

Piyasa Gündemi

ABD

Petrol fiyatlarında süren yükseliş ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına dair sınırlı ilerleme, küresel piyasalarda risk iştahını baskılamakta hisse senetlerinde satışları beraberinde getirdi. Brent petrol yedi gün üst üste yükselerek 111 dolar seviyesini test ederken, artan enerji maliyetleri tahvil faizlerini yukarı çekti ve ABD 10 yıllık getirisi %4,35'e yükseldi; dolar güç kazanırken altın ise %1 geriledi. Japonya Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutma kararı sonrası yen sınırlı değer kazanırken, piyasalar Haziran ayında olası faiz artış ihtimalini fiyatlamaya başladı.

Hisse piyasalarında ise yükselen petrol fiyatları ve hafta içinde açıklanacak kritik makro veriler ile merkez bankası kararları öncesinde temkinli bir görünüm öne çıkıyor. Asya borsaları hafif gerilerken teknoloji hisseleri görece güçlü kalmaya devam etti ve özellikle Güney Kore piyasası pozitif ayrıştı. Küresel endeksler, jeopolitik risklere rağmen son dönemde kayıplarını telafi ederek yeniden zirve seviyelere yaklaşırken bu toparlanmada yapay zeka teması ve güçlü bilanço beklentileri belirleyici oldu.

Bu hafta piyasanın ana odağında hem büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları hem de merkez bankalarının faiz kararları yer alıyor. Başta ABD Merkez Bankası olmak üzere Avrupa ve diğer büyük merkez bankalarının vereceği mesajlar, enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon üzerindeki etkisine dair ipuçları açısından kritik olacak. Özellikle Microsoft, Amazon, Alphabet, Meta ve Apple gibi dev şirketlerden gelecek sonuçlar, mevcut rallinin sürdürülebilirliği açısından belirleyici olurken, olası zayıf sinyaller piyasalarda momentum kaybına neden olabilir.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları yeni güne yatay bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, ABD-İran gerilimine yönelik çözüm çabalarının tıkanması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına dair belirsizlikler piyasalarda temkinli havanın korunmasına neden oluyor. ABD Başkanı Donald Trump ve ekibinin İran'ın son teklifine mesafeli yaklaşması, özellikle nükleer müzakerelerin ertelenmesini içeren planın kısa vadede bir çözüm üretmeyeceği algısını güçlendirerek risk iştahını sınırlıyor. Bu jeopolitik belirsizlikler, küresel yatırımcıların pozisyonlarını daha ihtiyatlı şekilde ayarlamasına yol açarken Avrupa vadeli endekslerinin de yatay seyretmesine neden oluyor.

Öte yandan piyasaların ana odağı bu hafta açıklanacak merkez bankası kararlarına kaymış durumda. ABD Merkez Bankası, Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararları ve verecekleri mesajlar, özellikle enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki etkisine dair önemli sinyaller sunacak. Japonya Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutarak mevcut görünümü değerlendirmeyi tercih etmesi, küresel ölçekte merkez bankalarının "bekle-gör" yaklaşımını sürdürdüğüne işaret ediyor. Şirketler cephesinde Airbus, BP, Barclays ve Novartis gibi büyük ölçekli şirketlerin açıklayacağı bilançolar da sektör bazlı hareketleri şekillendirecek önemli katalizörler arasında yer alıyor. Genel görünümde ise jeopolitik riskler, merkez bankası belirsizliği ve veri akışı üçgeninde Avrupa piyasalarının kısa vadede yön bulmakta zorlandığı ve yatay-temkinli seyrin öne çıktığı görülüyor.

Türkiye

Dün veri akışı bakımından sakin geçerken, haftanın ilk işlem gününde kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirler takip edildi. Dolar endeksi hafif değer kaybı yaşadı. Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizlik devam ederken, petrol fiyatları yüksek kalmaya devam ediyor. Bölgede çatışma yerini bekleyişe bırakırken, gün içerisinde haber akışlarını takip ediyor olacağız. TCMB Başkanı Fatih Karahan, görünüme yönelik risklere karşı sıkı duruşu koruduklarını bildirirken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise enflasyonu düşürmeye odaklanmayı sürdüreceklerini belirtti. Dün yapılan açıklamaların fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Bugün yurt içerisinde veri akışı sakin. ABD tarafında ise CB tüketici güven endeksi verisi izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 45,03 civarında yataya yakın seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

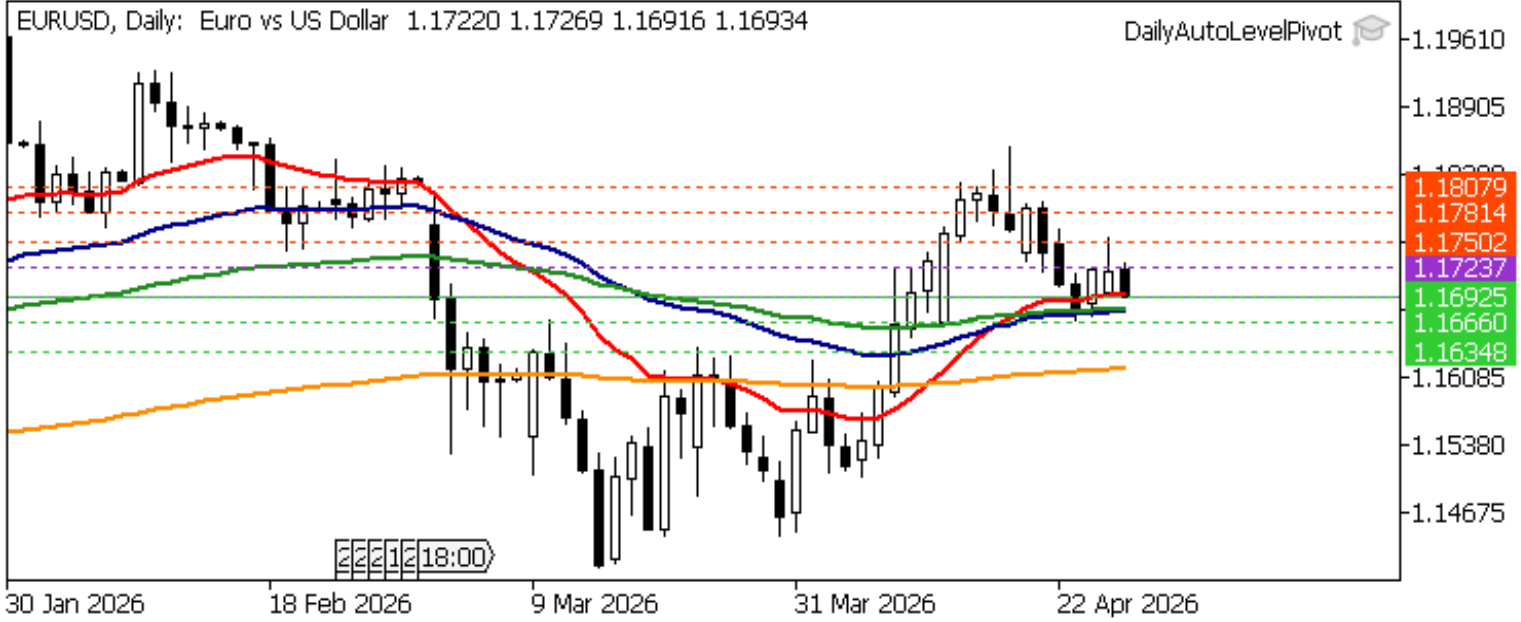
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Nis)	89,4	91,8
17:00	USD	Richmond İmalat Endeksi (Nis)	-4	0
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		-4,400M

EUR/USD

Euro, yoğun veri gündemi ve merkez bankası kararları öncesinde toparlanarak 1.17 seviyesinin üzerine çıktı. Euro Bölgesi'nde enflasyonun enerji fiyatlarındaki artışla %2,9'a yükselmesi beklenirken, Avrupa Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutarak temkinli duruşunu koruyacağı öngörülüyor. Piyasalar 2026 için faiz artışı beklentilerini fiyatlamaya devam ederken, İran'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik yeni teklifi jeopolitik riskleri gündemde tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1692 – 1,1666 – 1,1634

Dirençler: 1,1750 – 1,1781 – 1,1807

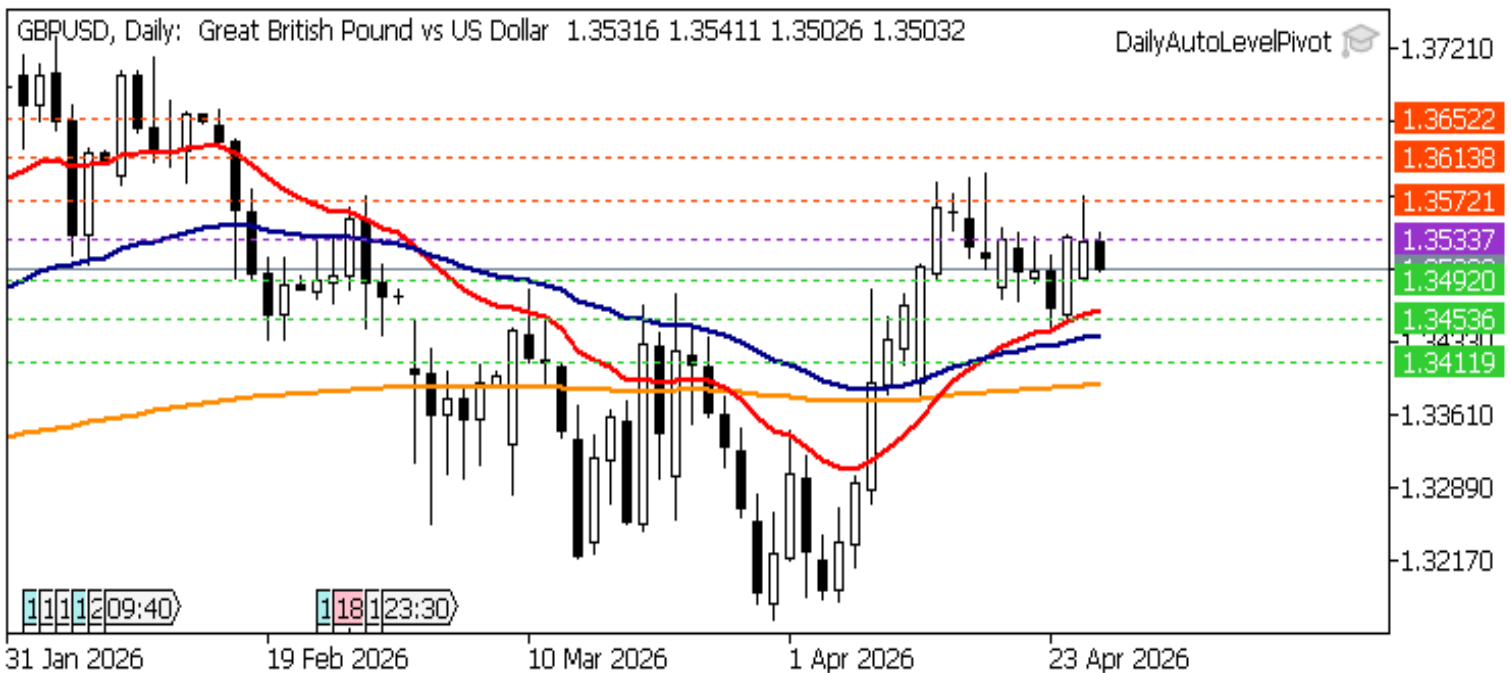


GBP/USD

Sterlin, yoğun veri gündemi ve küresel faiz kararları öncesinde 1.35 seviyesinin üzerinde tutularak son iki haftalık diplerden toparlandı. İngiltere'de enflasyonun %3,3 seviyesine yükselmesi ve artan enerji fiyatları, piyasaların bu yıl için en az iki faiz artışı beklentisini güçlendirdi. Orta Doğu'daki gerilim, yükselen petrol fiyatları ve yaklaşan yerel seçimler ise ekonomik ve politik belirsizlikleri artırarak fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3492 – 1,3453 – 1,3411

Dirençler: 1,3572 – 1,3613 – 1,3652

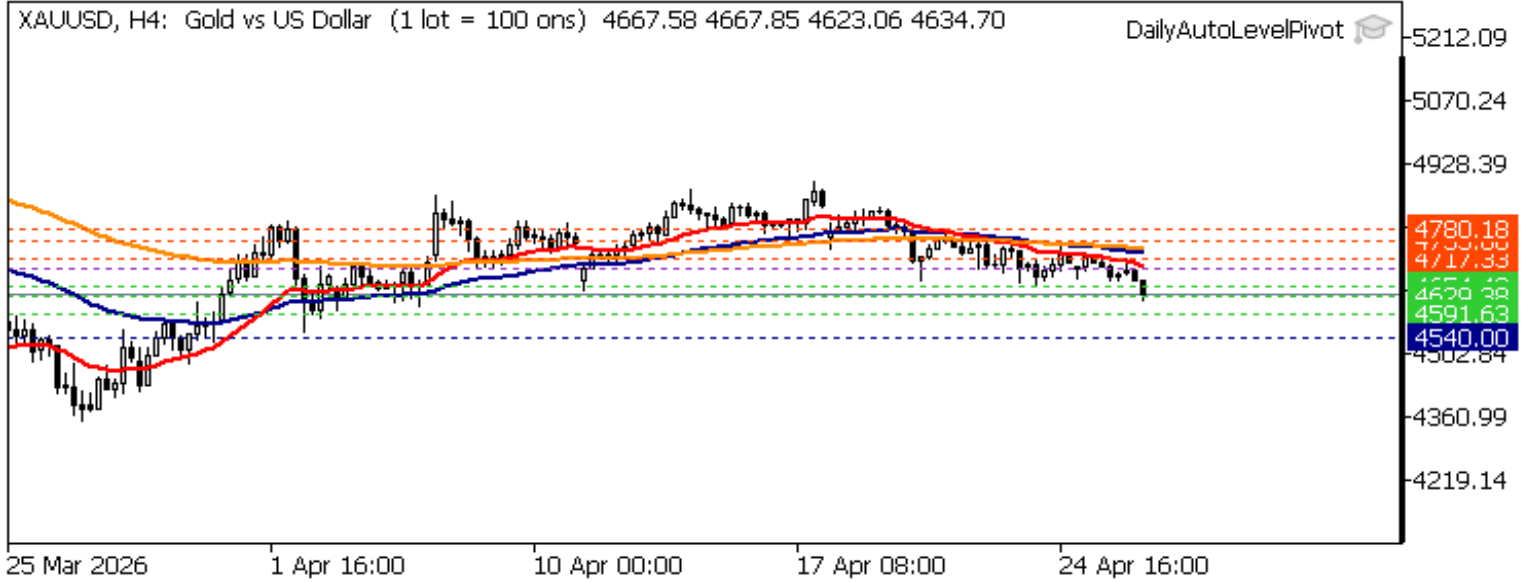


XAU/USD

Altın, ABD-İran gerilimine yönelik diplomatik adımların yeniden gündeme gelmesiyle düşüşünü sürdürerek 4.600 dolar seviyesine geriledi. Orta Doğu kaynaklı enerji şoku enflasyon endişelerini artırırken, bu durum merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini güçlendirerek altın üzerinde baskı yarattı. Yatırımcılar şimdi Fed, Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası kararlarına odaklanırken, jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4629- 2591 - 4540

Dirençler: 4654 - 4692 - 4717

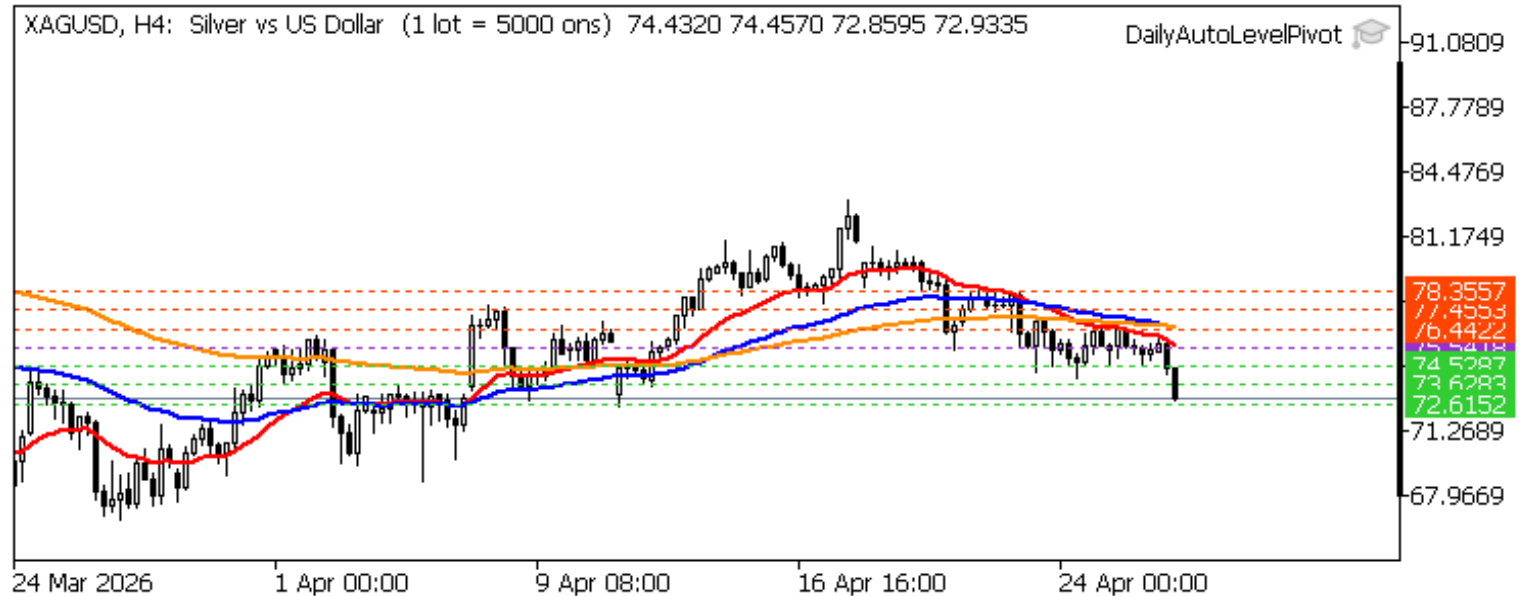


XAG/USD

Gümüş, ABD-İran gerilimine yönelik diplomatik temaslara yeniden gündeme gelmesiyle satış baskısını sürdürerek 74 doların altına geriledi. Orta Doğu kaynaklı enerji arz şoku enflasyon beklentilerini yükseltirken, bu durum merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini güçlendirerek faiz getirisi olmayan değerli metaller üzerinde baskı yarattı. Yatırımcılar Fed, Avrupa Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası kararlarına odaklanırken, jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatları gümüş fiyatlamasında belirleyici olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 72,61 - 71,30 - 69,50

Dirençler: 73,62- 74,52- 75,54

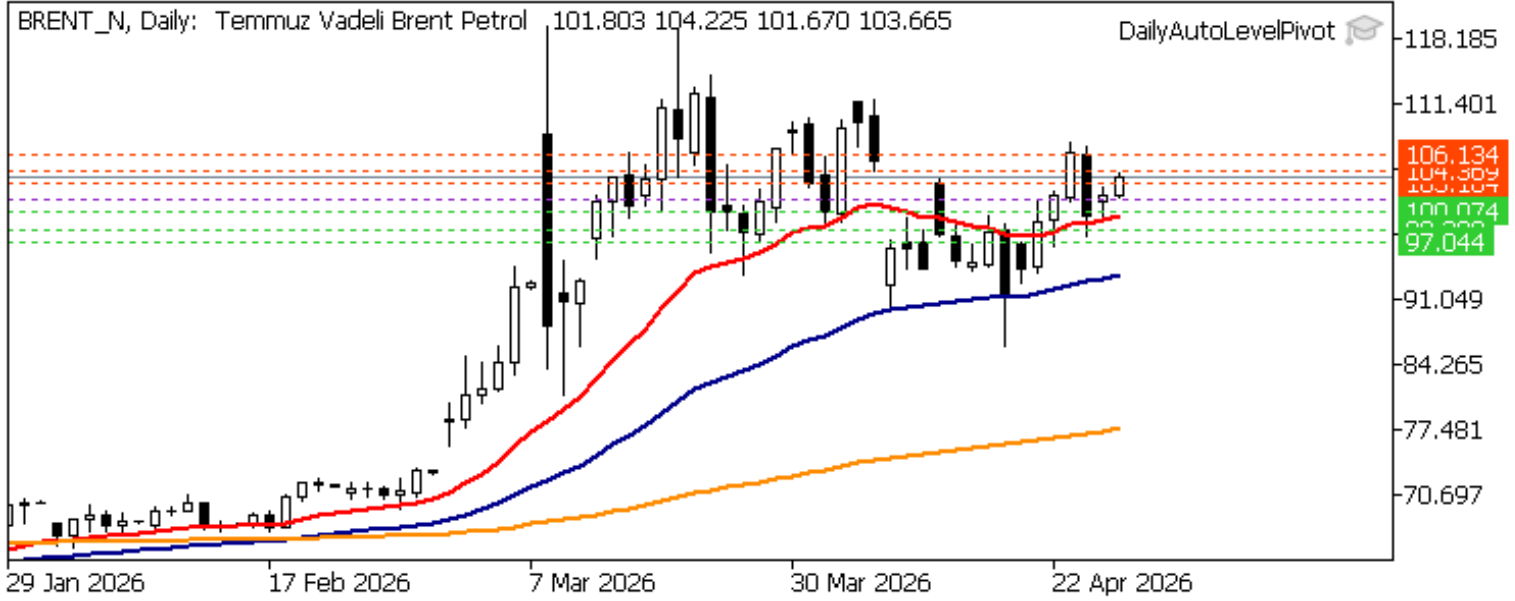


Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran geriliminde çözüm sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması nedeniyle 110 dolar seviyesine yükselerek Mart ayından bu yana en yüksek bölgelere yaklaştı. Küresel enerji akışının yaklaşık %20'sini taşıyan boğazdaki kesinti arz şokunu derinleştirirken, Uluslararası Enerji Ajansı hem arz sıkıntısına hem de talep yavaşlama riskine dikkat çekiyor. Müzakerelerde İran'ın şartlı teklifine rağmen taraflar arasındaki anlaşmazlık sürerken, yükselen enerji fiyatları piyasalar üzerindeki baskıyı artırmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,10- 101,33 – 100,07

Dirençler: 104,36 – 106,13 – 109,00

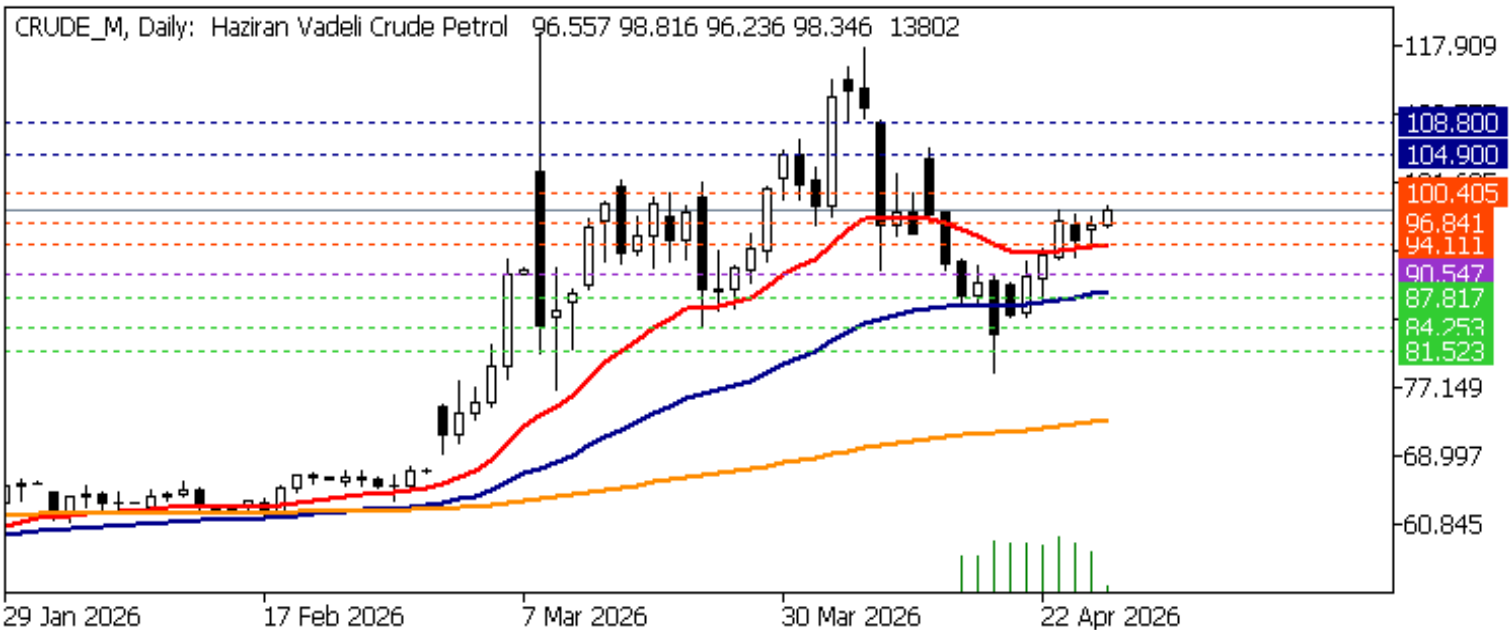


Crude Petrol

WTI petrol, ABD-İran geriliminde çözüm sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmasıyla 98 dolar seviyesine yükselerek son iki haftanın zirvesine çıktı. Küresel enerji arzının önemli bir kısmını taşıyan boğazdaki akışın durması arz şokunu derinleştirirken, Uluslararası Enerji Ajansı artan fiyatlara rağmen talep tarafında yavaşlama riskine dikkat çekiyor. Taraflar arasındaki müzakerelerde nükleer program kaynaklı anlaşmazlık sürerken, enerji piyasalarında yukarı yönlü baskı güçlü kalmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 96,84- 94,11 – 90,54

Dirençler: 100,40- 104,90 – 108,80



Nasdaq Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri haftaya temkinli başlarken, özellikle Nasdaq tarafında yukarı yönlü eğilim dikkat çekiyor. Pazartesi günü Nasdaq endeksi teknoloji hisselerinin desteğiyle %0,2 yükselerek yeni zirve seviyelere ulaşırken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak büyük teknoloji şirketi bilançolarına odaklanmış durumda. Jeopolitik riskler ve ABD-İran görüşmelerine dair belirsizlikler sürse de, Nasdaq'taki yükseliş piyasanın halen büyüme ve yapay zeka teması üzerinden pozitif fiyatlamaya yaptığını gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 27160 – 27039 - 26917

Dirençler: 27403 – 27526 - 27647

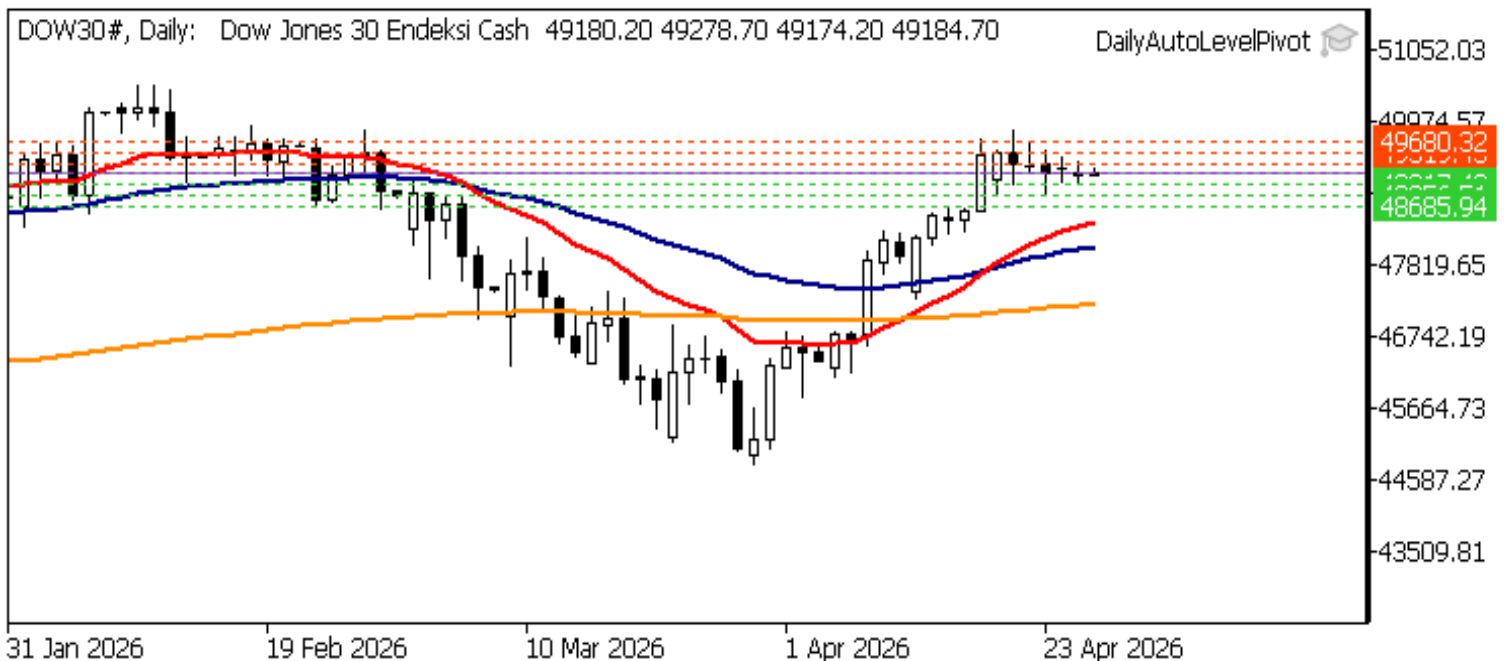


Dow Jones Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri haftaya karışık bir başlangıç yaparken, Dow Jones Industrial Average tarafında zayıf görünüm öne çıkıyor. Pazartesi günü endeks %0,13 gerileyerek diğer ana endekslerden negatif ayrışırken, sanayi ve geleneksel sektör hisselerinde baskı dikkat çekti. Bu hafta UPS, General Motors ve Coca-Cola gibi Dow bileşenlerinin açıklayacağı bilançolar ile birlikte, jeopolitik riskler ve faiz beklentileri endeksin kısa vadeli yönü üzerinde belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49017- 48856 - 48685

Dirençler: 49348 – 49519 - 49680



**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 karar 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.