

Piyasa Gündemi

ABD

Nisan ve Mayıs 2026 döneminde küresel piyasalar güçlü bir risk iştahıyla yükseliş eğilimine girerken, bu hareketin merkezinde özellikle teknoloji hisseleri ve yapay zekâ teması yer aldı. S&P 500 başta olmak üzere ABD endeksleri, beklentilerin üzerinde gelen şirket kârları sayesinde son yılların en güçlü aylık performanslarından birini sergiledi. Aynı süreçte Asya piyasalarında da yarı iletken ve teknoloji hisseleri öncülüğünde sert yükselişler görülürken, küresel hisse senedi piyasaları genel olarak savaş kaynaklı kayıplarını geri alarak yeniden zirve seviyelere yaklaştı. Ancak bu iyimser tabloya rağmen piyasalarda riskler tamamen ortadan kalkmış değil; özellikle Orta Doğu'daki ABD-İran gerilimi enerji fiyatlarını yukarı çekerek enflasyon baskısını artırıyor ve bu durum Fed gibi merkez bankalarının faiz indirim sürecini geciktirebileceği beklentisini güçlendiriyor.

Mayıs ayına girilirken piyasa dinamikleri daha karmaşık ve hassas bir dengeye oturmuş durumda. Bir yandan ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda sivil gemilere eşlik etme planı ve İran ile yürütülen görüşmelerde ilerleme sinyalleri, jeopolitik risklerin kontrol altına alınabileceğine dair iyimserliği artırırken, diğer yandan savaşın uzaması enerji fiyatlarını yüksek tutarak enflasyon risklerini canlı tutmaya devam ediyor. Bu ortamda altın fiyatları 4.600 dolar üzerinde güçlü kalmaya devam ederken, merkez bankalarının rezerv artırımları da güvenli liman talebinin sürdüğünü gösteriyor. Buna karşılık altının savaş başlangıcına göre hâlâ daha düşük seviyede olması, piyasanın tamamen panik moduna geçmediğini ve risk iştahının hâlâ canlı olduğunu ortaya koyuyor.

Mayıs 2026'ya girildiğinde ise piyasa dinamikleri daha seçici ve dalgalı bir yapıya dönüşüyor. Teknoloji ve yapay zekâ teması hâlâ ana hikâye olmaya devam ederken, şirket bazlı ayrışmalar belirginleşmiş durumda; güçlü nakit akışı ve büyüme sunan şirketler pozitif ayrışırken, beklenti altında kalanlar sert satışlarla karşılaşılıyor. Enerji fiyatları, jeopolitik gelişmeler ve faiz belirsizliği üçgeninde şekillenen bu ortamda yatırımcılar daha temkinli hareket ederken, Nisan ayındaki geniş tabanlı ralli yerini daha çok sektör ve hisse seçimine dayalı, volatilitenin arttığı bir piyasa yapısına bırakmış durumda.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya pozitif bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, küresel risk iştahı güçlü teknoloji şirketi bilançoları ve yapay zekâ temasıyla yeniden canlanmış durumda. Yatırımcılar bir yandan Orta Doğu'daki gelişmeleri yakından takip ederken, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda gemi geçişlerini güvence altına alma planı ve ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme sinyalleri jeopolitik riskleri sınırlı da olsa dengeleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Avrupa tarafında ise gündem, bölge genelinde açıklanacak PMI verileri ve Türkiye enflasyonu gibi makro göstergelerle şekillenirken, HSBC Holdings, Infineon, UniCredit, Daimler Truck ve Shell gibi büyük şirketlerin açıklayacağı bilançoların sektör bazlı hareketlerde belirleyici olması bekleniyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimleri devam etti. Açıklanan verilerin fiyatlamalar üzerindeki etkisinin sınırlı kaldığı süreçte, Hürmüz Boğazı'na yönelik belirsizliğin ne zaman son bulacağı önem arz etmekte. Hem cari işlemler dengesini hem de enflasyon eğilimleri üzerinde etkili olan enerji fiyatları, ABD - İsrail ile İran arasında başlayan savaştan beri yüksek seyretmekte. Bu nedenle de enerji fiyatlarını seyri piyasalarda yakından izlenmeye devam ediliyor. Bugün yurt içerisinde enflasyon rakamları açıklanacak. Beklentimiz nisan ayında tüketici enflasyonunun yüzde 3,60 oranında artış kaydetmesi yönünde. Yıllık enflasyon beklentimiz ise yüzde 31,63 düzeyinde oluşmakta. Ayrıca İSO Türkiye İmalat PMI verileri izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 45,19 civarında haftaya sakin başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

| Saat | Ülke | Açıklanacak Veriler | Beklenti | Önceki |
|---------|-----------|---|--------------|--------------|
| 10:00 | Türkiye | TÜFE (Aylık/Yıllık) | 3.60%/31.63% | 1.94%/30.87% |
| 10:00 | Türkiye | Yurt İçi ÜFE (Aylık/Yıllık) | | 2.30%/28.08% |
| 10:00 | Türkiye | İSO Türkiye İmalat PMI | 48,2 | 47,9 |
| 10:55 | Almanya | İmalat PMI | 51,2 | 51,2 |
| 11:00 | Euro B. | İmalat PMI | 52,2 | 52,2 |
| 11:30 | Euro B. | Sentix Yatırımcı Güven Endeksi | -20,9 | -19,2 |
| 17:00 | ABD | Fabrika Siparişleri (Aylık) | 0,50% | 0,00% |
| Tüm Gün | İngiltere | Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak | | |
| Tüm Gün | Çin | Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak | | |
| Tüm Gün | Japonya | Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak | | |

EUR/USD

Euro, Mayıs başında 1.17 doların üzerine çıkarak toparlanırken, AMB 'nın faizleri sabit tutmasına rağmen enflasyon riskleri nedeniyle sıkılaştırma ihtimalini açık bırakması piyasada yukarı yönlü beklentileri güçlendirdi. Christine Lagarde kararın oybirliğiyle alındığını belirtirken, bazı yetkililerin Haziran itibarıyla faiz artışını gündeme alması 2026'da birden fazla faiz artırımını beklentisini fiyatlamaya soktu. Öte yandan Orta Doğu'daki gerilim ve yükselen petrol fiyatları enflasyon baskısını artırarak bu sıkı para politikası beklentilerini destekleyen ana unsur olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1694 – 1,1669 – 1,1623

Dirençler: 1,1764 – 1,1810 – 1,1835

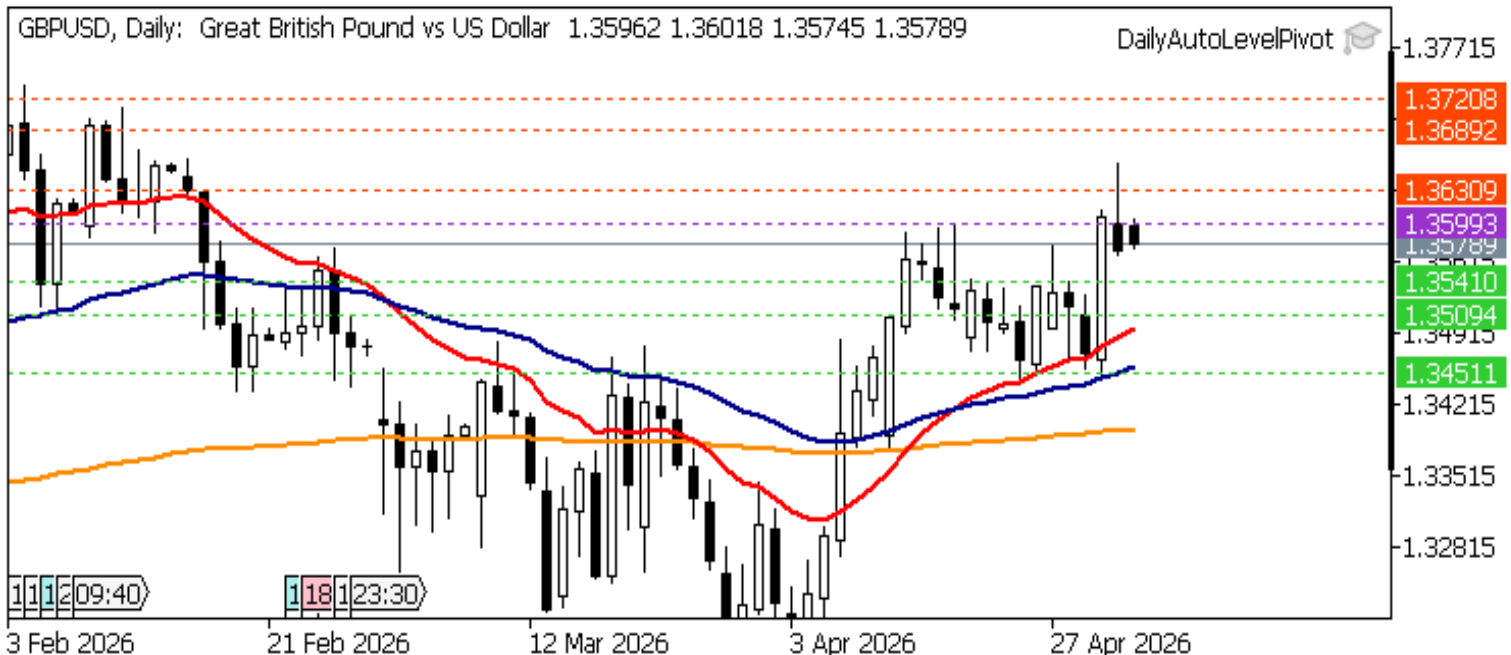


GBP/USD

Sterlin, Mayıs başında 1.36 dolar seviyesine yükselerek güçlenirken, BoE'nin faizleri 3.75'te sabit tutmasına rağmen içerde bir üyenin faiz artışı istemesi ve aktif bekleme mesajı piyasada sıkılaştırma beklentilerini canlı tuttu. Andrew Bailey enerji fiyat şoklarının kalıcılığına dikkat çekerken, Orta Doğu gerilimi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon riskini artıran ana unsur olarak öne çıkıyor. Aynı zamanda yaklaşan yerel seçimler ve Keir Starmer hükümetine yönelik zayıflayan beklentiler, sterlin üzerinde politik belirsizlik kaynaklı dalgalanma riskini artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3541 – 1,3509 – 1,3411

Dirençler: 1,3630 – 1,3689 – 1,3720



XAU/USD

Altın, yatırımcıların Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeleri ve ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme sinyallerini değerlendirmesiyle 4.600 dolar üzerinde güçlü kalmaya devam ediyor. Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatlarını yükseltmesi enflasyon risklerini artırırken, bu durum merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini güçlendirerek altına destek veriyor. Buna rağmen çatışma başlangıcına göre hâlâ yaklaşık %12 aşağıda olan altın, Altın Konseyi verilerine göre merkez bankalarının artan alımlarıyla talep tarafında güçlü kalmayı sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4564- 4512 - 4464

Dirençler: 4664 - 4712 - 4764



XAG/USD

Gümüş, yatırımcıların Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmeleri ve ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme sinyallerini değerlendirmesiyle 75 dolar üzerinde tutunarak yükselişini sürdürdü. Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatlarını artırması enflasyon risklerini yukarı çekerken, bu durum merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisini güçlendiriyor. Buna rağmen çatışma başlangıcına göre hâlâ yaklaşık %20 aşağıda olan gümüş, barış sürecine dair iyimserlikle birlikte destek bulmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 73,24 - 71,10 - 69,24

Dirençler: 77,23 - 79,09 - 81,23

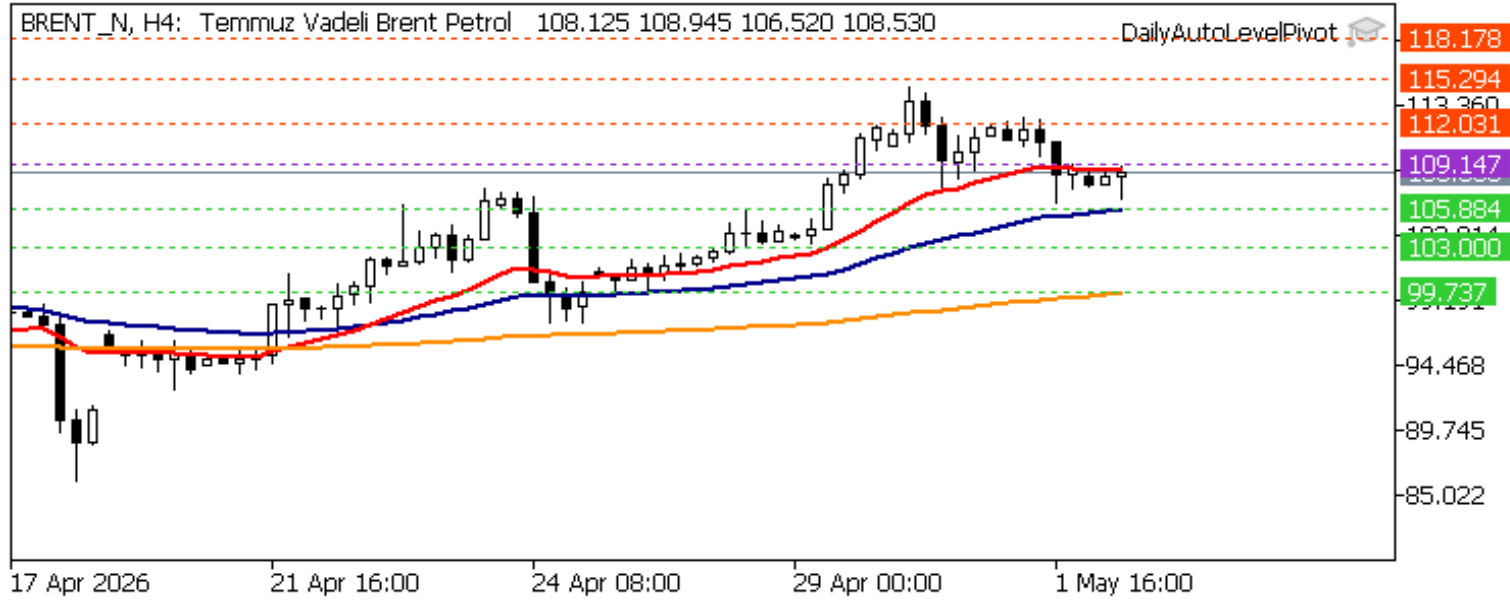


Brent Petrol

Brent petrol fiyatları, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan gemileri serbest bırakmaya yönelik "Project Freedom" planı ve İran ile müzakerelerde ilerleme sinyalleri sonrası 108 doların altına gerileyerek düşüşünü üçüncü güne taşıdı. Orta Doğu'daki savaş ve boğazdaki fiili kapanma yıl boyunca fiyatları yukarı taşımış olsa da, diplomatik çözüm ihtimali kısa vadede arz endişelerini azaltıyor. Öte yandan OPEC+'ın Haziran için sınırlı üretim artışı kararı, piyasaya güçlü bir arz genişlemesi sinyali vermekten uzak kalarak petrol fiyatlarındaki oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 105,88 – 103,00 – 99,73

Dirençler: 112,03 – 115,29 – 118,17



Crude Petrol

WTI petrol fiyatları, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan gemileri serbest bırakmaya yönelik planı ve İran ile müzakerelerde ilerleme sinyalleri sonrası 101 dolar civarına gerileyerek üst üste üçüncü gün düşüş gösterdi. Yıl boyunca Orta Doğu'daki savaş ve boğazdaki aksaklıklar nedeniyle sert yükselen fiyatlar, diplomatik çözüm ihtimalinin artmasıyla kısa vadede baskı altında kalıyor. Öte yandan OPEC+'ın sınırlı üretim artışı kararı, arz tarafında güçlü bir genişleme sinyali vermediği için petrol piyasasında oynaklığın devam edebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 98,84 – 95,40 – 91,52

Dirençler: 106,17 – 110,05 – 113,49



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, yatırımcıların ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme sinyalleri ve Hürmüz Boğazı'na yönelik planları değerlendirmesiyle yatay bir seyir izlerken, teknoloji hisselerinde temkinli bir görünüm öne çıkıyor. Piyasa, özellikle haftanın en kritik verisi olan ABD istihdam raporuna odaklanmış durumda ve büyüme hızındaki olası yavaşlama teknoloji hisseleri üzerinde belirleyici olabilir. Aynı zamanda AMD ve Palantir gibi şirketlerin bilançoları, Nasdaq endeksinde kısa vadeli yönü belirleyecek ana katalizörler arasında yer alıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 27450 – 27237 - 27067

Dirençler: 27833 – 28033 - 28215

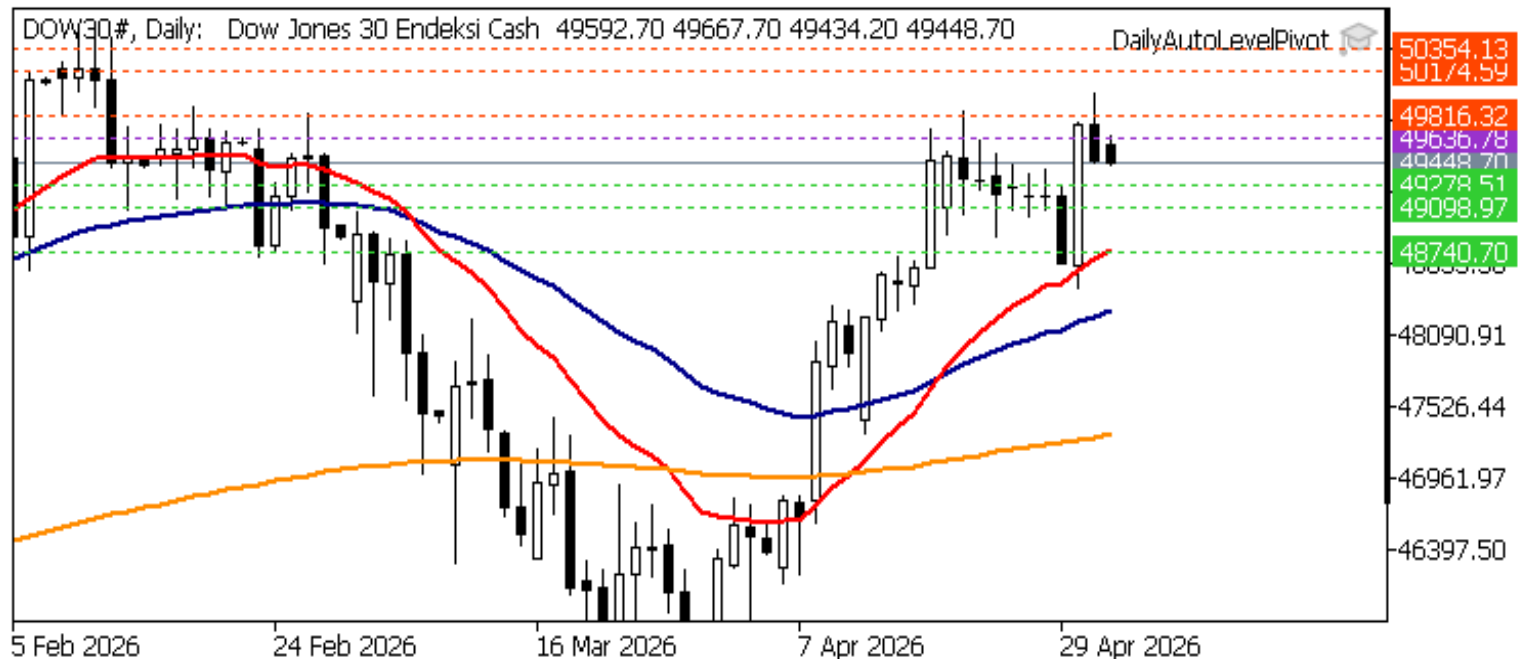


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, yatırımcıların Hürmüz Boğazı'na yönelik planlar ve ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme sinyallerini değerlendirmesiyle yatay ve temkinli bir görünüm sergiliyor. Jeopolitik risklerdeki olası yumuşama beklentisi endeksi desteklerken, haftanın en kritik verisi olan ABD istihdam raporu piyasa yönü açısından belirleyici olacak. Aynı zamanda McDonald's ve Pfizer gibi Dow bileşenlerinden gelecek bilançolar, endeksin kısa vadeli performansında önemli rol oynayacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49278 – 49098 - 48740

Dirençler: 49816 – 50174 - 50354



**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.