

Piyasa Gündemi

ABD

Asya piyasaları Şubat ayını tarihi bir performansla kapatmaya hazırlanırken, MSCI Asya Pasifik Endeksi yaklaşık yüzde 7 yükselerek 1998'deki kuruluşundan bu yana en iyi Şubat ayını kaydetme yolunda ilerliyor. Bölge hisseleri yalnızca aylık bazda değil, görelî performans açısından da dikkat çekiyor; endeks üst üste üçüncü ayda S&P 500'ü geride bırakmaya hazırlanıyor. Yapay zeka altyapı yatırımlarından doğrudan faydalanan yarı iletken ve donanım şirketlerine yoğunlaşan küresel sermaye akışı, Asya'yı "AI tedarik zincirinin kazananı" konumuna taşıırken, ABD'de görülen sektörler arası dalgalanma ve değerlendirme tartışmaları yatırımcıların bölgesel rotasyon yapmasına neden oluyor.

Özellikle Güney Kore Kospi endeksi, ay içinde yaklaşık yüzde 20'lik artışla öne çıkarak küresel ölçekte en güçlü performans gösteren piyasalardan biri haline geldi. Yılbaşından bu yana kaydedilen sert yükseliş, yapay zeka çip üreticileri ve ileri teknoloji şirketlerine yönelik beklentilerin fiyatlamalara güçlü şekilde yansımaları gösteriyor. Büyük varlık yönetim şirketlerinin gelişen piyasalara, özellikle Asya hisse senetlerine, para birimlerine ve yerel tahvillere ağırlık artırdığı görülürken, bu eğilim rallinin kurumsal destekle devam ettiğine işaret ediyor.

Makro cephede Japon yeni, enflasyon verileri sonrası güçlenirken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yüzde 3,99 seviyesine gerileyerek Kasım ayından bu yana en düşük düzeyine indi. Bu durum küresel likidite koşullarının bir miktar rahatladığını gösterse de, ABD'nin artan borçlanma ihtiyacı ve tahvil talebinin büyük ölçüde müttefik ülkelerden gelmesi finansal kırılganlık tartışmalarını gündemde tutuyor.

Jeopolitik tarafta ABD ile İran arasında yeni nükleer görüşmeler için mutabakata varılması petrol fiyatlarını dengelemeye yardımcı olurken, Orta Doğu'daki askeri yığınak piyasada temkinli duruşu koruyor. Brent petrol yüksek seviyelerde seyrini sürdürürken, altın Şubat ayında yüzde 6'nın üzerindeki artışla üst üste yedinci aylık yükselişine hazırlanıyor ve 1973'ten bu yana en uzun kazanç serisine doğru ilerliyor. Genel tabloda küresel risk iştahı tamamen zayıflamış değil; ancak sermaye akımlarında ABD'den Asya'ya yönelen belirgin bir rota değişimi ve gelişen piyasalarda güçlenen momentum dikkat çekiyor.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının Cuma gününe yataya yakın başlaması beklenirken, yatırımcılar bölge genelinden gelecek enflasyon, istihdam ve büyüme verilerine odaklanmış durumda. Almanya, Fransa ve İspanya'dan açıklanacak enflasyon rakamları ile Almanya ve Fransa istihdam verileri ve Türkiye büyüme verisi fiyatlamalar açısından yakından izlenecek; şirket cephesinde ise London Stock Exchange Group, Holcim ve BASF bilançoları takip edilecek. Euro Stoxx 50 tarihi zirvelerine yakın seyrini korurken, yapay zeka temalı küresel dalgalanmalara rağmen Avrupa piyasalarının görece dirençli kaldığı görülüyor; ABD ile İran'ın nükleer görüşmelere devam etme kararı ise jeopolitik risk algısını bir miktar dengeliyor.

Türkiye

Yurt içerisinde dış ticaret dengesi ocak ayında 8,38 milyar dolar açık verdi. Ekonomik güven endeksi ise şubatta 100,7 ile eşik değerini aştı. TCMB brüt rezervleri geçen hafta 211,8 milyar dolardan 206,1 milyar dolara gerilerken, net rezervler ise 95,9 milyar dolardan 89,2 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 81,6 milyar dolardan 75,6 milyar dolara geriledi. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 212bin ile beklentilerin altında kaldı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. ABD ile İran arasındaki 3.tur nükleer müzakereler sonlanırken, teknik düzeyde görüşmelerin gelecek hafta Viyana'da devam edeceği bildirildi. Bugün yurt içinde işsizlik oranı, ABD'de ise ÜFE verisi takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,95 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,50%	0,10%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,30%	0,50%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Oca)	2,60%	3,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,30%	0,70%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Oca)	3,00%	3,30%
16:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Ara)	0,10%	0,00%
21:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		551

EUR/USD

Euro, yatırımcıların Avrupa Merkez Bankası'nın politika duruşuna dair ipucu verecek enflasyon verilerini beklemesiyle 1,18 doların hemen altında dengelendi. Piyasalar yıl sonuna kadar faiz indirimi olasılığını yalnızca yüzde 30 olarak fiyatlarken, Christine Lagarde enflasyonun orta vadede yüzde 2 hedefine yakınsayacağını ve döviz piyasalarına doğrudan müdahale edilmeyeceğini belirtti. Öte yandan ABD'nin yeni yüzde 10'luk tarifeleri ve Cenevre'de süren ABD-İran nükleer görüşmeleri jeopolitik belirsizliği artırarak piyasalarda temkinli havayı koruyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1773 – 1,1746 – 1,1718

Dirençler: 1,1828 – 1,1856 – 1,1883



GBP/USD

Sterlin, İngiltere'de siyasi sonuçları geniş yankı uyandırabilecek ara seçim öncesinde 1,35 dolar seviyesine geriledi. Olası bir yenilginin Başbakan Starmer'in liderliğini zayıflatabileceği ve maliye politikasında gevşeme riskini artırabileceği endişesi yatırımcıları temkinli tutuyor. Ayrıca ABD'nin yeni tarifeleri, ABD-İran görüşmeleri ve zayıflayan istihdam verileri sonrası İngiltere Merkez Bankası'ndan faiz indirimi beklentileri fiyatlamalara yansıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3432 – 1,3373 – 1,3302

Dirençler: 1,3562 – 1,3633 – 1,3692

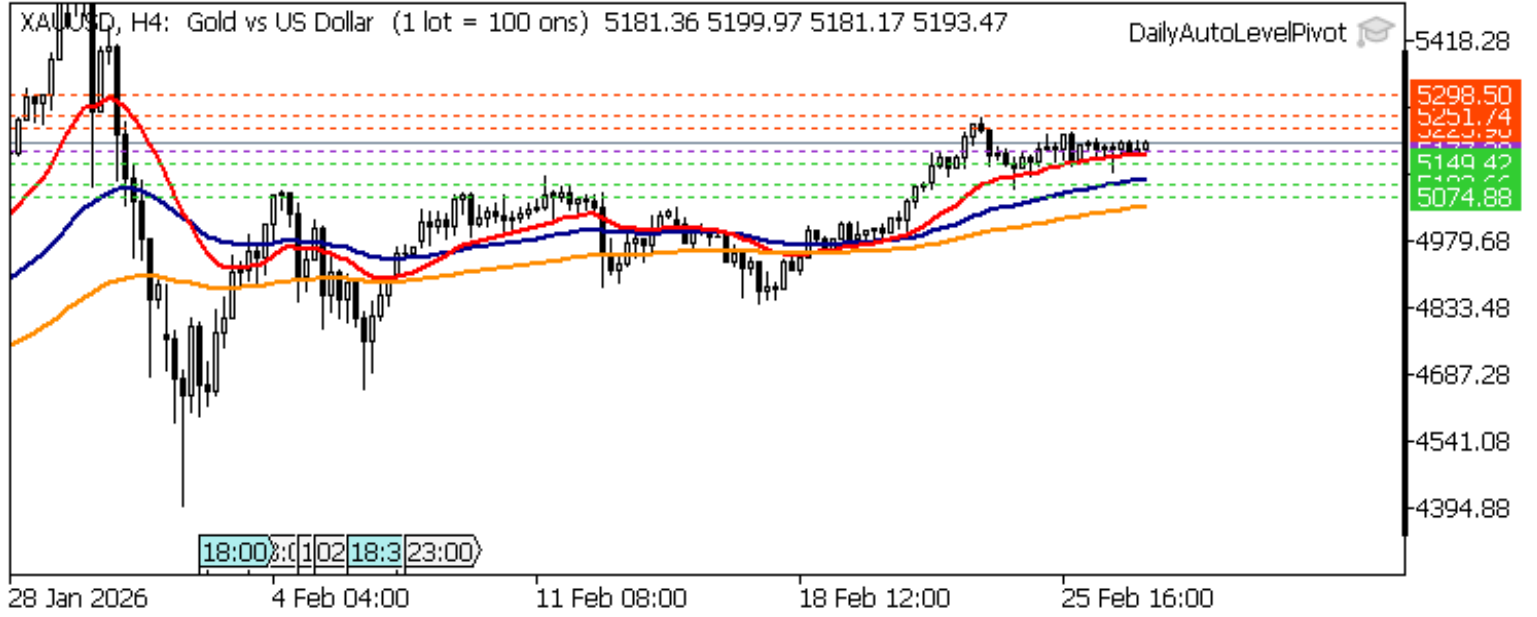


XAU/USD

Altın, ABD'nin yeni tarifeleri ve jeopolitik risklerin etkisiyle 5.190 dolar civarında tutunarak üst üste dördüncü haftalık yükselişine hazırlanıyor. ABD ile İran arasında müzakerelerin yeniden başlayacak olması diplomasi umudu yaratırken, taraflardan gelen karışık mesajlar belirsizliği sürdürüyor. Fed cephesinde olası faiz indirim sinyalleri izlenirken, Haziran'a kadar faiz indirimi olasılığı yüzde 50'ye gerilemiş durumda ve yıl sonuna kadar üçüncü indirim beklentisi büyük ölçüde zayıfladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 5149 – 5102 - 5074

Dirençler: 5223 – 5251 - 5298



XAG/USD

Gümüş, ABD'nin tarife politikalarına ilişkin belirsizlikler ve artan jeopolitik risklerin desteğiyle 90 dolar seviyesine yaklaşarak haftayı yaklaşık yüzde 2 yükselişle kapatmaya hazırlanıyor. ABD Yüksek Mahkemesi'nin geniş kapsamlı tarifeleri iptal etmesi sonrası getirilen yeni yüzde 10'luk vergi ve olası yüzde 15 artış ihtimali ticaret endişelerini artırıyor. Ancak güçlü ABD verileri ve Fed yetkililerinin daha şahin tonu, faizlerin uzun süre yüksek kalabileceği beklentisiyle değerli metallerde yükselişi sınırlayabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 85,91 – 83,02 – 80,82

Dirençler: 91,00 - ,93,20 – 96,10

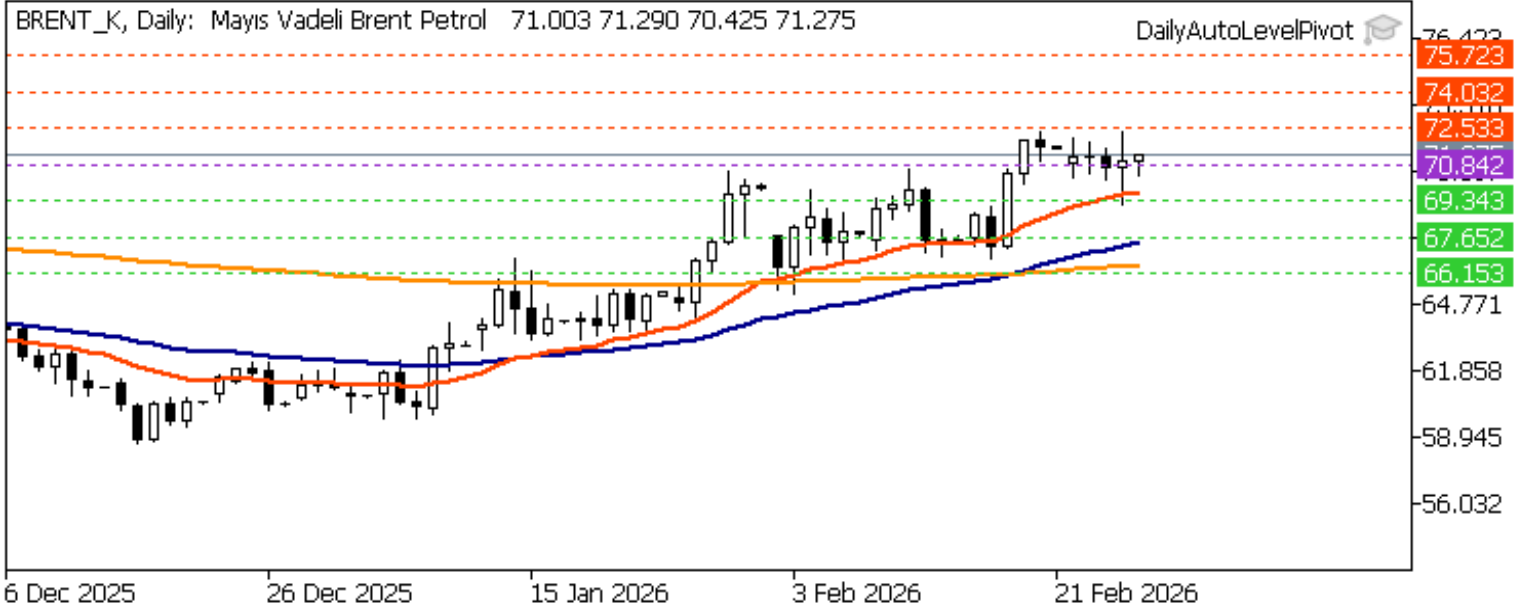


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran'ın nükleer görüşmelere devam etme kararı sonrası dalgalı seansın ardından 71 doların altında dengelendi. Taraflardan gelen karışık mesajlar ve Orta Doğu'daki askeri hareketlilik jeopolitik riskleri canlı tutarken, Trump'ın olası askeri müdahale uyarısı piyasadaki temkinli havayı koruyor. Yatırımcılar OPEC+ toplantısını yakından izlerken, artan arz fazlası beklentileri nedeniyle petrol haftayı düşüşle kapatmaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 69,34 – 67,65 – 66,15

Dirençler: 72,53 – 74,03 – 75,72

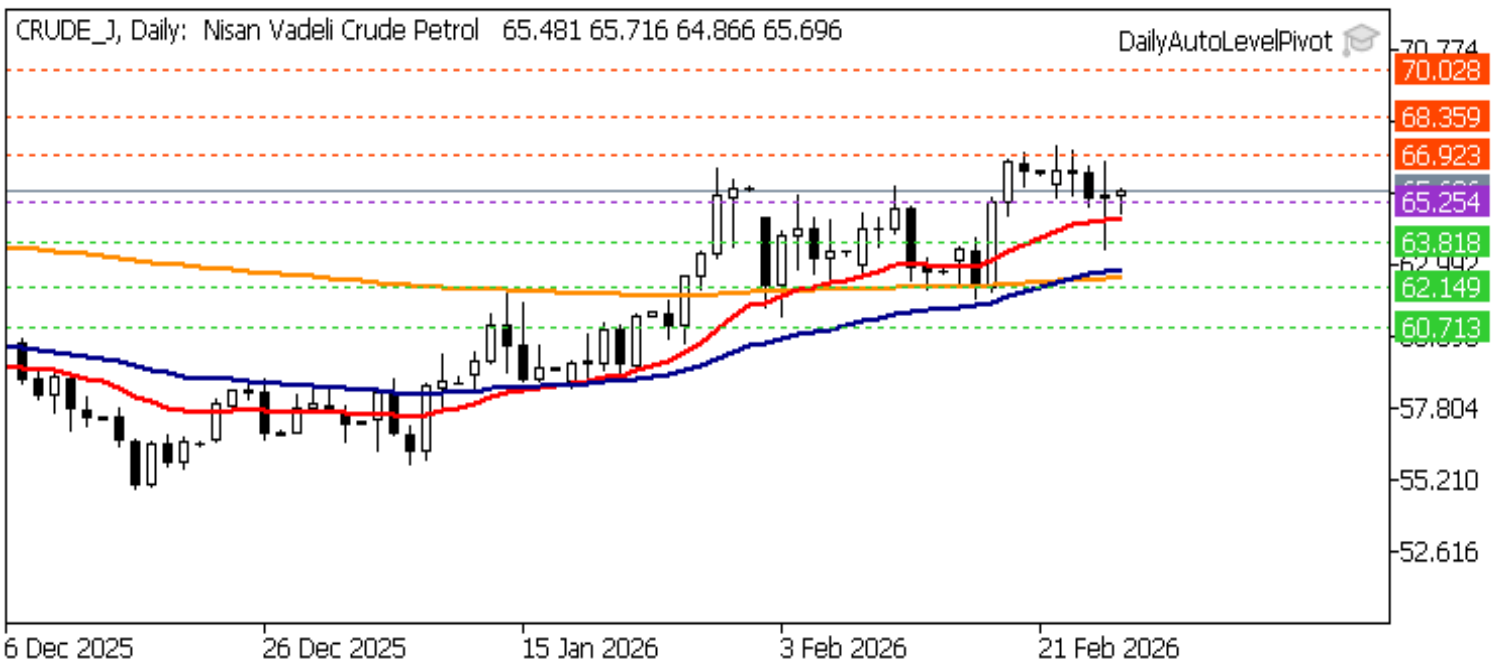


Crude Petrol

WTI petrol, ABD ile İran'ın nükleer müzakerelere gelecek hafta devam etme kararı sonrası dalgalı işlemlerin ardından 65,5 dolar civarında dengelendi. Taraflardan gelen çelişkili açıklamalar ve Orta Doğu'daki askeri hareketlilik risk primini canlı tutarken, Trump'ın olası askeri müdahale uyarısı piyasada temkinli havayı koruyor. OPEC+ toplantısı öncesinde arz fazlası beklentileri güçlenirken, petrol haftayı düşüşle kapatmaya hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,81 – 62,14 – 60,71

Dirençler: 66,92 – 68,35 – 70,02

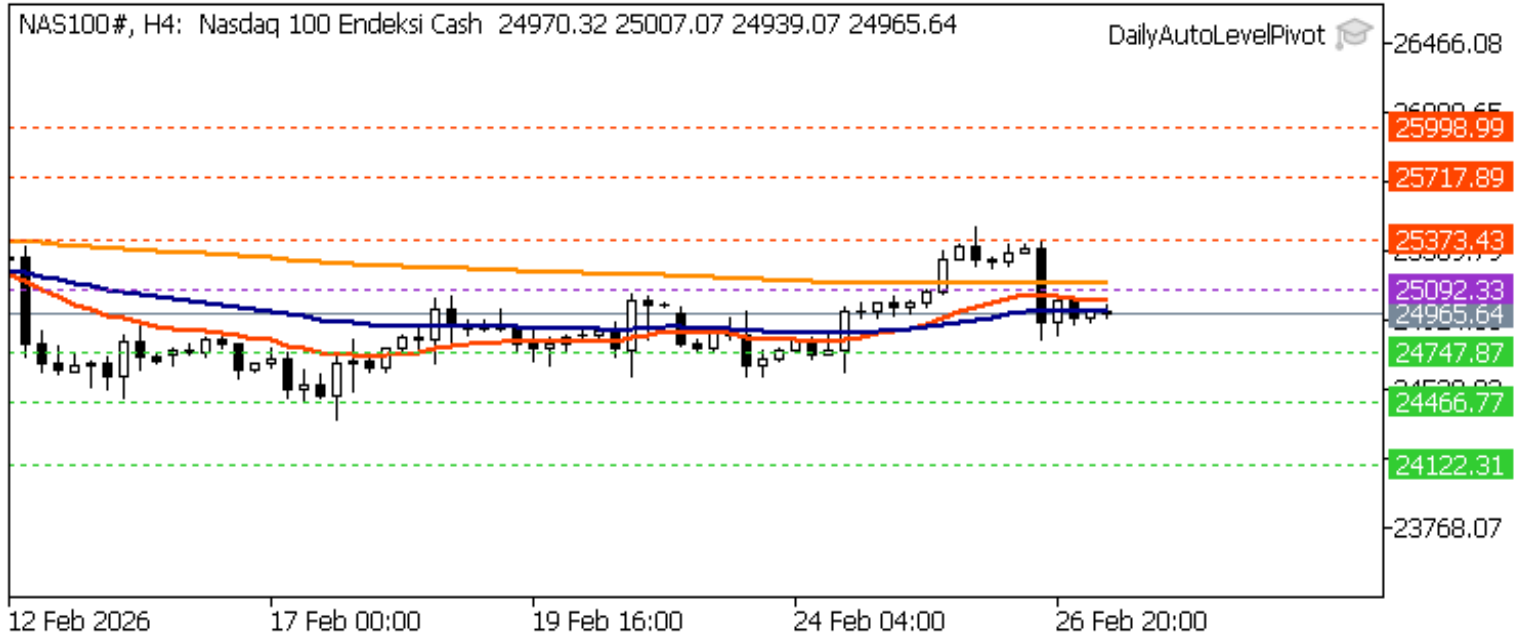


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksi, teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki satış baskısının sürmesiyle düşüş eğilimini koruyor. Önceki seansta Nasdaq yüzde 1,18 gerilerken, özellikle Nvidia'daki yüzde 5,5'lik kayıp ve yazılım hisselerindeki zayıflık endeksi aşağı çekti. Yapay zeka harcamalarının sürdürülebilirliğine dair soru işaretleri teknoloji hisselerinde temkinli görünümün devam ettiğini gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24747- 24466 - 24122

Dirençler: 25373 – 25717 - 25998

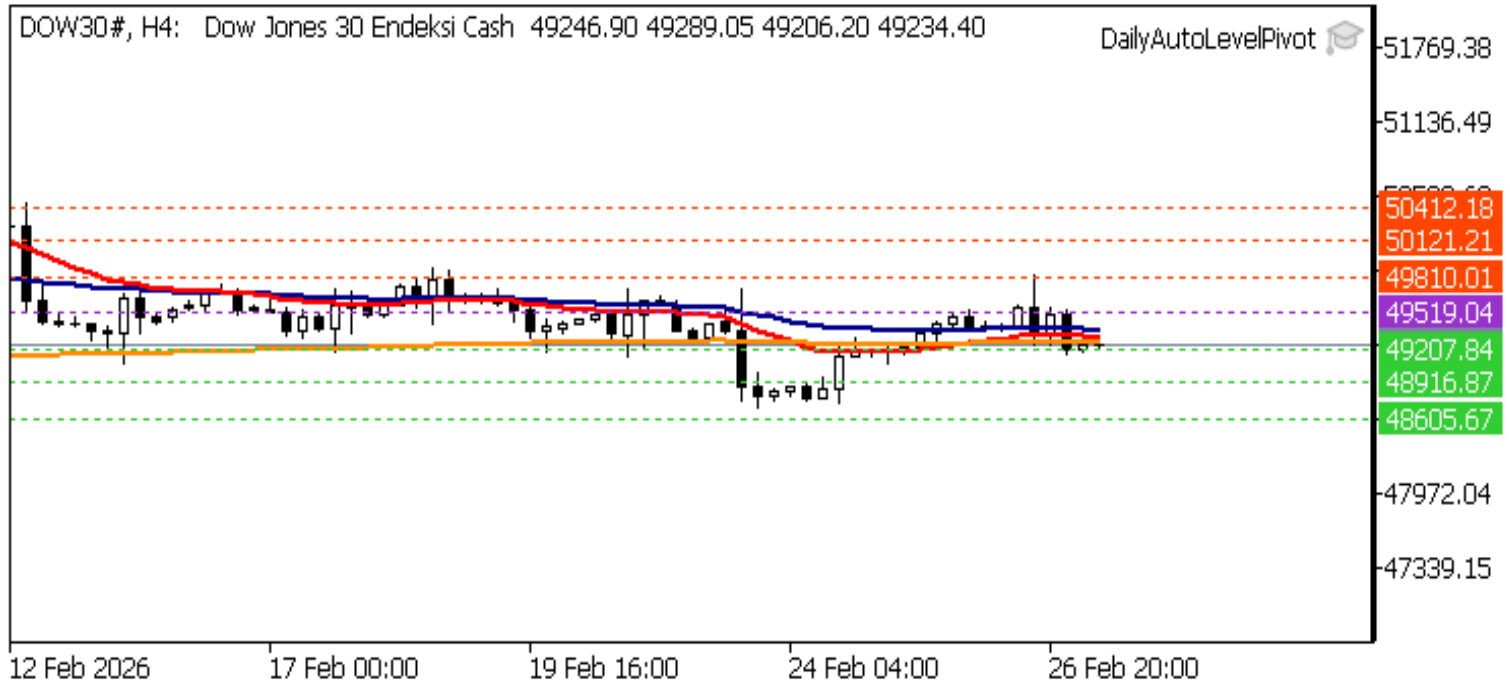


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones 30 vadeli endeksi, teknoloji hisselerindeki zayıflığın etkisiyle yüzde 0,6 gerileyerek düşüş eğilimini sürdürüyor. Microsoft ve Salesforce'daki kayıplar endeks üzerinde baskı yaratırken, genel risk iştahındaki azalma satışları destekledi. Önceki seansta da Dow sınırlı kayıpla kapanarak piyasalardaki temkinli havaya eşlik etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49207 – 48916 - 48605

Dirençler: 49810 – 50121 - 50412



**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.