

Piyasa Gündemi

ABD

Ocak ayına ilişkin beklentilerin üzerinde gelen ABD istihdam verisi, iş gücü piyasasında bozulma endişelerini önemli ölçüde azaltarak faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Geçen yılın sonunda artan işsizlik kaygıları nedeniyle üç kez faiz indiren ve ocakta frene basan ABD Merkez Bankası açısından, 130 binlik istihdam artışı ve işsizlik oranının %4,3'e gerilemesi "acil destek" ihtiyacını ortadan kaldırmış görünüyor. Veri sonrası haziran toplantısında faiz indirimi olasılığı piyasalarda %50'nin altına çekilirken, güçlü istihdam tablosu tahvil faizlerinde yükselişe ve faiz indirimi fiyatlamalarının geri alınmasına neden oldu.

Her ne kadar ekonomistler istihdam artışının büyük ölçüde sağlık sektörü gibi sınırlı alanlardan geldiğini ve geçmiş aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonların tabloyu zayıflattığını vurgulasa da, ocak ayındaki toparlanma iş gücü piyasasının "çöküşün eşiğinde" olduğu yönündeki görüşleri şimdilik geri plana itti. ABD Merkez Bankası yetkilileri enflasyon üzerindeki baskının kalıcı şekilde düşürülmesi için faizlerin kısıtlayıcı seviyelerde tutulması gerektiğini yinelerken, ekonomik verilerde belirgin bir yavaşlama sinyali görülmemesi para politikasında temkinli duruşun sürebileceğine işaret ediyor.

Öte yandan Başkan Donald Trump ve ekibi, yapay zekâ kaynaklı arz şokunun büyümeyi enflasyon yaratmadan destekleyeceğini savunarak daha düşük faiz çağrılarını sürdürdü. Bloomberg ekonomistleri ise önümüzdeki aylarda enflasyonda yavaşlama beklediklerini ve yıl genelinde toplam 100 baz puanlık faiz indirimi için alan oluşabileceğini öngörüyor. Ancak mevcut veriler ışığında kısa vadede faiz indirimi beklentileri zayıflarken, piyasalar için ana belirleyici unsur yaklaşan enflasyon verileri ve ekonomik momentumun devam edip etmeyeceği olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse senedi piyasaları perşembe gününe iyimser bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, yatırımcıların odağında Hermes, Siemens, Unilever, Anheuser-Busch InBev ve Mercedes-Benz gibi büyük şirketlerin açıklayacağı finansal sonuçlar yer alıyor. Dördüncü çeyrekteki zorluklara rağmen Avrupa'da bilanço görünümünün görece dayanıklı kalması, ana endekslerin yılbaşından bu yana pozitif bölgede tutunmasını sağladı. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 kontratlarının %0,7, Stoxx 600 kontratlarının ise %0,5 yükselmesi, açılıшта alıcılı bir seyre işaret ediyor.

Makroekonomik cephede ise gözler İngiltere'nin dördüncü çeyrek büyüme verilerinde olacak; yıllık bazda %1,2, çeyreklik bazda ise %0,2'lik bir artış bekleniyor. ABD'de açıklanan güçlü istihdam verisinin ABD Merkez Bankası'nın kısa vadede faiz indirimi ihtimalini azaltması, küresel piyasalarda temkinli bir hava yaratırken, yatırımcılar cuma günü açıklanacak ABD enflasyon verisini para politikasına ilişkin yeni sinyaller açısından yakından takip edecek. Bu çerçevede Avrupa piyasalarında kısa vadede bilançoların yön belirleyici olması beklenirken, küresel faiz beklentileri risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Türkiye

Dün yurt içerisinde veri akışı sakin seyretti. ABD tarafında tarım dışı istihdam ocak ayında 130 bin kişi artarak beklentileri aştı. ABD'de açıklanan istihdam verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalırken, dolar endeksine sınırlı alımlar getirdi. Bugün TCMB yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. TCMB Başkanı F. Karahan'ın vereceği mesajlar yakından izlenecek. TCMB'nin 2026 yıl sonu enflasyon tahmini yüzde 13 – 19 aralığında bulunmakta. ABD tarafında ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,64 civarında yataya yakın seyirler izliyor. Dolar endeksi ise 96,94 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Aylık) (Ara)	0,10%	0,30%
10:00	GBP	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,20%	0,10%
10:30	TRY	TCMB Enflasyon Raporu Sunumu		
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	222K	231K

EUR/USD

Euro, güçlü ABD istihdam verisi sonrası doların değer kazanmasıyla erken saatlerdeki yükselişini geri vererek 1,185 dolar seviyesine geriledi. Ocak ayında 130 bin kişilik istihdam artışı ve işsizlik oranının %4,3'e düşmesi, ABD Merkez Bankası'nın haziran yerine temmuzda faiz indirimine gideceği beklentisini güçlendirdi ve martta indirim olasılığı %5'in altına indi. Avrupa Merkez Bankası'nın eurodaki değerlenmeden büyük ölçüde rahatsız olmaması ve enflasyon görünümünü olumlu değerlendirmesi ise ortak para birimine sınırlı destek sağladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1826 – 1,1782 – 1,1732

Dirençler: 1,1920 – 1,1971 – 1,2014



GBP/USD

Sterlin, güçlü ABD istihdam verileri sonrası doların değer kazanmasıyla 1,365 dolar seviyesine gerileyerek önceki kazançlarının bir kısmını geri verdi. Ocakta 130 binlik istihdam artışı ve işsizlik oranının %4,3'e düşmesi, Amerikan Merkez Bankası'nın faiz indirimini haziran yerine temmuza öteleyeceği beklentisini güçlendirdi ve martta indirim ihtimali %5'in altına indi. Yurt içinde siyasi belirsizliğin azalması sterline destek sağlasa da, İngiltere Merkez Bankası'nın daha güvercin bir duruş sinyali vermesi piyasaların ilave faiz indirimlerini fiyatlamaya devam etmesine neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3583- 1,3544 – 1,3480

Dirençler: 1,3685 – 1,3750 – 1,3788

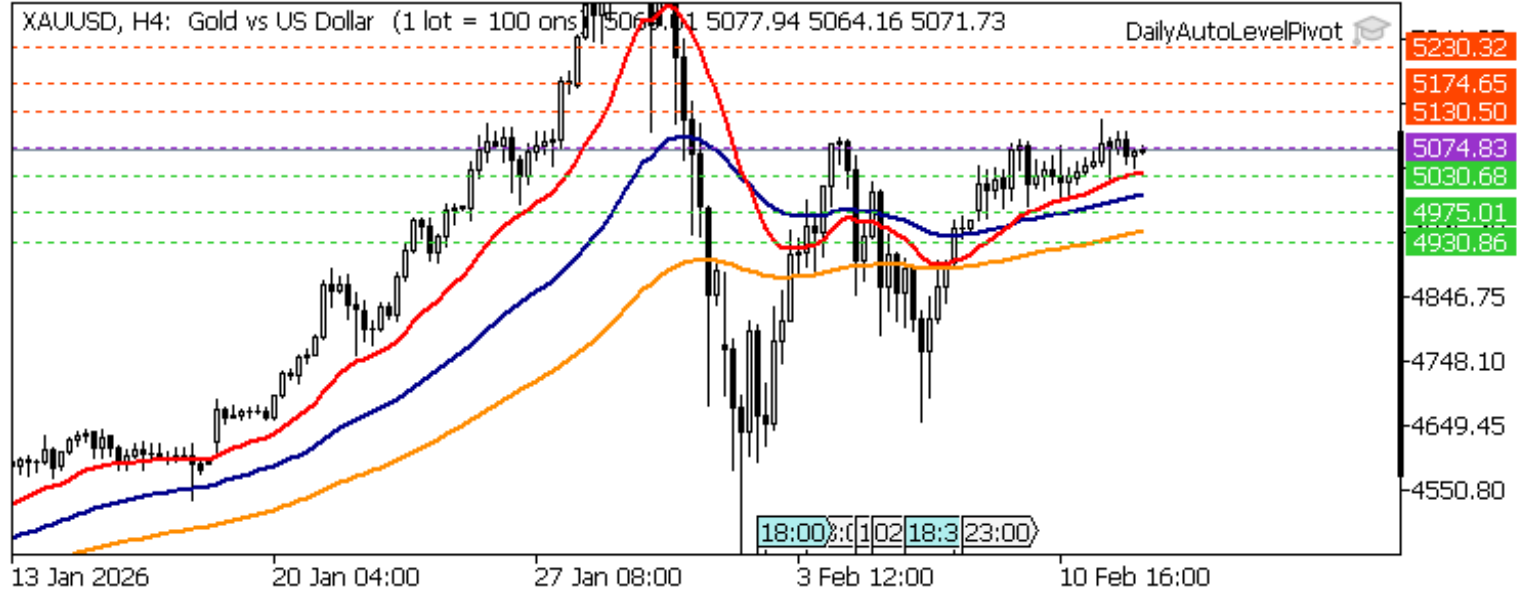


XAU/USD

Altın ons başına 5.060 doların üzerine çıkarak yaklaşık iki haftanın zirvesine yaklaştı; zayıf ABD perakende satış verisi büyüme endişelerini artırırken Fed'in daha gevşek bir politika izleyebileceği beklentisi fiyatları destekledi. Piyasalar bu yıl üç faiz indirimi olasılığını daha yüksek fiyatlamaya başlarken, yatırımcılar istihdam ve enflasyon verilerini yakından izliyor. Ayrıca Çin Merkez Bankası'nın art arda 15. ay altın alımı yapması ve ABD-İran gerilimine ilişkin jeopolitik riskler de yükselişi destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 5030 – 4975 - 4930

Dirençler: 5130 – 5174 - 5230

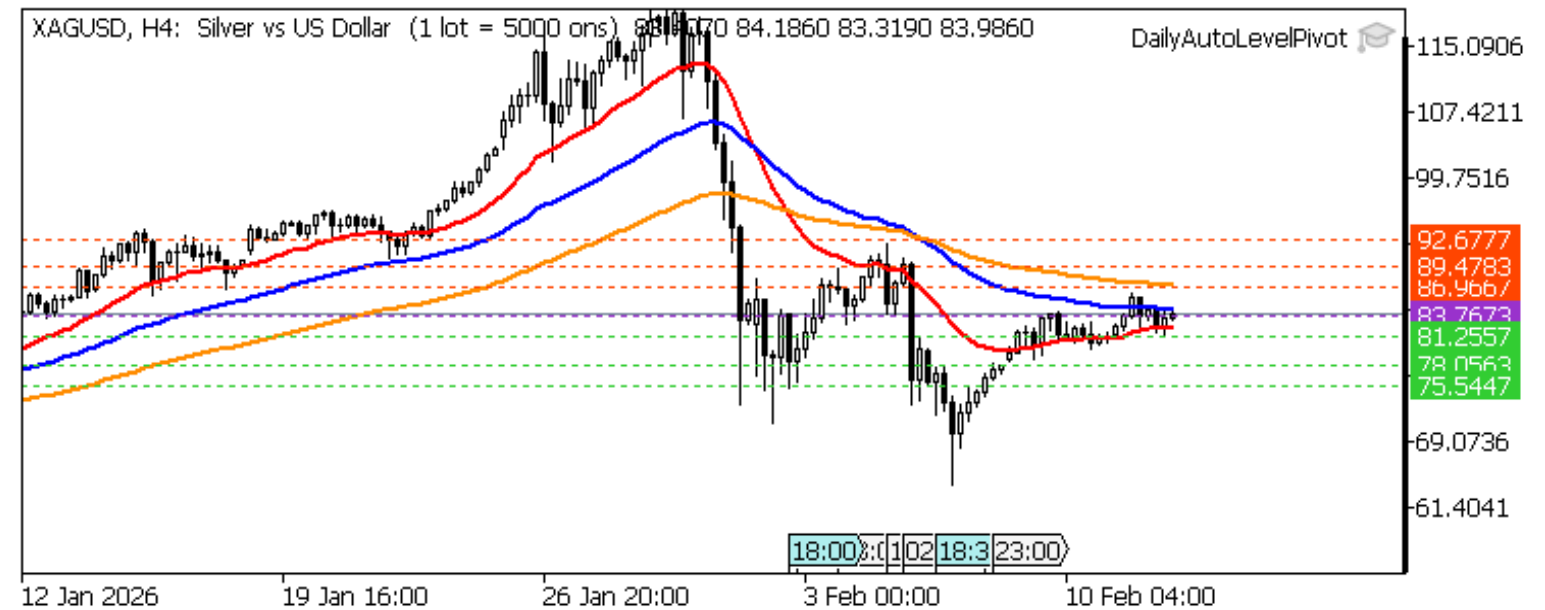


XAG/USD

Gümüş, güçlü ABD istihdam verileri sonrası faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasıyla %2'den fazla düşerek 82 dolar seviyesine geriledi. Ocakta 130 binlik istihdam artışı ve işsizlik oranının %4,3'e inmesi tahvil faizlerini yükseltirken, piyasalarda bir sonraki faiz indirimi beklentisi hazirandan temmuza ötelendi. Buna rağmen güvenli liman talebi ve para birimlerinde değer kaybı riskine karşı korunma eğilimi, değerli metallere destek sağlamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 81,25 – 78,05- 75,54

Dirençler: 86,96 – 89,47 – 92,67



Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran gerilimine ilişkin arz endişeleriyle 70 dolar seviyesine yaklaşarak son beş ayın zirvesine yakın seyrini sürdürdü. Ancak ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 8,5 milyon varil artarak haziran sonundan bu yana en yüksek seviyeye çıkması yükselişi sınırladı. OPEC talep tahminlerini sabit tutarken, piyasalar bugün açıklanacak IEA raporunun küresel arz fazlasına işaret edip etmeyeceğini takip ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 68,87 – 67,98 – 67,07

Dirençler: 70,66- 71,58 – 72,46



Crude Petrol

WTI petrol, ABD-İran gerilimine ilişkin arz riskleri nedeniyle 65 dolar seviyesine yaklaşarak son beş ayın zirvesine yakın seyrini sürdürdü. ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 8,5 milyon varil artması yükselişi sınırlarken, piyasalar olası askeri gerilim ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor. OPEC talep tahminlerini sabit tutarken, bugün açıklanacak IEA raporunun küresel arz fazlasına işaret edebileceği beklentisi takip ediliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 64,11 – 63,24 – 62,39

Dirençler: 65,83 – 66,69 – 67,56



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, bilanço sezonunun etkisiyle dalgalı bir seyir izlerken özellikle teknoloji hisselerindeki hareketler endeks üzerinde belirleyici oldu. Güçlü gelen 130 binlik istihdam verisi sonrası tahvil faizlerinin yükselmesi, yazılım ve diğer faiz hassasiyeti yüksek teknoloji hisselerinde baskı yaratarak endeksin kazançlarını geri vermesine neden oldu. Buna rağmen piyasa genişliğinin tamamen bozulmaması ve bazı sektörlerdeki pozitif kapanışlar, satışların şimdilik kontrollü kaldığına işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24981 - 24773 - 24575

Dirençler: 25386 - 25584 - 25792

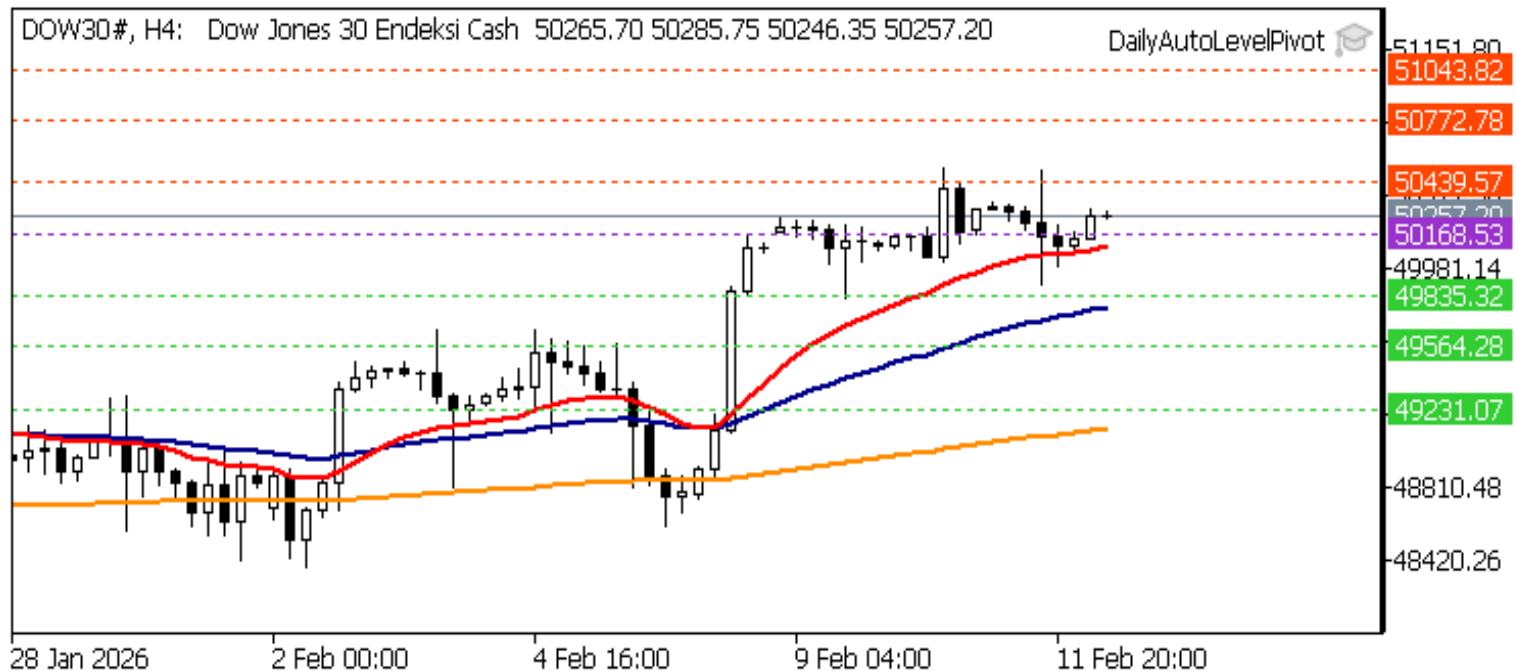


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri yatay seyrederken, endeks çarşamba gününü sınırlı kayıpla tamamladı. Güçlü gelen 130 binlik istihdam verisi sonrası tahvil faizlerinin yükselmesi, faiz indirimi beklentilerini zayıflatarak endeks üzerindeki baskıyı artırdı. Buna rağmen enerji ve temel tüketim hisselerindeki görece güçlü performans, kayıpların derinleşmesini sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49835 - 49564 - 49231

Dirençler: 50439 - 50772 - 51043



**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	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@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.