltilmiş kâr açıklayarak beklentilere paralel bir performans sergilerken, 113,22 milyar dolarlık geliri yıllık bazda yüzde 12,3 artmasına rağmen piyasa tahminlerinin yaklaşık 520 milyon dolar altında kaldı. Şirket, 2026 mali yılı için 439 milyar doların üzerinde gelir ve hisse başına 17,10 doların üzerinde kâr öngörürken, bu beklentiler gelir tarafında konsensüsün altında, kârlılık tarafında ise piyasa tahminlerine yakın bir görünüm sunuyor. 2025 performansında UnitedHealthcare gelirlerini yüzde 16 artırarak 344,9 milyar dolara taşıırken Optum'un gelirleri yüzde 7 artışla 270,6 milyar dolara ulaştı; tıbbi bakım oranı yıllık bazda belirgin şekilde yükselirken, tek seferlik gelirler hariç tutulduğunda faaliyet gider oranının yatay kalması maliyet kontrolünün korunduğuna işaret etti. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: UnitedHealth Group, RTX, The Boeing Company, NextEra Energy, Texas Instruments Incorporated, Union Pacific, United Parcel Service, Sysco Corporation.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.950	6.965	6.922	0,50	0,29
Dow Jones	49.412	49.489	49.138	0,64	1,44
Nasdaq	23.601	23.689	23.486	0,43	0,04
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.908	25.020	24.903	-0,10	2,33
FTSE 100	10.168	10.192	10.147	0,19	3,01
CAC 40	8.128	8.154	8.118	-0,04	0,30
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	53.334	53.334	52.638	0,85	5,09
Hang Seng	27.127	27.189	26.830	1,35	5,07
Shanghai	4.140	4.159	4.102	0,18	4,45
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.115,5	5.136,0	5.043,9	-0,13	11,55
WTI	60,38	60,87	60,14	-0,41	6,75
Brent	65,25	65,76	65,00	-0,52	8,32
EURUSD	1,1868	1,1899	1,1850	-0,10	0,81
GBPUSD	1,3675	1,3701	1,3664	-0,04	1,21
USDJPY	154,64	154,88	154,09	-0,30	0,92

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	255,41	256,56	249,80	2,97	-6,58
INTEL CORP	42,49	44,45	42,28	-5,72	17,38
NVIDIA CORP	186,47	189,11	185,99	-0,64	-2,13
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	255,41	256,56	249,80	2,97	-6,58
AMAZON.COM IN	238,42	240,95	237,55	-0,31	2,54
NVIDIA CORP	186,47	189,11	185,99	-0,64	-2,13
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	42,49	44,45	42,28	-5,72	17,38
NVIDIA CORP	186,47	189,11	185,99	-0,64	-2,13
USA RARE EART	26,72	32,02	25,81	7,87	97,78
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BAYER AG-REG	45,87	46,48	45,84	-1,07	27,63
DEUTSCHE BANK	33,20	33,29	33,16	0,14	-0,30
DEUTSCHE TELE	27,05	27,21	26,87	0,56	-1,56
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
XIAOMI CORP-C	35,56	35,76	35,00	0,97	-9,33
CHINA PETROLE	5,26	5,30	5,18	0,00	16,11
CNOOC LTD-H	23,52	23,72	23,14	0,77	14,17
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	155,2	157,9	155,2	-1,08	-2,27
SOFTBANK CORP	211,50	214,10	211,50	-0,94	-2,58
TOKYO ELECTRI	609,60	665,50	609,60	-7,92	-5,61

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol, Kazakistan kaynaklı ham petrol ihracatının yeniden başlaması ve Karadeniz'deki CPC terminalinin tam kapasiteye dönmesiyle arz endişelerinin azalması sonucu varil başına 65,2 dolar seviyesine gerileyerek düşüşünü sürdürdü. ABD'deki sert kış fırtınası nedeniyle üretimin yaklaşık yüzde 15'inin geçici olarak kaybedilmesi ve Orta Doğu'da İran gerilimiyle artan jeopolitik riskler ise fiyatlardaki düşüşü sınırladı. Piyasalar şimdi, üretim politikasında değişiklik beklenmeyen hafta sonundaki OPEC+ toplantısına ve Rusya-Ukrayna görüşmelerine ilişkin gelişmelere odaklanmış durumda. Teknik olarak Brent petrol, 65,0-66,0 bandı üzerinde tutunarak kısa vadede yukarı yönlü tepki denemesi sergilerken, 67,5-68,0 aralığı ilk önemli direnç bölgesi olarak öne çıkıyor. Bu bölgenin aşılması halinde 70,0-72,5 bandına doğru hareket alanı oluşabilir; ancak 64,5 altında günlük kapanışlar ana yönü yeniden aşağı çevirebilir. RSI'nın 55-60 bandında dengelenmesi momentumun sınırlı pozitif olduğunu gösterirken, orta vadede trend hâlen yatay-zayıf negatif karakterini koruyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 65,70 - 67,30 - 69,95

Destekler: 63,90 - 62,70 - 62,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın fiyatları, artan ticaret ve jeopolitik gerilimlerin güvenli liman talebini güçlendirmesiyle yüzde 1'in üzerinde yükselerek ons başına 5.080 dolar civarına çıktı ve bir önceki seansta gördüğü tarihi zirvenin ardından güçlü seyrini korudu. ABD Başkanı Trump'ın Güney Kore'ye yönelik otomobil, kereste ve ilaç tarifelerini artırma tehdidi belirsizliği artırırken, piyasaların odağı faizlerin sabit kalması beklenen ABD Merkez Bankası toplantısı ve Başkan Powell'in mesajlarına çevrildi. Yılbaşından bu yana yaklaşık yüzde 17 yükselen altın, mali endişelerle para birimleri ve tahvillerden kaçışı ifade eden "debasement" teması, güçlü merkez bankası alımları ve ETF girişleriyle desteklenmeye devam ediyor. Teknik olarak, Ons altın yükselen trend kanalını koruyarak kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların üzerinde güçlü bir seyir izliyor. RSI'nın 70'in üzerinde kalması momentumun yüksek olduğuna işaret ederken kısa vadede aşırı alım fiyat yükselen ana trendini koruyarak 5.070-5.110 bandında güçlü bir direnç bölgesini test ediyor; bu alan üzerinde kalıcı kapanışlar 5.250-5.400 bölgesine doğru yeni bir ivme yaratabilir. RSI'nın 80'in üzerinde seyretmesi momentumun çok güçlü olduğunu ancak kısa vadede 4.950-4.900 bandına doğru teknik bir düzeltme riskinin arttığını gösteriyor. Bu destek alanı üzerinde kalındığı sürece ana yön yukarı olmaya devam ederken, 4.900 altı kapanışlar yükseliş trendinde kısa vadeli bir zayıflamaya işaret edebilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5300 - 5400 - 5500

Destekler: 50007 - 4900 - 4750

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

S&P 500 (SPX), haftaya güçlü bir başlangıç yaptıktan sonra vadeli işlemlerde yatay seyrederken yatırımcılar yükselişin devamı için Fed kararını ve bilanço sezonunu bekliyor. Endekste son kazanımlar, özellikle büyük teknoloji şirketlerinden gelecek Apple, Microsoft, Meta ve Tesla sonuçlarının beklentileri karşılayıp karşılamayacağına bağlı olarak test edilecek. Çarşamba günü Fed toplantısı ve Trump'ın yeni Fed Başkanı atayabileceğine dair söylentiler ise SPX üzerinde kısa vadeli yön açısından ana risk başlıkları olarak öne çıkıyor. Teknik olarak, S&P500 endeksi, 6.850–6.900 bandı üzerinde kalmayı başararak yükselen ana trendini koruyor; bu bölge kısa vadede kritik destek konumunda. Yukarı yönde 7.000–7.200 aralığı güçlü direnç bölgesi olup bu bandın üzerinde yapılacak kalıcı kapanışlar trendi hızlandırarak yeni zirve arayışını destekleyebilir. Aşağı yönde ise 6.800 altı kapanışlar düzeltmeyi 6.650–6.600 desteklerine taşıyabileceğinden, genel yön yukarı kalmakla birlikte kısa vadede sıkışma ve dalgalı seyir riski devam ediyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7030 --7124 - 7200

Destekler: 6970 - 6720 - 6870

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
OBIC CO LTD	4.626	5.320		0,6	2,0	5.658,0	4.236,0
EZAKI GLICO CO LTD	5.904	4.033		8,8	26,4	4.348,0	4.348,0
HOWTELEVISION INC	1.260	-		4,9	10,0	1.500,0	850,0
SAGE GROUP PLC/THE	1.049	1.289		0,6	-20,9	1.500,0	1.004,5
AROUNDTOWN SA	3	3		-1,4	-5,1	1.349,0	2,1
BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	5	7		-13,0	-43,8	3,5	4,9
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	2.208	2.640		-1,7	36,3	2.485,0	1.444,0
BELLRING BRANDS INC	26	36		-7,5	-67,7	80,7	21,7
COUPANG INC	20	33		-2,1	-13,8	34,1	19,0
HUMANA INC	264	287		-1,1	-11,5	315,3	206,9

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Oca)	90,6	89,1
18:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Oca)	-5	-7
	USD	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		

**Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.*

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@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 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@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.