

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı belirgin şekilde zayıflarken, satışların merkezinde Donald Trump yönetiminin Federal Reserve başkanlığı için Kevin Warsh'ı öne çıkaracağına dair beklentiler yer aldı. Piyasalar tarafından diğer adaylara kıyasla daha şahin algılanan Warsh ihtimali, faiz indirimlerinin hızına ve kapsamına yönelik beklentilerin geri çekilmesine neden oldu. Bu fiyatlamaya değişimiyle birlikte ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükselirken dolar güç kazandı; güvenli liman talebindeki çözülme altın fiyatlarında sert düşüşe yol açtı. Asya piyasalarında MSCI Asya endeksi gerilerken, ABD vadeli endekslerinde de kayıplar izlendi. Kripto varlıklar cephesinde ise özellikle Bitcoin öncülüğünde satışlar hızlandı ve ETF'lerden çıkan fonlar riskten kaçış eğilimini pekiştirdi.

Piyasa katılımcıları, Trump'ın uzun süredir Jerome Powell'a yönelik eleştirileri sonrası atacağı bu adımın para politikasında yeni bir denge arayışına işaret edip etmeyeceğini tartışıyor. Warsh geçmişte enflasyonla mücadelede sert duruşuyla bilinse de, son aylarda Trump'ın daha hızlı ve güçlü faiz indirimleri yönündeki söylemleriyle uyumlu mesajlar vermesi politika çizgisinin netliğini azaltıyor. Bu belirsizlik, kısa vadede dolar ve tahvil faizlerini yukarı iterken, riskli varlıklarda temkinli duruşu güçlendiriyor. Öte yandan Trump'ın adaylığını resmen açıklamasıyla birlikte aylardır süren belirsizliğin sona ermesi beklenirken, Washington'da hükümet kapanmasını önlemeye yönelik Demokratlarla varılan geçici uzlaşma haberleri siyasi riskleri sınırlı da olsa dengeleyen bir unsur olarak öne çıkıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında haftanın genelinde temkinli bir hava hâkim olurken, euro/dolar paritesi 1,19 seviyesine gerileyerek haftanın başında görülen Haziran 2021 zirvelerinden geri çekildi. Bu zayıflamada, Scott Bessent'in ABD'nin döviz piyasalarına doğrudan müdahale ihtimalini düşüren açıklamaları sonrası güçlenen dolar ve Fed'in beklendiği gibi faizleri sabit tutarak Jerome Powell aracılığıyla "uzun süre değişiklik yok" mesajı vermesi etkili oldu. ABD tarafında para politikasının sıkı kalacağı algısı, euro üzerinde baskı yaratırken, Avrupa varlıklarında da ihtiyatlı fiyatlamayı beraberinde getirdi.

Öte yandan Avrupa özelinde odak noktası AMB'nin gelecek hafta gerçekleştireceği para politikası toplantısına kaymış durumda. ECB Yönetim Konseyi üyesi Martin Kocher, euronun daha da güçlenmesinin finansal koşulları sıkılaştırarak büyümeyi baskılayabileceğini ve bu durumda faiz indirimlerinin yeniden gündeme gelebileceğini vurguladı. Bu açıklamalar sonrası piyasalarda yaz aylarına yönelik gevşeme beklentileri sınırlı da olsa güçlendi ve temmuz ayı için faiz indirimi olasılığı yaklaşık %25 seviyesine yükseldi. Ancak mevcut görünümde ECB'nin kısa vadede faizleri sabit tutarak, büyüme-enflasyon dengesini izlemeye devam etmesi ana senaryo olarak öne çıkıyor.

Makroekonomik veriler de bu temkinli duruşu destekler nitelikte. Euro Bölgesi ekonomisi 2025'in üçüncü çeyreğinde %0,3 ile ılımlı bir büyüme sergilerken, enflasyonun aralık ayında %1,9'a gerilemesi fiyat baskılarının kontrol altına alındığına işaret etti. Buna karşın büyümenin kırılgan seyri ve güçlü euro ihtimali, ECB'nin agresif bir sıkılaştırma yerine esnek ve veri odaklı bir politika izleyeceği beklentisini güçlendiriyor; bu da Avrupa piyasalarında kısa vadede dalgalı ancak yön arayışının sürdüğü bir görünümü beraberinde getiriyor.

Türkiye

Yurt içinde ekonomik güven endeksi ocakta 99,50'den 99,40'a gerilerken, işsizlik oranı ise aralık ayında yüzde 8,5'den yüzde 7,70'e düştü. TCMB PPK Toplantı Özeti'nde öncü verilerin ocak ayında aylık TÜFE'nin gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı kaldığına işaret ettiği bildirildi. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 205,2 milyar dolardan 215,6 milyar dolara yükselirken, net rezervler ise 91,0 milyar dolardan 97,4 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 78,8 milyar dolardan 85,5 milyar dolara çıktı. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 209 bin kişi ile beklentilerin hafif üzerinde artış kaydederken, dış ticaret dengesi kasımda 56,8 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde açık verdi. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,48 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Oca)	0,00%	0,00%
16:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Kas)	0,10%	-0,30%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ara)	0,20%	0,20%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,70%	3,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	0,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ara)	2,90%	3,00%
17:45	USD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Oca)	53,5	43,5
21:00	USD	Baker Hughes Sondaj Kuyusu Sayısı		411
21:30	USD	St. Louis Fed Başkanı Musalem'in Konuşması		

EUR/USD

EURUSD 1,19 seviyesine gerileyerek güçlü dolar etkisi altında zayıfladı; bu hareket, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in döviz piyasalarına müdahale beklentilerini azaltan açıklamaları ve Federal Reserve'in faizleri sabit tutarak Jerome Powell aracılığıyla uzun süre bekle-gör mesajı vermesiyle desteklendi. Avrupa tarafında AMB yetkilisi Martin Kocher, euronun aşırı güçlenmesinin yeni faiz indirimlerini gündeme getirebileceğini belirtirken, piyasalar temmuz ayı için faiz indirimi olasılığını yaklaşık %25'e yükseltti. ECB'nin gelecek hafta faizleri sabit tutması beklenirken, Euro Bölgesi ekonomisi 2025'in üçüncü çeyreğinde %0,3 büyüdü ve enflasyon aralık ayında %1,9'a geriledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1914 – 1,1865 – 1,1824

Dirençler: 1,2005 – 1,2046 – 1,2096

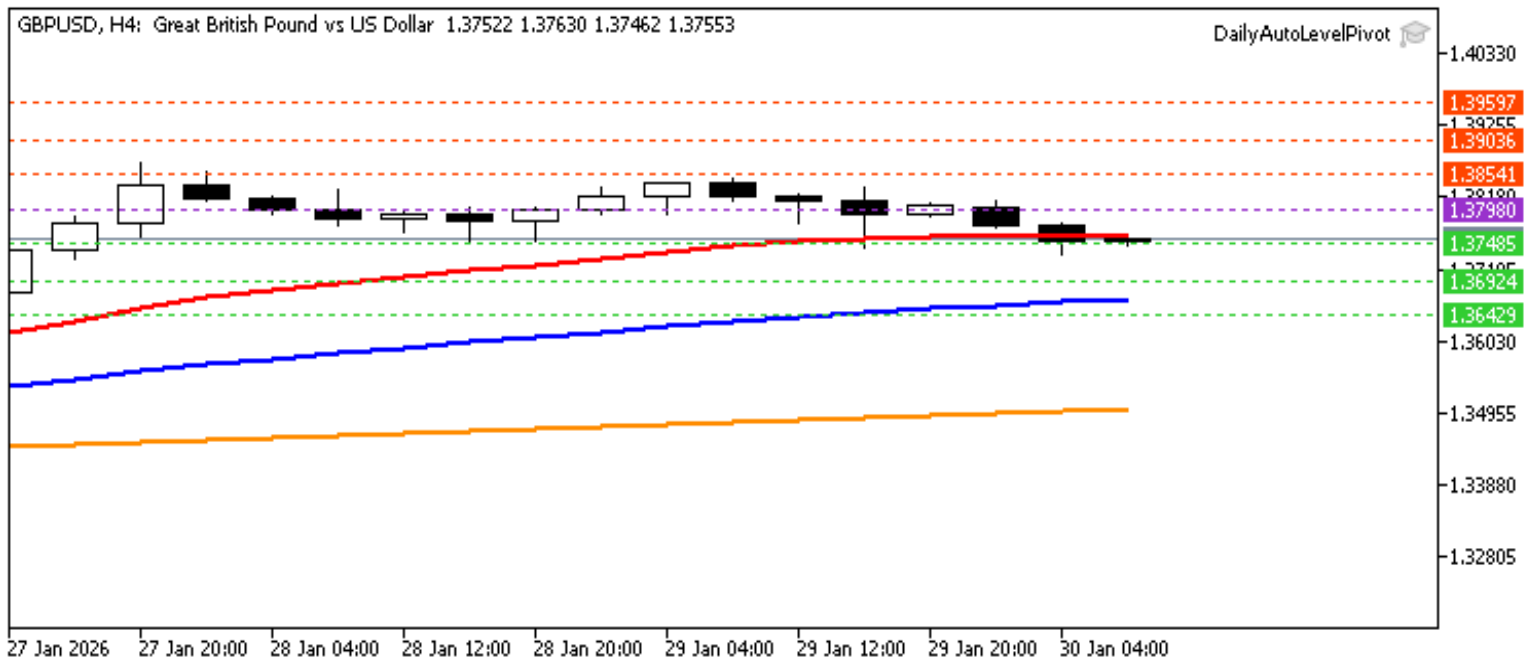


GBP/USD

GBPUSD 1,38'in üzerinde güçlü seyrini korurken, Fed'in faizleri sabit tutması ve Donald Trump'ın zayıf dolara sıcak bakıldığını ima etmesiyle dolar küresel ölçekte değer kaybetti. Jerome Powell ABD ekonomisinde ve iş gücü piyasasında iyileşmeye işaret etse de, hükümet kapanması riski, zayıf tüketici güveni ve ticaret politikalarına dair belirsizlikler dolar üzerindeki baskıyı sürdürdü. BRC'nin perakende sektörüne ilişkin verileri fiyat baskılarının hızlandığını gösterirken, bu durum BoE'nin yakın vadede faiz indirimine gitme alanını sınırlayan bir unsur olarak öne çıktı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3748 – 1,3692 – 1,3642

Dirençler: 1,3854 – 1,3903 – 1,3959

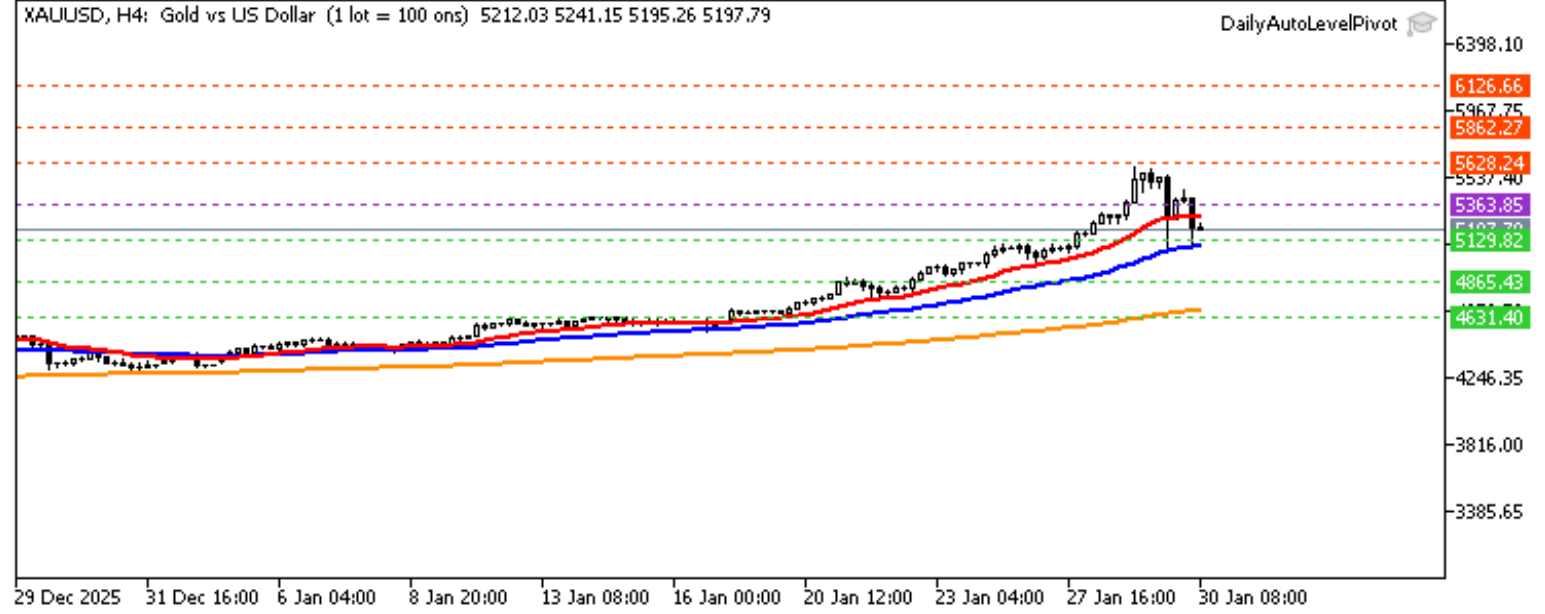


XAU/USD

Altın, kâr satışlarıyla ons başına 5.200 dolar civarına gerilese de, ekonomik ve jeopolitik belirsizlikler ile zayıf doların desteğiyle aylık bazda 1980'lerden bu yana en güçlü performansına doğru ilerliyor. Jeopolitik cephede Donald Trump'ın Küba'ya petrol sağlayan ülkelere tarife getiren kararı ve İran'la nükleer gerilimin tırmanması risk algısını yüksek tutuyor. Para politikası tarafında ise Trump'ın Fed adayını açıklayacak olması ve şahin duruşuyla bilinen Kevin Warsh'ın öne çıkması piyasaların odağında yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 5129- 4865 - 4631

Dirençler: 5628 – 5862 - 6126

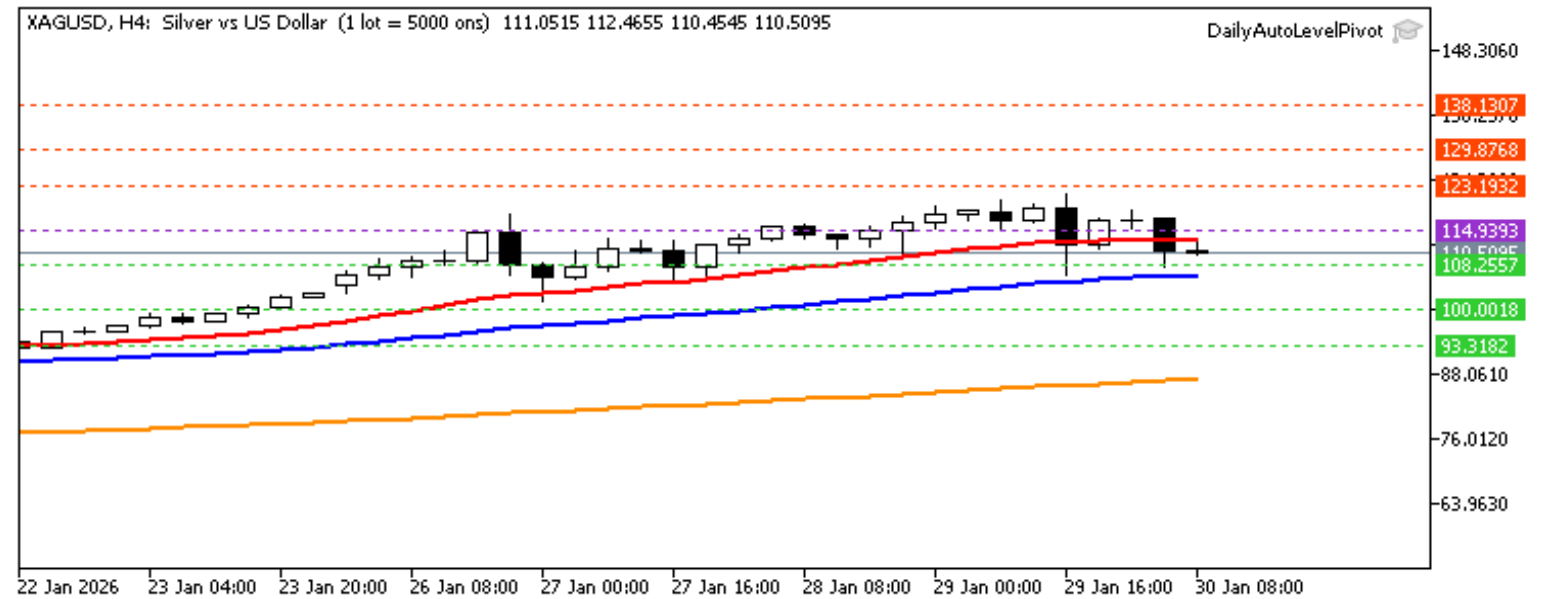


XAG/USD

Gümüş, rekor rallinin ardından kâr satışları ve doların toparlanmasıyla ons başına 110 dolar civarına gerilese de, ocak ayında %50'nin üzerinde yükselerek tarihindeki en güçlü aylık performansına ilerliyor. Ralli; jeopolitik ve ekonomik belirsizliklerin güvenli liman talebini artırması, Washington'daki politika değişimleri ve Donald Trump'ın zayıf dolara kayıtsız tutumunun doları baskılamasıyla desteklendi. Ayrıca Trump'ın Fed başkan adayı olarak şahinliğiyle bilinen Kevin Warsh'ı açıklayacağı beklentisi ve fiziki piyasadaki sıkışıklık ile rekor yatırım-sanayi talebi gümüşü güçlü tutan unsurlar arasında yer aldı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 108,25 – 100,00 – 93,31

Dirençler: 123,19 – 129,87 – 138,13

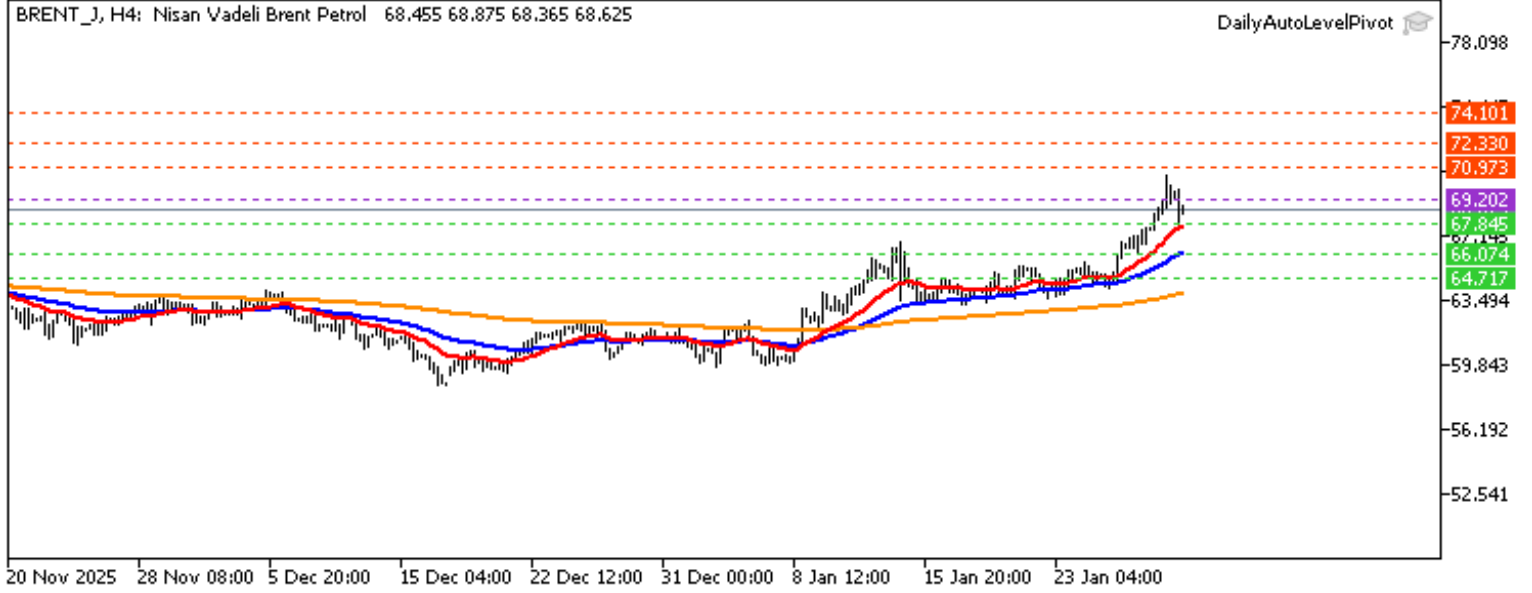


Brent Petrol

Brent petrol, kâr satışlarıyla varil başına 68 dolara doğru gerilese de, artan jeopolitik risk primi sayesinde Temmuz 2023'ten bu yana en güçlü aylık performansına ilerliyor. Donald Trump'ın İran'ı nükleer müzakerelere çağırması ve Tahran'ın misilleme uyarıları, özellikle küresel enerji akışı açısından kritik olan Hürmüz Boğazı üzerindeki riskleri yeniden gündeme taşıdı. Bunun yanında Venezuela'daki jeopolitik gerilim, Kazakistan'daki üretim kesintileri, ABD'deki üretim donmaları ve Rus petrolüne yönelik kısıtlamaların sıklaştırılması, arz fazlası beklentilerine rağmen petrol fiyatlarını yıl genelinde destekleyen başlıca unsurlar oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 67,84 – 66,07 – 64,71

Dirençler: 70,97- 72,33 – 74,10



Crude Petrol

WTI petrol, kâr satışlarıyla varil başına 64 dolara doğru gerilese de, artan jeopolitik risk primi sayesinde Temmuz 2023'ten bu yana en güçlü aylık performansına ilerliyor. Donald Trump'ın İran'ı nükleer görüşmelere çağırması ve Tahran'ın misilleme uyarıları, küresel enerji taşımacılığı açısından kritik öneme sahip Hürmüz Boğazı üzerindeki riskleri yeniden gündeme taşıdı. Ayrıca Venezuela'daki jeopolitik gerilim, Kazakistan'daki üretim kesintileri, ABD'deki üretim donmaları ve Rus petrolüne yönelik kısıtlamaların sıklaşması, arz fazlası beklentilerine rağmen petrol fiyatlarını yıl genelinde destekleyen başlıca faktörler oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,66 – 61,87 – 60,47

Dirençler: 66,85 – 68,25 – 70,04

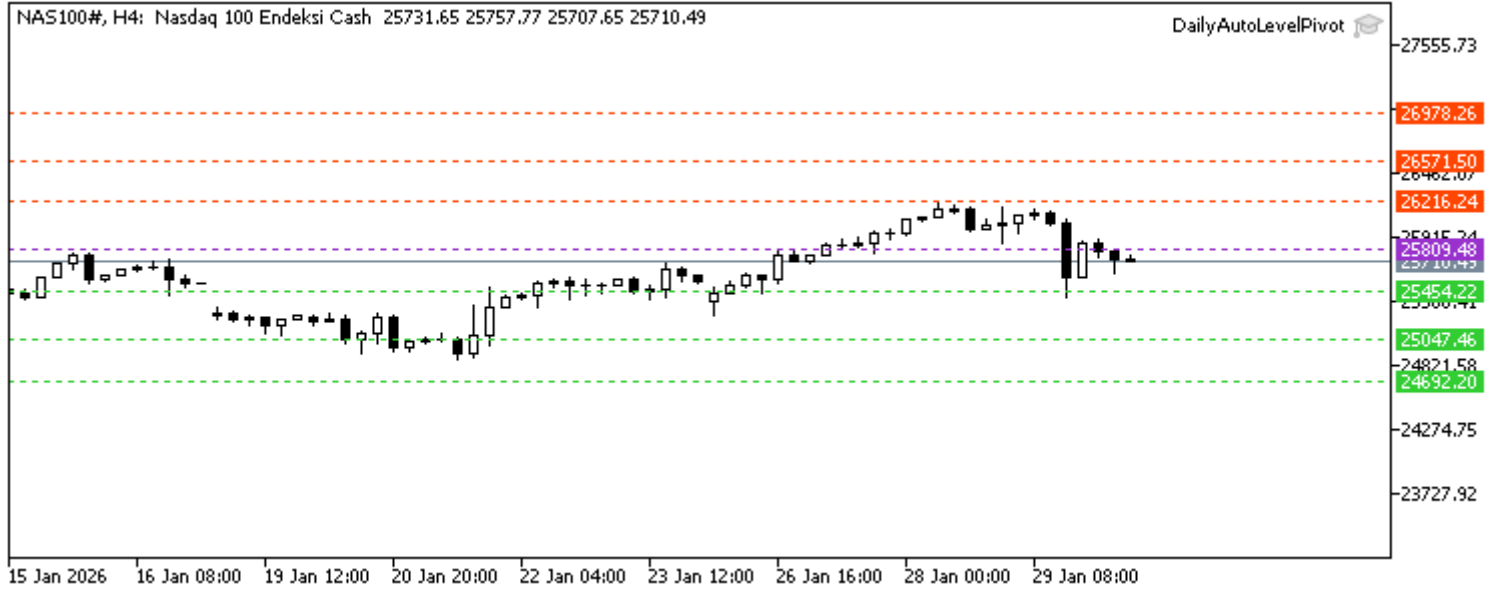


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, teknoloji hisseleri öncülüğünde baskı altında kalırken son seansta %0,72 gerileyerek zayıf görünümünü sürdürdü. Özellikle Microsoft'un daha yavaş bulut büyümesine işaret etmesi, yüksek yapay zekâ yatırımlarının kârlılık üzerindeki etkilerine dair endişeleri artırarak yazılım ve büyüme hisselerinde satışları tetikledi. Bilanço sezonunda gelen karışık sinyallerle Nasdaq'ta kısa vadede dalgalı ve temkinli seyrin devam etmesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25454 – 25047 - 24692

Dirençler: 26216 – 26571 - 26978

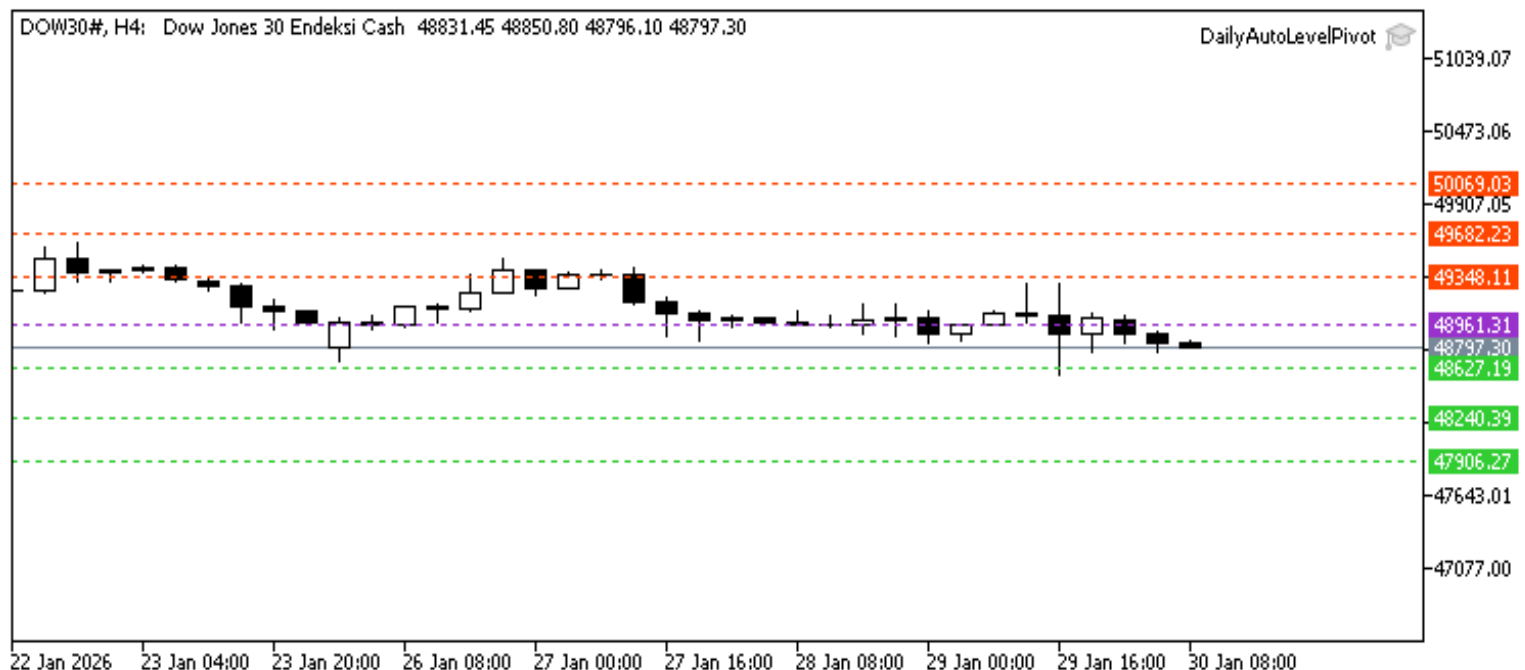


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, bilanço sezonundan gelen karışık sinyaller eşliğinde görece dirençli bir performans sergileyerek sınırlı yükselişe ayrıştı. Sanayi ve değer hisseleri endeksi desteklerken, teknoloji tarafındaki zayıflık Dow üzerindeki baskıyı sınırlı tuttu. Piyasa, Fed'in faiz patikasına dair netlik arayışı ve büyük şirket bilançolarıyla birlikte endekste kısa vadede temkinli fakat dengeli bir görünüm fiyatlıyor.. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48627 – 48240 - 47906

Dirençler: 49348 – 49682 - 50069



**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.