

Piyasa Gündemi

ABD

Orta Doğu'da İran'a yönelik saldırıların ardından tırmanan askeri gerilim küresel piyasalarda sert bir riskten kaçış dalgası başlattı. Hisse senedi piyasaları düşüşe geçerken enerji ve güvenli liman varlıkları güçlü yükseldi. Özellikle Brent petrol fiyatı gün içinde yüzde 13'e kadar sıçrayarak Mart 2022'den bu yana en sert hareketini yaptı; daha sonra kazançlarının bir kısmını geri verse de yüzde 6'nın üzerinde artışla 77 dolar civarında dengelendi. Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanma noktasına gelmesi ve tanker trafiğinin neredeyse durması, küresel petrol arzının yaklaşık beşte birinin risk altına girmesi anlamına geliyor ve bu durum fiyatlamaların ana belirleyicisi haline gelmiş durumda.

Hisse tarafında Asya borsaları ortalama yüzde 1,5 gerilerken, ABD endeks vadeli kontratları da sert düşüş sinyali verdi. S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık yüzde 1 aşağıda seyrederken Avrupa piyasalarının da zayıf açılması bekleniyor. Küresel endeksler son üç ayda güçlü bir ralli yaşamıştı; ancak zaten yapay zekâ harcamalarına yönelik soru işaretleri, kredi piyasasında oluşan stres ve yüksek değerlemeler nedeniyle kırılğan bir zemin oluşmuştu. İran gerilimi bu kırılğanlığı tetikleyen katalizör oldu. Özellikle bankacılık ve teknoloji hisselerinde satış baskısı belirginleşirken, enerji ve savunma sektörü hisseleri pozitif ayrıştı.

Tahvil piyasasında ilk etapta güvenli liman alımlarıyla getiriler gerilese de petrol fiyatlarındaki sert yükselişin enflasyon beklentilerini artırması nedeniyle yön hızla değişti. Yüksek enerji fiyatlarının enflasyonu yeniden yukarı çekme ihtimali, merkez bankalarının faiz indirim patikasını geciktirebileceği endişesini gündeme taşıdı. Bu nedenle tahvil getirileri gün içinde dalgalı bir seyir izledi. Piyasalar bir yandan güvenli liman talebini, diğer yandan enflasyon riskini aynı anda fiyatlamak zorunda kaldı.

Güvenli liman varlıkları ise net şekilde talep gördü. Altın ons fiyatı yüzde 1'in üzerinde yükselerek 5.350 dolar civarına çıktı ve dolar endeksi de prim yaptı. Yatırımcılar hem jeopolitik belirsizlik hem de enerji arz şoku ihtimali nedeniyle portföylerinde risk azaltımına gidiyor. Özellikle Hürmüz Boğazı'nın uzun süre kapalı kalması halinde petrolün 100 doların üzerine yönelme riski dikkat çekiyor; bu senaryonun gerçekleşmesi küresel büyüme ve enflasyon görünümünü ciddi şekilde bozabilir. Kısa vadede piyasalarda volatilitenin yüksek kalması, haber akışına duyarlı sert fiyat hareketlerinin devam etmesi bekleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları, Orta Doğu'daki gerilimin sert şekilde tırmanması sonrası küresel risk iştahının bozulmasıyla haftaya güçlü satış baskısıyla başlamaya hazırlanıyor. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması enerji fiyatlarını yükseltirken, zaten düşük seyreden doğalgaz stokları nedeniyle Avrupa ekonomisi üzerinde ek maliyet baskısı oluşuyor. Yatırımcılar Almanya perakende satışları, İtalya büyüme verileri ile bölge genelindeki PMI rakamlarını takip ederken, para piyasaları Avrupa Merkez Bankası'ndan yıl sonuna kadar yalnızca yaklaşık yüzde 30 faiz indirimi olasılığı fiyatlıyor.

Türkiye

Hafta sonu ABD – İsrail – İran arasında başlayan çatışmaların etkisiyle haftaya başlıyoruz. Kurda sakin seyrirlerde haftaya başlanırken, düşük volatilitede yataya yakın seyrirler bu sabah devam ediyor. TCMB hafta sonu aldığı kararla, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri dikkate alarak bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verildiğini bildirdi. Ayrıca TCMB, döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla TCMB nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağını duyurdu. Jeopolitik gelişmelerin yakından izleneceği haftada bugün yurt içinde büyüme ve İSO imalat PMI verileri açıklanacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,97 civarında haftaya sakin seyrirlerde başladı.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)	3,70%	3,70%
10:00	TRY	Türkiye Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (4. Çeyrek)	0,50%	1,10%
10:00	TRY	İSO İmalat PMI		48,1
17:00	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
18:00	USD	ISM İmalat PMI (Şub)	51,7	52,6
18:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Şub)	60,6	59

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması sonrası güvenli liman talebiyle güçlenen dolar karşısında 1,17 dolar seviyesine gerileyerek çok haftalık dipleri test etti. İran'a yönelik ABD ve İsrail saldırıları ile Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması enerji fiyatlarını yükseltti ve Avrupa'nın artan doğalgaz maliyetleri euro üzerinde ek baskı yarattı. Almanya'da enflasyon beklentilerin altında kalırken Fransa ve İspanya'da hızlanması, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimi olasılığını sınırlı tutuyor ve piyasalar yıl sonuna kadar yalnızca yaklaşık yüzde 30 ihtimal fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1700 – 1,1659 – 1,1602

Dirençler: 1,1746 – 1,1800 – 1,1861



GBP/USD

Sterlin, Orta Doğu'daki gerilimin artmasıyla güvenli liman talebinin doları güçlendirmesi sonucu 1,34 dolar seviyesine gerileyerek Ocak 2026'dan bu yana en düşük seviyesini gördü. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve Tahran'ın misillemesi küresel risk iştahını azaltırken, İngiltere'de İşçi Partisi'nin Gorton and Denton'daki sürpriz yenilgisi siyasi belirsizliği artırarak para birimi üzerinde ek baskı yarattı. Piyasalar şimdi konut fiyatları, tüketici kredileri, mortgage onayları ve PMI verileri gibi bu hafta açıklanacak makroekonomik göstergelere odaklanmış durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3359 – 1,3311 – 1,3272

Dirençler: 1,3432 – 1,3500 – 1,3545

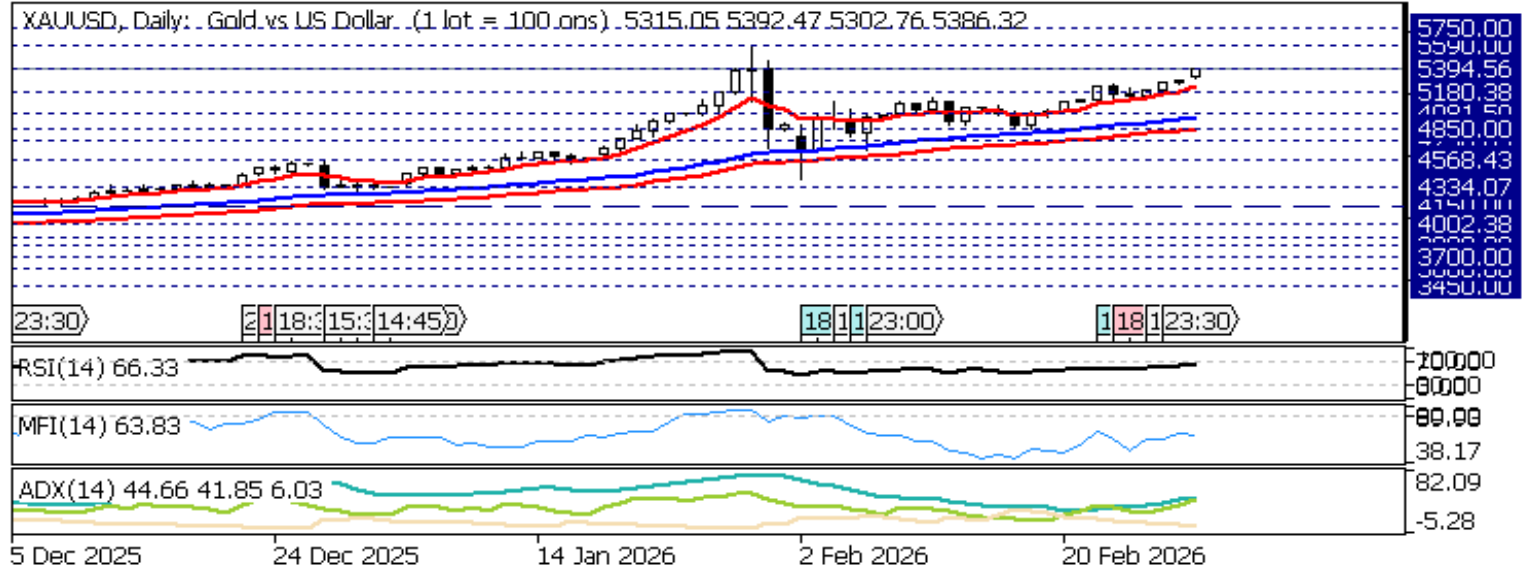


XAU/USD

Altın, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası artan jeopolitik risklerle güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ons başına 5.370 doların üzerine çıkarak bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı. İran'ın bölgedeki ABD üslerine misilleme yapması ve Körfez'de deniz trafiğinin aksaması, küresel belirsizliği artırarak fiyatları destekledi. Şubat ayında üst üste yedinci aylık yükselişini kaydeden altın, merkez bankası alımları ve yatırımcıların tahvil ile para birimlerinden çıkışı sayesinde güçlü seyrini sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 5180 – 4980 - 4850

Dirençler: 5400 – 5590 - 5750

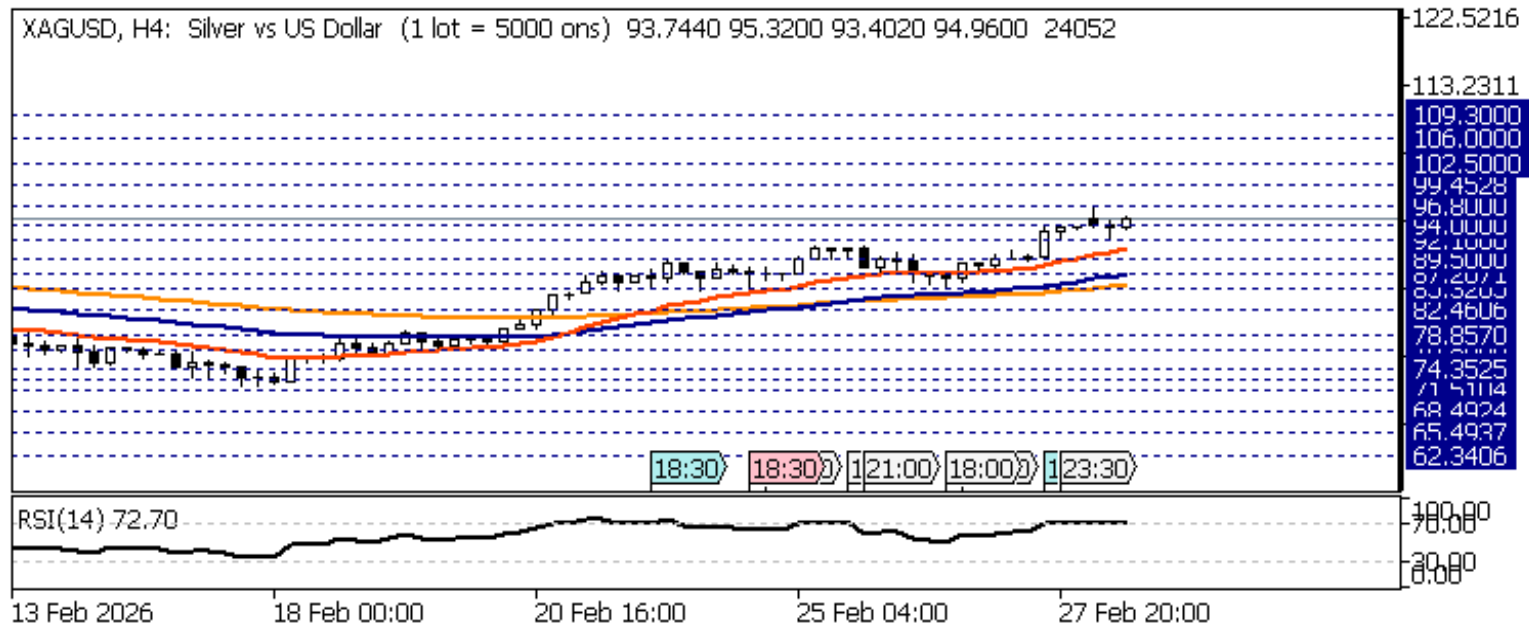


XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanması sonrası güvenli liman talebinin artmasıyla 96,4 dolar seviyesine kadar yükselerek gün içinde yüzde 2,8 prim yaptı, ardından kazançlarının bir kısmını geri verdi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ile Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması enerji arzına yönelik endişeleri artırırken, İran'ın bölgedeki ABD varlıklarına misillemesi jeopolitik riski derinleştirdi. ABD'de üretici fiyatlarının beklentilerin üzerinde artması faiz indirimi sürecini zorlaştırsa da piyasalar yıl içinde iki adet 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 94,00 – 92,10 – 89,50

Dirençler: 96,80 – 99,45 – 102,50

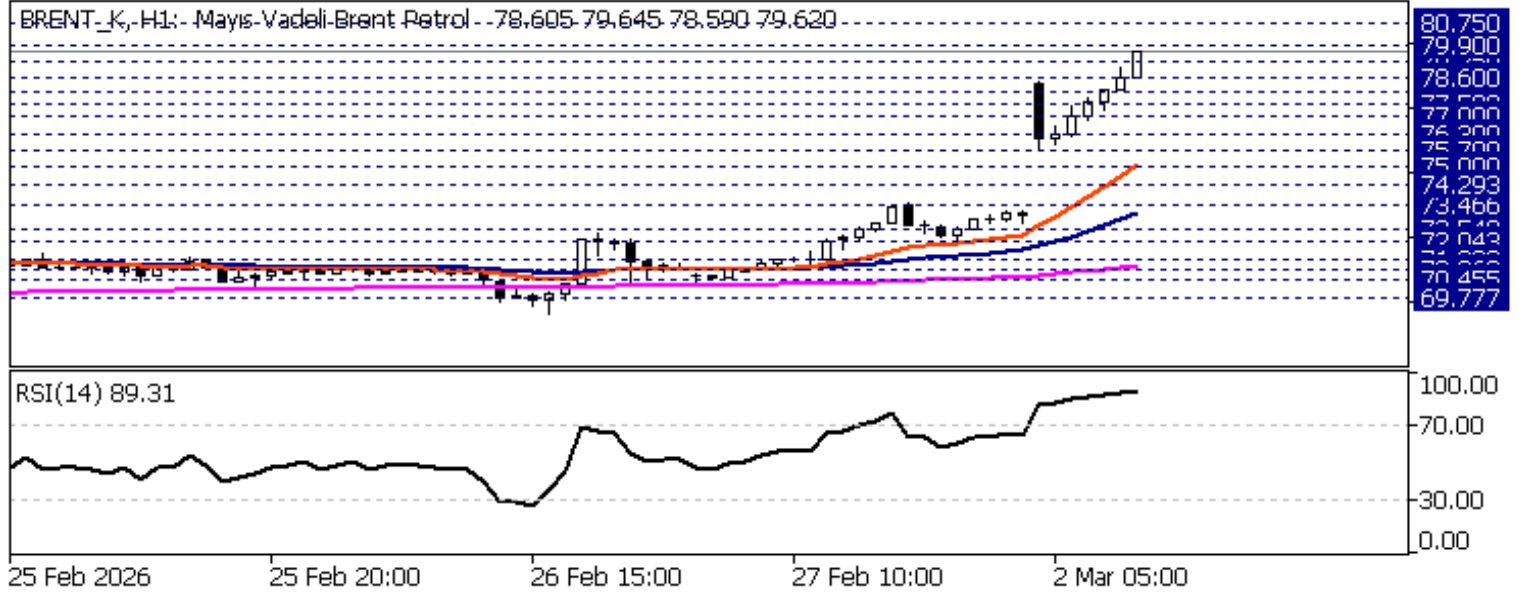


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası arz kesintisi endişeleriyle yüzde 7'nin üzerinde yükselerek varil başına 78 doların üzerine çıktı ve gün içinde Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyeyi test etti. Piyasalar küresel petrol sevkiyatının yaklaşık beşte birinin geçtiği Hürmüz Boğazı'na odaklanırken, İran'ın misilleme saldırıları ve tanker rotalarının değiştirilmesi risk algısını artırdı. OPEC+ Nisan ayında üretimi günlük 206 bin varil artırma kararı olsa da bu artış, jeopolitik risklerin yarattığı arz endişelerini dengelemek için sınırlı görülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 79,25 – 78,60 – 78,00

Dirençler: 79,90 – 80,75 – 81,00



Crude Petrol

WTI petrol, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası artan jeopolitik gerilimle yüzde 7'nin üzerinde yükselerek 72 dolar seviyesine çıktı ve sekiz ayın en yüksek düzeyini gördü. Hürmüz Boğazı'nda olası arz kesintileri endişesi ve İran'ın bölgedeki ABD üslerine misillemesi risk primini artırırken, tanker şirketlerinin rotaları değiştirmesi piyasadaki tedirginliği güçlendirdi. OPEC+'ın Nisan ayında üretimi günlük 206 bin varil artırma kararı ise daha önce konuşulan daha yüksek artışların altında kaldığı için arz endişelerini sınırlı ölçüde dengeleyebildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 72,55 – 72,00 – 71,50

Dirençler: 73,20 – 73,75 – 74,30

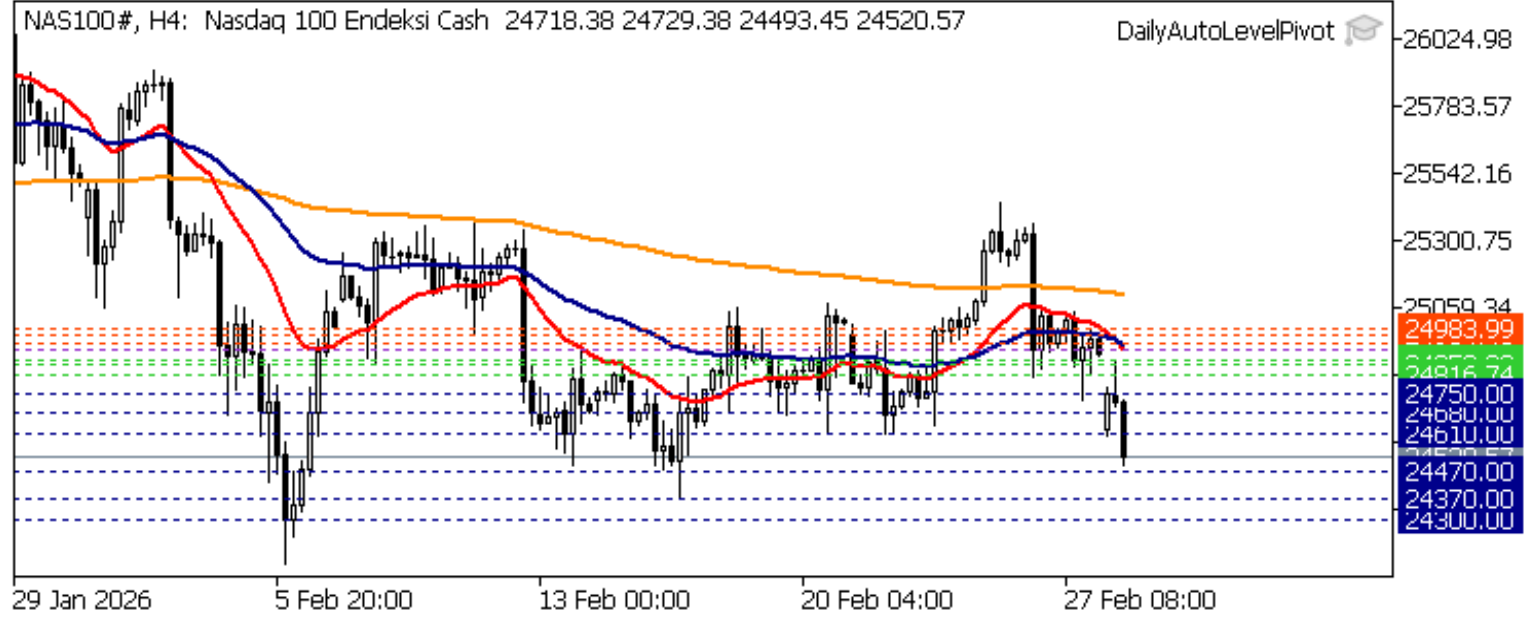


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin tırmanmasıyla risk iştahının azalması sonucu düşüş gösterdi. İran'a yönelik saldırılar ve misillemeler, zaten yapay zekâ temalı satış baskısı altında olan teknoloji hisselerinde kırılganlığı artırdı. Ayrıca beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyon verisi, Fed'in faiz indirimi ihtimalini zayıflatarak büyüme odaklı Nasdaq şirketleri üzerinde ek baskı oluşturdu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24470 - 24370 - 24300

Dirençler: 24610 - 24680 - 24750



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanmasıyla artan küresel riskten kaçış dalgası nedeniyle geriledi. Enerji fiyatlarındaki sert yükseliş ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin arz endişeleri, endekste yer alan sanayi ve çok uluslu şirketler üzerinde maliyet baskısı riskini artırdı. Ayrıca beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyon verisi, faiz indirimi beklentilerini zayıflatarak Dow'daki geleneksel ve döngüsel hisselerde temkinli seyri güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48200 - 48140 - 48055

Dirençler: 48300 - 48400 - 48535



**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.