

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde temkinli bir görünüm öne çıkarken, yatırımcılar ABD ile İran arasında başlayan 60 günlük diplomatik sürecin kalıcı bir nükleer anlaşmaya ve daha güçlü bir barış zeminine dönüşüp dönüşmeyeceğini değerlendiriyor. S&P 500 ve Nasdaq vadeli kontratlarında düşüş yaşanması, ABD, Çin, Hong Kong ve Tayvan'daki tatiller nedeniyle zayıflayan likiditeyle birlikte risk iştahının azaldığını gösterdi. Brent petrolün 80 doların altında işlem görmesi ve hafta genelinde yaklaşık %9 gerilemesi, Hürmüz Boğazı'nda taşımacılığın yeniden normale dönmeye başlamasıyla arz endişelerinin hafiflediğine işaret ederken, anlaşmanın uygulanma sürecine dair belirsizlikler yatırımcıların temkinli kalmasına neden oluyor. Döviz tarafında dolar endeksi mart sonundan bu yana en yüksek seviyelerine yaklaşırken, Fed'in şahin duruşu sonrası kısa vadeli ABD tahvil faizleri yüksek seyirini korudu; Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımı, yendeki zayıflık ve altının üçüncü haftalık kayba yönelmesi de küresel piyasalarda para politikası baskısının devam ettiğini gösteriyor. Genel olarak piyasalar, jeopolitik risklerin azalmasını olumlu karşılarsa da petrol akışının tamamen normale dönmesi, ABD-İran görüşmelerinin ilerleyişi ve merkez bankalarının sıkı para politikası mesajları nedeniyle haftayı daha ihtiyatlı bir fiyatlamayla kapatıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse piyasalarında haftanın son işlem gününe zayıf bir başlangıç beklenirken, yatırımcılar ABD-İran arasında sağlanan barış anlaşması ve büyük merkez bankalarının politika kararlarıyla yoğun geçen haftanın ardından daha temkinli bir duruş sergiliyor. Makro veri tarafında Almanya üretici fiyat endeksi ile İngiltere perakende satışları ve tüketici güveni verileri, Avrupa ekonomisinin genel görünümüne dair ipuçları açısından takip edilecek. Büyük ölçekli bilanço açıklamalarının bulunmadığı günde piyasa odağının ağırlıklı olarak ekonomik veriler, para politikası sinyalleri ve küresel risk iştahı üzerinde kalması beklenirken, vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50'nin %0,4 ve Stoxx 600'ün %0,2 gerilemesi Avrupa borsalarında yumuşak bir açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Kurda sınırlı ve de kademeli yükselişler dün de devam etti. Yurt içinde TCMB brüt rezervleri geçen hafta 159,4 milyar dolardan 152,1 milyar dolara gerilerken, net rezervler ise 46,8 milyar dolardan 45,1 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler ise 29,4 milyar dolardan 29,1 milyar dolara düşüş kaydetti. ABD tarafında işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 226 bin ile beklentilerin hafif üzerinde açıklandı. Ortadoğu'daki risklerin azalması ile petrol fiyatları düşüş göstermeye devam ederken, önceki gün FED faiz kararı ve ekonomik projeksiyonları sonrası dolar endeksi değer kazanmaya devam ediyor. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Verilerin fiyatlamalar üzerinde etkisi olmasını beklemiyoruz. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 46,44 civarında yataya yakın seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
02:01	İngiltere	GFK Tüketici Güveni Endeksi	-23	-23
02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)		0,10%/1,40%
09:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)		1,20%/1,70%
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı		74,20%
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi		103,3
Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		
Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		

EUR/USD

Euro, doların küresel ölçekte güçlenmesiyle 1,15 seviyesinin altına gerileyerek mart sonundan bu yana en düşük seviyesini gördü; bu baskıda Fed'in faizleri sabit tutmasına rağmen daha şahin bir mesaj vermesi ve bazı üyelerin 2026 sonuna kadar faiz artışı bekleme etkilili oldu. Avrupa Merkez Bankası'nın geçen hafta, Japonya Merkez Bankası'nın ise bu hafta faiz artırımının ardından piyasalar yıl sonuna kadar ECB'den en az bir faiz artışı daha beklemeye başladı. ABD-İran anlaşmasıyla Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağı beklentisi petrol fiyatlarını üç ayın dip seviyelerine çekerken enflasyon baskısını hafifletti, ancak Trump'ın anlaşma şartları uygulanmazsa İran'a yönelik yeni saldırılar olabileceğini söylemesi jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1428 – 1,1401 – 1,1352

Dirençler: 1,1505 – 1,1555 – 1,1582



GBP/USD

İngiliz sterlini, İngiltere ara seçimlerine yönelik siyasi belirsizliklerin artmasıyla 1,32 doların altına gerileyerek mart sonundan bu yana en düşük seviyesini gördü. Piyasalar aynı zamanda İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri beklendiği gibi %3,75'te sabit bırakmasını ve Orta Doğu kaynaklı enerji şoklarının ekonomi üzerindeki etkilerine karşı temkinli duruşunu korumasını değerlendirdi. BoE enflasyon baskılarına karşı gerektiğinde adım atmaya hazır olduğunu vurgularken, Fed'in de faizleri sabit tutmasına rağmen daha fazla sıkılaştırma sinyali vermesi doların güçlü kalmasına ve sterlin üzerindeki baskının artmasına neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3154 – 1,3107 – 1,3022

Dirençler: 1,3287 – 1,3371 – 1,3419

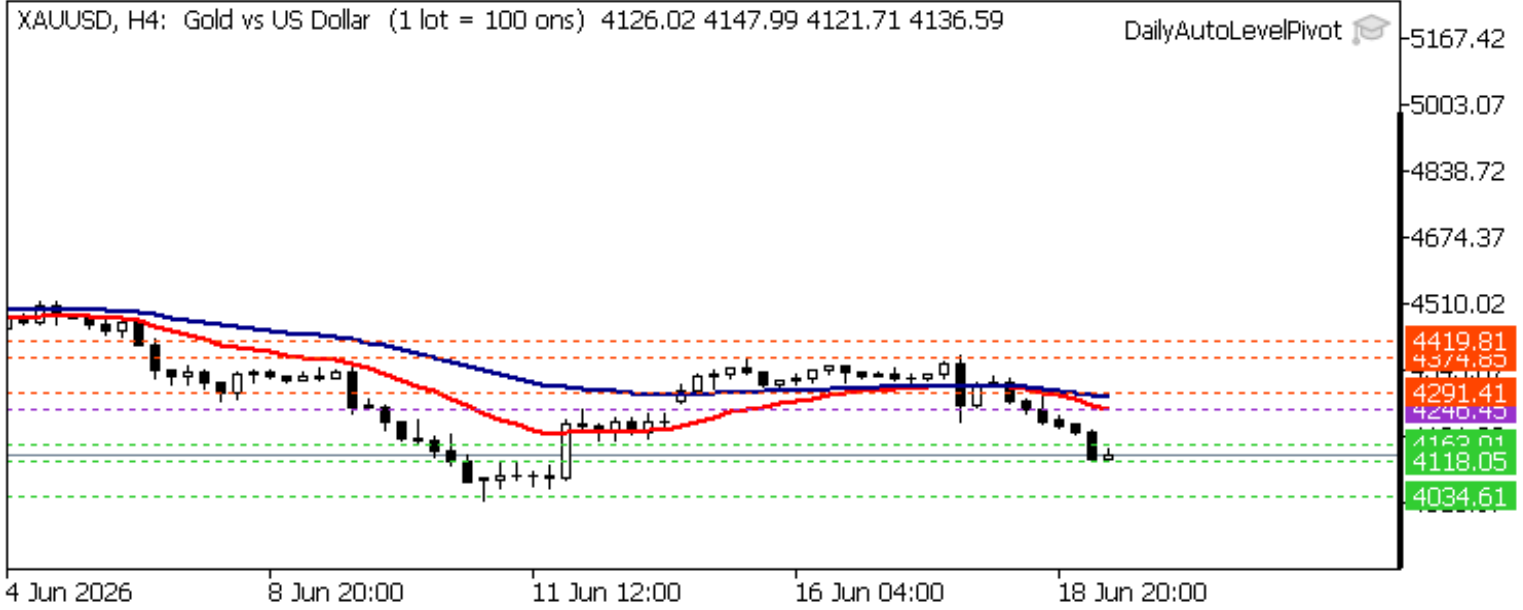


XAU/USD

Altın, Fed'in şahin mesajlarının etkisiyle cuma günü 4.200 doların altına gerileyerek hafta içindeki kazanımlarını geri verdi. Fed faizleri sabit bırakmasına rağmen bu yıl faiz artışı ihtimalinin güçlendiğine işaret etti. Dolayısıyla bu gelişmeler fırsat maliyetini artırarak talebi zayıflattı. ABD-İran geçici barış anlaşmasıyla Hürmüz Boğazı'nda taşımacılığın toparlanması ve petrol fiyatlarının düşmesi enflasyon baskısını hafifletse de, enerji akışının tamamen normale dönmemesinin aylar sürebileceği beklentisi nedeniyle piyasalarda temkinli hava korunuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4118 – 4034 - 3950

Dirençler: 4163 – 4246 - 4291

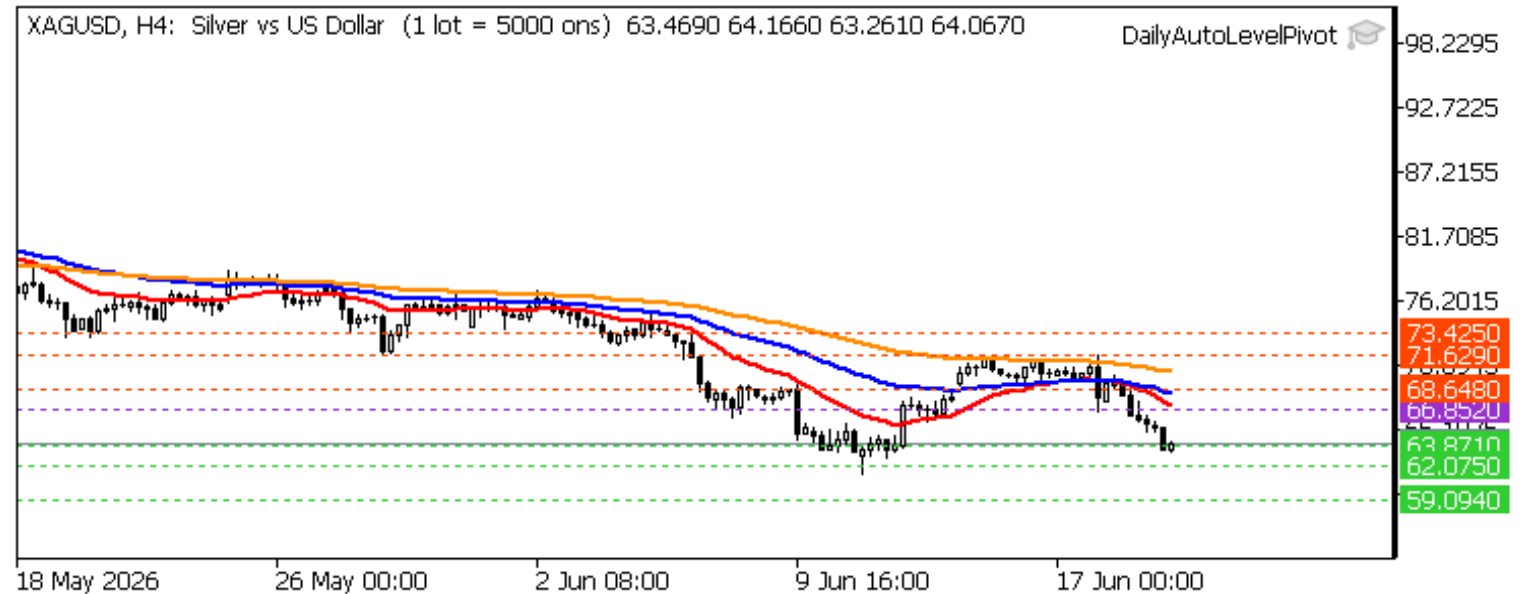


XAG/USD

Gümüş, Fed'in şahin mesajlarının etkisiyle cuma günü 65 doların altına gerilerken haftalık bazda yaklaşık %5 kayba yöneldi. Fed'in faizleri sabit bırakmasına rağmen bu yıl faiz artışı ihtimalinin güçlendiğine işaret etmesi, getirisi olmayan gümüş gibi değerli metallerin cazibesini azaltarak satış baskısı yarattı. ABD-İran geçici barış anlaşmasıyla Hürmüz Boğazı'nda taşımacılığın toparlanması petrol ve enflasyon baskısını hafifletse de, enerji akışının tamamen normale dönmemesinin zaman alacağı beklentisi piyasalarda temkinli havanın sürmesine neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 63,87 – 62,07 – 59,09

Dirençler: 68,64 – 71,62 – 73,42

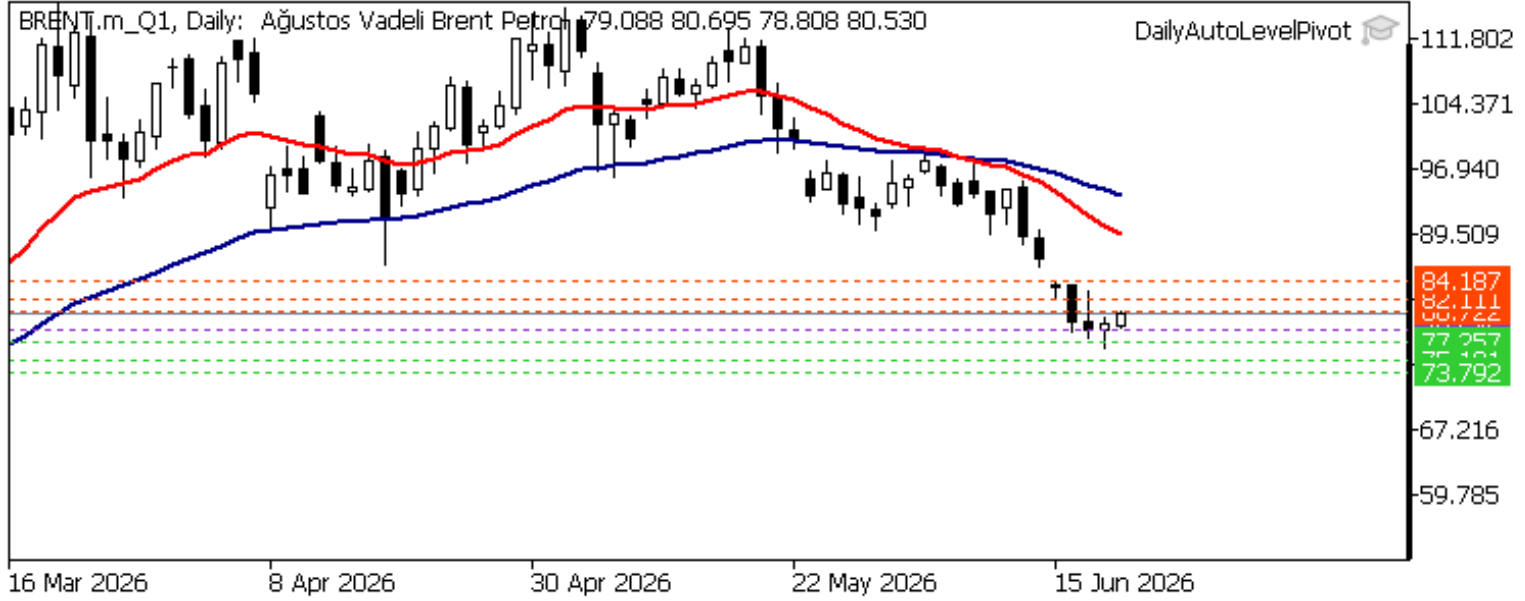


Brent Petrol

Brent petrol cuma günü 80 doların üzerine çıksa da, ABD-İran geçici barış anlaşmasının devreye girmesiyle Hürmüz Boğazı'nda taşımacılık koşullarının iyileşmesi nedeniyle haftalık bazda sert kayba yöneldi. ABD Merkez Komutanlığı'nın İran limanları ve kıyı sularına yönelik geçiş kısıtlamalarını kaldırması, daha önce mahsur kalan petrol tankerlerinin boğazdan çıkmaya başlaması ve Kuveyt'in üretimi artıracığını açıklaması arz endişelerini belirgin şekilde azalttı. Buna rağmen gemilere mayın riskine karşı Umman kıyılarına daha yakın rota izlemeleri tavsiye edilirken, petrol fiyatları Orta Doğu savaşının başladığı şubat sonundan bu yana elde ettiği kazanımların neredeyse tamamını geri verdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 77,25 – 75,18 – 73,79

Dirençler: 80,72 – 82,11 – 84,18



Crude Petrol

Ham petrol cuma günü 77 doların üzerine yükselse de, ABD-İran geçici barış anlaşmasının devreye girmesiyle Hürmüz Boğazı'nda taşımacılık koşullarının iyileşmesi nedeniyle haftalık bazda sert düşüşe yöneldi. ABD Merkez Komutanlığı'nın İran limanları ve kıyı sularına yönelik geçiş kısıtlamalarını kaldırması, mahsur kalan tankerlerin boğazdan çıkmaya başlaması ve Kuveyt'in üretimi artıracığını açıklaması arz endişelerini azalttı. Buna rağmen mayın riskine karşı gemilere Umman kıyılarına yakın rota izlemeleri önerilirken, petrol fiyatları Orta Doğu'daki çatışmanın başladığı şubat sonundan bu yana elde ettiği kazanımların neredeyse tamamını geri verdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 73,51 – 71,56 – 70,30

Dirençler: 76,72 – 77,98 – 79,93

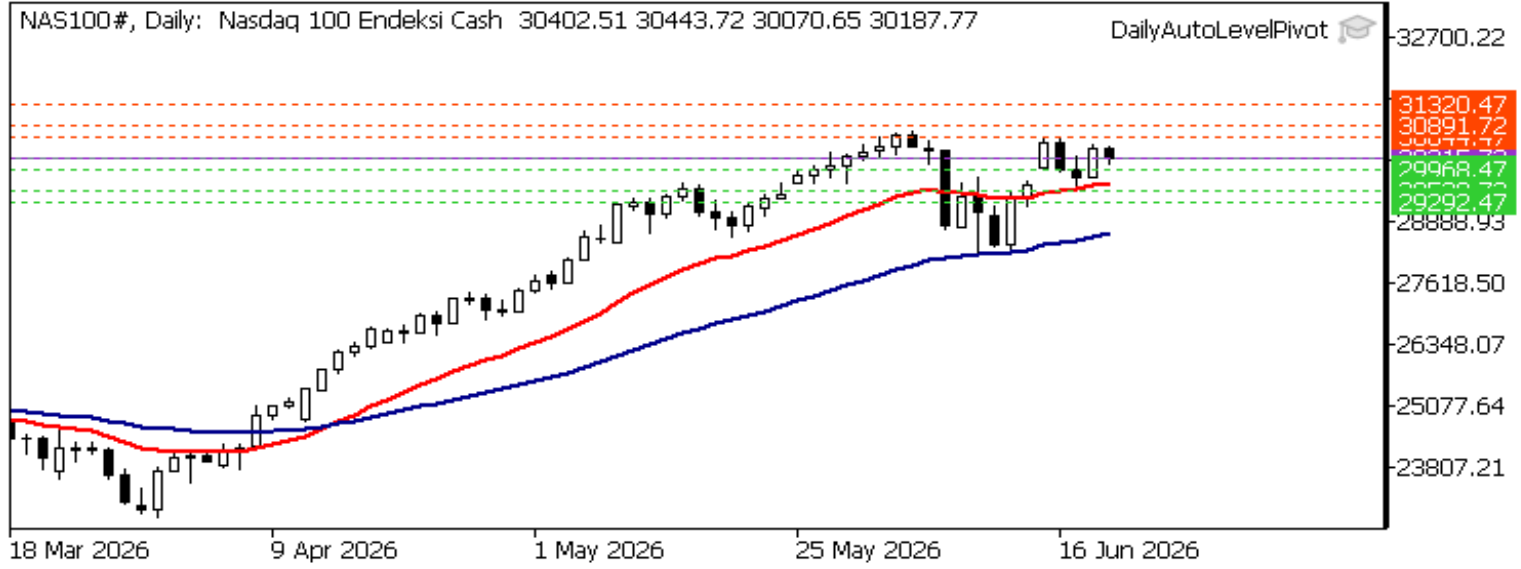


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 endeksi, perşembe günü teknoloji ve yarı iletken hisselerindeki güçlü alımların desteğiyle %1,9 yükselerek ABD endeksleri arasında en pozitif ayrılan taraf oldu. ABD-İran geçici barış anlaşmasının Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını içermesi enerji fiyatlarındaki baskıyı azaltırken, Fed'in faizleri sabit bırakmasına rağmen yıl içinde faiz artışı ihtimalini açık tutması teknoloji hisseleri üzerinde temkinli bir hava yarattı. Buna rağmen Intel'in Apple için ABD'de çip üreteceği haberinin ardından %10,6 yükselmesi, Nvidia ve Micron gibi yarı iletken hisselerindeki güçlü performansla birleşerek Nasdaq tarafındaki risk iştahını destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 29968 – 29539 - 29292

Dirençler: 30644 – 30891 - 31320

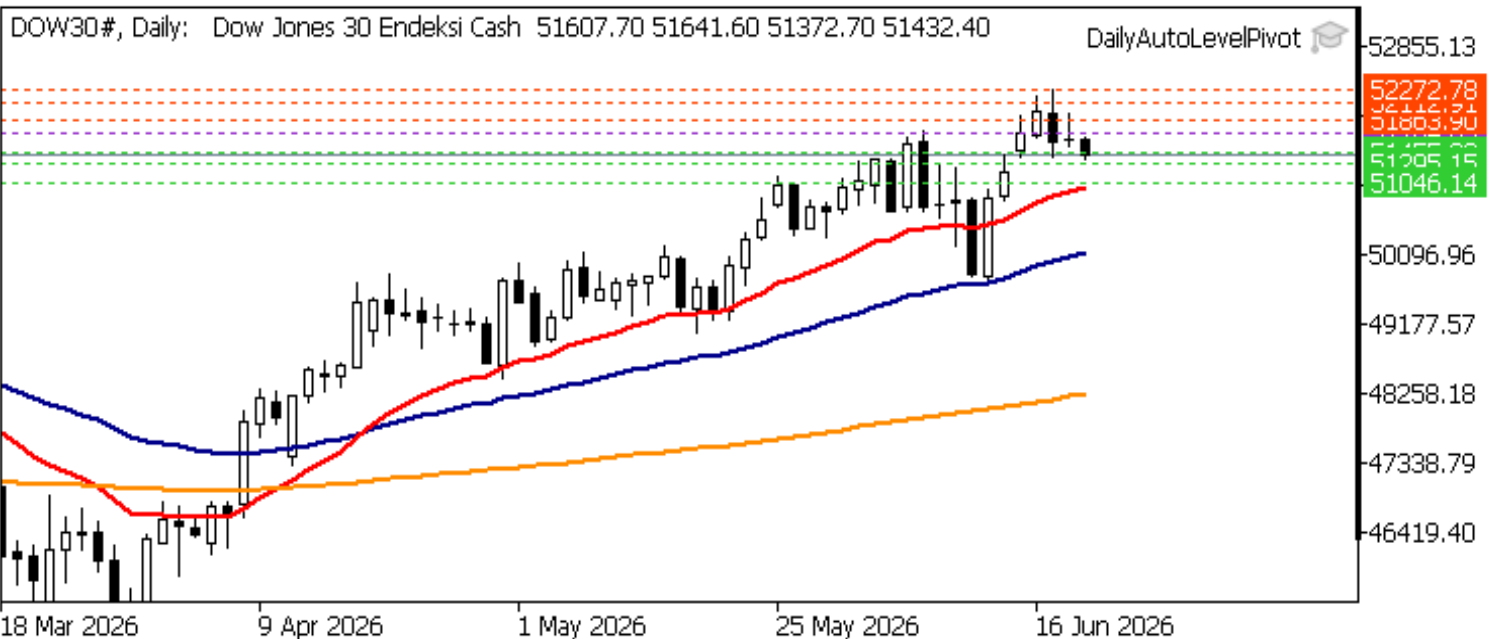


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi, teknoloji hisselerindeki güçlü görünüm ve ABD-İran geçici barış anlaşmasının enerji fiyatlarına yönelik riskleri azaltmasıyla perşembe gününü 72 puanlık yükselişle pozitif tamamladı. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentiler petrol fiyatlarındaki oynaklığı sınırlarken, Fed'in faizleri sabit bırakmasına rağmen yıl içinde faiz artışı ihtimalini açık tutması endeksteki yükselişin daha sınırlı kalmasına neden oldu. Intel'in Apple için ABD'de çip üreteceği haberinin yarı iletken sektörünü desteklemesi ve American Airlines gibi ekonomik aktiviteye duyarlı hisselerde görülen toparlanma, Dow tarafında risk iştahını canlı tutsa da cuma günü Wall Street'in tatil nedeniyle kapalı olması işlem hacmini sınırlayacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 51455 – 51295 - 51046

Dirençler: 51863 – 52112 - 52272



**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.