

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda haftaya temkinli bir görünümle başlanırken, ana gündem maddesi yapay zekâ kaynaklı satış dalgası oldu. Küresel piyasalarda haftanın ana teması yapay zekâ eksentli “ikili korku” oldu. Bir tarafta yapay zekânın hukuk, finans, sigorta, lojistik ve yazılım gibi birçok sektörde iş modellerini kökten dönüştürerek bazı şirketleri ciddi biçimde zayıflatabileceği endişesi; diğer tarafta ise büyük teknoloji şirketlerinin her yıl yüz milyarlarca doları bulan yatırımlarının kısa vadede güçlü bir kârlılık artışı yaratamayabileceği şüphesi öne çıkıyor. Amazon.com Inc., Microsoft Corp., Meta Platforms Inc. ve Alphabet Inc. hisselerinde zirvelerden %20’ye yaklaşan geri çekilmeler görülürken, bilanço sezonu sonrasında satış baskısı hızlandı. Yalnızca bu dört şirketin 2026 yılında 600 milyar doların üzerinde sermaye harcaması yapmasının beklenmesi, serbest nakit akışlarının önemli bölümünün veri merkezleri, çipler ve altyapı yatırımlarına yönelmesi anlamına geliyor. Bu tablo, teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 Index’i yıl genelinde negatifte iterken, toplamda yaklaşık 1,5 trilyon dolarlık piyasa değerinin silinmesine yol açtı. Piyasa artık “gelecekte büyük dönüşüm” temasından ziyade, “bu yatırımın geri dönüşü ne zaman?” sorusuna odaklanmış durumda.

Yapay zekâ kaynaklı dalga yalnızca büyük teknolojiyle sınırlı kalmadı. Hukuk ve finans alanına yönelik yeni üretken yapay zekâ araçlarının devreye alınması, bu sektörlerde faaliyet gösteren şirket hisselerinde ani satışlara neden oldu. Benzer şekilde sigorta brokerları, varlık yönetim şirketleri ve bazı yazılım firmaları da “AI ile yer değiştirme” riskinin fiyatlandığı sert hareketler yaşadı. Geçmişte Çin merkezli DeepSeek örneğinde olduğu gibi yapay zekâ bağlantılı satışların daha sonra toparlandığı görülmüş olsa da, mevcut düzeltme daha geniş tabanlı ve yatırım harcamalarının sürdürülebilirliğine dair soru işaretleri içeriyor. Bu süreçte donanım tarafında talep gören şirketler görece güçlü kalırken, piyasa değerlemelerinin yüksekliği nedeniyle teknoloji sektörüne yönelik tavsiyelerde temkinli ton artıyor.

Avrupa tarafında ise tablo daha dengeli. Rekor seviyelerden gelen iki günlük geri çekilmenin ardından endeksler sınırlı toparlanma gösterdi. Euro Stoxx 50 yaklaşık %0,4, Stoxx Europe 600 ise %0,2 yükseldi. Şu ana kadar bilanço açıklayan şirketlerin %60’tan fazlasının beklentileri aşması, tarihsel ortalamanın üzerinde bir kârlılık performansına işaret ediyor ve endeksleri destekliyor. Önümüzdeki günlerde Airbus, Rio Tinto, Glencore ve Anglo American gibi şirketlerin sonuçları yakından izlenecek. Ayrıca İngiltere’de açıklanacak istihdam ve enflasyon verileri ile ABD Merkez Bankası toplantı tutanakları, küresel risk iştahı açısından belirleyici olabilir.

Emtia piyasalarında ise enflasyon verisi sonrası oluşan iyimserliğin ardından kâr satışları dikkat çekiyor. ABD’de tüketici enflasyonunun beklentilerin altında kalması, piyasada bu yıl iki faiz indirimi beklentisini güçlendirdi; ancak yatırımcılar şimdi ABD Merkez Bankası tutanakları, büyüme verisi ve çekirdek PCE enflasyonunu bekliyor. Altın 5.020 dolar civarına gerilerken, gümüş de %1’in üzerinde düşüşle 76 dolar seviyesine çekildi. ABD, Çin ve bazı Asya piyasalarındaki tatiller nedeniyle işlem hacimleri zayıf seyrediyor. Jeopolitik cephede ise ABD–İran nükleer müzakereleri ve Ukrayna savaşına yönelik diplomatik girişimler risk algısını şekillendirmeye devam ediyor. Genel görünümde, yapay zekâ yatırımlarının geri dönüşüne dair belirsizlik ile para politikası beklentileri, kısa vadede küresel piyasalarda dalgalı ve seçici bir seyrin sürebileceğine işaret ediyor.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.836	6.882	6.795	0,05	-1,50
Dow Jones	49.501	49.744	49.084	0,10	0,29
Nasdaq	22.547	22.742	22.402	-0,22	-4,12
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.934	25.021	24.922	0,08	-1,43
FTSE 100	10.463	10.490	10.446	0,16	2,23
CAC 40	8.338	8.347	8.314	0,32	0,96
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	56.806	57.219	56.748	-0,24	5,32
Hang Seng	26.706	26.734	26.382	0,52	-0,52
Shangai	4.082	4.124	4.080	-1,26	-1,31
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.029,4	5.074,4	4.981,9	-0,33	8,64
WTI	62,58	63,30	62,49	-0,49	5,46
Brent	67,47	68,13	67,32	-0,41	6,32
EURUSD	1,1863	1,1878	1,1858	-0,04	2,28
GBPUSD	1,3646	1,3662	1,3634	-0,04	1,99
USDJPY	153,59	153,62	152,62	-0,58	2,95

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	255,78	262,17	255,45	-2,27	0,10
FORD MOTOR CO	14,12	14,34	13,85	0,86	3,82
NVIDIA CORP	182,81	187,44	181,59	-2,21	-1,84
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	255,78	262,17	255,45	-2,27	0,10
AMAZON.COM IN	198,79	201,16	197,28	-0,41	-16,87
NVIDIA CORP	182,81	187,44	181,59	-2,21	-1,84
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NVIDIA CORP	182,81	187,44	181,59	-2,21	-1,84
ALGORHYTHM HO	3,48	3,65	1,16	222,22	302,96
RIVIAN AUTOMO	17,73	18,48	16,46	26,64	6,36
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
COMMERZBANK A	32,75	33,00	32,23	1,83	-6,29
DEUTSCHE BANK	30,14	30,33	29,80	1,81	-10,18
DEUTSCHE TELE	32,68	32,70	32,05	1,40	20,81
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,40	6,48	6,36	-0,16	0,79
BANK OF CHINA	4,66	4,67	4,60	0,22	3,56
LENOVO GROUP	9,30	9,30	9,08	0,43	4,73
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	154,2	154,9	153,6	-0,26	-1,85
SOFTBANK CORP	215,00	215,50	213,30	0,42	-0,46
TOKYO ELECTRI	703,90	724,60	700,00	1,97	3,29

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol 67,5 dolar seviyesine gerileyerek yılın ilk ardışık haftalık düşüşünü sürdürdü; piyasalar ABD-İran görüşmeleri ve artan askeri gerilimi yakından izliyor. İran'ın yaptırımlar konusunda diyalog karşılığında nükleer programında taviz sinyali vermesi ve Rusya-Ukrayna hattındaki gelişmeler jeopolitik riski canlı tutsa da fiyatlar üzerinde kalıcı destek yaratmadı. Küresel arzın güçlü seyretmesi, bazı OPEC+ ülkelerinin üretim artışına açık kapı bırakması ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın 2026 için arz fazlası öngörüsünü koruması petrol üzerindeki baskıyı artırıyor. Teknik olarak fiyat, 66-67 bandında 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerinde tutunarak kısa vadeli yükseliş momentumunu koruyor ve 71,20 seviyesindeki %50 Fibonacci direncini test ediyor. RSI 53 civarında nötr-pozitif bölgede, aşırı alım sinyali üretmezken Bollinger bantlarının üstüne yaklaşılması kısa vadede sınırlı bir düzeltme riskine işaret ediyor. 71,20 üzerinde kalıcılık sağlarsa 72,65 ve 76,00 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 67,25 ve 64,25 destek bölgeleri izlenmeli. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 69,95 - 72,65 - 76,00

Destekler: 67,25 - 63,90 - 60,70

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın ons fiyatı 5.020 dolar seviyesine gerileyerek zayıf ABD enflasyon verisi sonrası gelen %2,5'lik yükseliğin ardından kâr satışlarına sahne oldu. Piyasalar bu yıl ikiden fazla faiz indirimi beklentisini fiyatlarırken, yatırımcılar FOMC tutanakları, ABD büyüme verisi ve PCE enflasyonunu faiz zamanlaması açısından yakından izleyecek. Jeopolitik riskler, merkez bankası alımları ve güvenli liman talebi altını desteklemeye devam etse de kısa vadede haber akışına bağlı dalgalı seyir öne çıkıyor. Teknik olarak altın, 4.990 dolar civarında, güçlü yükseliş trendi içinde 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürürken 5.200-5.300 bandındaki zirve sonrası düzeltme sürecinde konsolide oluyor. RSI 55 seviyesinde nötr-pozitif görünüm sergileyerek aşırı alım sinyali üretmezken, 4.950 ve 4.750 seviyeleri kısa vadede önemli destek; 5.200 üzeri kapanışlar ise yeniden 5.500 direncini gündeme getirebilir. Genel trend yukarı yönlü kalmaya devam etse de momentum zayıfladığı için kısa vadede bant hareketi ve haber akışına duyarlı dalgalanma olası görünüyör.. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5193 - 5330 - 5586

Destekler: 4950 - 4750 - 4560

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD vadeli endeksleri Presidents' Day tatili nedeniyle düşük hacimli ve yatay seyrederken, Çin'de Ay Yeni Yılı tatili nedeniyle Asya piyasalarında da işlem aktivitesi zayıf kaldı. Geçen hafta Dow %1,23, S&P 500 %1,39 ve Nasdaq %2,1 gerilerken; yapay zekâ yatırımlarına yönelik yüksek sermaye harcamaları ve bazı sektörlerde yapısal bozulma riski risk iştahını baskıladı. Apple, Amazon, Meta, Alphabet ve Broadcom hisselerindeki %2,3–8 arası düşüşler öne çıkarken, piyasalar yön arayışı için Walmart, Warner Bros. Discovery, Booking Holdings, Deere ve Palo Alto Networks bilançolarını bekliyor. Teknik olarak S&P500 endeksi 6.879 seviyesinde, uzun vadeli yükseliş trendi içinde 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde kalmaya devam ederken 7.050 zirvesine yakın seyreliyor. RSI 45 seviyesinde nötr bölgede olup momentumun zayıfladığını gösteriyor; 6.850–6.800 bandı ilk destek, 7.050 üzeri kalıcılık ise yeni zirve denemelerini tetikleyebilir. Bollinger bantlarının daralması kısa vadede sıkışmaya işaret ederken, yönün netleşmesi için hacimli bir kırılım gerekiyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6920 - 7050 - 7100

Destekler: 6845 - 6800 - 6700

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
KYOWA KIRIN CO LTD	2.592	2.659		-3,7	25,5	2.740,0	2.025,0
MERCARI INC	3.546	3.351		2,1	48,4	1.925,0	1.925,0
LINKBAL INC	204	-		6,3	63,2	225,0	91,0
RAKUTEN BANK LTD	8.716	8.478		2,3	47,6	225,0	4.240,0
FUJIKURA LTD	21.445	22.942		-1,6	209,4	9.164,0	3.592,0
COUPANG INC	17	29		-0,9	-33,0	24.595,0	16,7
KYNDRYL HOLDINGS INC	12	24		7,9	-70,7	44,2	10,1
ARDENT HEALTH INC	10	13		1,3	-35,0	15,6	8,1
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	2.592	2.718		-1,0	65,8	2.655,5	1.444,0
DEXERIALS CORP	2.303	3.067		3,0	1,7	3.333,0	1.383,0

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:25	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Bowman'ın Konuşması		
Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak		
Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak		

**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	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.