

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik gerilimin petrol fiyatlarını yukarı taşıması ve bunun enflasyon endişelerini yeniden güçlendirmesiyle zayıfladı. Brent petrolün 110 dolar civarında kalması, tahvil piyasalarında satış baskısını artırırken ABD 30 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana en yüksek seviyelere çıkması hisse senedi değerlemeleri üzerinde baskı yarattı. Bu durum özellikle büyüme ve teknoloji hisselerinde kâr realizasyonlarını hızlandırdı. MSCI Küresel Endeksi üst üste dördüncü gün düşüşe hazırlanırken, Asya piyasalarında da sert kayıplar görüldü ve Güney Kore Kospi endeksi yapay zekâ temalı yatırımlar için önemli bir gösterge olarak yaklaşık %2 geriledi.

Piyasalarda son haftalarda yapay zekâ harcamalarının şirket kârlarını destekleyeceği beklentisiyle güçlü bir yükseliş yaşanmış olsa da, yükselen tahvil faizleri ve olası faiz indirimi beklentilerinin zayıflaması yatırımcıları daha temkinli bir noktaya taşıyor. Bu nedenle gözler bugün kapanış sonrası açıklanacak Nvidia bilançosuna çevrilmiş durumda; yatırımcılar sadece güçlü satış büyümesini değil, aynı zamanda şirketin üretimi artırma kapasitesini, rekabet baskısına karşı duruşunu ve yüksek değerlemeyi haklı çıkaracak gelir ivmesini görmek istiyor. Kısacası piyasalarda ana hikâye artık sadece yapay zekâ rallisi devam eder mi sorusu değil, aynı zamanda yüksek petrol, yüksek faiz ve jeopolitik risk ortamında bu ralli sürdürülebilir mi? sorusu haline gelmiş durumda.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları çarşamba gününe zayıf bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, küresel tahvil faizlerindeki sert yükseliş ve enerji kaynaklı enflasyon şoku endişeleri yatırımcıların risk iştahını baskılıyor. Orta Doğu'da gerilimin yeniden tırmanması, özellikle ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik saldırıların iki ya da üç gün içinde yeniden başlayabileceği uyarısıyla daha belirgin hale gelirken, Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması halinde NATO'nun ticari gemilere eşlik etmeyi değerlendirmesi enerji arzı ve petrol fiyatları üzerindeki risk algısını artırıyor. Bu tablo, Avrupa hisse senetlerinde açılış öncesi satış baskısını güçlendirirken Euro Stoxx 50 ve Stoxx Europe 600 vadeli kontratlarının sırasıyla %0,5 ve %0,4 gerilemesi, yatırımcıların daha temkinli pozisyon aldığını gösteriyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etmekte olup, açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalmakta. Yurt içerisinde tüketici güven endeksi mayıs ayında bir önceki aya göre 0,3 puan artarak 85,8 seviyesine yükselirken, 2026 yılının ilk çeyreğinde işsizlik oranı yüzde 0,1 azalış ile yüzde 8,2 olarak gerçekleşti. Genel görünümde küresel tahvil piyasasında uzun vadeli tahvil faizlerinde yaşanan yükselişler takip edilmekte olup, Hürmüz Boğazı belirsizliğinin küresel enflasyon endişelerine neden olması takip ediliyor. Bugün FOMC Toplantı Tutanakları izlenecek. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 45,59 civarında yataya yakın hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

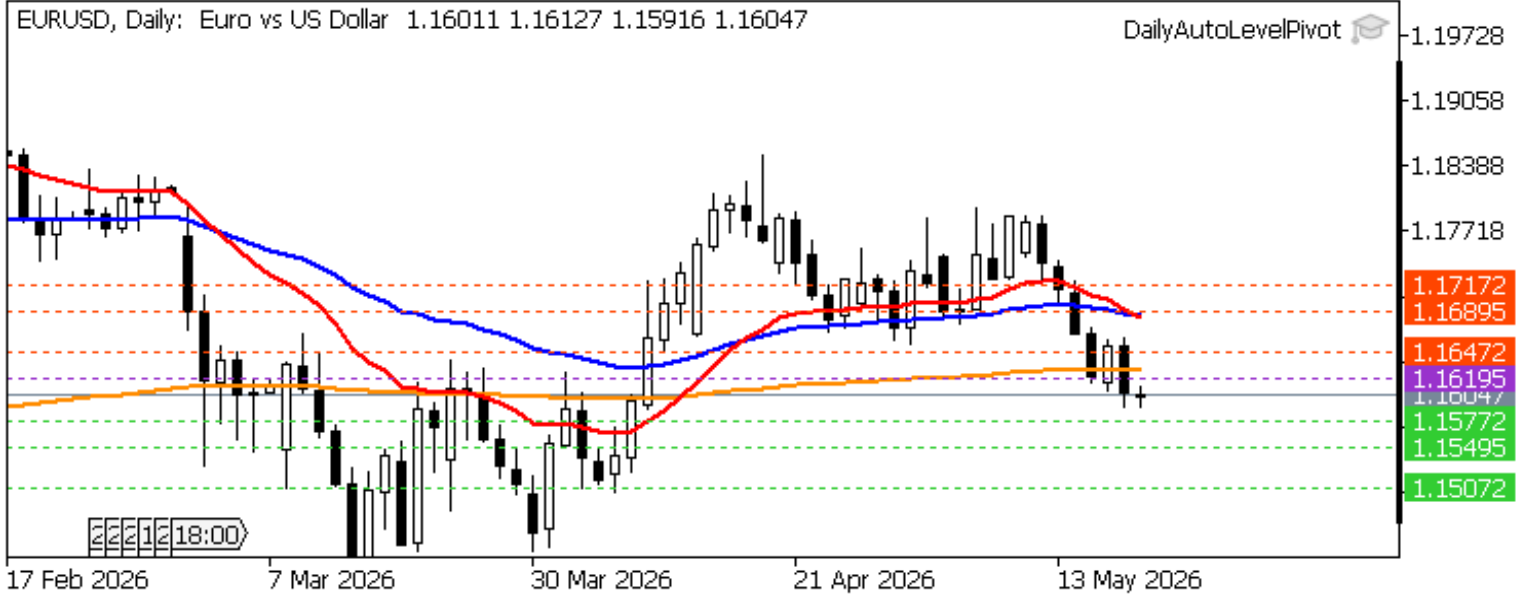
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)	3,00%	3,00%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Nis)	2,20%	2,20%
16:15	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr'ın Konuşması		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		-4,306M
17:30	TRY	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.446,9B
21:00	USD	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki savaşın enerji fiyatlarını uzun süre yüksek tutabileceği ve bunun enflasyon ile büyüme üzerinde baskı yaratabileceği endişeleriyle 1,163 dolar civarına geriledi. Brent petrolün dört yılın zirvesine yakın seyretmesi, Avrupa'da enerji kaynaklı ekonomik yavaşlama riskini artırırken Euro Bölgesi büyümesi ilk çeyrekte %0,1'e kadar zayıfladı ve enflasyon nisanda %3'e yükseldi. Piyasa, Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek ay 25 baz puan faiz artırma ihtimalini hâlâ güçlü görürken, yatırımcılar perşembe günü açıklanacak öncü PMI verilerinden yeni politika sinyalleri bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1577 – 1,1549 – 1,1507

Dirençler: 1,1647 – 1,1689 – 1,1717

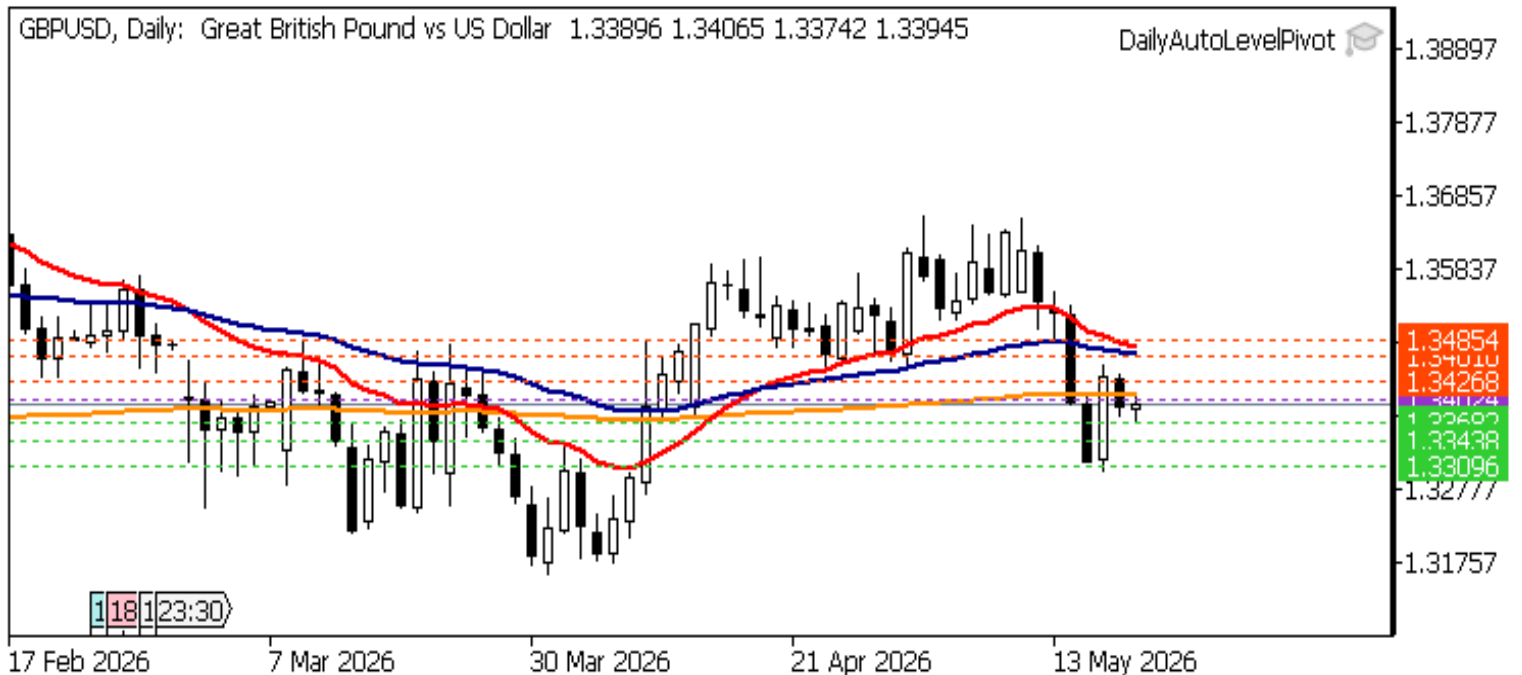


GBP/USD

Sterlin, zayıf İngiltere istihdam verileri ve Orta Doğu'daki gerilimin piyasa üzerindeki baskısıyla 1,34 dolar seviyesine geriledi. Nisan ayında bordrolu çalışan sayısının 100 bin azalması, işsizlik oranının %5'e yükselmesi ve ücret artışının zayıflaması, İngiltere Merkez Bankası'nın yıl sonuna kadar daha sınırlı faiz artıracığı beklentisini güçlendirdi. Brent petrolün dört yılın zirvesine yakın kalması küresel riskleri artırırken, İngiltere'de Andy Burnham'ın borçlanma limitlerini değiştirmeyeceğini söylemesi tahvil piyasasındaki mali gevşeme endişelerini kısmen rahatlattı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3368 – 1,3343 – 1,3309

Dirençler: 1,3426 – 1,3461 – 1,3485



XAU/USD

Altın, önceki seansta yaklaşık %2 düştükten sonra çarşamba günü 4.500 doların altında işlem gördü; ABD-İran geriliminin tırmanması yatırımcıların odağını enflasyon riski ve yüksek faiz ihtimaline çevirdi. Trump'ın İran'a karşı saldırılarını "iki ya da üç gün içinde" yeniden başlayabileceğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması, petrol fiyatlarını yukarı taşıyarak küresel enflasyon baskısını artırıyor. ABD'de hızlanan enflasyon, Fed'in bu yıl faiz indirimine gideceği beklentilerini zayıflatırken, yıl bitmeden yeni bir faiz artırımı ihtimalinin de yeniden fiyatlanmasına neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4434- 4387 - 4310

Dirençler: 4559 – 4636 - 4683



XAG/USD

Gümüş, önceki seansta %5'ten fazla geriledikten sonra çarşamba günü 74 doların altında işlem gördü; ABD-İran gerilimi piyasaların enflasyon ve yüksek faiz risklerine odaklanmasına neden oldu. Trump'ın İran'a yönelik saldırılarını "iki ya da üç gün içinde" yeniden başlayabileceğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması, petrol fiyatlarını yukarı çekerek enflasyon baskılarını artırıyor. Ayrıca gümüş, ay başında yapay zekâ hisselerine yönelik iyimserlik ve veri merkezi altyapısında kullanılan metallere artan talep beklentisiyle elde ettiği kazançların bir kısmını geri verdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 71,54 – 69,40 – 65,74

Dirençler: 77,34 – 81,00 – 83,14

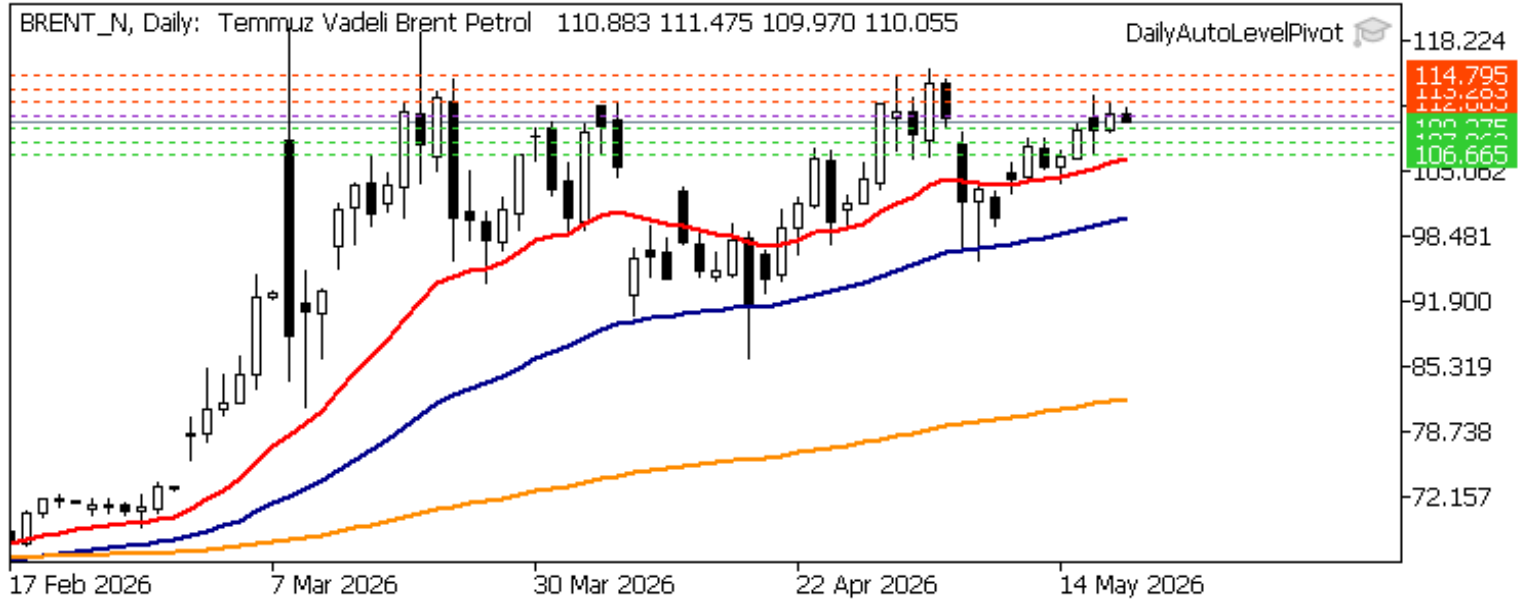


Brent Petrol

Brent petrol, önceki seansta baskı altında kaldıktan sonra çarşamba günü 111 dolar civarında tutundu; piyasalar Trump'ın İran'a yönelik askeri saldırıları yeniden başlatabileceği tehdidini fiyatlıyor. Orta Doğu'daki savaşın on ikinci haftasına girmesi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen gemi trafiğine kapalı kalması, arz endişelerini canlı tutarak petrol fiyatlarını destekliyor ve enflasyon riskini artırıyor. NATO'nun, boğazın temmuz başına kadar kapalı kalması halinde ticari gemilere eşlik etmeyi değerlendirmesi ise enerji piyasasındaki belirsizliği daha da artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 109,37 -107,86 – 106,66

Dirençler: 112,08 – 113,28 -114,79

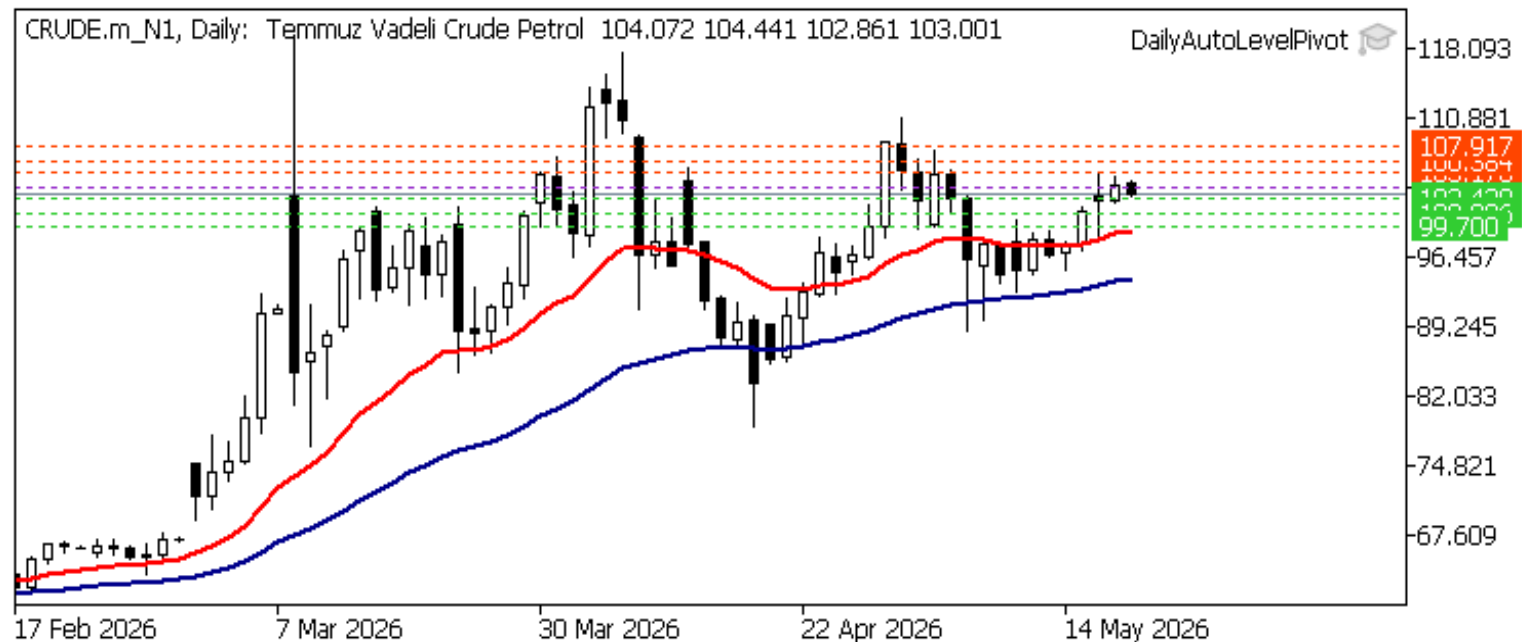


Crude Petrol

WTI petrol, önceki seansta baskı altında kaldıktan sonra çarşamba günü 104 dolar civarında tutundu; piyasalar Trump'ın İran'a yönelik askeri saldırıları yeniden başlatabileceği tehdidini izliyor. Orta Doğu'daki savaşın on ikinci haftasına girmesi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması, arz güvenliği endişelerini artırarak petrol fiyatlarını destekliyor ve enflasyon baskısını güçlendiriyor. NATO'nun, boğazın temmuz başına kadar kapalı kalması halinde ticari gemilere eşlik etmeyi değerlendirmesi ise enerji piyasasındaki belirsizliği daha da artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 102,43 – 100,90 – 99,70

Dirençler: 105,17 – 106,38 – 107,91

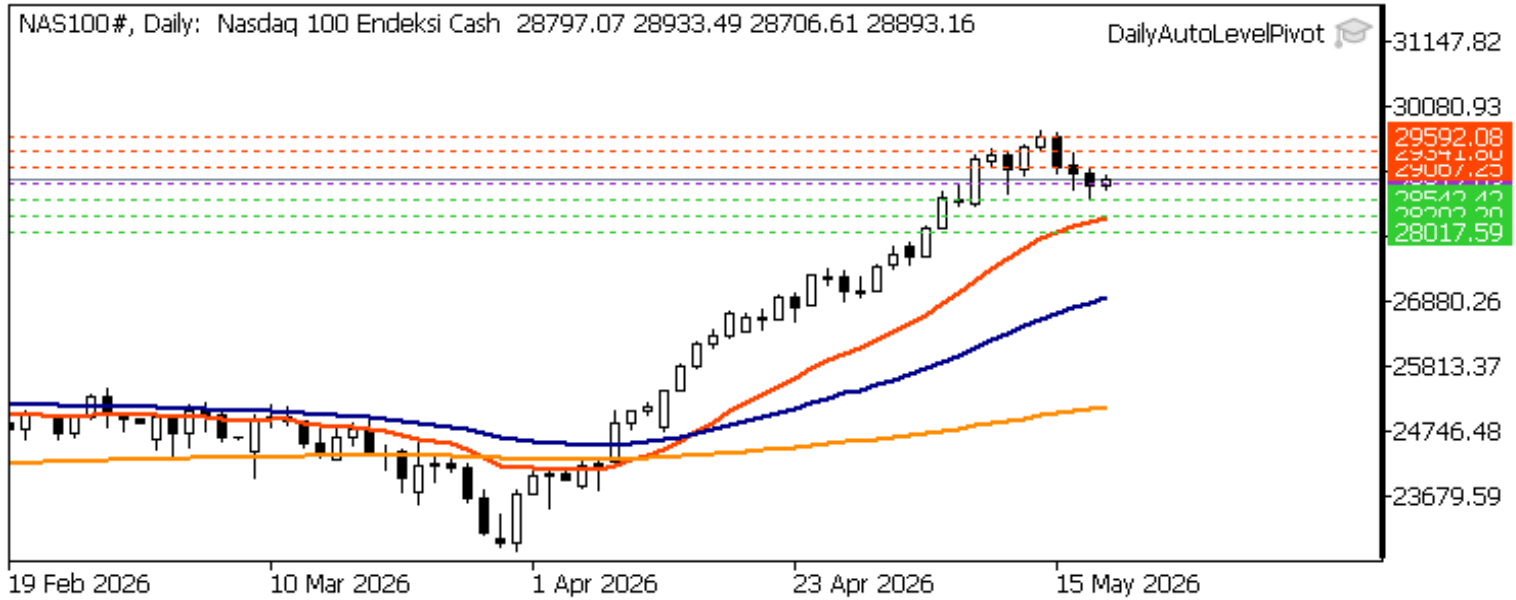


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri çarşamba günü yatay seyrederken, yatırımcıların ana odağı yapay zekâ rallisinin sürdürülebilirliği açısından kritik görülen Nvidia bilançosuna çevrildi. Salı günü Nasdaq %0,84 gerileyerek üçüncü işlem gününde de düşüşünü sürdürdü ve yükselen tahvil faizleri özellikle büyüme ve teknoloji hisseleri üzerinde baskı yarattı. ABD 30 yıllık tahvil faizinin yaklaşık 19 yılın zirvesine çıkması, yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde kâr realizasyonu riskini artırırken, Nvidia'nın sonuçları endeksin kısa vadeli yönü için belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 28542 – 28292 - 28017

Dirençler: 29067 – 29341 - 29592

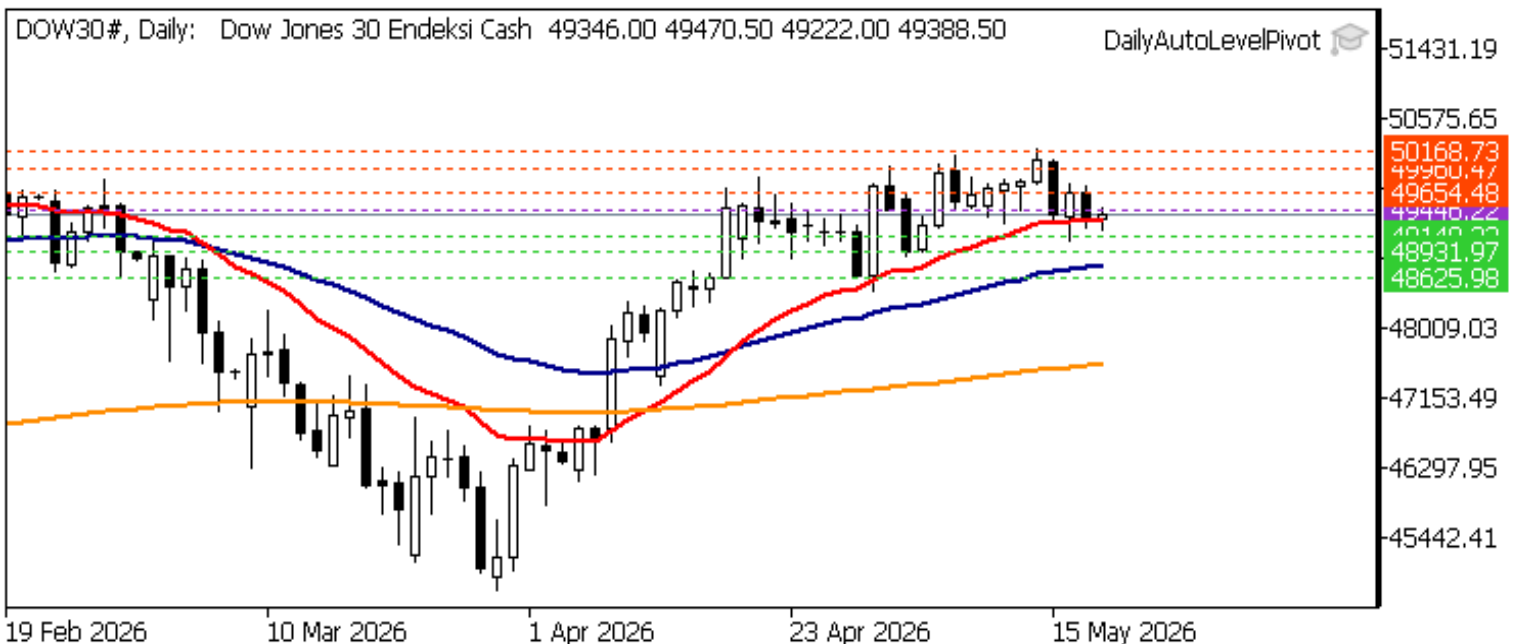


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri çarşamba günü yatay seyrederken, endeks tarafında yatırımcıların odağı yükselen tahvil faizleri, enflasyon endişeleri ve büyük şirket bilançolarına çevrildi. Salı günü Dow Jones %0,65 düşerek iki haftanın en düşük seviyesinde kapanırken, yüksek faiz ortamı sanayi, tüketici ve değer hisseleri üzerindeki baskıyı artırdı. Nvidia bilançosu teknoloji tarafında daha belirleyici olsa da, faizlerin seyri ve Lowe's, Target, TJX gibi şirketlerden gelecek sonuçlar Dow'un kısa vadeli yönü açısından önemli olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 49140 – 48931 - 48625

Dirençler: 49654 – 49960 - 50168



**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 kararı 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.