

## Piyasalarda Bugün

ABD endeks vadeli işlemleri, önceki seansta yaşanan keskin teknoloji kaynaklı satış dalgasının ardından Perşembe günü toparlandı. Yükselen ticaret gerginlikleri ve Fed Başkanı Jerome Powell'in temkinli açıklamaları yatırımcıları sarstı. Çarşamba günü Dow %1,73, S&P 500 %2,24 ve Nasdaq Composite %3,07 düştü. Kayıplara yarı iletken sektörü öncülük etti. Nvidia, Çin'e gönderilecek yapay zeka çiplerine yönelik yeni ABD ihracat kısıtlamalarıyla bağlantılı 5,5 milyar dolarlık bir masrafı açıkladıktan sonra %6,9 düştü. Diğer çip üreticileri de bu yolu izledi. AMD %7,4, ASML %7,1 ve Micron Technology maliyet uyarıları ve zayıflayan talep belirtileri arasında %2,4 düştü. Chicago'da konuşan Başkan Powell, baskıyı artırarak artan tarifelerin enflasyonu körükleyebileceği ve büyümeyi azaltabileceği konusunda uyardı. Bu da Fed'in fiyat istikrarı ve istihdamı dengeleme çabalarını zorlaştırdı. Piyasalar ayrıca Powell'in faiz oranlarının gidişatı konusunda netlik sağlamaması nedeniyle de tedirgindi ve bu durum önemli endeksleri seansın en düşük seviyelerine çekti. Yatırımcılar, gelecekteki faiz indirimleri konusunda net bir sinyal olmamasından dolayı hayal kırıklığına uğradı ve ana endeksler seansın en düşük seviyelerine geriledi. Bu arada, tüketicilerin yeni tarifeler yürürlüğe girmeden önce alışveriş yapmak için acele etmesiyle perakende satışlar Mart ayında %1,4 arttı.

Perşembe günü önemli Avrupa borsaları düşüşle işlem gördü, yatırımcılar açıklanan bilançoları değerlendirirken Avrupa Merkez Bankası'nın yaklaşan politika kararı bekleniyor. STOXX 50 hem de STOXX 600 %0,4 düştü. Hermes hisseleri lüks markanın ilk çeyrekte yıllık bazda %7 gelir artışı bildirmesinin ardından %3 düştü ve %7,6'lık beklentilerin altında kaldı. Buna karşılık, Siemens Energy şirketin 2025 mali yılı için görünümünün yükseltmesinin ardından yaklaşık %10 yükseldi ve birinci çeyrek geliri ve kârı da tahminleri aştı. Bu arada, ECB'nin bugün 25 baz puanlık bir faiz indirimi daha yapması bekleniyor. Ticaret cephesinde, Başkan Donald Trump'ın Japonya ile ticaret görüşmelerinde büyük ilerleme olduğunu iddia etmesinin ardından iyimserlik arttı ve diğer ülkelerle olası anlaşmalar için umutlar arttı.

## Önemli Şirket Haberleri:

**UnitedHealth (UNH)** hisseleri, beklenenden zayıf gelen birinci çeyrek sonuçlarının ardından şirketin yıl sonu için hisse başı kazanç (EPS) tahminini düşürmesiyle birlikte %13 geriledi. Şirket, daha önce 29,50-30,00 dolar aralığında olan hisse başı kar beklentisini 26,00-26,50 dolara çekti. Bu yeni tahmin, piyasa beklentisi olan 29,74 doların da altında kaldı. Bu hayal kırıklığı yaratan güncelleme, yönetimli sağlık sigortası sektörünü genel olarak olumsuz etkiledi. Cigna (CI) hisseleri %3 düşerken, CVS Health (CVS) ve Humana (HUM) hisselerinde ise %6'lık bir gerileme yaşandı. **(Olumsuz)**

**Taiwan Semiconductor (TSM)** hisseleri, çip üreticisinin ilk çeyrek sonuçlarını açıklamasının ardından yükseldi. Şirketin kârı yıllık bazda %60 arttı ve yapay zeka çiplerine yönelik güçlü talep sayesinde beklentileri aştı. Şirket, ikinci çeyrek için 28,4 milyar ila 29,2 milyar dolar arasında gelir öngörüsünde bulundu. Bu rakam, piyasa beklentisi olan 27,22 milyar doların üzerinde. 2025 için TSMC, ABD doları bazında gelir büyümesinin %20'lerin ortasında olmasını bekliyor. Daha uzun vadede ise yönetim, 2024-2029 yılları arasında yıllık ortalama gelir artışının (CAGR) yaklaşık %20 olacağını, brüt kâr marjının %53 veya üzerinde kalacağını ve özsermaye kârlılığının döngü boyunca %25'in üzerinde olacağını öngörüyor. **(Olumlu)**

**Alcoa (AA)**, şirketin karma birinci çeyrek bilançosunu açıklaması ve gümrük tarifelerine bağlı maliyetlerin keskin şekilde artacağı uyarısında bulunmasının ardından geriledi. Alcoa, bu çeyrekte Kanada'dan ithal edilen alüminyumlara uygulanan ABD tarifelerinden dolayı 90 milyon dolar ek maliyete katlanacağını öngörüyor. CEO William Oplinger, şirketin Kanada'dan ABD'ye gönderdiği alüminyumun yaklaşık %70'inin artık %25 oranında gümrük vergisine tabi olduğunu ve bunun yıllık kârı yaklaşık 100 milyon dolar düşüreceğini söyledi. Ayrıca Çin menşeli girdilere uygulanan yüksek tarifelerin, alternatif tedarikçi eksikliği nedeniyle yıllık maliyetleri 10-15 milyon dolar daha arttırabileceğini belirtti. **(Olumsuz)**

## PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	5.276	5.367	5.221	-2,24	-7,04
Dow Jones	39.669	40.417	39.395	-1,73	-5,19
Nasdaq	16.307	16.600	16.066	-3,07	-8,43
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	21.189	21.437	21.189	-0,57	-8,49
FTSE 100	8.201	8.276	8.201	-0,90	-5,52
CAC 40	7.269	7.332	7.269	-0,83	-9,97
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	34.378	34.379	33.932	1,35	-8,07
Hang Seng	21.395	21.418	21.039	1,61	-11,39
Shangai	3.280	3.286	3.258	0,13	-4,26
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	3.338,5	3.371,9	3.325,5	-0,24	10,03
WTI	63,15	63,51	62,61	1,09	-6,26
Brent	66,43	66,77	65,95	0,88	-5,91
EURUSD	1,1369	1,1409	1,1344	-0,26	4,09
GBPUSD	1,3235	1,3254	1,3203	-0,07	1,87
USDJPY	142,62			-0,52	4,62

## ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	19,23	19,43	18,72	-3,12	-25,15
NVIDIA CORP	104,49	106,79	100,45	-6,87	-12,58
TESLA INC	241,55	251,96	233,90	-4,94	1,49
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	194,27	200,70	192,38	-3,89	-9,22
AMAZON.COM IN	174,33	179,10	171,41	-2,93	-10,94
NVIDIA CORP	104,49	106,79	100,45	-6,87	-12,58
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	19,23	19,43	18,72	-3,12	-25,15
NVIDIA CORP	104,49	106,79	100,45	-6,87	-12,6
SUNATION ENER	0,02	0,03	0,02	-52,20	-95,68
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	20,75	21,03	20,70	-0,31	-5,42
E.ON SE	15,17	15,18	15,08	-0,03	16,69
DEUTSCHE TELE	31,61	32,10	31,56	-1,40	-6,53
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
CHINA CONSTRU	6,67	6,67	6,55	1,83	-2,63
IND & COMM BK	5,35	5,35	5,26	1,52	-5,31
XIAOMI CORP-C	41,95	42,25	40,50	1,70	-24,82
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
MITSUBISHI HE	2.630,0	2.714,5	2.560,0	2,57	-8,27
NIPPON TELEGR	148,00	148,20	146,90	0,20	0,14
MITSUBISHI UF	1.680,00	1.680,00	1.634,00	2,31	-17,24

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
BRENT PETROL

1D FU BZM5 EMA 20 (1D) EMA 50 (1D) EMA 200 (1D)



Brent petrol vadeli işlemleri Perşembe günü varil başına 66 doların üzerine çıkarak, İran'a yönelik yeni ABD yaptırımlarından kaynaklanan daha sıkı arz endişeleri arasında üst üste ikinci kez kazanç elde etti. Trump yönetimi Çarşamba günü, Çin merkezli bir petrol rafinerisi de dahil olmak üzere İran'ın petrol ihracatını hedef alan yeni yaptırımlar yayınladı ve devam eden nükleer görüşmeler sırasında Tahran üzerindeki baskıyı yoğunlaştırdı. OPEC+'nın Çarşamba günü Irak, Kazakistan ve diğer üyelerin kotalarını pompalamayı telafi etmek için daha fazla üretim kesintisi yapmaları için güncellenmiş planlar aldığını söylemesinin ardından arz endişeleri daha da arttı. Petrolde teknik olarak 66,35 seviyesi altında düşüşlerin devam etmesi beklenebilir. Geri çekilmelerin devamında 62,50 - 60,00 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. 66,35 direnci üzerindeki kapanışla 68,72 - 70,64 seviyelerine doğru toparlanmalar izlenebilir. Teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 66,35 - 68,72 - 70,64**Destekler:** 65,00 - 62,50 - 60,00PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
ALTIN

1D FU GCJ5 EMA 20 (1D) EMA 50 (1D) EMA 200 (1D)



Altın, ABD ticaret politikasındaki belirsizliğin devam etmesi nedeniyle güvenli liman varlıklarına olan talebin etkisiyle Perşembe günü ons başına 3.330 doların altına düştü. Piyasa odağı, Trump yönetiminin mevcut otomobil tarifelerinde olası bir gecikme sinyali vermesinin ve bazı teknoloji ürünlerine karşılıklı vergilerden askıya almasının ardından kısa bir süre sonra yarı iletken ve ilaç ithalatlarına olası tarifeler uygulamaya başlamasıyla sürekli değişen tarife manşetlerinde olmaya devam ediyor. Belirsizlik ortamında hala güçlü seyreden altında kısa vadede teknik olarak 3287 seviyesini takip ediyoruz. Yükselişin devamı için 3287 seviyesi üzerinde kalıcılık görmek gerekebilir. Olası düşüşlerde bu desteğin kırılması ile 3222 - 3158 seviyelerine doğru gevşemeler izlenebilir. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 3367 - 3496 - 3550**Destekler:** 3287 - 3222 - 3158

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
S&P 500

1D FU ESM5 EMA 20 (1D) EMA 50 (1D) EMA 200 (1D)



ABD hisse senedi vadeli işlemleri, önceki seansta yaşanan keskin teknoloji kaynaklı satış dalgasının ardından Perşembe günü toparlandı. Yükselen ticaret gerginlikleri ve Federal Rezerv Başkanı Jerome Powell'in temkinli açıklamaları yatırımcıları sarstı. Çarşamba günü Dow %1,73, S&P 500 %2,24 ve Nasdaq Composite %3,07 düştü. Kayıplara yarı iletken sektörü öncülük etti. Nvidia, Çin'e gönderilecek yapay zeka çiplerine yönelik yeni ABD ihracat kısıtlamalarıyla bağlantılı 5,5 milyar dolarlık bir masrafı açıkladıktan sonra %6,9 düştü. Kısa vadede 5400 seviyesi altında baskılı görünümün beklenebilir. Volatilitenin hala yüksek olduğu göz önüne alındığında 5300 - 5200 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. ÜKısa vadeli teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5400 - 5500 - 5650

Destekler: 5300 - 5200 - 5100

## HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
HOME POSITION CO LTD	456,00	0,00		1,33	-2,36	597,00	281,00
FURUNO ELECTRIC CO LTD	2358,00	0,00		3,69	38,71	3.040,00	1.350,00
POLESTAR AUTOMOTIVE-CL A ADS	0,98	0,85		-5,07	-25,36	1,94	0,61
COMET HOLDING AG-REG	204,40	301,11		-0,20	-31,29	1,94	171,20
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	847,00	1.298,74		-0,94	5,35	389,00	740,00
SKYWORKS SOLUTIONS INC	55,86	69,75		-2,68	-43,27	1.160,00	47,93
BLOCK INC	53,75	84,45		-2,41	-26,88	99,26	46,42
NOVAVAX INC	6,20	16,14		-2,97	59,38	23,86	3,81
ANALOG DEVICES INC	175,93	250,17		-2,01	-7,13	247,10	158,65
MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A	1,72	5,10		-0,58	-77,75	11,56	1,68

## EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15:15	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Para Politikası Beyanatı		
15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Nis)	2,25%	2,50%
15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2,65%	2,90%
15:15	EUR	Politika Faiz Oranı	2,40%	2,65%
15:30	USD	İnşaat İzinleri (Mar)	1,450M	1,459M
15:30	USD	Konut İnşaat Başlangıçları (Mar)	1,420M	1,501M
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225K	223K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Nis)	2,2	12,5
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Haftalık Doğal Gaz Stokları	24B	57B
18:45	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr'ın Konuşması		

\*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

### 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

Mesut KURT	Müdür	mesut.kurt@gedik.com
Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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.