

## Piyasa Gündemi

## ABD

Küresel piyasalarda jeopolitik risk algısı sert biçimde bozulurken, İran'ın ABD ve İsrail'e yönelik saldırılarını artırması riskli varlıklarda satış baskısını derinleştirdi. Asya borsalarında kayıplar hız kazanırken MSCI Asya Pasifik Endeksi iki günlük bazda Nisan'dan bu yana en sert düşüşünü kaydetti; Güney Kore Kospi Endeksi uzun tatil sonrası sert satışlarla karşılaştı. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri yaklaşık %1 gerileyerek küresel ölçekte satış eğiliminin sürebileceğine işaret etti. Yatırımcıların "çatışma kısa sürede kontrol altına alınır" varsayımı zayıflarken, piyasalarda daha kalıcı bir risk primi fiyatlaması öne çıkmaya başladı.

Enerji tarafında ise fiyatlamalar çatışmanın arz kanalı üzerinden küresel enflasyona yansiyebileceği endişesini yansıtıyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı tamamen kapatma tehdidi, küresel petrol ticaretinin kritik bir bölümünü riske atarken Brent petrol 80 doların üzerine çıkarak haftaya güçlü bir yükselişe başladı. Petrol fiyatlarındaki sıçrama, enerji ithalatçısı ekonomiler için büyüme baskısı ve enflasyon riskini aynı anda gündeme getiriyor. Bu gelişme, pandemi sonrası en iyi yıl başlangıcını yapan küresel tahvil piyasasında da satışları tetikledi; ABD, Japonya, Avustralya ve Güney Kore devlet tahvillerinde getiriler yükseldi.

Enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü revizyon, para politikası görünümünü de etkiledi. ABD Merkez Bankası'ndan faiz indirimi beklentileri ötelenirken, ilk indirimin eylül ayında gerçekleşeceği fiyatlanıyor ve 2026 yılına ilişkin ek indirim beklentileri zayıflıyor. Bu durum, zaten yüksek değerlemelerle işlem gören hisse piyasaları üzerinde ek baskı oluşturuyor. Özellikle yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve şirketlerin yüksek sermaye harcamalarını nasıl finanse edeceğine yönelik soru işaretleri, jeopolitik riskle birleşerek teknoloji hisselerinde kırılma eğilimi artırıyor.

Güvenli liman akımları belirginleşirken dolar endeksi yükselişini sürdürdü ve altına talep arttı. Ancak dikkat çeken unsur, tahvillerin klasik güvenli liman rolünün zayıflaması; zira yükselen petrol fiyatları ve potansiyel enflasyon şoku sabit getirili varlıklarda satışa yol açıyor. Piyasa açısından kritik sorunun çatışmanın süresi: kısa vadeli bir şok riskli varlıklarda geçici bir düzeltme yaratabilirken, uzayan bir savaş küresel büyüme, şirket yatırımları ve istihdam kararları üzerinde daha kalıcı bir baskı oluşturabilir. Mevcut tablo, önümüzdeki haftalarda yüksek oynaklık ve riskli varlıklarda temkinli fiyatlama eğiliminin devam edebileceğine işaret ediyor.

## Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının Salı gününe de zayıf başlaması bekleniyor; Orta Doğu'daki çatışmaya bağlı olarak yükselen enerji fiyatları enflasyon endişelerini artırırken, bir önceki seanstaki sert kayıpların devam edebileceğine işaret ediyor. Artan yakıt maliyetleri küresel tahvil getirilerini yukarı taşıırken, merkez bankalarının daha şahin bir duruş sergileyebileceği beklentisi güç kazandı. ABD'nin İran'a yönelik askeri operasyonlarını artırabileceğine dair sinyaller ve Başkan Donald Trump'ın operasyonların kısa sürede sona ereceğine dair bir mesaj vermemesi, jeopolitik risk primini yüksek tutuyor. Yatırımcılar para politikası görünümüne dair ipuçları için Euro Bölgesi enflasyon verisini yakından takip edecekken, vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarının sırasıyla %1 ve %0,8 gerilemesi açılışa satış baskısının sürebileceğine işaret ediyor.

## Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirler etkili oldu. ABD – İsrail - İran arasında yaşanan çatışmalar devam ederken, TCMB, bir hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara vermesi ve TL uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlayacağını duyurması yakından izlendi. Veri akışına baktığımızda Türkiye ekonomisi 2025 yılında yüzde 3,4 ile beklentilerimize paralel büyüme kaydederken, İSO Türkiye İmalat PMI ise şubat ayında 48,10'dan 49,30'a yükseldi. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı. Bugün jeopolitik gelişmeler ile birlikte yurt içinde TÜFE verileri yakından izlenecek olup, beklentimiz şubat ayında TÜFE'nin aylık yüzde 3,0 ve yıllık yüzde 30,00 düzeyinde artış kaydetmesi yönünde. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,97 civarında yataya yakın seyirler izliyor.

## Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	3,00%	4,84%
10:00	TRY	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	31,51%	30,65%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)		2,67%
10:00	TRY	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)		27,17%
13:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub )	1,70%	1,70%
13:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub )	2,20%	2,20%
15:30	GBP	Yıllık Bütçe Açıklaması		
17:55	USD	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
19:45	USD	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari'nin Konuşması		

## EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanması sonrası artan güvenli liman talebiyle güçlenen dolar karşısında 1,17 dolar seviyesine gerileyerek çok haftalık dipleri test etti. Yükselen enerji fiyatları ve Avrupa'nın artan doğalgaz maliyetleri ortak para birimi üzerinde ek baskı yaratırken, Almanya'da enflasyon beklenti altı gelirken Fransa ve İspanya'da hızlandı. Piyasalar Avrupa Merkez Bankası'ndan yıl sonuna kadar faiz indirimi ihtimalini yaklaşık %30 olarak fiyatlarken, Christine Lagarde enflasyonun orta vadede %2 hedefine yakınsayacağını belirtti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,1642 – 1,1594 – 1,1518

**Dirençler:** 1,1766 – 1,1843 – 1,1890



## GBP/USD

Sterlin, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanmasıyla güvenli liman talebinin doları desteklemesi sonucu 1,33 dolar seviyesine gerileyerek Aralık 2025'ten bu yana en düşük düzeyini gördü. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları ve Tahran'ın misillemeleri jeopolitik baskıyı artırırken, İşçi Partisi'nin beklenmedik ara seçim yenilgisi İngiltere'de siyasi belirsizliği yükselterek para birimi üzerindeki baskıyı derinleştirdi. Piyasalar bu hafta açıklanacak konut fiyatları, tüketici kredileri, mortgage onayları ve PMI verilerine odaklanarak İngiltere ekonomisinin yönüne dair sinyal arayacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 1,3324 – 1,3248 – 1,3183

**Dirençler:** 1,3466 – 1,3531 – 1,3607



## XAU/USD

Altın, dört günlük yükselişin ardından güçlenen dolar ve yükselen ABD tahvil getirilerinin baskısıyla 5.300 dolar seviyesine geriledi. Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanması enflasyon endişelerini artırırken, ISM imalat girdi fiyatlarının 2022 ortasından bu yana en yüksek seviyeye çıkması faiz indirimi beklentilerini öteledi ve piyasalar bir sonraki adımı eylül ayına kaydırıldı. Başkan Trump'ın İran'a yönelik operasyonların sürebileceğini belirtmesi ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapattığını duyurması jeopolitik riskleri yüksek tutmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 5254 – 5177 - 5095

**Dirençler:** 5413 – 5495 - 5572



## XAG/USD

Gümüş, güçlenen dolar ve yükselen ABD tahvil getirilerinin baskısıyla %3 düşerek 87 doların altına geriledi ve güvenli liman talebi fiyat kayıplarını dengeleyemedi. Orta Doğu kaynaklı enerji fiyat artışı enflasyon endişelerini artırırken, piyasalar ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimi beklentisini temmuzdan eylüle öteledi ancak yıl içinde iki adet 25 baz puanlık indirim fiyatlaması korunuyor. ABD'nin İran'a yönelik operasyonları artırma beklentisi ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin fiilen durma noktasına gelmesi jeopolitik riskleri yüksek tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 85,51 – 81,06 – 75,64

**Dirençler:** 95,39 – 100,82 – 105,27



## Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'daki çatışmaların tırmanması ve Hürmüz Boğazı'nın tamamen kapanma riskinin artmasıyla %2'den fazla yükselerek 79 doların e çıktı ve önceki günkü %6'lık ralliyi sürdürdü. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları artırmaya hazırlandığı ve Trump'ın "ne gerekiyorsa yapılacak" açıklaması jeopolitik risk primini yükseltirken, İran tarafı boğazdan geçmeye çalışan gemilerin hedef alınabileceğini duyurdu. Küresel petrol arzının yaklaşık beşte birinin geçtiği boğazda tanker trafiğinin fiilen durması ve Suudi Arabistan'daki Ras Tanura rafinerisinde operasyonların geçici olarak askıya alınması arz endişelerini derinleştirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 76,07 – 73,67 – 71,58

**Dirençler:** 80,55 – 82,64 – 85,03



## Crude Petrol

WTI petrol, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması ve Hürmüz Boğazı'nın kapanma riskinin artmasıyla yaklaşık %2 yükselerek 72 doların üzerine çıktı ve önceki günkü %6'lık ralliyi sürdürdü. ABD'nin İran'a yönelik saldırıları genişletmeye hazırlandığı ve Trump'ın savaş için "ne gerekiyorsa yapılacak" mesajı vermesi risk primini artırırken, İran boğazdan geçiş yapan gemilerin hedef alınabileceğini açıkladı. Küresel petrol arzının yaklaşık beşte birinin geçtiği boğazda tanker trafiğinin fiilen durması ve Suudi Arabistan'daki Ras Tanura rafinerisinde operasyonların geçici olarak askıya alınması arz endişelerini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 68,83 – 66,11 – 62,98

**Dirençler:** 74,68 – 77,81 – 80,53



## Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, Orta Doğu'daki gerilime rağmen teknoloji hisselerine gelen alımlarla pozitif ayrışarak %0,36 yükseldi. Yatırımcılar özellikle Nvidia ve Microsoft gibi güçlü bilançoya ve yüksek nakit akışına sahip şirketlere yönelirken, endeks savunma ve enerji hisselerindeki yükselişle desteklendi. ABD'nin İran'a yönelik operasyonları artırabileceğine dair açıklamalar risk algısını yüksek tutsa da, teknoloji liderlerine olan talep Nasdaq'ı öne çıkardı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:**24592 – 24204 - 23971

**Dirençler:** 25214 - 25446 - 25835

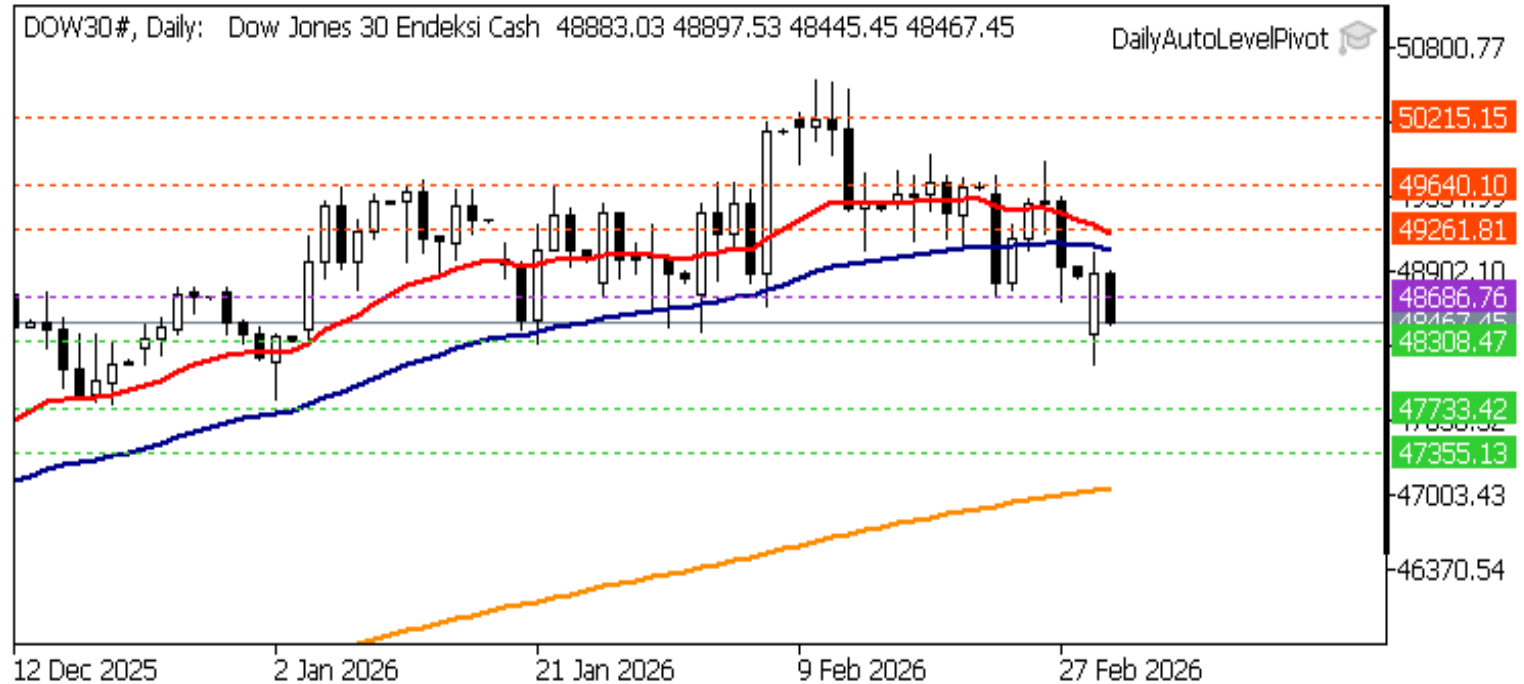


## Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones 30 Endeksi, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması ve ABD'nin İran'a yönelik operasyonları artırabileceğine dair açıklamaların etkisiyle %0,15 gerileyerek günü negatif tamamladı. Endeksteki kayıp sınırlı kalsa da, jeopolitik riskler ve yükselen enerji fiyatları yatırımcıların temkinli kalmasına neden oldu. Savunma ve enerji hisselerindeki yükseliş Dow'daki düşüşü kısmen dengelese de genel görünümde baskı sürdü. Gün içi teknik seviyeler olarak;

**Destekler:** 48308 – 47733 - 47355

**Dirençler:** 49261 – 49640 - 50215



**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 Gülçen	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.