

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ve yüksek sermaye harcamalarının kârlılığa dönüşme hızına ilişkin endişelerin yeniden güçlenmesi, risk iştahını baskılayan yükselen petrol fiyatları ve jeopolitik belirsizlikler de satış baskısını artırıyor. Güney Koreli veri merkezi şirketi Elice'nin halka arzının ilk gününde %32 değer kaybetmesi, yapay zekâ altyapı yatırımlarının finansmanına yönelik soru işaretlerini derinleştirirken, Avustralyalı Firmus Grid'in kısa süre önce halka arz planından vazgeçmesi ve SoftBank'ın kredi riskinin yaklaşık dört yılın en yüksek seviyesine ulaşması sektördeki finansal kırılganlıklara dikkat çekiyor. Özellikle yüksek borçlulukla faaliyet gösteren veri merkezi ve bulut altyapısı şirketlerinde artan finansman maliyetleri, yapay zekâ yatırımlarının mevcut büyüme hızını koruyup koruyamayacağına ilişkin belirsizlik yaratıyor. Bu gelişmelerin etkisiyle Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,6, S&P 500 vadeli işlemleri %0,2 gerilerken, CoreWeave hisseleri piyasa öncesi işlemlerde %4,4 değer kaybetti ve yarı iletken hisselerinde yeniden satışlar öne çıktı.

Avrupa tarafında ise yapay zekâ bağlantılı şirketlerdeki yüksek değerleme endişeleri, enerji fiyatlarındaki yükseliş ve Fransa'daki siyasi belirsizlikler piyasalardaki zayıf görünümü desteklerken, STOXX 50 endeksi %0,7 düşüşle yaklaşık dört ayın en düşük seviyelerine geriledi ve STOXX 600 endeksi %0,4 değer kaybetti. Şirket bazında ASML %2,8, Siemens %3,0 ve Schneider Electric %3,6 gerilerken, ABB'nin üçüncü çeyrek sonuçlarının genel olarak beklentilerle uyumlu olmasına rağmen hisselerinin %4,5 değer kaybetmesi yatırımcıların sanayi ve teknoloji bağlantılı şirketlere yönelik temkinli yaklaşımını yansıttı. Buna karşılık Novartis, Sanofi ve SAP hisselerinde görülen yükselişler, piyasalardaki satışların sektörler arasında farklılaştığını ortaya koydu. Tahvil piyasalarında ise Japonya'nın 20 yıllık tahvil ihalesine gelen rekor talep destekleyici olurken, Fransa'nın 10 yıllık tahvil faizinin Alman tahvillerine göre risk primi 150 baz puanı yükselerek ülkeye yönelik mali ve siyasi risk algısının yüksek seyrettiğine işaret etti.

Yatırımcıların odağında SpaceX, Meta ve Netflix gibi büyük şirketlerin açıklayacağı bilançoların yanı sıra teknoloji devlerinin yapay zekâ yatırımlarına ilişkin sermaye harcaması öngörülerini ve bu yatırımların gelir büyümesine katkısı bulunuyor. Özellikle yapay zekâ altyapısına yönelik harcamalarda büyüme hızının yavaşlayabileceği beklentisi, yüksek borçlu bulut hizmeti sağlayıcıları üzerinde baskı oluşturunken, güçlü nakit akışına ve sürdürülebilir kârlılığa sahip teknoloji şirketlerinin görece daha dirençli kalabileceği değerlendiriliyor.

Önemli Şirket Haberleri:

3M (MMM) hisseleri, Amazon ile veri merkezlerine yönelik optik bağlantı ve diğer altyapı ürünlerinin tedarikini kapsayan stratejik anlaşmasını genişletmesinin ardından piyasa sonrası işlemlerde %5,4 yükseldi. Anlaşma kapsamında Amazon'a, yedi yıl içerisinde hisse başına 164,89 dolardan yaklaşık 3,16 milyon adet 3M hissesi satın alma hakkı tanınırken, şirket ayrıca Genius Electronic Optical ile veri merkezi bağlantı teknolojileri geliştirmek üzere iş birliği açıkladı. **(Pozitif)**

RTX (RTX) hisseleri, şirketin üçüncü çeyrekte beklentilerin 0,48 dolar üzerinde 2,26 dolar düzeltilmiş hisse başına kâr ve yıllık %11,1 artışla 24,97 milyar dolar gelir açıklamasının ardından piyasa öncesi işlemlerde %2,7 yükseldi. RTX, güçlü operasyonel performansın ardından 2026 yılı düzeltilmiş gelir beklentisini 97-97,5 milyar dolara, hisse başına kâr tahminini ise 7,65-7,75 dolara yükseltirken serbest nakit akışı öngörüsünü de 9-9,2 milyar dolara çıkardı. **(Pozitif)**

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	7.691	7.731	7.685	0,41	0,53
Dow Jones	51.966	52.135	51.864	-0,07	0,55
Nasdaq	26.431	26.613	26.345	1,11	-0,35
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	25.136	25.230	25.050	-0,72	-0,66
FTSE 100	10.707	10.768	10.679	-0,53	0,45
CAC 40	7.819	7.860	7.799	-0,62	-3,05
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	64.075	64.822	63.807	-1,30	-1,45
Hang Seng	23.868	24.035	23.847	-1,32	-3,57
Shanghai	3.735	3.740	3.702	0,12	-4,51
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	4.136,7	4.166,5	4.130,1	-0,56	-6,51
WTI	108,60	108,81	103,32	4,77	13,03
Brent	111,47	111,75	109,00	1,75	12,27
EURUSD	1,1211	1,1235	1,1205	-0,02	-2,22
GBPUSD	1,3340	1,3359	1,3301	0,26	-0,20
USDJPY	158,12	158,60	158,04	0,24	-0,48

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
AMAZON.COM IN	262,45	263,71	255,22	4,98	3,44
INTEL CORP	92,03	95,39	91,89	2,43	-15,26
NVIDIA CORP	217,09	219,61	214,71	1,38	-2,33
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	342,94	346,00	340,13	-0,15	2,03
AMAZON.COM IN	262,45	263,71	255,22	4,98	3,44
NVIDIA CORP	217,09	219,61	214,71	1,38	-2,33
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
AMAZON.COM IN	262,45	263,71	255,22	4,98	3,44
NVIDIA CORP	217,09	219,61	214,71	1,38	-2,33
ADVANCED MICR	538,05	554,41	535,67	1,76	-3,89
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	28,01	28,46	27,88	-1,81	-15,26
DEUTSCHE TELE	25,70	25,77	25,52	0,51	-5,20
VONOVIA SE	16,11	16,40	15,96	-2,81	-9,01
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	7,49	7,68	7,47	-1,32	-0,13
CHINA CONSTRU	9,78	9,94	9,77	-0,86	1,98
LENOVO GROUP	25,26	26,66	25,12	-9,98	-32,78
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
TOKIO MARINE	544,3	560,2	543,2	-1,91	-0,43
NTT INC	177,1	177,1	174,6	1,14	-0,11
SOFTBANK CORP	247,2	247,5	244,5	0,37	-0,36

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol vadeli işlemlerinde 111,52 dolar seviyesine ulaşan fiyatlar, 50, 100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalarak yükseliş eğilimini korurken, 113,13 dolar seviyesindeki Fibonacci direncine yaklaşılmış teknik açıdan önem taşıyor. RSI göstergesinin 68 seviyesine yükselmesi alım momentumunun güçlendiğine işaret ederken, 113 dolar üzerindeki kalıcı hareketlerde yükselişin 117 ve 121 dolar seviyelerine doğru ivme kazanması beklenabilir. Olası kâr satışlarında ise 109 dolar ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin altında 105 ve 101 dolar bölgelerine doğru geri çekilmeler yaşanabilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Destekler: 109,00 - 105,00 - 101,00

Dirençler: 113,00 - 117,00 - 121,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Teknik olarak Ons altın fiyatlarında 4.120 dolar seviyesinde devam eden yatay seyir, kısa ve orta vadeli hareketli ortalamaların altında kalması nedeniyle zayıf görünümünü korurken, 4.065–4.100 dolar bölgesinde fiyatların dengelenmeye çalıştığı izleniyor. RSI göstergesinin 41 seviyesinde bulunması ve MACD'nin negatif bölgede hareket etmesi satış baskısının henüz tamamen ortadan kalkmadığını gösterirken, 4.320 dolar direncinin aşılması durumunda toparlanma hareketi 4.420 ve 4.520 dolar seviyelerine doğru güç kazanabilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise 4.020 dolar seviyesi ilk önemli destek olarak öne çıkarken, bu bölgenin kaybedilmesi halinde 3.920 ve 3.820 dolar seviyelerine doğru satış baskısı derinleşebilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4020 - 3920 - 3820

Dirençler : 4320 - 4420 - 4520

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

Teknik olarak S&P 500 vadeli işlemlerinde 7.728 puan seviyesine gerileyen fiyatlar, kısa vadeli yükseliş trendinin altına sarkarak momentum kaybına işaret ederken, 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerinde kalınması orta vadeli pozitif görünümü destekliyor. RSI göstergesinin 46 seviyesine gerilemesi ve fiyatların Bollinger bantlarının alt bölgesinde hareket etmesi alım iştahındaki zayıflığı ortaya koyarken, 7.850 puanın yeniden aşılması halinde toparlanma hareketi 7.950 ve 8.050 puan seviyelerine doğru genişleyebilir. Satış baskısının devam etmesi durumunda ise 7.650 puan ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin kırılması 7.550 ve 7.450 puan bölgelerinin gündeme gelmesine neden olabilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Destekler : 7630- 7550 - 7450

Dirençler: 7850 - 7950 - 8050

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
SWCC CORP	2.279	3.535		-7,3	58,5	3.914,0	1.414,0
JAPAN POST INSURANCE CO LTD	1.671	1.795		-3,2	20,8	1.292,3	1.292,3
PVR INOX LTD	1.402	1.480		0,1	21,1	1.432,9	900,1
PROGRESSIVE CORP	219	235		0,3	6,2	1.432,9	188,0
ANSELL LTD	46	39		-0,6	34,9	239,4	25,1
UWM HOLDINGS CORP	1	2		1,0	-80,2	46,5	0,9
HUB GROUP INC-CL A	26	35		-2,9	-30,8	53,3	25,5
PENTAIR PLC	53	70		-1,3	-51,7	111,9	51,1
INSULET CORP	142	164		0,6	-56,6	354,9	126,4
RACKSPACE TECHNOLOGY INC	3	5		-3,0	83,9	8,6	0,4

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-11,120M

*Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

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

Onurcan Bal	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@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.