

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda hafta ortasına girilirken fiyatlamaların merkezinde teknoloji hisseleri ve büyük ölçekli bilanço akışı yer alıyor. Özellikle Nasdaq 100 tarafında görülen geri çekilmelerin hızlı şekilde alımla karşılanması, piyasada "dipten alım" refleksinin hala güçlü olduğunu ortaya koyuyor. Bugün bilanço açıklayacak olan Alphabet Inc., Microsoft Corp., Amazon.com Inc. ve Meta Platforms Inc. gibi devlerin sonuçları yalnızca şirket bazlı değil, aynı zamanda son haftalarda hızlanan küresel hisse rallisinin devam edip etmeyeceği açısından da belirleyici olacak. Bu şirketler, özellikle yapay zeka yatırımlarının ana taşıyıcıları konumunda olduğu için, açıklanacak gelir kalemlerinde bulut, reklam ve veri merkezi harcamalarına dair sinyaller piyasada ciddi fiyat hareketleri yaratabilir. Piyasa şu an sadece güçlü bilanço değil, aynı zamanda bu yatırımların ne kadar sürede nakde dönüşeceğine dair netlik arıyor; dolayısıyla beklentiler yüksek olduğu kadar kırılma da.

Makro cephede ise risk iştahını zorlayan gelişmeler dikkat çekiyor. ABD'nin İran'a yönelik deniz ablukasını sürdürme niyetini açıkça ortaya koyması, Brent Crude fiyatlarını 114 doların üzerine taşıyarak enerji kaynaklı enflasyon riskini yeniden gündemin üst sıralarına çıkardı. Hürmüz Boğazı'nda devam eden tıkanıklık, küresel arz zinciri açısından kritik bir risk unsuru olmaya devam ederken, bu durumun yalnızca petrol değil, genel emtia fiyatları üzerinde de yukarı yönlü baskı yaratabileceği değerlendiriliyor. Bu gelişmeler tahvil piyasasına da yansımış durumda; ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden yükselişe geçmesi, finansal koşulların sıkı kalmaya devam edeceğine işaret ediyor.

Bu noktada gözler tamamen Fed kararına çevrilmiş durumda. Faizlerde bir değişiklik beklenmese de, Başkan Jerome Powell'ın vereceği mesajların tonu piyasalar için kritik olacak. Özellikle enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü bozma ihtimali, Fed'in beklenenden daha uzun süre sıkı kalabileceği senaryosunu masada tutuyor. Piyasadaki baz senaryo, yaz aylarına kadar yönlendirilmede büyük bir değişiklik olmayacağı yönünde olsa da, iletişimin şahinleşmesi durumunda hem hisse senetlerinde hem de tahvil piyasasında volatilité artışı görülebilir. Bu nedenle bugünkü toplantı, sadece mevcut faiz seviyesinden ziyade ileriye dönük politika patikasına dair ipuçları açısından kritik bir eşik olarak görülüyor.

Avrupa tarafında ise daha zayıf ve ayrılmış bir görünüm hakim. STOXX Europe 600 ve EURO STOXX 50 endekslerinin üst üste sekiz gündür gerilemesi, yatırımcıların hem bilanço tarafındaki karışık sinyaller hem de yaklaşan merkez bankası kararları nedeniyle temkinli kaldığını gösteriyor. Şirket bazlı hareketler oldukça belirgin; UBS Group AG güçlü işlem gelirleri sayesinde sert yükselirken, Deutsche Bank AG ticari gayrimenkul kaynaklı baskılar nedeniyle zayıf performans sergiledi. Adidas AG ise talep tarafındaki canlılık sayesinde pozitif ayrıştı. Buna karşın European Central Bank ve Bank of England için 2026 yılında faiz artırımını beklentilerinin güçlenmesi, Avrupa tahvil piyasasında satış baskısını artırarak hisse senetleri üzerinde dolaylı baskı yaratıyor.

Genel çerçevede piyasalar şu an üç ana eksen etrafında şekilleniyor: birincisi, yapay zeka temalı büyüme hikayesinin sürdürülebilirliği ve bunun bilanço sonuçlarına yansımaları; ikincisi, jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden enflasyonu yeniden yukarı çekme riski; üçüncüsü ise merkez bankalarının bu tabloya nasıl tepki vereceği. Kısa vadede piyasanın yönü, büyük teknoloji şirketlerinden gelecek sonuçların beklentileri karşılayıp karşılayamayacağı ve Fed'in iletişim tonunun ne kadar sıkı kalacağı tarafından belirlenecek. Eğer bilançolar güçlü gelir ve Fed güvercin bir ton yakalarsa risk iştahı yeniden hız kazanabilir; ancak aksi senaryoda mevcut rallinin yerini daha dalgalı ve seçici bir piyasa yapısına bırakması oldukça olası görünüyor.

Önemli Şirket Haberleri:

NXP Semiconductors (NXPI), Şirket beklentilerin üzerinde güçlü bir çeyrek açıkladı ve satışlarını artırdı. Gelecek dönem için verdiği tahminler de piyasanın beklediğinden daha iyi geldi. Bu nedenle hissede güçlü yükseliş görüldü. **(Olumlu)**

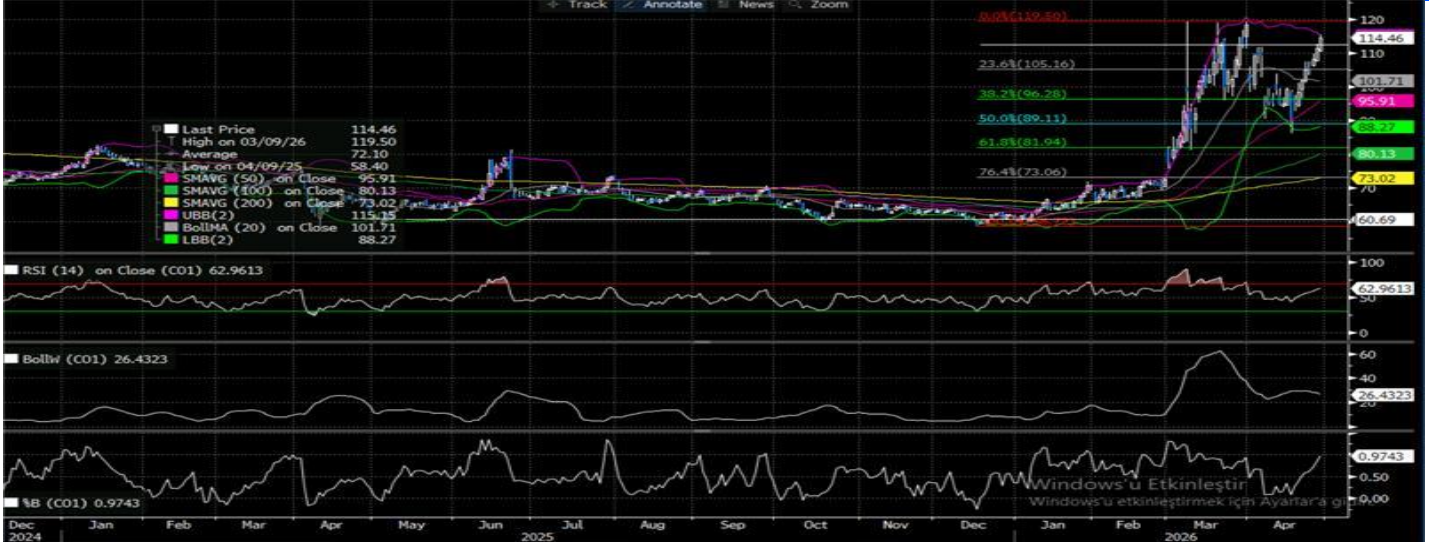
Bloom Energy (BE), Şirket hem kâr hem satış tarafında çok güçlü sonuçlar açıkladı ve büyüme hızının yüksek olduğu görüldü. Gelecek yıllara yönelik beklentilerini de yukarı çekti. Bu da hissede sert yükseliş getirdi. **(Olumlu)**

Starbucks (SBUX), Satışlar beklentilerin üzerinde artmaya devam etti ve müşteri talebinin güçlü olduğu görüldü. Şirket hem gelir hem kâr tarafında olumlu sonuçlar açıkladı. Önümüzdeki dönem için de büyümenin süreceğini belirtti. **(Olumlu)**

Visa (V), Tüketici harcamalarının güçlü kalması şirket sonuçlarını destekledi. Ayrıca büyük bir hisse geri alım programı açıkladı. Gelecek için de büyüme beklentilerini artırdı. **(Olumlu)**

Enphase Energy (ENPH), Sonuçlar beklentileri aşsa da şirketin satışlarında düşüş yaşandı. Ayrıca gelecek döneme dair beklentiler çok güçlü bulunmadı. Bu nedenle hisse sert şekilde geriledi. **(Olumsuz)**

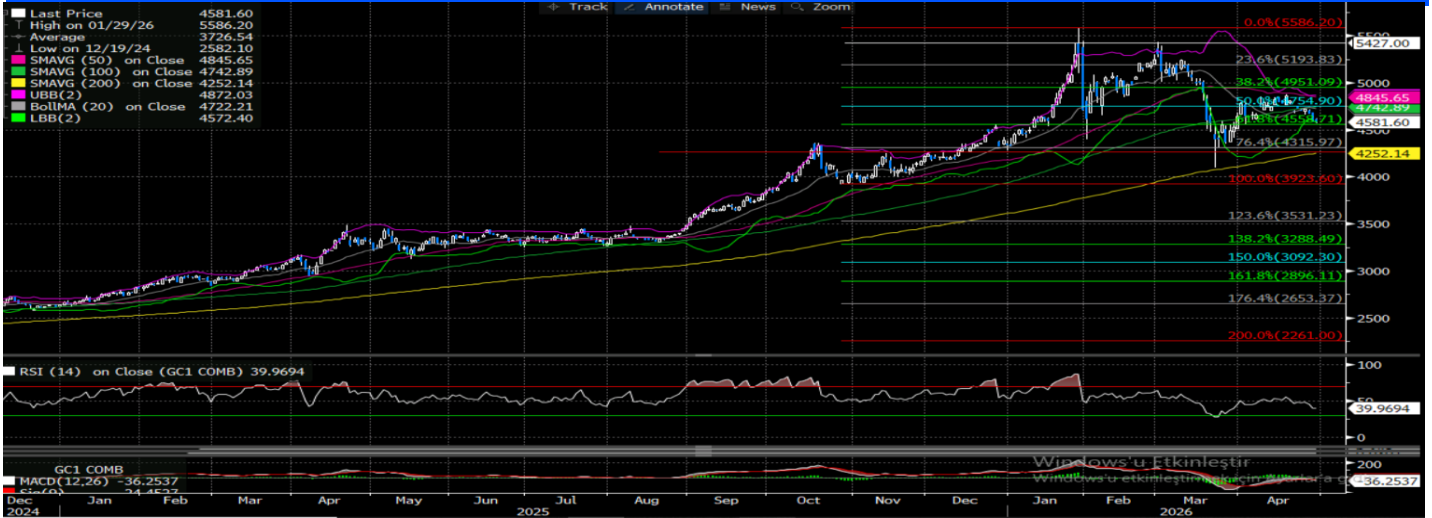
Robinhood (HOOD), Şirket beklentilerin altında kaldı ve kullanıcı başına gelir düşüş gösterdi. Özellikle kripto gelirlerindeki zayıflık dikkat çekti. Artan harcama beklentisi de hissede satış getirdi. **(Olumsuz)**

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Petrol fiyatları, arz endişelerinin artmasıyla yükselişini sürdürerek Brent Petrol tarafında 115 doların üzerine çıktı ve son sekiz gündür kesintisiz yükseliş kaydetti. ABD-İran gerilimi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması, küresel petrol akışının yaklaşık %20'sini etkileyerek tarihi bir arz şokuna yol açtı. ABD'nin yaptırım baskısını artırması ve BAE'nin OPEC'ten ayrılma kararı, piyasada belirsizliği ve fiyat oynaklığını daha da yükseltiyor. Teknik olarak petrol güçlü bir yükseliş sonrası 110-120 bandında konsolide olurken, önceki zirveye yakın seviyelerde sıkışma yapısı yukarı yönlü trendin devam potansiyelini koruduğunu gösteriyor. RSI 60 civarında kalmaya devam ederek aşırı alım bölgesine girmeden momentumun sağlıklı şekilde sürdürüğüne işaret ediyor. 101-95 bandı kısa vadeli güçlü destek bölgesi olurken, bu seviyeler üzerinde kalındığı sürece yukarı yönlü kırılım denemelerinin devam etmesi beklenir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 119,50 - 123,00 - 125,00

Destekler: 114,46 - 105,16 - 96,28

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, önceki seansta sert düşüş yaşadıkdan sonra 4.600 doların hemen altında dengelenirken, Altın üzerindeki baskı yüksek faiz beklentileriyle devam ediyor. ABD-İran gerilimi ve Hürmüz Boğazı'nın kapanması enflasyon endişelerini artırsa da, merkez bankalarının faizleri uzun süre yüksek tutabileceği beklentisi altının cazibesini sınırlıyor. Bu hafta başta ABD Merkez Bankası olmak üzere büyük merkez bankalarının kararları, altın fiyatlarının yönü açısından belirleyici olacak. Teknik olarak ons altın ana yükseliş trendi sonrası düzeltmeye girerek kısa vadeli ortalamaların altına sarkmış ve zayıf bir yapı oluşturmuş durumda. RSI 40 seviyelerinde kalarak momentumun henüz toparlanmadığını gösterirken, aşağı yönlü riskin sürdürüğüne işaret ediyor. 4550-4500 bandı kritik destek olup bu bölge altında kalıcılık düşüşü derinleştirebilir, yukarıda ise 4950 seviyesi güçlü direnç olarak takip edilmeli. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 4754- 4951 -5193

Destekler: 4315 - 4252 - 3923

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ

S&P 500



ABD vadeli endeksleri, teknoloji devlerinin bilançoları ve ABD Merkez Bankası kararı öncesinde hafif yükselirken piyasalarda temkinli iyimserlik öne çıkıyor. Alphabet, Amazon.com, Meta Platforms ve Microsoft Corp. sonuçları, yapay zeka yatırımlarının geri dönüşüne dair kritik sinyaller verecek. Önceki seansta S&P 500 ve Nasdaq Composite gerilerken, güçlü bilanço açıklayan şirketler yükselmiş, zayıf sonuçlar ise özellikle teknoloji hisselerinde satış baskısını artırmış durumda. Teknik olarak S&P500 yükselen trend içinde hareketini sürdürerek son dönemde yeniden zirve bölgesine yaklaşmış ve yukarı yönlü ivmesini koruyor. RSI 68 seviyesine çıkarak güçlü momentumu teyit ederken, henüz aşırı alım bölgesine tam girmemesi yükselişin devam edebileceğine işaret ediyor. 7000-7100 bandı kısa vadeli direnç olarak öne çıkarken, geri çekilmelerde 6800-6650 aralığı güçlü destek bölgesi olarak izlenmeli. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7234 - 7500 - 7700

Destekler: 7100 - 7000 - 6900

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
BHARTI AIRTEL LTD	1.841	2.339		1,2	1,1	2.174,7	1.746,9
LIFE INSURANCE CORPORATION	816	1.032		-0,4	1,5	721,5	721,5
HDFC BANK LIMITED	780	1.050		-1,2	-18,5	1.020,5	726,7
ADVANCED MICRO DEVICES	335	303		-3,8	247,2	1.020,5	91,9
ERICSSON LM-B SHS	104	103		-0,3	30,3	353,0	69,9
STELLANTIS NV	8	9		-0,9	-14,6	112,6	6,3
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	123	144		-0,7	-9,6	157,3	99,6
BOSTON SCIENTIFIC CORP	60	87		-3,4	-41,3	109,5	59,4
NETFLIX INC	91	116		-1,2	-17,7	134,1	75,0
BOSTON SCIENTIFIC CORP	60	87		-3,4	-41,3	109,5	59,4

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Mar)	0,40%	-1,30%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Mar)	0,40%	0,90%
16:45	CAD	Kanada Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı	2,25%	2,25%
17:30	CAD	Kanada Merkez Bankası Başkanı Macklem'in Basın Toplantısı		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		1,925M
21:00	USD	Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
21:30	USD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması		

*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.