

Piyasa Gündemi

ABD

ABD’de ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin yeniden artması küresel risk iştahını baskılamak, dolar ve ABD endeks vadeli işlemleri haftaya zayıf başladı. Başkan Donald Trump’ın, Yüksek Mahkeme’nin tarifeleri iptal kararının hemen ardından yeni %10’luk (ardından %15’e çıkarılacağını açıkladığı) küresel vergi adımı piyasada oynaklık beklentisini artırdı; S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeleri gerilerken dolar endeksi düşüşe geçti, güvenli liman olarak yen ve İsviçre frangı güç kazandı. Bitcoin sert şekilde geri çekilirken altın ve gümüş yükseldi; yatırımcılar ABD varlıkları için daha yüksek risk primi fiyatlamaya başladı.

Asya piyasalarında ise tablo görece daha pozitif. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde Asya endeksleri yükselirken, Hong Kong’da işlem gören Çin hisseleri tatil nedeniyle kapalı olan anakara piyasalarına kıyasla güçlü performans gösterdi. Morgan Stanley ekonomistlerine göre Asya’ya uygulanan ağırlıklı ortalama gümrük vergisinin %20’den %17’ye gerilemesi bölge için görece rahatlatıcı bir unsur olarak görülüyor; MSCI Asya Pasifik Endeksi yıl başından bu yana S&P 500’e kıyasla çift haneli puan farkıyla daha iyi performans sergiliyor.

ABD tarafında tahvil piyasası da dalgalı bir seyir izliyor. 10 yıllık tahvil faizi %4,08 civarında seyrederken, büyüme ve enflasyon verilerinin yanı sıra bütçe dengesi üzerindeki olası etkiler izleniyor. Piyasalar bir yandan Fed’in para politikasına yönelik mesajları, diğer yandan Trump yönetiminin ticaret stratejisinin yeni yol haritasını fiyatlamaya çalışıyor. Avrupa ve Hindistan cephesinde ticaret anlaşmalarına ilişkin temkinli açıklamalar gelirken, ABD’li yetkililer mevcut ikili anlaşmaların geçerliliğini koruduğunu vurguluyor.

Genel görünümde, küresel ticaret belirsizliğinin yeniden gündeme gelmesi ABD varlıkları üzerinde baskı oluştururken, Asya ve gelişmekte olan piyasalar görece daha dirençli bir performans sergiliyor. Önümüzdeki süreçte tarifelere ilişkin netlik sağlanıp sağlanamayacağı, Fed’in faiz patikası ve ABD–Çin hattındaki diplomatik temaslar piyasaların yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları haftaya zayıf başlangıç sinyali verirken, ABD Başkanı Donald Trump’ın küresel tarifeyi %10’dan %15’e çıkarma açıklaması risk iştahını baskıladı. ABD Yüksek Mahkemesi’nin karşılıklı tarifeleri iptal etmesinin ardından gelen bu yeni adım, ticaret politikalarına ilişkin belirsizliği yeniden artırırken, Avrupa Parlamentosu’nun ticaret yetkilisinin ABD ile yapılan anlaşmanın onay sürecini askıya almayı önereceğini açıklaması tansiyonu yükseltti. Buna karşın ABD’li yetkililer Çin, Avrupa Birliği, Japonya ve Güney Kore ile mevcut ticaret düzenlemelerinin yürürlükte kalacağını belirtti.

Makroekonomik veri tarafında yatırımcılar Almanya’nın Şubat ayı İfo İş Ortamı Endeksi ile İtalya’nın Ocak ayı nihai enflasyon verisini takip edecek; şirket kârları açısından ise gün sakin geçecek. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 %0,5, Stoxx 600 ise %0,4 ekside işlem görerek Avrupa piyasalarında temkinli ve kırılmalı bir açılışa işaret ediyor. Genel görünümde ticaret gündemindeki belirsizlik, Avrupa varlıklarında kısa vadeli baskı yaratırken, yatırımcılar ABD’nin ticaret stratejisine dair daha net sinyaller bekliyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimlerinin takip edildiği bir haftayı geride bıraktık. Yurt içinde mevsimsel etkilerden arındırılmış reel kesim güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre 1,1 puan artarak 104,1 seviyesine yükselirken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı ise 0,4 puan artışla yüzde 74,0 seviyesine yükselmiştir. ABD ekonomisi geçtiğimiz yılın son çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda yüzde 1,4 büyüdü. Beklenti ise yüzde 2,8 düzeyindeydi. FED’in favori enflasyon göstergesi olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise şubat ayında aylık yüzde 0,4 ve yıllık yüzde 3,00 oranında artış kaydederek beklentileri aştı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün ABD’de fabrika siparişleri dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,83 civarında haftaya sakin seyrirlerde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya	İFO İş Ortam Güven Endeksi	88,40	87,60
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi		-0,04
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-0,40%	2,70%
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi		-1,2
20:30	Euro B.	ECB Başkanı Lagarde’nin Konuşması		
Tüm Gün	Japonya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak		
Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak		

EUR/USD

Euro, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın tarifelerini iptal etmesi sonrası zayıflayan doların etkisiyle 1,18 seviyesine doğru toparlandı. Beklentilerin üzerinde gelen Euro Bölgesi PMI verileri, imalat ve hizmet sektörlerinde güçlenmeye işaret ederek para birimini destekledi; ayrıca ECB Başkanı Christine Lagarde görev süresini tamamlayacağını açıkladı. Buna rağmen Fed tutanaklarının faiz indirim sürecine ilişkin belirsizlik yaratması nedeniyle euro haftalık bazda dolar karşısında yaklaşık %0,7 kayba yöneldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,18,00- 1,1746 – 1,1700

Dirençler: 1,1900 – 1,1946 – 1,2000

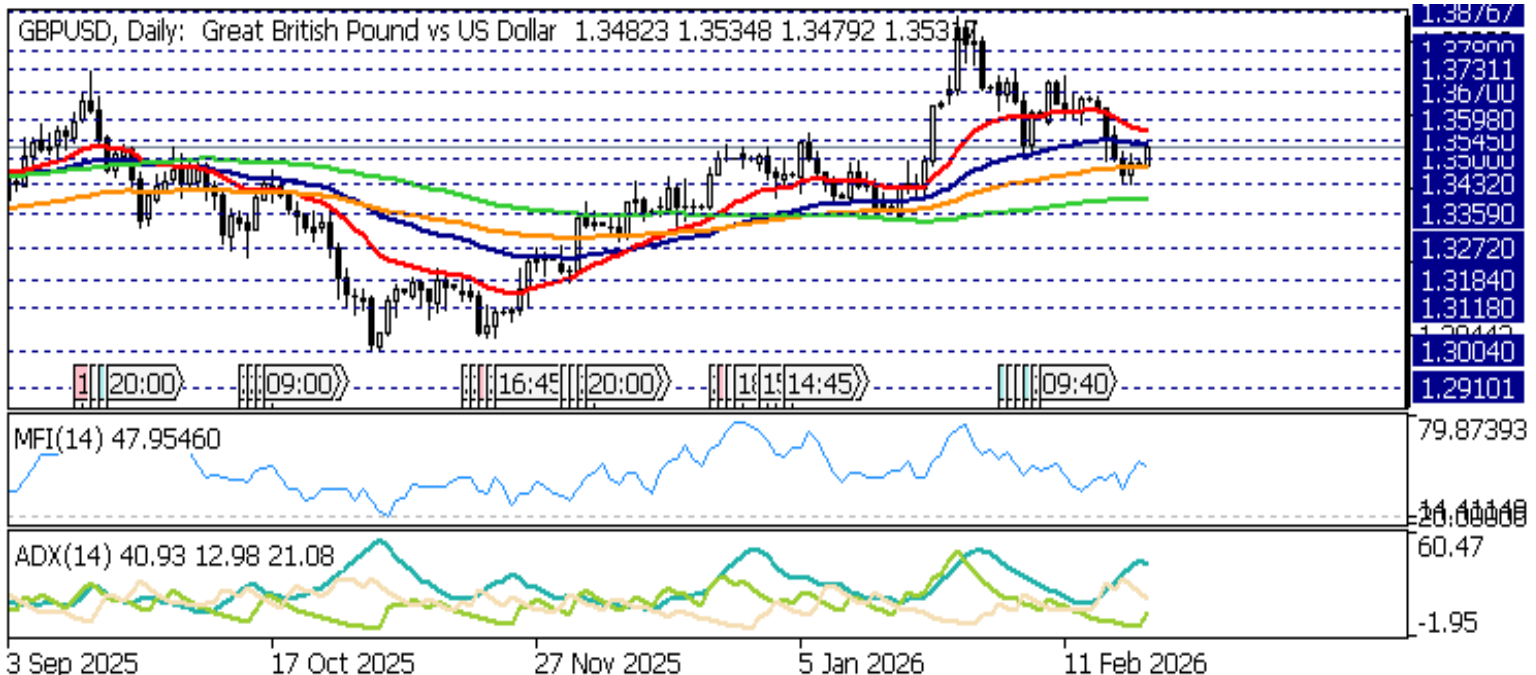


GBP/USD

Sterlin, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın tarifelerini iptal etmesi sonrası zayıflayan doların etkisiyle 1,35 seviyesinin üzerine toparlandı. Güçlü PMI verileri, beklentileri aşan perakende satışlar ve rekor düzeyde kamu bütçe fazlası İngiltere ekonomisine dair olumlu sinyaller verdi. Ancak Fed tutanaklarının faiz görünümüne ilişkin ayrışmaya işaret etmesi nedeniyle sterlin haftalık bazda dolar karşısında %1'in üzerinde kayba yöneldi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3500 – 1,3432 – 1,3359

Dirençler: 1,3598 – 1,3670 – 1,3731

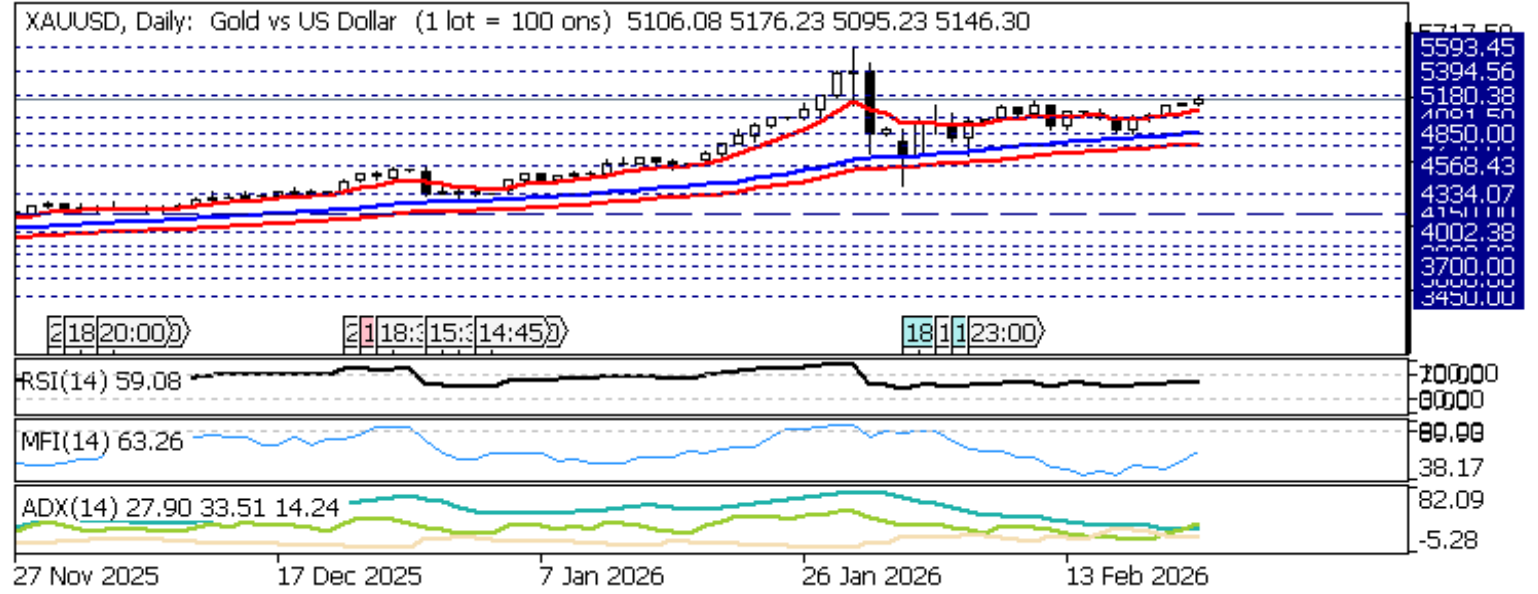


XAU/USD

Altın, küresel ticaret belirsizliğinin artması ve ABD doları zayıflarken güvenli liman talebiyle üç haftanın en yüksek seviyelerine çıktı; spot altın yaklaşık ons başına 5.158 dolar civarına yükseldi. Bu yükselişte ABD Yüksek Mahkemesi'nin tarifeleri iptal etmesinin ardından Başkan Trump'ın yeni %15'lik küresel tarife planı ve jeopolitik riskler etkili oldu, yatırımcılar güvenli varlıklara yöneldi. Çin piyasalarının yeniden açılmasıyla bu hafta metal piyasalarında işlem hacmi artabilir ve altın gibi değerli metallerin yatay-yükseliş eğilimi sürmesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4980 - 4850 - 4750

Dirençler: 5180 - 5395 - 5594

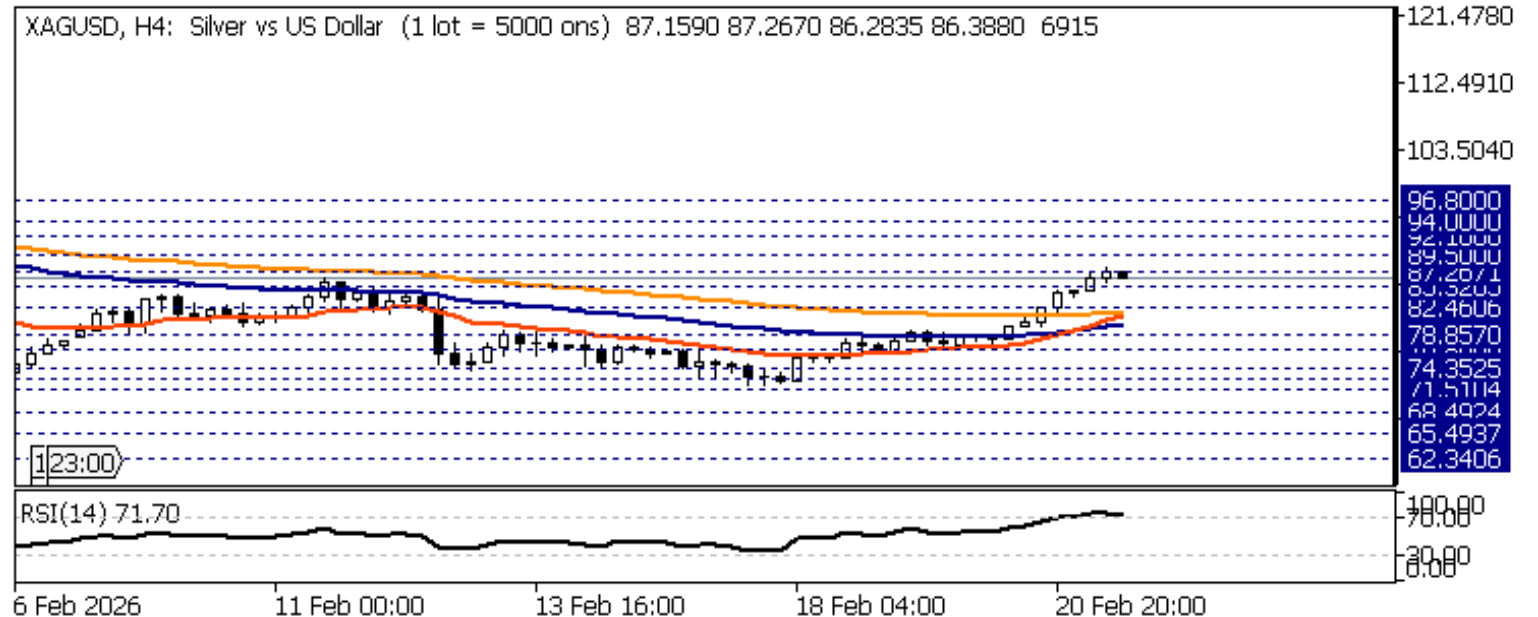


XAG/USD

Gümüş, artan tarife gerilimleri ve jeopolitik risklerin güvenli liman talebini artırmasıyla ons başına 87 dolar seviyesine yaklaşarak yaklaşık %3 yükseldi ve kazançlarını dördüncü güne taşıdı. Trump'ın küresel tarifeyi %15'e çıkarması ve Avrupa ile Hindistan'ın ticaret sürecinde temkinli adımlar atması belirsizliği artırırken, ABD mevcut ticaret anlaşmalarının yürürlükte kalacağını vurguladı. İran'a yönelik olası askeri adım endişeleri ve Çin piyasalarının tatil sonrası yeniden açılması, değerli metallerde işlem hacmi ve oynaklığın artabileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 85,32- 82,46 – 78,85

Dirençler: 87,26 – 89,50 – 91,10

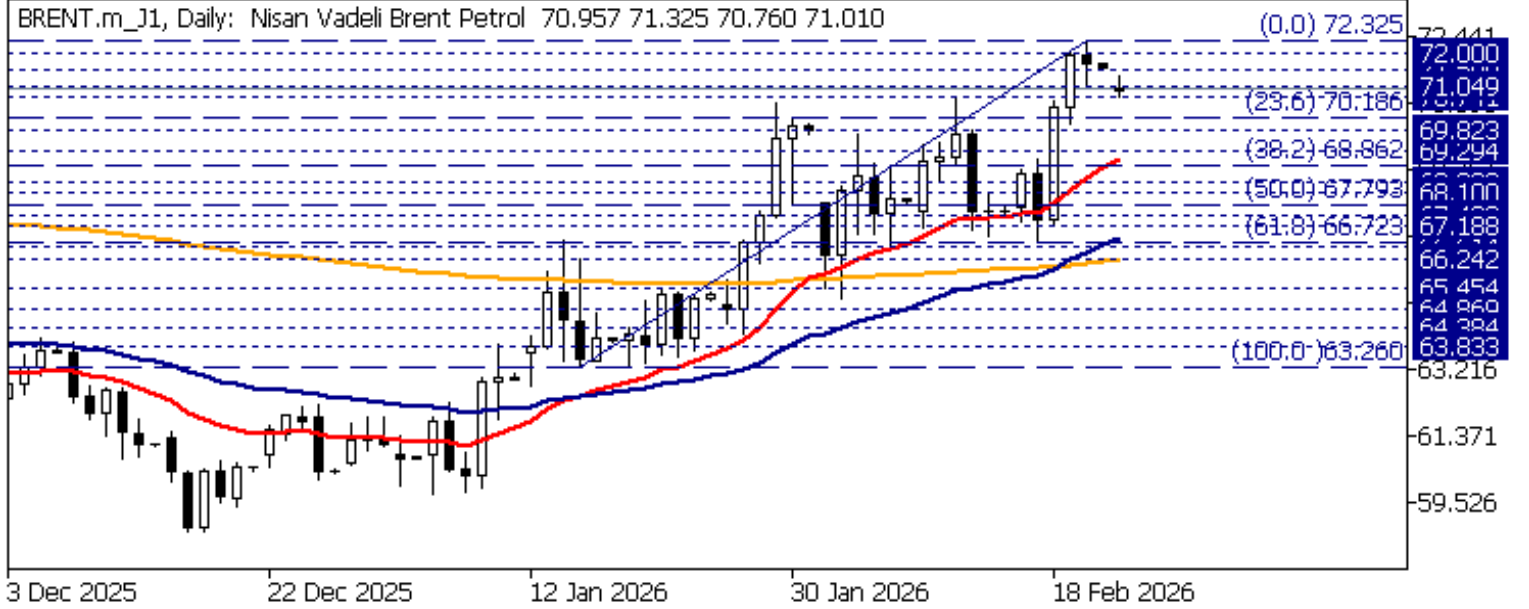


Brent Petrol

Brent petrol 71 doların altına gerileyerek altı aylık zirve seviyelerinden bir miktar geri çekildi; yatırımcılar ABD ile İran arasında olası bir nükleer anlaşma ihtimalini fiyatlamaya başladı. İran tarafının diplomatik çözüm mesajı vermesi ve olası bir ABD müdahalesinin sınırlı kalacağına dair haberler arz kesintisi riskini azaltırken, Hürmüz Boğazı üzerinden geçiş güvenliği hâlâ temel risk unsuru olmaya devam ediyor. Öte yandan Trump'ın küresel tarifeleri %15'e çıkarma planı, küresel büyüme ve petrol talebi görünümüne yönelik endişeleri artırarak fiyatlar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 70,74 – 70,18 – 69,82

Dirençler: 71,50 – 72,00 – 72,35

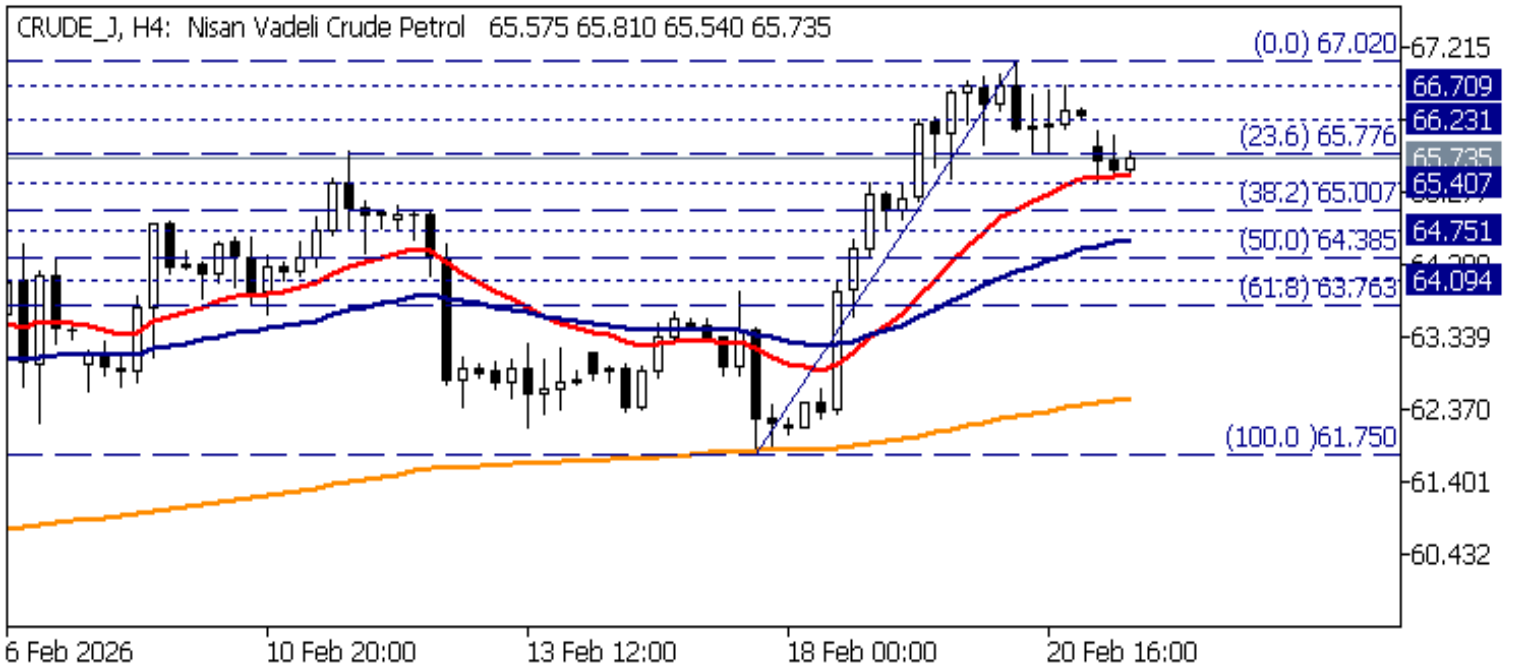


Crude Petrol

WTI ham petrol 66 doların altına gerileyerek altı aylık zirve seviyelerinden bir miktar geri çekildi; fiyatlamada ABD-İran nükleer görüşmelerine yönelik iyimser beklentiler etkili oldu. İran tarafının diplomatik çözüm mesajı vermesi ve olası bir ABD müdahalesinin sınırlı olacağına dair haberler arz kesintisi riskini azaltırken, Hürmüz Boğazı üzerinden geçiş güvenliği hâlâ temel risk unsuru olmaya devam ediyor. Öte yandan Trump'ın küresel tarifeleri %15'e çıkarma planı, küresel büyüme ve petrol talebi görünümüne yönelik endişeleri artırarak fiyatlar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 65,40 – 65,00 – 64,75

Dirençler: 65,77 – 66,23 – 66,70



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, Trump'ın küresel tarifeleri %15'e çıkarma planı ve İran'a yönelik jeopolitik risklerin artmasıyla haftaya hafif satıcılı başladı. Geçtiğimiz cuma ise Yüksek Mahkeme kararının ardından teknoloji hisselerindeki toparlanmayla Nasdaq Composite yüzde 0,9 yükselerek haftayı artıda kapattı. Bu hafta teknoloji tarafında belirleyici unsur, yapay zeka talebine ilişkin güçlü sinyaller verip vermeyeceği yakından izlenecek olan Nvidia bilançosu olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24750 – 24630 - 24476

Dirençler: 24930 – 25040 - 25176



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Trump'ın küresel tarifeleri %15'e çıkarma planı ve artan jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle haftaya hafif negatif başladı. Geçtiğimiz cuma ise Yüksek Mahkeme'nin tarifeleri engellemesi sonrası Dow Jones yüzde 0,47 yükselerek günü ve haftayı artıda tamamladı. Ancak ticaret politikalarına ilişkin belirsizlik ve İran kaynaklı riskler, sanayi ve finans ağırlıklı endeks üzerinde temkinli görünümün sürmesine neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49067- 48747 - 48462

Dirençler: 49664 – 49915 - 50209



**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.