

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda son günlerde oluşan güçlü yükselişin ardından risk iştahı yerini temkinli bir duruşa bırakmış durumda. ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların yeniden başlaması, Orta Doğu'daki tansiyonu yükselterek hem enerji fiyatlarını yukarı taşıdı hem de enflasyon endişelerini tekrar gündemin merkezine yerleştirdi. Asya tarafında MSCI Asya-Pasifik endeksi tarihi zirvesinden geri çekilirken, Japonya, Çin ve Güney Kore'de tatiller nedeniyle işlem hacimlerinin düşük kalması hareketleri sınırladı. Buna karşın petrol fiyatlarındaki sert yükseliş sonrası küresel hisse piyasalarında kar satışlarının görülmesi dikkat çekti. Brent petrolün 115 dolar üzerine çıkmasının ardından gelen sınırlı geri çekilme kısa vadede piyasaya nefes aldırca da, enerji fiyatlarındaki oynaklık yatırımcı davranışlarını belirleyen ana faktör olmaya devam ediyor.

Öte yandan, Hürmüz Boğazı'nda süregelen belirsizlik küresel ticaret ve enerji arzı açısından kritik risk unsuru olmayı sürdürüyor; bölgeden uzaklaşan gemi trafiği ve artan askeri hareketlilik, jeopolitik risk priminin kalıcı olabileceğine işaret ediyor. ABD'nin bölgede güvenli geçiş koridoru oluşturma çabalarına rağmen İran'dan gelen sert açıklamalar, gerilimin kolay kolay sona ermeyeceğini gösterirken, piyasalarda güvenli liman talebinin arttığı görülüyor; doların güçlenmesi ve altına gelen alımlar bunun en net göstergesi. Tahvil tarafında ise uzun vadeli faizlerin yükselmesi, özellikle petrol kaynaklı enflasyon baskısının yeniden fiyatlanmaya başladığını ortaya koyarken, yatırımcıların Fed'in faiz indirim beklentilerini öteleyip yeniden sıkılaşma ihtimalini masaya koyduğu izleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları yeni güne zayıf bir başlangıç sinyali verirken, Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim yatırımcıların risk iştahını baskılamaya devam ediyor; ABD ile İran arasında kırılgan olan ateşkesin yeniden bozulma ihtimali, özellikle enerji fiyatları üzerinden küresel piyasalara doğrudan etki ediyor. Hürmüz Boğazı'nda ABD güçlerinin İran saldırılarını püskürtmesi ve Birleşik Arap Emirlikleri'ndeki Fujairah Limanı'na yönelik drone saldırısı haberleri, bölgedeki tansiyonun ciddi şekilde yükseldiğini gösterirken, petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareketin başlaması enflasyon endişelerini tekrar ön plana taşıdı. Bu gelişmeler, merkez bankalarının faiz indirimi beklentilerini öteleyebileceği ve gerekirse yeniden sıkılaşmaya yönelebileceği düşüncesini güçlendirerek piyasalarda temkinli bir fiyatlamaya oluşturuyor.

Avrupa tarafında ise makro risklerin yanında şirket bilançoları da yakından izleniyor; AXA, Anheuser-Busch InBev, Infineon, Ferrari ve Ferguson gibi büyük şirketlerin açıklayacağı sonuçlar piyasaya yön verebilecek önemli katalizörler arasında yer alıyor. HSBC'nin beklentilerin altında kalan kâr açıklaması ise özellikle bankacılık sektörü açısından temkinli duruşu destekleyen bir unsur olarak öne çıkarken, artan kredi zarar karşılıkları ekonomik görünümdeki belirsizliğe işaret ediyor. Vadeli tarafta Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarının hafif ekside olması, Avrupa borsalarının güne sınırlı da olsa satış baskısıyla başlayabileceğini gösterirken, genel resimde jeopolitik riskler ve enerji fiyatları kısa vadeli yön tayininde belirleyici olmaya devam ediyor.

Türkiye

TÜİK enflasyon gerçekleştirmelerini açıkladı. Tüketici enflasyonu nisan ayında aylık yüzde 4,18 yıllık ise yüzde 32,37 oranında piyasanın ve bizim beklentilerimizin üzerinde artış kaydetti. Yurt içi üretici enflasyonu ise aylık yüzde 3,17 ve yıllık yüzde 28,59 oranında artış kaydetti. Enflasyon sepeti genelinde beklentilerin üzerinde gerçekleşmeler olduğunu söyleyebiliriz. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyonda görülen yükselişin geçici olduğunu değerlendirdi. Diğer taraftan İSO Türkiye İmalat PMI verisi nisanda 47,90'dan 45,70'e geriledi. Verilerin kur üzerindeki etkisi sınır kaldı. Genel görünümde Hürmüz Boğazı'na yönelik gelişmelerin enerji fiyatları üzerindeki volatilitesi takip edilmeye devam ediliyor. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibariyle 45,21 civarında yataya yakın görünüm sergiliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

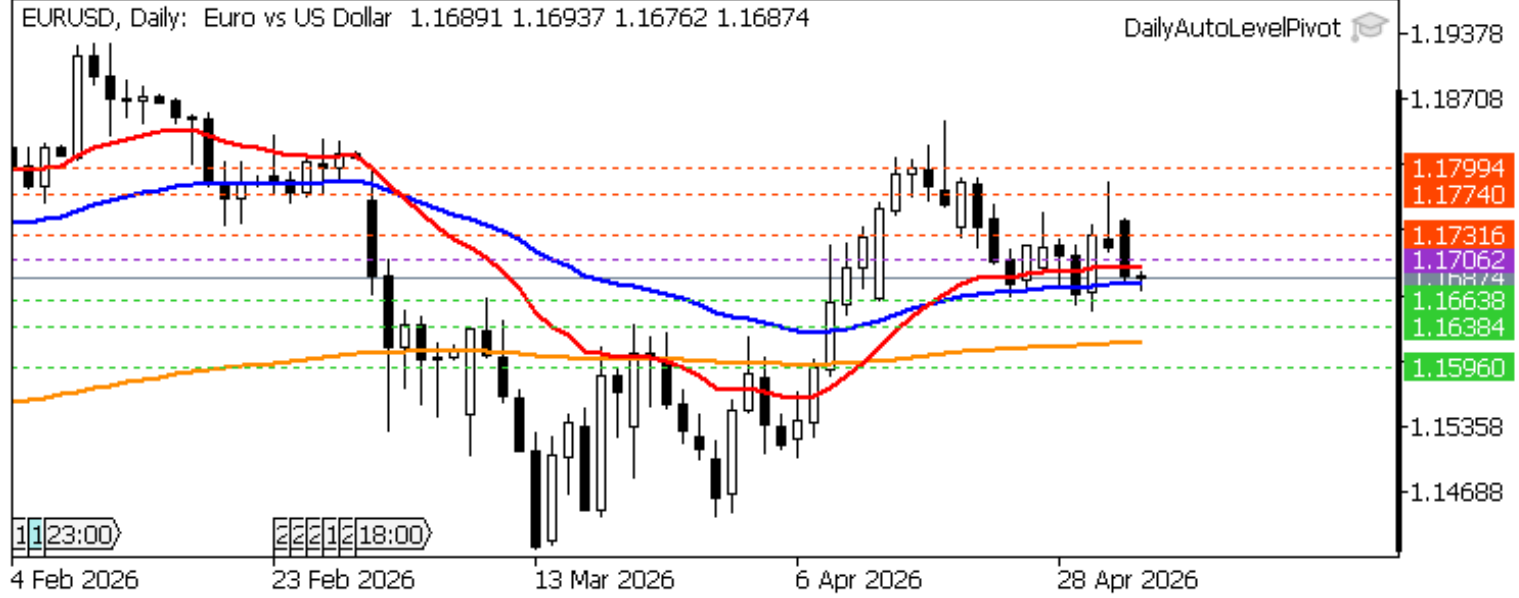
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Nis)	51,3	51,3
17:00	USD	Yeni Konut Satışları (Mar)	668K	587K
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Mar)	6,870M	6,882M
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Nis)	53,8	54
18:00	TRY	Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-1,790M

EUR/USD

Euro, Mayıs başında 1.17 seviyesinde dengelenirken piyasalar Orta Doğu'daki gerilim, ABD'nin yeni gümrük tarifeleri ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırma ihtimalini birlikte fiyatlıyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'nda bir ABD gemisini vurduğu iddiaları petrolü yükselterek enflasyon endişelerini artırırken, Trump'ın Avrupa'ya yönelik %25'lik otomotiv tarifesi ve asker çekme kararı da riskleri büyütüyor. Bu ortamda piyasalar Haziran'da faiz artışı ihtimalini yüksek görürken, Avrupa Merkez Bankası enflasyon baskıları nedeniyle yıl içinde birkaç faiz artışı sinyali veriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1663 – 1,1638 – 1,1596

Dirençler: 1,1731 – 1,1774 – 1,1799

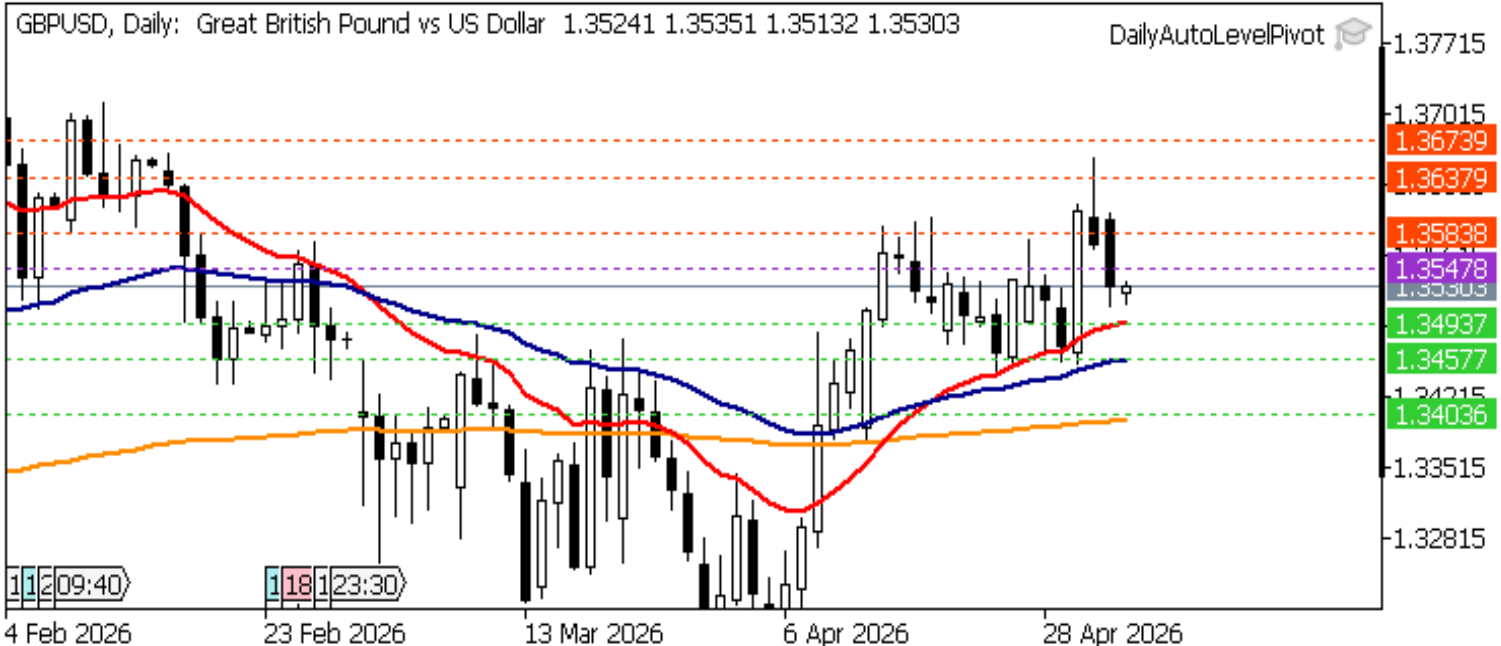


GBP/USD

Sterlin, 1.36 dolar seviyesinin hemen altında işlem görerek son iki ayın zirvesine yakın kalırken, yatırımcıların odağında İngiltere'de yaklaşan yerel seçimler ve siyasi belirsizlik yer alıyor. Anketler Başbakan Keir Starmer liderliğindeki İşçi Partisi için zorlu bir tabloya işaret ediyor. Öte yandan Orta Doğu'daki gerilim ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nda ABD savaş gemisine füze saldırısı iddiaları petrol fiyatlarını yukarı taşıırken, bu durum enflasyon beklentilerini canlı tutuyor. Piyasalar BoE için Haziran'da faiz artışı ihtimalini yaklaşık %50 olarak fiyatlarken, yıl içinde iki artış bekleniyor; ancak Banka'nın temkinli duruşu ve ekonomik belirsizlikler nedeniyle net bir yön oluşmuş değil. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3493 – 1,3457 – 1,3403

Dirençler: 1,3583- 1,3637 – 1,3673



XAU/USD

Altın, önceki seansta yaşadığı yaklaşık %2'lik düşüşün ardından 4.500 dolar seviyesinde dengelenirken, Orta Doğu'daki gerilim piyasalarda yönü belirlemeye devam ediyor; özellikle Hürmüz Boğazı'nda artan askeri hareketlilik ve İran kaynaklı saldırı haberleri enerji fiyatlarını yukarı çekerek enflasyon endişelerini artırıyor. ABD'nin bölgedeki gemilere eşlik etmesi ve BAE'deki saldırı iddiaları, ateşkesin sürdürülebilirliğine dair soru işaretlerini güçlendirirken, yükselen petrol fiyatlarıyla birlikte tahvil faizlerinde de yukarı yönlü baskı oluşuyor. Bu tablo, merkez bankalarının faiz artırmak zorunda kalabileceği beklentisini öne çıkarırken, güvenli liman olarak görülen altının savaşın başladığı Şubat sonundan bu yana yaklaşık %15 gerilemiş olması piyasadaki karmaşık fiyatlamayı net şekilde ortaya koyuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4472- 4422 - 4344

Dirençler: 4601- 4679 - 4729



XAG/USD

Gümüş, önceki seansta yaklaşık %2 düşüş yaşadıktan sonra 73 doların altında dengelenirken, Orta Doğu'daki artan gerilim piyasalarda baskı yaratmaya devam ediyor. Özellikle Hürmüz Boğazı çevresindeki askeri hareketlilik ve İran kaynaklı saldırı haberleri enerji fiyatlarını yükselterek enflasyon endişelerini artırıyor. ABD'nin bölgedeki gemilere eşlik etmesi ve BAE'deki saldırı iddiaları, ateşkesin sürdürülebilirliğine dair soru işaretlerini güçlendirirken, yükselen petrol fiyatlarıyla birlikte tahvil faizlerinde de artış görülüyor. Bu gelişmeler merkez bankalarının faiz artırma ihtimalini güçlendirirken, gümüşün Şubat sonundan bu yana yaklaşık %22 değer kaybetmiş olması piyasadaki baskının ne kadar güçlü olduğunu gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 71,25 – 69,83 – 67,48

Dirençler: 75,03 – 77,38 – 78,80

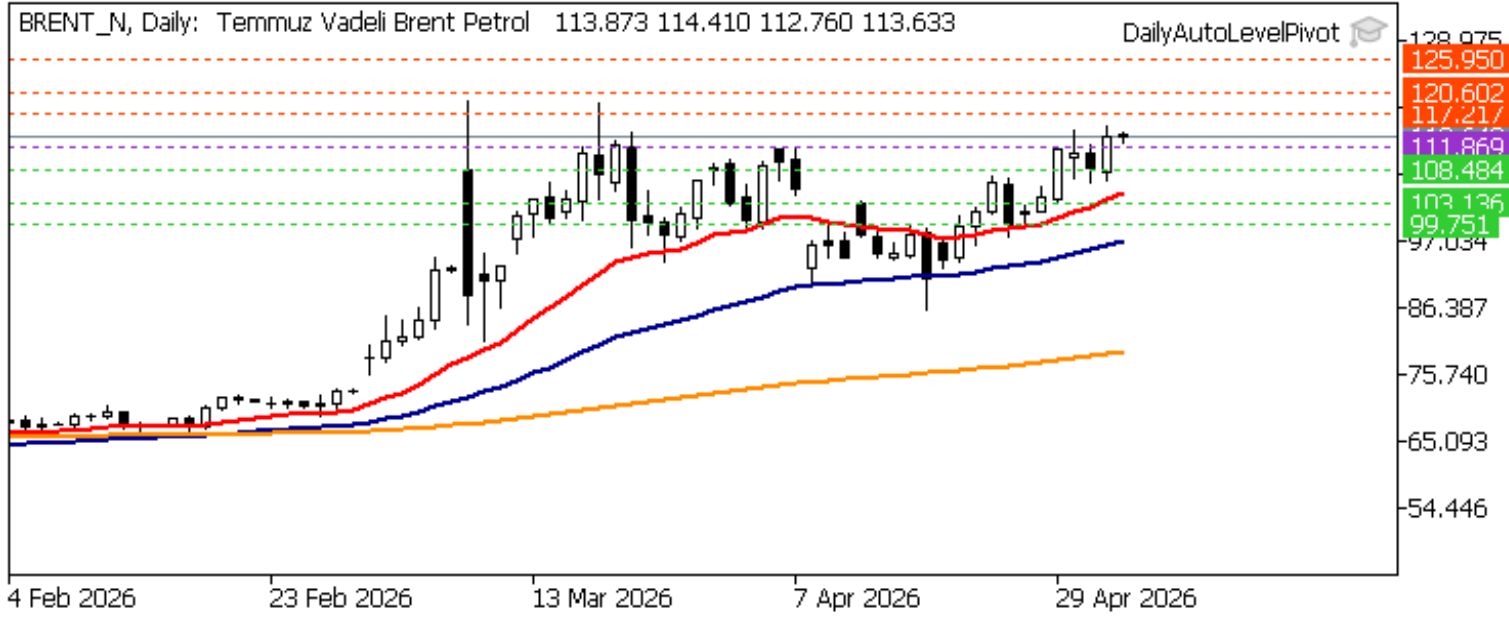


Brent Petrol

Brent petrol, önceki seansta yaklaşık %6 yükseldikten sonra 114 doların üzerinde kalırken, Orta Doğu'daki gerilimin sert şekilde artması fiyatları desteklemeye devam ediyor. ABD ile İran'ın Hürmüz Boğazı'nda karşı karşıya gelmesi ve bölgedeki saldırı haberleri, ateşkesin kalıcılığına dair ciddi şüpheler yaratırken, enerji arzına yönelik riskleri yeniden gündeme taşıdı. Bu ortamda piyasalar temkinli kalmayı sürdürürken, boğazın ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanmasıyla tam olarak açılacağı beklentisi petrol fiyatlarında yukarı yönlü riskin devam ettiğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 108,48 – 103,13 – 99,75

Dirençler: 117,21 – 120,60 – 125,95



Crude Petrol

WTI petrol, önceki seansta %4'ün üzerinde yükseldikten sonra 105 doların üzerinde kalırken, Orta Doğu'daki artan gerilim fiyatları desteklemeye devam ediyor. ABD ile İran'ın Hürmüz Boğazı'nda karşı karşıya gelmesi ve bölgedeki saldırı haberleri, ateşkesin sürdürülebilirliğine dair belirsizliği artırırken, enerji arzına yönelik riskleri yeniden ön plana çıkarıyor. Bu ortamda piyasalar temkinli kalmayı sürdürürken, boğazın ancak ABD-İran arasında bir anlaşma sağlanmasıyla açılacağı beklentisi petrol fiyatlarında yukarı yönlü potansiyelin devam ettiğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 100,67- 96,28 – 92,90

Dirençler: 108,44 – 111,82 – 116,21



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi, Orta Doğu'daki artan gerilimin etkisiyle önceki seansta sınırlı da olsa geri çekilerek teknoloji hisselerinde temkinli bir görünüm sergiledi. Hürmüz Boğazı çevresindeki gelişmeler enerji fiyatlarını yükseltirken, bu durum enflasyon ve faiz beklentileri üzerinden özellikle büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Kısa vadede endeksin yönü, açıklanacak büyük teknoloji şirketi bilançoları ve ABD makro verilerinin piyasa beklentilerini nasıl şekillendireceğine bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 27465 - 27305 - 27115

Dirençler: 27815 - 28005 - 28164

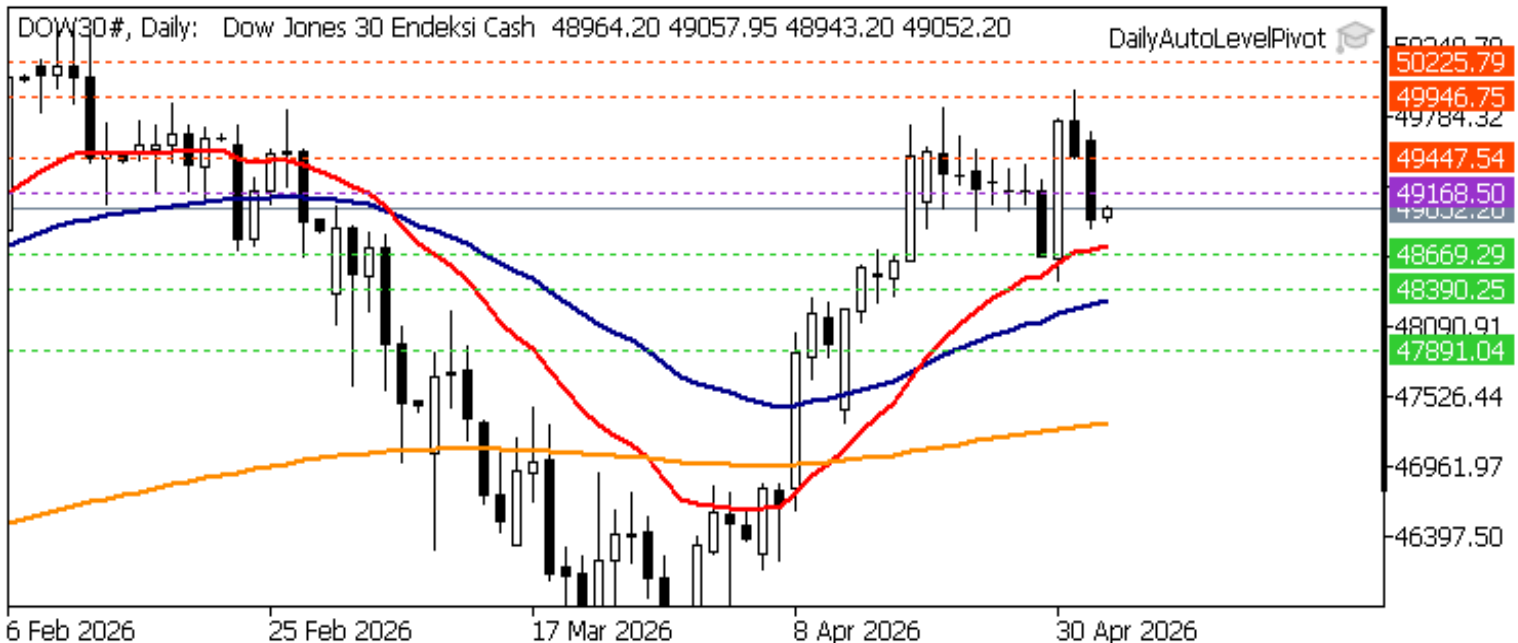


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones (DJ30) endeksi, Orta Doğu'daki gerilimin etkisiyle önceki seansta %1'in üzerinde düşerek diğer endekslere kıyasla daha zayıf bir performans gösterdi. Özellikle sanayi ve geleneksel sektör hisselerinde görülen satışlar, artan petrol fiyatları ve enflasyon baskısının bu endeks üzerinde daha belirgin hissedildiğini ortaya koyuyor. Kısa vadede endeksin yönü, jeopolitik gelişmelerin yanı sıra açıklanacak ekonomik veriler ve şirket bilançolarına bağlı olarak şekillenecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48669 - 48390 - 47891

Dirençler: 49447 - 49946 - 50225



**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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verileksizin 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.