

Piyasalarda Bugün

ABD ile İran arasında doğrudan askeri çatışmaya dönüşen gerilim, küresel piyasalarda sert ve senkronize bir "risk-off" fiyatlamasını tetikledi. ABD endeksi vadeli kontratlarında satışlar derinleşirken S&P 500 vadeli %1,5, Nasdaq 100 vadeli %1,9 geriledi; yüksek çarpanlı teknoloji hisseleri ve kredi piyasalarına duyarlı sektörler baskı altında kaldı. Zaten tarihi yüksek değerlemeler, yapay zekâ kaynaklı kâr beklentileri ve kredi piyasasında olası stres işaretleri nedeniyle kırılan ABD borsaları, jeopolitik şokla birlikte yeni bir satış dalgasıyla karşı karşıya kaldı. VIX vadeli kontratlarındaki yükseliş, volatilitenin kalıcı olabileceğine işaret ederken yatırımcılar pozisyon küçültme eğilimine girdi.

Enerji cephesinde fiyatlama çok daha sert oldu. Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması küresel petrol arzının yaklaşık %20'sini ve ciddi miktarda LNG akışını riske atarken Brent petrol 80 dolar seviyesine yaklaşarak enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekti. Avrupa'da doğalgaz fiyatları gün içinde %25'e varan sıçrama kaydetti; bu durum özellikle enerji ithalatına bağımlı ekonomiler açısından maliyet baskısını artırıyor. Petrol fiyatlarında kalıcı bir yükseliş, hem küresel büyüme görünümünü zayıflatılabilir hem de merkez bankalarının faiz indirimi alanını daraltarak para politikası beklentilerini yeniden şekillendirebilir.

Güvenli liman varlıklarına güçlü giriş gözlemlendi. Spot altın %2'nin üzerinde yükselerek 5.400 doların üzerine çıkarken dolar endeksi Ocak ayından bu yana en güçlü artışını kaydetti. İlginç şekilde ABD tahvilleri haftalık rallinin bir kısmını geri verdi; çünkü bir yandan güvenli liman talebi faizleri aşağı çekerken, diğer yandan yükselen enerji fiyatlarının enflasyonu besleme ihtimali uzun vadeli getirileri yukarı itiyor. Bu çift yönlü baskı, tahvil piyasasında da dalgalı bir seyir oluşturdu.

Avrupa tarafında satışlar genele yayıldı. STOXX 50 yaklaşık %2, STOXX Europe 600 %1,7 düşerken bankacılık, seyahat, tüketim ve teknoloji hisseleri öncülüğünde geniş çaplı değer kayıpları yaşandı. Orta Doğu hava sahasındaki aksaklıklar ve uçuş iptalleri nedeniyle havayolu şirketleri sert geriledi; buna karşın petrol ve gaz şirketleri ile savunma sanayi hisseleri pozitif ayrıştı. Özellikle savunma harcamalarının artabileceği beklentisi BAE Systems, Thales, Leonardo ve Rheinmetall gibi şirketlerde güçlü alımları beraberinde getirdi.

Genel çerçevede piyasalar, çatışmanın sınırlı ve kısa süreli mi kalacağı yoksa bölgesel bir yayılmaya mı dönüşeceği sorusuna odaklanmış durumda. Olası bir diplomatik çözüm hızlı bir tepki alınımı tetikleyebilir; ancak Hürmüz'de kalıcı bir aksama ve petrol fiyatlarında sürdürülebilir bir yükseliş senaryosu, küresel enflasyon ve büyüme dengesi üzerinden hisse senetlerinde daha derin bir düzeltme riskini gündemde tutuyor. Bu nedenle yatırımcı davranışı şu aşamada net bir yön arayışından ziyade, olasılık temelli ve temkinli bir pozisyonlanmaya işaret ediyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Lockheed Martin (LMT) +7%; Savunma hisseleri, ABD-İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası artan jeopolitik risk ve askeri harcama beklentileriyle yükseldi. Northrop Grumman (NOC) +5%, General Dynamics (GD) +4%, RTX (RTX) +6% ve L3Harris (LHX) +5.6% prim yaparak sektördeki geniş tabanlı alımları teyit etti. **(Olumlu)**

EOG Resources (EOG) +6% ; Orta Doğu'daki gerilimle Brent petrolün %9, WTI'nin %8 yükselmesi enerji hisselerini destekledi. Occidental (OXY) ve ConocoPhillips (COP) yaklaşık +6%, Exxon Mobil (XOM) +5%, Chevron (CVX) +4%, Devon (DVN) +6.5% yükselirken; Halliburton (HAL) +5%, Schlumberger (SLB) +4% ve rafineriler Valero (VLO) ile Marathon Petroleum (MPC) yaklaşık +3% değer kazandı. **(Olumlu)**

Delta Air Lines (DAL) -5% ; ABD ve İsrail saldırıları sonrası Orta Doğu hava sahasında yaşanan aksaklıklar havayolu hisselerinde sert satışa yol açtı. American Airlines (AAL), United Airlines (UAL) ve Alaska Air (ALK) %5'ten fazla gerilerken, Ryanair (RYAAY) ve Joby Aviation (JOBY) yaklaşık %4 düştü. **(Olumsuz)**

FedEx (FDX) -3% ; Şirket, Bahreyn, Kuveyt, Irak, Katar ve BAE'de hizmetlerini geçici olarak askıya aldığı açıklamasının ardından değer kaybetti; bölgedeki gönderilerde gecikme riski arttı. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: AST SpaceMobile, MongoDB, Venture Global, Credo Technology Group Holding, Joint Stock Company Kaspi.kz, AAON.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.879	6.883	6.832	-0,43	-1,40
Dow Jones	48.978	49.254	48.679	-1,05	-0,87
Nasdaq	22.668	22.736	22.538	-0,92	-3,92
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.862	24.893	24.651	-1,67	0,26
FTSE 100	10.820	10.911	10.795	-0,83	4,63
CAC 40	8.445	8.452	8.390	-1,59	3,22
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	58.057	58.365	57.286	-1,35	10,26
Hang Seng	26.060	26.404	25.883	-2,14	-2,67
Shanghai	4.183	4.189	4.131	0,47	4,15
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.410,9	5.434,1	5.315,3	3,11	16,30
WTI	72,10	75,33	69,20	7,58	16,82
Brent	78,82	82,37	75,75	8,17	20,21
EURUSD	1,1736	1,1796	1,1698	-0,64	-0,47
GBPUSD	1,3371	1,3463	1,3314	-0,82	-2,16
USDJPY	156,89	157,25	155,85	-0,54	-0,80

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	264,18	272,66	262,89	-3,21	-2,16
NETFLIX INC	96,24	96,75	90,60	13,77	16,29
NVIDIA CORP	177,19	182,58	176,38	-4,16	-4,54
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	264,18	272,66	262,89	-3,21	-2,16
AMAZON.COM IN	210,00	210,33	205,20	1,00	-13,57
NVIDIA CORP	177,19	182,58	176,38	-4,16	-4,54
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	264,18	272,66	262,89	-3,21	-2,16
NETFLIX INC	96,24	96,75	90,60	13,77	16,29
NVIDIA CORP	177,19	182,58	176,38	-4,16	-4,54
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	29,18	29,38	28,75	-3,68	-12,73
DEUTSCHE TELE	33,96	33,99	33,59	-0,38	18,16
VONOVIA SE	28,37	28,61	28,14	-1,12	16,41
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,35	6,43	6,28	-1,55	-0,94
BANK OF CHINA	4,53	4,60	4,51	-2,37	-1,95
CHINA CONSTRU	7,78	7,93	7,78	-2,63	-0,64
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
MITSUBISHI UF	2.820,0	2.865,0	2.787,0	-5,00	2,77
NTT INC	152,30	152,70	151,70	-0,65	-2,50
TOKYO ELECTRI	667,80	674,60	651,20	-4,65	14,92

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol vadeli işlemleri, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarının ardından arz kesintisi endişeleriyle %8 yükselerek 78,7 dolar seviyesine çıktı; gün içinde artış %13'e kadar ulaştı. Piyasalar, küresel petrol sevkiyatının yaklaşık beşte birini taşıyan Hürmüz Boğazı'na odaklanırken İran boğazın açık olduğunu savunsa da birçok şirket gemi rotalarını değiştirdi ve bölgedeki askeri gerilim arttı. OPEC+ Nisan ayında üretimi günlük 206 bin varil artırma kararı olsa da bu artış, olası arz risklerini dengelemek için sınırlı kaldı. Teknik olarak petrol, güçlü bir ivmeyle yükselerek 78-81 bandındaki ana direnç bölgesine yaklaşmış ve Fibonacci %0 seviyesi civarında satış baskısıyla karşılaşma riski oluşmuştur. RSI göstergesi 75 seviyesine çıkarak aşırı alım bölgesine girmiş, Bollinger bantlarının genişlemesi ise volatilitenin arttığını ve kısa vadede düzeltme ihtimalinin güçlendiğini göstermektedir. Olası geri çekilmelerde 72,6 (Fib %38,2) ve 69,9 (Fib %50) seviyeleri ilk önemli destekler olarak izlenebilirken, 81,4 üzeri kalıcı kapanış yeni bir yukarı trend teyidi sağlayacaktır Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 81,40 – 83,00 – 85,50

Destekler: 76,00 – 75,14 – 72,65

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın fiyatları, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası artan jeopolitik risklerle birlikte güvenli liman talebinin güçlenmesiyle %2'nin üzerinde yükselerek 5.400 dolar seviyesine yaklaştı ve bir ayın en yüksek düzeyine ulaştı. İran'ın bölgedeki ABD üslerine misilleme saldırıları ve Körfez'de deniz trafiğinin aksaması gerilimi tırmandırırken, altın Şubat ayında üst üste yedinci aylık kazancını kaydederek 1973'ten bu yana en uzun yükseliş serisini sürdürdü. Ralli, artan merkez bankası alımları ve yatırımcıların tahvil ile para birimlerinden çıkıp değer saklama araçlarına yönelmesiyle de destekleniyor. Teknik olarak altın fiyatı yükselen trend kanalı içinde hareketini sürdürürken 5.450-5.550 bandındaki ana direnç bölgesine yaklaşmış durumda ve fiyat 50 günlük ortalama üzerinde kalmayı başarıyor. RSI 65 seviyesinde pozitif bölgede bulunurken aşırı alımda değil, MACD'de ise yeniden yukarı yönlü kesişim sinyali momentumun toparlandığını gösteriyor. Olası geri çekilmelerde 5.257 ve 5.056 seviyeleri ilk destekler olarak izlenebilirken, 5.708 üzeri kalıcı kapanış yeni zirve denemelerini gündeme taşıyabilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5459 - 5708- 6000

Destekler: 5257- 5056 - 4806

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD endeks vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanmasıyla haftaya düşüşle başladı; ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması küresel risk iştahını zayıflattı. İran'ın bölgedeki ABD varlıklarına misilleme yapması jeopolitik belirsizliği artırırken, Wall Street zaten Cuma günü Dow'un %1,05, S&P 500'ün %0,43 ve Nasdaq'ın %0,92 gerilemesiyle kırılgan bir zeminde bulunuyordu. Beklentilerin üzerinde gelen ABD enflasyon verisi ve şirketlerin tarifeleri tüketici fiyatlarına yansıttığına dair sinyaller, Fed'in faiz indirimi alanını daraltarak piyasa üzerindeki baskıyı artırdı. Teknik olarak S&P500 yükselen ana trend içinde hareketini sürdürse de 7.040-7.050 bandındaki güçlü yatay direnç bölgesinde ivme kaybı yaşıyor ve fiyat Bollinger üst banda yakın seyrediyor. RSI 41 seviyesine gerileyerek momentumun zayıfladığını gösterirken, kısa vadede 6.800 üzerinde tutunma kritik önem taşıyor. Olası geri çekilmelerde 6.780 ve 6.650 destekleri izlenebilirken, 7.050 üzeri kalıcı kapanış yeni zirve hareketini tetikleyebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6860 -6930 -7000

Destekler: 6800 - 6700 - 6526

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
FUNDELY CO LTD	290	-		23,4	42,2	430,5	138,0
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	370	384		-3,3	-1,5	324,3	324,3
YODOKO LTD	1.651	-		14,4	39,2	1.660,0	959,0
MICHAEL HILL INTERNATIONAL L	0	1		5,7	3,3	1.660,0	0,3
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	30	29		6,8	22,1	0,5	18,6
NINTENDO CO LTD	8.742	12.828		-2,8	-21,7	31,4	8.326,0
PARK24 CO LTD	2.085	2.752		-7,3	2,9	2.331,0	1.694,0
DAIDOH LTD	1.070	-		-21,9	1,7	1.386,0	676,0
PLUG POWER INC	2	2		-6,3	11,2	4,6	0,7
XPENG INC - ADR	18	25		-1,1	-18,3	28,2	16,1

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
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

*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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.