

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, jeopolitik gerilim ve merkez bankası belirsizliğinin aynı anda fiyatlandığı oldukça dalgalı bir seansa girildi. Orta Doğu'daki çatışmanın tırmanabileceğine yönelik haber akışıyla petrol fiyatları sert yükselerek son dört yılın zirvesine yaklaşıyor, Brent'in 125 dolar üzerindeki seyri enflasyon endişelerini yeniden tetikledi ve bu durum hisse senetlerinde satış baskısını beraberinde getirdi. Özellikle ABD'de güçlü gelen mega cap teknoloji bilançolarına rağmen, vadeli endekslerde yükselişler korunamadı; Nasdaq 100 vadeli artıdan eksiye dönerken Asya ve Avrupa borsalarında da geniş tabanlı geri çekilme eğilimi öne çıktı.

Tahvil tarafında ise tablo belirgin şekilde negatife döndü; yükselen petrol fiyatları ve daha şahin algılanan bir Fed duruşu, faizlerde yukarı yönlü baskı yarattı. ABD 10 yıllık tahvil getirileri son ayların zirvesine yakın seyrederken Japonya tahvil faizlerinin 1997'den bu yana en yüksek seviyelere çıkması dikkat çekti. Aynı anda dolar endeksinin güç kazanması, piyasalarda klasik riskten kaçış temasını desteklerken, hisse ve tahvilin birlikte düşmesi Mart ayındaki stresli fiyatlamayı hatırlatan çapraz varlık korelasyonuna işaret ediyor.

Makro cephede en kritik başlık ise Jerome Powell liderliğindeki Fed'in faizleri sabit tutmasına rağmen verdiği mesajlar oldu. Fed içinde görüş ayrılıklarının derinleştiği görülürken, bazı üyelerin gevşeme sinyali karşı çıkması piyasada faizler daha uzun süre yüksek kalabilir algısını güçlendirdi. Bu da yatırımcıların yıl içinde faiz indirimi beklentilerini büyük ölçüde geri çekmesine neden oldu. Powell'in görev sürecinin sonuna yaklaşıırken koltuğu devralması beklenen Kevin Warsh konusu da belirsizlik unsuru olarak fiyatlanıyor.

Diğer tarafta teknoloji hisseleri güçlü bilançolarla yapısal büyüme hikayesini korusa da, artan enerji maliyetleri ve jeopolitik risklerin yarattığı enflasyon baskısı bu rallinin sürdürülebilirliğini test ediyor. Alphabet ve Amazon gibi devlerden gelen güçlü sonuçlar kısa vadede destek sağlasa da, piyasa artık tek başına karlılık artışına değil makro risklerin yönüne odaklanıyor. Genel görünümde petrol ve dolar yukarı, hisse ve tahvil aşağı yönlü ayrışma sürerken, piyasalar hem merkez bankalarının hem de jeopolitik gelişmelerin belirleyeceği daha kırılğan bir dengeye doğru ilerliyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları güne zayıf bir başlangıca hazırlanırken, petrol fiyatlarındaki yükselişin tetiklediği jeopolitik risk algısı yatırımcıların iştahını baskılıyor. ABD'nin İran'a yönelik olası askeri adımları değerlendirdiğine dair haber akışı, Orta Doğu'daki çatışmanın daha da genişleyebileceği endişesini artırırken, bu durum enerji fiyatları üzerinden enflasyon baskısını yeniden gündeme taşıyor. Bu atmosferde vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 endekslerinin sırasıyla yaklaşık %0,9 ve %0,6 gerilemesi, açılıştaki satış eğiliminin öne çıkacağına işaret ediyor.

Makro tarafta piyasanın odağında AMB ve İngiltere Merkez Bankası kararları bulunuyor. Her iki merkez bankasının da faizleri sabit tutması beklenirken, asıl belirleyici unsur verilecek ileriye dönük mesajlar olacak. Özellikle petrol fiyatlarındaki yükselişin büyüme ve enflasyon üzerindeki etkisine dair yapılacak yönlendirmeler, Avrupa varlıklarının kısa vadeli yönü açısından kritik görülüyor. Bunun yanında açıklanacak büyüme, istihdam ve enflasyon verileri de bölge ekonomisinin mevcut dayanıklılığına dair önemli sinyaller verecek.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirler takip edildi. Yurt içinde işsizlik oranı mart ayında yüzde 8,4'ten yüzde 8,1'e geriledi. Ekonomik güven endeksi ise nisan ayında 97,90'dan 96,40'a düştü. ABD Merkez Bankası (FED) piyasa beklentileri dahilinde politika faizini yüzde 3,50 - 3,75 aralığında sabit bıraktı. FED Başkanı J. Powell, son basın toplantısında yaptığı açıklamalarda enflasyonun hedeflenenin üzerinde olduğunu ve enerji fiyatlarındaki artışın bu görünümde belirleyici rol aldığını bildirdi. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kalırken, dolar endeksi günü sınırlı değer artışları ile tamamladı. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve TCMB PPK Toplantı özeti, ABD'de ise büyüme ve çekirdek PCE verileri ön plana çıkacak. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 45,18 civarında hafif yükseliş eğiliminde seyrediyor. Dolar endeksi ise 99,05 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

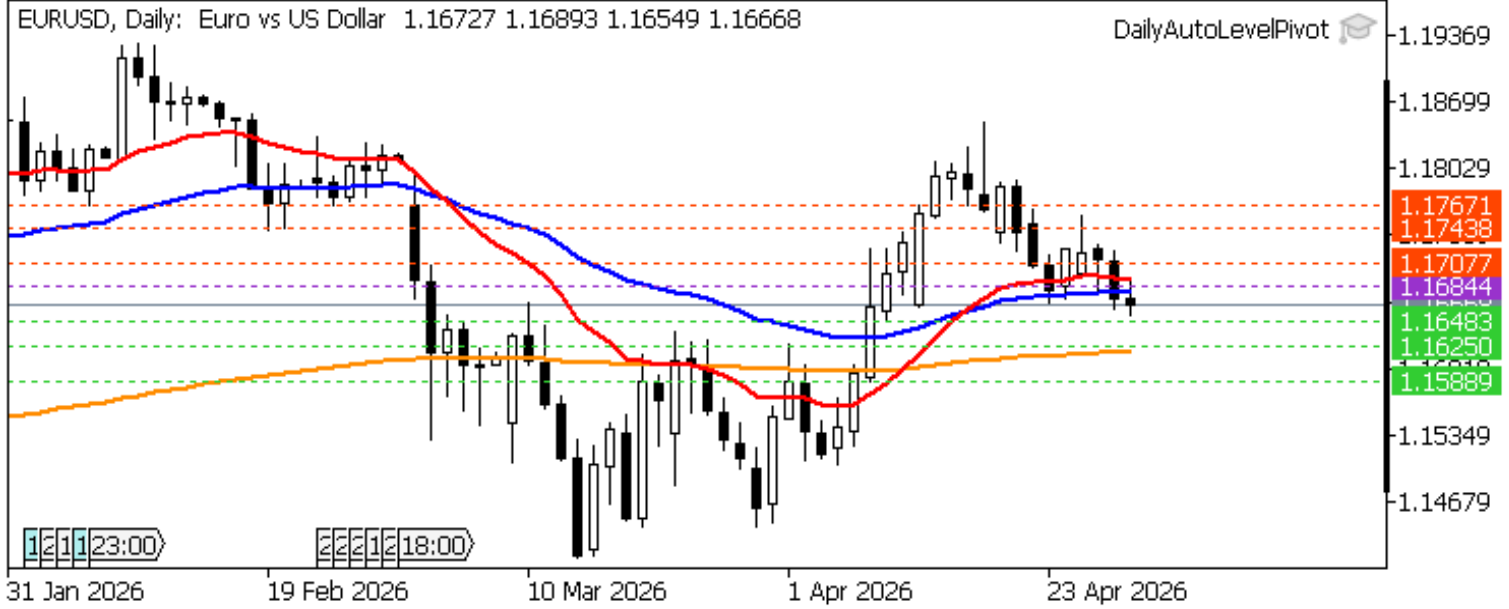
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:15	EUR	Avrupa Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı	2,15%	2,15%
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Nis)	2,00%	2,00%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (1. Çeyrek)	2,20%	0,50%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (1. Çeyrek)	3,80%	3,70%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Mar)	3,20%	3,00%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Mar)	0,30%	0,40%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	213K	214K
15:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Şub)	0,20%	0,10%
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları	83B	103B

EUR/USD

Euro, AMB kararı öncesi zayıf seyreterek 1,17 doların altında kalırken, açıklanan büyüme ve enflasyon verileri piyasanın temkinli duruşunu destekliyor. Petrol fiyatlarının İran kaynaklı jeopolitik risklerle dört yılın zirvesine çıkması enflasyon beklentilerini yukarı iterken, piyasalar 2026 için faiz artışı fiyatlamaya başladı. Öte yandan Fed'in faizi sabit tutmasına rağmen iç ayrışmaların artması, küresel para politikası görünümünde belirsizliği daha da artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1648 – 1,1625 – 1,1588

Dirençler: 1,1707 – 1,1743 – 1,1767

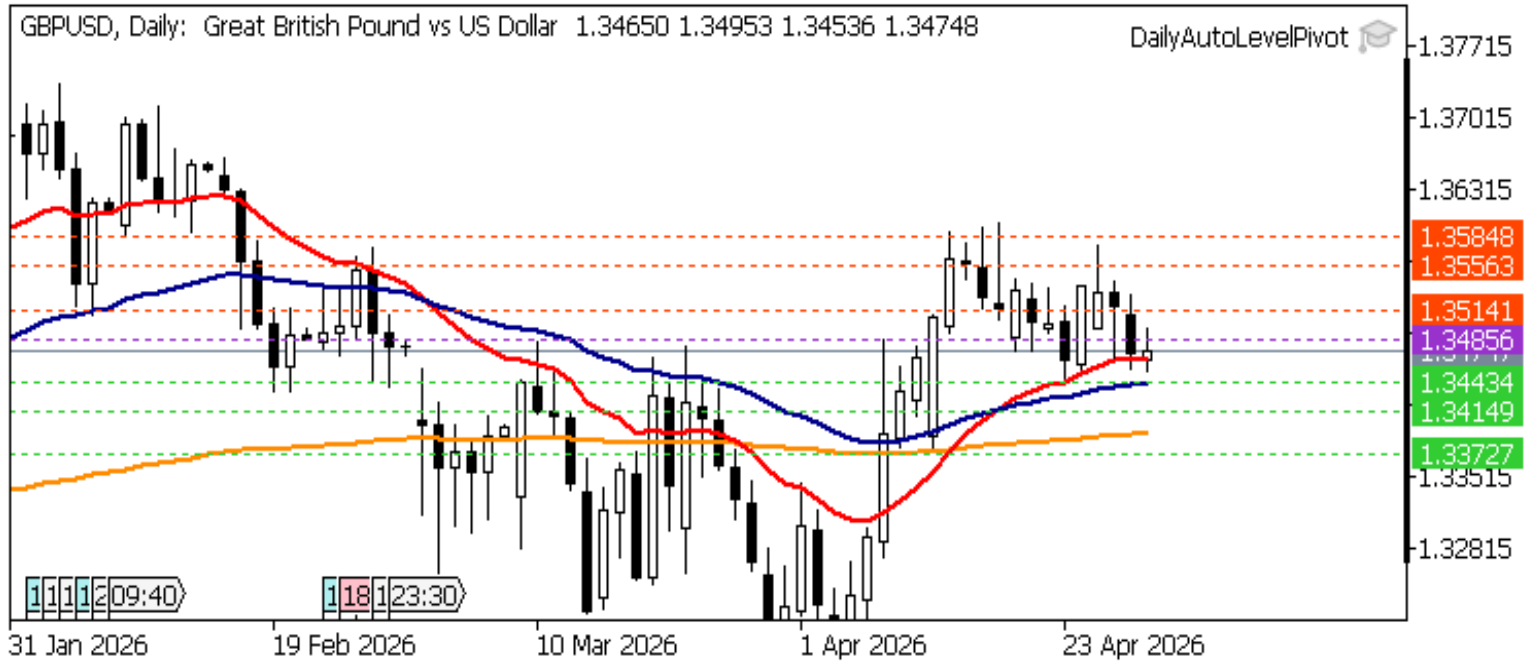


GBP/USD

Sterlin, yoğun veri akışı ve Boe toplantısı öncesinde zayıflayarak 1,345 dolar seviyesine gerileyip son haftaların en düşük seviyesine indi. İran gerilimiyle petrol fiyatlarının sert yükselmesi enflasyon baskısını artırırken, piyasalar buna rağmen 2026 için faiz artışı beklentilerini koruyor. Öte yandan Fed cephesinde artan görüş ayrılıkları, küresel para politikası görünümünde belirsizliği derinleştiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3443 – 1,3414 – 1,3372

Dirençler: 1,3514 – 1,3556 – 1,3584

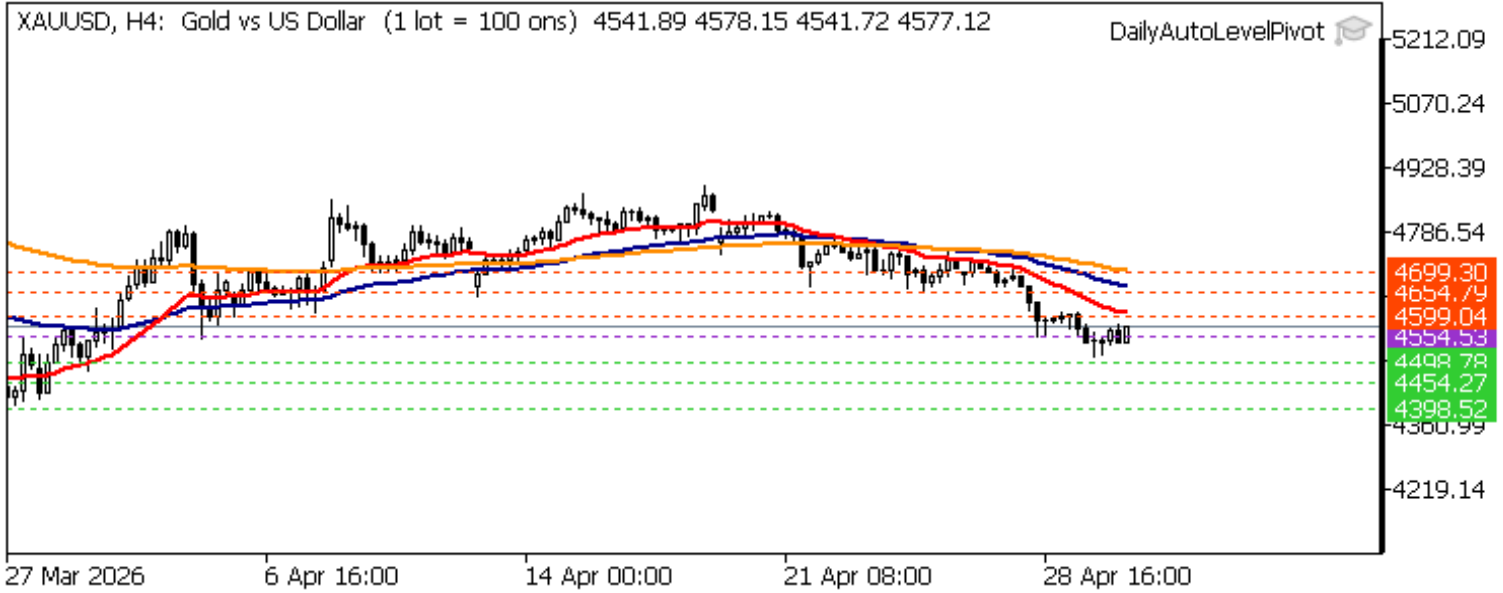


XAU/USD

Altın fiyatları 4.550 dolar civarında kalarak son bir ayın düşük seviyelerinde seyrederken, artan enerji maliyetleri enflasyon kaygılarını güçlendirdi ve büyük merkez bankalarının faiz artırabileceği beklentisini öne çıkardı. ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını sürdürme kararı ve Orta Doğu'daki çatışmanın uzaması, özellikle kritik petrol geçiş noktalarındaki risklerle birlikte küresel piyasalarda tedirginliği artırdı. Bu ortamda yatırımcılar faiz indirimi beklentilerini geri çekerken, Fed içinde artan görüş ayrılıkları da belirsizliği daha da derinleştiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4498 – 4454 - 4398

Dirençler: 4599 – 4654 - 4699



XAG/USD

Gümüş fiyatları 72 dolar civarında kalarak son üç haftanın düşük seviyelerinde seyrederken, yükselen enerji maliyetleri enflasyon endişelerini artırarak merkez bankalarının faiz artırabileceği beklentisini güçlendirdi. ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını sürdürmesi ve Orta Doğu'daki çatışmanın uzaması, küresel piyasalarda tedirginliği artırırken özellikle petrol geçiş noktalarındaki riskler öne çıktı. Bu süreçte yatırımcılar faiz indirimi beklentilerini geri çekerken, Fed içinde artan görüş ayrılıkları da belirsizliği daha da derinleştiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 70,09 – 68,91 – 66,99

Dirençler: 73,18 – 75,10 – 76,27

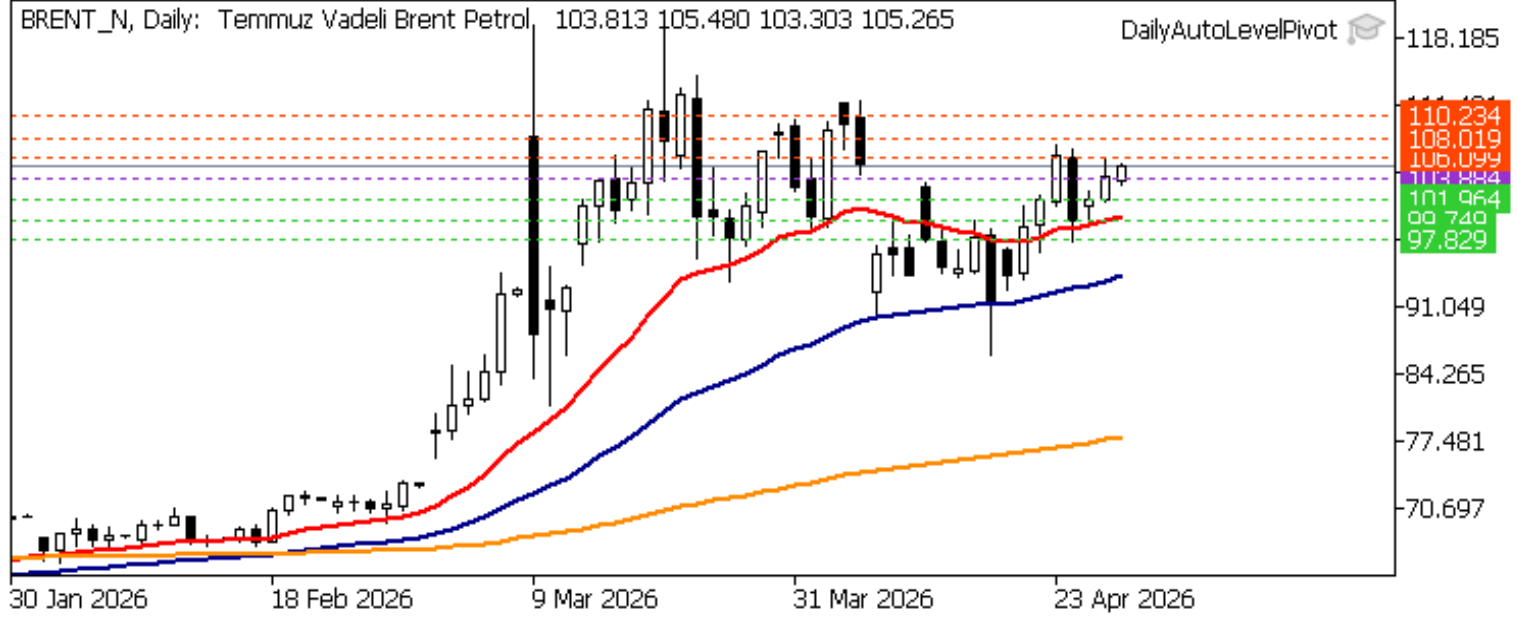


Brent Petrol

Brent petrol fiyatı 113 doların üzerine çıkarak 2022'den bu yana en yüksek seviyelere ulaşırken, ABD'nin İran'a yönelik olası askeri adımlarına dair haber akışı piyasalarda gerilimi artırdı. ABD'nin deniz ablukasını sürdürme kararı ve İran'ın buna karşı misilleme uyarısı, diplomatik çözüm ihtimalini zayıflatırken arz tarafındaki riskleri daha da büyüttü. Aynı zamanda ABD stoklarındaki sert düşüş ve ihracatın rekor seviyelere çıkması, küresel arzın sıkılaştığına işaret ederek fiyatlardaki yükselişi destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 106,11 – 100,43 – 97,57

Dirençler: 114,65 – 117,51 – 123,90



Crude Petrol

WTI petrol fiyatı 110 doların üzerine çıkarak 2022'den bu yana en yüksek seviyelere yaklaşırken, ABD'nin İran'a yönelik olası askeri adımlarına dair haberler piyasalarda gerilimi tırmandırdı. ABD'nin deniz ablukasını sürdürme kararı ve İran'ın buna karşılık verebileceğini açıklaması, diplomatik çözüm ihtimalini zayıflatırken arz tarafındaki riskleri artırdı. Buna ek olarak ABD stoklarındaki sert düşüş ve ihracatın rekor seviyelere çıkması, küresel arzın sıkılaştığını göstererek fiyatlardaki yükselişi destekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 101,67 – 95,01 – 91,61

Dirençler: 111,73 – 115,13 – 121,79

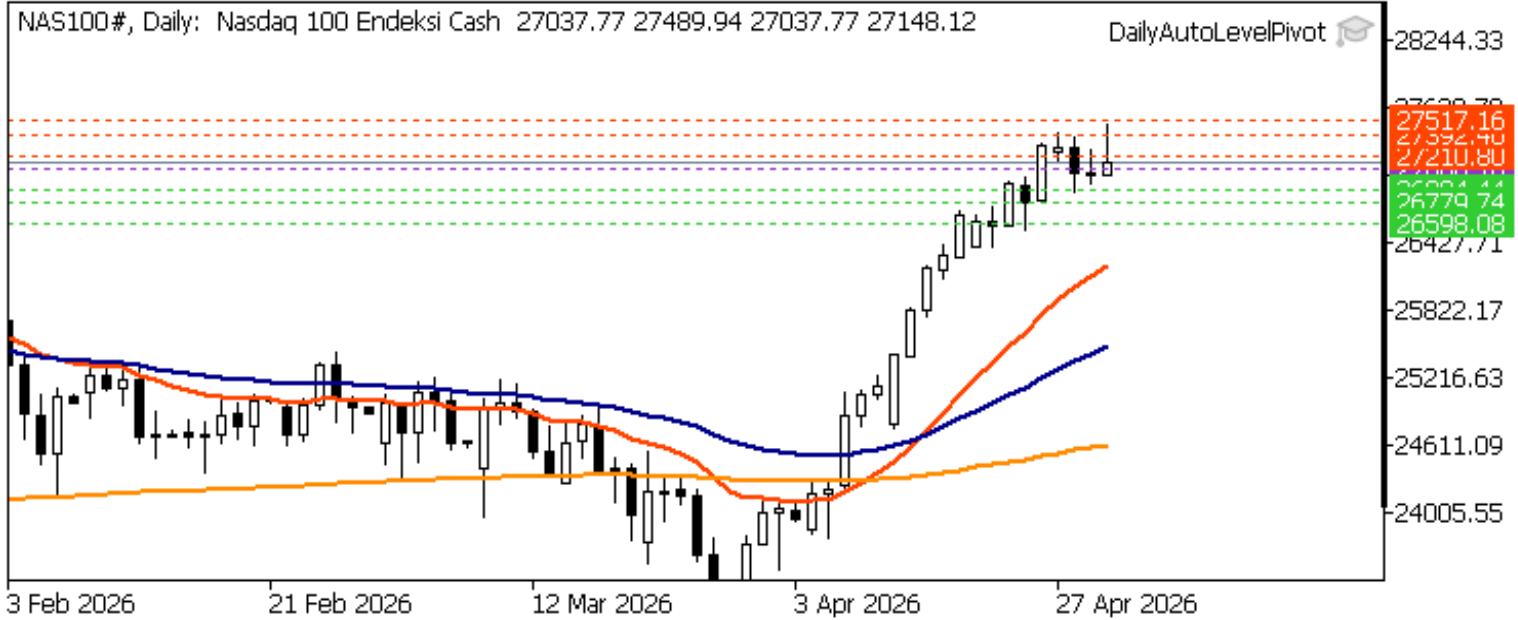


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli işlemleri, teknoloji devlerinden gelen güçlü bilançoların etkisiyle yükseliş eğilimi gösterirken özellikle Alphabet ve Amazon.com öncülüğünde alımlar dikkat çekiyor. Ancak Meta Platforms hisselerindeki sert düşüş ve piyasa genelindeki belirsizlik, yükselişin sınırlı kalmasına neden oluyor. Fed içindeki görüş ayrılıkları ve İran kaynaklı riskler, Nasdaq tarafında da temkinli seyrin devam etmesine yol açıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 26904 – 26779 - 26598

Dirençler: 27210 – 27392 - 27517

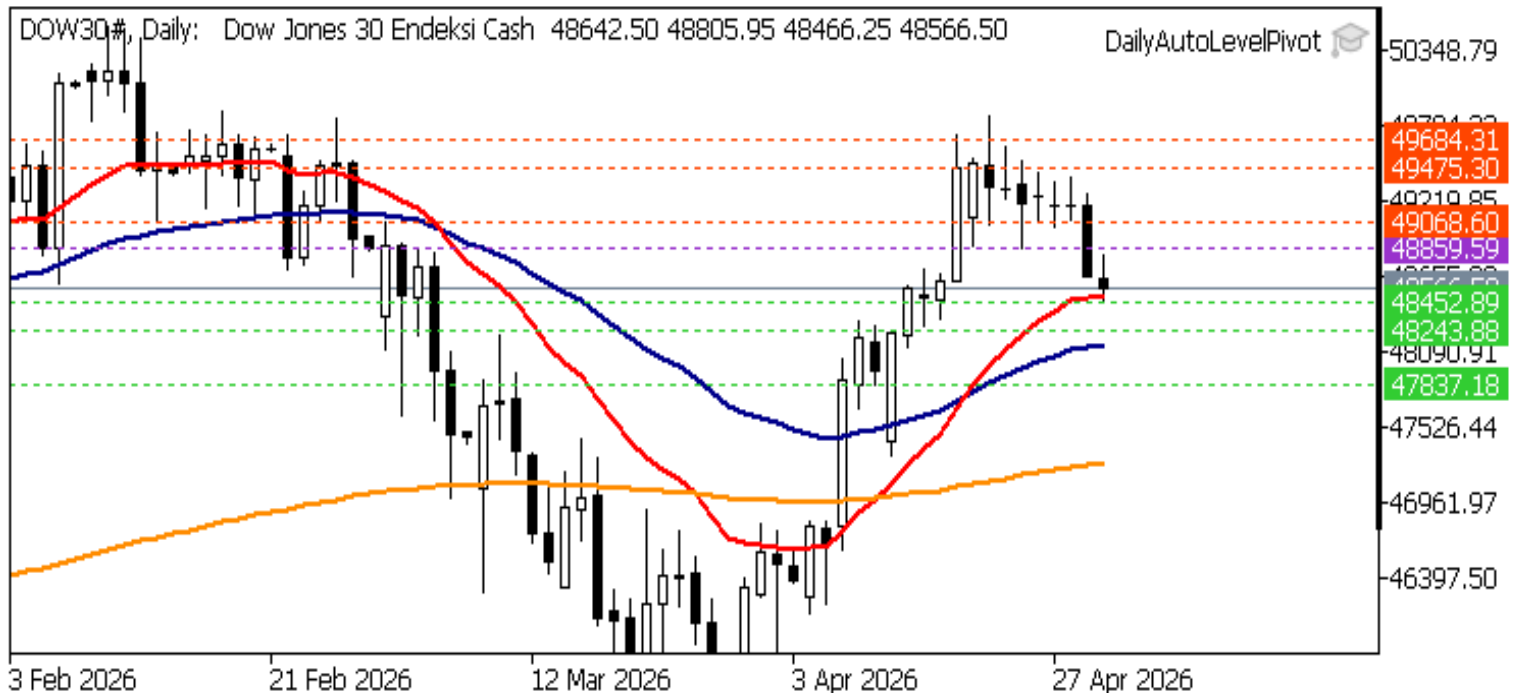


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Fed kararı ve makro belirsizlikler öncesinde yatay-pozitif bir seyir izlerken endeks teknolojiye kıyasla daha sınırlı hareket ediyor. Nasdaq'taki teknoloji kaynaklı satış baskısına rağmen Dow, daha defansif sektör ağırlığı sayesinde görece dirençli kalmayı sürdürüyor. Kısa vadede yön, Fed'in faiz mesajları ve enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisine bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48452 – 48243 - 47837

Dirençler: 49068- 49475 - 49684



**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 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.