

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda hafta ortasında görülen güçlü rahatlama rallisi yerini yeniden temkinli ve kırılğan bir görünüme bırakırken, ABD-İran ateşkesine dair güvenin hızla zayıflaması risk iştahını aşağı çekti. Ateşkes şartlarının ihlal edildiğine yönelik karşılıklı açıklamalar ve özellikle Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi, enerji piyasasında yeniden arz endişelerini ön plana çıkarırken Brent petrol fiyatı 98 dolar seviyesine doğru yükseldi. Bu gelişmelerle birlikte ABD endeks vadeli kontratları yaklaşık %0,4 gerilerken, gelişen ülke hisse senetlerinde %1'e yaklaşan kayıplar görüldü; dolar sınırlı değer kazanırken tahvil piyasasında ise ABD 10 yıllık faiz %4,29 civarında yatay kaldı.

Avrupa tarafında STOXX 600 endeksinde %0,8'lik geri çekilme dikkat çekerken, önceki gün yılın en güçlü yükselişlerinden birinin ardından satışların genele yayıldığı görülüyor. Sektörel bazda tüketim ve lüks segment hisselerinde belirgin zayıflama öne çıkarken, enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki yükselişten destek buldu. Mega-cap tarafında Avrupa'nın önde gelen şirketlerinde satış baskısı dikkat çekerken, özellikle sanayi ve tüketim tarafındaki kayıplar endeksleri aşağı çeken ana unsur oldu; buna karşın enerji şirketleri pozitif ayrılarak portföylerde sınırlı bir denge unsuru oluşturdu.

Jeopolitik gelişmeler piyasanın ana yön belirleyicisi olmaya devam ediyor; ABD Başkanı Donald Trump'ın bölgedeki askeri varlığı sürdürme mesajı ve İran'ın boğazda mayın riski olabileceğine dair uyarıları, ateşkesin sürdürülebilirliğine yönelik şüpheleri artırıyor. Ateşkesin Lübnan'ı kapsayıp kapsamadığına ilişkin anlaşmazlık ise sürecin en kritik kırılma noktalarından biri haline gelirken, tarafların Cumartesi günü İslamabad'da gerçekleştireceği doğrudan görüşmeler piyasalar açısından kısa vadeli yön tayini açısından kritik olacak. Bu noktada piyasadaki genel yaklaşım, ateşkesin kalıcı bir çözümden ziyade geçici bir "zaman kazanma" hamlesi olduğu yönünde şekilleniyor.

Makro cephede ise yatırımcılar iki ana başlığa odaklanmış durumda: bilanço sezonu ve enflasyon dinamikleri. Önümüzdeki hafta başlayacak olan şirket bilançoları, özellikle yüksek faiz ve artan enerji maliyetlerinin kârlılıklar üzerindeki etkisini test edecek. Bugün açıklanacak çekirdek PCE verisinin ise ABD'de enflasyonun çatışma öncesinde dahi beklenen hızda gerilemediğine işaret etmesi bekleniyor; bu da para politikasında gevşeme beklentilerini sınırlayan bir unsur olarak öne çıkıyor. Bu çerçevede, büyüme-enflasyon dengesi üzerindeki baskının artması, riskli varlıklar açısından yukarı yönlü hareketlerin kalıcılığını zorlaştırıyor.

Öte yandan, Goldman Sachs'ın değerlendirmesine göre Hürmüz Boğazı'nın bir ay daha kapalı kalması halinde petrol fiyatlarının 2026 boyunca 100 doların üzerinde kalması olası görülüyor; bu senaryo, küresel büyüme görünümü üzerinde aşağı yönlü riskleri artırırken aynı zamanda enflasyonist baskıları yeniden yukarı çekebilir. Teknoloji tarafında ise yapay zekâ rekabetine yönelik endişeler yeniden gündeme gelirken, özellikle ABD'de Meta Platforms ve Anthropic'in yeni hamleleri sonrası yazılım şirketlerine yönelik baskı Asya piyasalarına da yansıdı. Genel resimde, jeopolitik risklerin fiyatlamalar üzerindeki belirleyiciliği artarken, piyasalar kısa vadede haber akışına son derece duyarlı ve yön arayışını sürdüren bir yapı sergiliyor.

Önemli Şirket Haberleri:

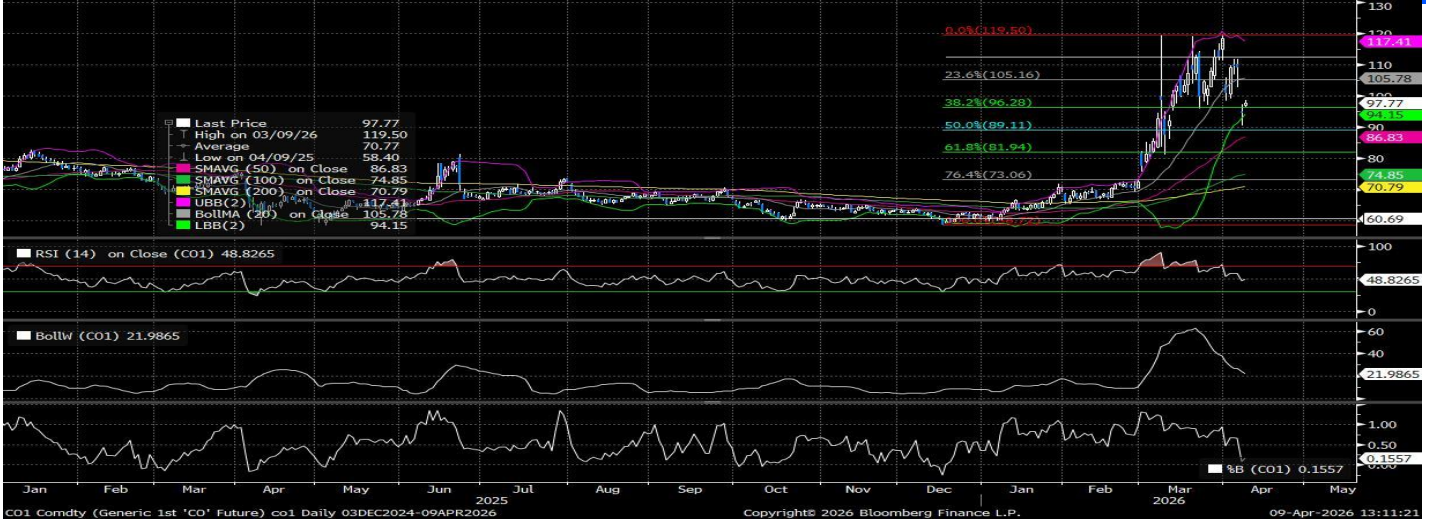
STAAR Surgical (STAA) hisseleri %19 yükseldi. Şirketin, Çin'de geçen yılki stok eritme sürecinin ardından talebin güçlü şekilde toparlanmasıyla 1.Ç net satışlarının 90 milyon doların üzerine çıkacağını öngörmesi bu yükselişte belirleyici oldu. Amerika kıtasında çift haneli büyüme sürerken, artan operasyonel kaldıraç ve maliyet disiplini FAVÖK tarafında güçlü iyileşmeye işaret etse de, Orta Doğu, EMEA ve Asya-Pasifik bölgelerindeki jeopolitik ve makro riskler büyüme açısından aşağı yönlü risk oluşturmaya devam ediyor. **(Olumlu)**

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.783	6.794	6.740	2,51	-0,19
Dow Jones	47.910	48.017	46.978	2,85	0,35
Nasdaq	22.635	22.821	22.501	2,80	-0,27
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	23.794	23.989	23.747	-1,19	1,64
FTSE 100	10.583	10.644	10.564	-0,25	3,25
CAC 40	8.198	8.255	8.191	-0,80	3,57
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	55.895	56.406	55.763	-0,73	6,01
Hang Seng	25.752	25.855	25.654	-0,54	1,35
Shanghai	3.966	3.979	3.955	-0,72	-3,18
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	4.753,4	4.758,6	4.718,6	-0,50	-7,57
WTI	97,58	98,38	96,25	3,36	6,67
Brent	97,83	98,53	96,30	3,25	4,39
EURUSD	1,1678	1,1680	1,1651	0,13	0,36
GBPUSD	1,3408	1,3414	1,3381	0,10	-0,22
USDJPY	158,98	159,11	158,49	-0,26	-0,82

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	58,95	59,17	54,81	11,42	29,33
NVIDIA CORP	182,08	185,25	180,31	2,23	-0,31
TESLA INC	343,25	364,50	339,67	-0,98	-13,90
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	258,90	259,73	256,53	2,13	-0,38
AMAZON.COM IN	221,25	226,00	219,62	3,50	3,63
NVIDIA CORP	182,08	185,25	180,31	2,23	-0,31
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	58,95	59,17	54,81	11,42	29,33
NVIDIA CORP	182,08	185,25	180,31	2,23	-0,31
QUINCE THERAP	0,18	0,37	0,17	12,33	71,92
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	27,40	27,58	27,31	-0,36	3,20
DEUTSCHE TELE	31,16	31,66	31,10	-1,02	-4,12
INFINEON TECH	42,21	42,78	41,93	-1,37	8,36
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,93	6,95	6,81	1,17	9,65
BANK OF CHINA	5,03	5,05	4,96	0,40	12,28
CHINA CONSTRU	8,45	8,51	8,38	-0,71	6,69
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
FUJIKURA LTD	5.028,0	5.073,0	4.740,0	3,12	33,40
NTT INC	154,60	156,50	154,60	-0,45	0,39
SOFTBANK CORP	215,60	218,00	215,30	-0,19	0,84

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol, Orta Doğu'daki ateşkesin kırılacağına dair endişelerin artması ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin durma noktasına gelmesiyle %3'ten fazla yükselerek 98 doların üzerine çıktı. İran ile ABD-İsrail tarafı arasında ateşkesin kapsamına yönelik anlaşmazlıklar sürerken, Tahran yönetimi anlaşmanın bazı maddelerinin ihlal edildiğini açıkladı. Buna karşın ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, hafta sonu yapılacak görüşmeler öncesinde boğazın kademeli olarak yeniden açılacağına dair sinyaller verdi. Teknik olarak petrol güçlü yükseliş sonrası (119.50) tepe bölgesine yakın konsolide olurken, yukarı trend korunmasına rağmen momentumda yavaşlama dikkat çekiyor. RSI'nın 50 seviyesine doğru geri çekilmesi ve Bollinger bant genişliğinin daralması, kısa vadede sıkışma ve yön arayışına işaret ediyor. 105-97 bandı (Fib %23.6-%38.2 ve hareketli ortalamalar) kritik destek olarak izlenirken, bu bölge üzerinde kalındıkça trend devamı, altına sarkmada ise daha derin düzeltme riski öne çıkıyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 105,16 - 112,00 - 117,40

Destekler: 96,28 - 89,10 - 82,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, Orta Doğu'daki kırılgan ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin etkisiyle dalgalı bir seyrin ardından 4.700 dolar civarında dengelendi. Petrol fiyatlarındaki toparlanma ile birlikte dolar ve tahvil faizlerindeki yükseliş, altın üzerinde aşağı yönlü baskı yaratırken, önceki günkü güçlü yükselişin büyük kısmı kâr realizasyonlarıyla geri verildi. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in boğazın yeniden açılacağına dair mesajları ise piyasalarda temkinli iyimserliği canlı tutuyor. Teknik olarak ons altın, sert düşüş sonrası 61.8% Fibonacci (4587) üzerinden tepki olarak toparlanma sinyali üretirken, kısa vadede 4900-5000 bandı güçlü direnç olarak öne çıkıyor. RSI 50 seviyesine yaklaşarak momentumun nötrleştiğini gösterirken, MACD tarafında toparlanma sinyalleri dikkat çekiyor ancak henüz güçlü bir trend teyidi yok. 4587 üzerinde kalıcılık sağlanırsa yukarı yönlü hareket devam edebilir, ancak bu seviyenin altına sarkılması halinde 4200-4100 bandına doğru yeniden satış baskısı artabilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 4754 - 4950 - 5193

Destekler: 4558 - 4315 - 4153

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD endeks vadeli işlemleri, petrol fiyatlarındaki toparlanma ve ABD-İran ateşkesine dair belirsizliklerin yeniden öne çıkmasıyla Perşembe günü geriledi. Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin durması ve ateşkes şartlarının ihlal edildiğine yönelik açıklamalar risk iştahını baskılamak, ABD Başkan Yardımcısı JD Vance boğazın yeniden açılacağına dair sinyaller verdi. Önceki seansta ise ateşkes iyimserliğiyle güçlü bir ralli görülmüş, Nasdaq Composite %2,8, S&P 500 %2,51 ve Dow Jones %2,85 yükselirken, yükselişe sanayi, iletişim hizmetleri ve temel materyaller sektörleri öncülük etmişti. Teknik olarak S&P 500 endeksi 38.2% (6200) bölgesinden aldığı destekle yukarı yönlü tepki verirken kısa vadede 6500-6800 bandına doğru toparlanma eğilimi gösteriyor. RSI'nin yeniden 58 seviyesine yükselmesi momentumun güç kazandığını gösterse de ana trend için henüz net bir kırılım teyidi alınmış değil. 6200 üzerinde kalıcılık yükseliş desteklerken, 6800 direnci aşılamazsa yeniden bant hareketi ve aşağı yönlü baskı riski devam edebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 6830 -6900 - 7000

Destekler: 6700- 6530 - 6428

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
SAILPOINT INC	12	19		-3,2	-30,4	25,0	11,5
ALAMAR FOODS	44	72		-1,9	-35,6	37,7	37,7
SAUDI PUBLIC TRANSPORT CO	11	-		-2,2	-27,6	17,2	8,0
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	10	10		-0,9	7,7	17,2	8,7
A.G. BARR PLC	654	780		0,2	2,3	11,7	608,0
IMMUNITYBIO INC	7	15		1,7	168,5	728,0	1,8
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	9	13		2,8	-25,8	11,9	8,2
NUSCALE POWER CORP	10	18		7,6	-38,6	57,4	9,1
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	52	76		3,3	-5,3	79,0	48,5
MICRON TECHNOLOGY INC	407	543		7,7	422,3	471,3	63,7

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Şub)	0,40%	0,30%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Şub)	2,80%	2,80%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Şub)	0,40%	0,40%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Şub)	3,00%	3,10%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,70%	0,70%
15:30	USD	Çeyrek)	3,80%	3,80%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210K	202K
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları		36B

*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@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 88

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

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.