

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, rekor seviyelere yaklaşan hisse senedi endekslerinde kâr satışlarının öne çıkması ve jeopolitik risklerin yeniden fiyatlamalara dahil olmasıyla zayıfladı. Asya borsalarında MSCI endeksi dört günlük yükseliş serisinin ardından gerilerken, Güney Kore Kospi endeksindeki düşüş teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerde kısa vadeli düzeltme eğiliminin güçlendiğine işaret etti. Yıl boyunca piyasaları yukarı taşıyan yapay zeka ve yarı iletken teması hâlâ güçlü bir ana hikâye olarak korunuyor, ancak son dönemde bu alandaki hisselerde beklentilerin oldukça yükselmiş olması, yatırımcıların olası hayal kırıklıklarına ve değerlendirme risklerine karşı daha hassas davranmasına neden oluyor. Wall Street tarafında S&P 500'ün dokuz günlük yükseliş serisini sonlandırması, piyasalarda kısa vadeli momentumun bir miktar zayıfladığını gösterirken, ABD vadeli endekslerindeki geri çekilme de temkinli havanın yeni güne taşındığını ortaya koydu. Avrupa borsalarının da güne satıcı başlanması beklenirken, küresel çapta hisse senetlerinde son dönemde oluşan güçlü yükselişin ardından yatırımcıların daha seçici ve savunmacı bir pozisyona geçtiği görülüyor.

Jeopolitik cephede ABD-İran hattında ateşkese yönelik belirsizliklerin artması ve bölgede yeniden tansiyonun yükselmesi, riskli varlıklar üzerinde baskı yaratan ana unsurlardan biri oldu. Orta Doğu kaynaklı haber akışı, özellikle enerji fiyatları ve güvenli liman varlıkları üzerinden piyasa fiyatlamalarını etkilemeye devam ediyor. ABD'nin İsrail ile Lübnan arasında ateşkes açıklandığını duyurması petrol tarafında kısmi rahatlama sağlarken, Brent petrolün 97 dolar civarında kalması enerji piyasalarında risk priminin hâlâ yüksek seyrettiğini gösteriyor. Petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde kalması, enflasyon görünümü açısından önemli bir risk unsuru olarak öne çıkarken, bu durum merkez bankalarının faiz politikalarına ilişkin beklentileri de etkileyebilir. Enerji maliyetlerindeki olası kalıcılık, özellikle gelişmiş ülke tahvil faizleri ve enflasyon beklentileri üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabilecek bir unsur olarak izleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında Perşembe günü zayıf açılış beklentisi öne çıkarken, küresel risk iştahındaki bozulma ve teknoloji hisselerinde görülen satış baskısı yatırımcıların daha temkinli pozisyon almasına neden oluyor. ABD ile İran arasında yeniden karşılıklı saldırıların yaşanması, kısa vadede barış anlaşmasına yönelik beklentileri zayıflatırken, enerji fiyatlarının yüksek kalabileceği ve bunun enflasyon üzerinde baskı yaratabileceği endişelerini güçlendirdi. Bu görünüm, özellikle enerji ithalatına duyarlı Avrupa ekonomileri açısından daha kırılgan bir piyasa zemini oluştururken, yatırımcıların güvenli limanlara yönelme eğilimini de artırıyor. Küresel teknoloji ve yapay zeka hisselerinde görülen geri çekilme ise Avrupa borsalarındaki büyüme odaklı sektörler üzerinde ek baskı yaratıyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 endeksinin %0,3, Stoxx 600 endeksinin ise %0,4 gerilemesi, açılış öncesinde satıcı seyrin öne çıkabileceğine işaret ediyor. Şirket bilançoları tarafında önemli bir gündem bulunmaması nedeniyle piyasa yönü daha çok jeopolitik haber akışı, enerji fiyatları, teknoloji hisselerindeki hareket ve makroekonomik veriler üzerinden şekillenebilir. Genel olarak Avrupa piyasalarında kısa vadede temkinli fiyatlama, düşük risk iştahı ve sektör bazlı ayrışmanın öne çıkması beklenebilir.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede hafif yükseliş eğilimlerinin izlendiği bir günü geride bıraktık. Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), 2026 yılına ilişkin Türkiye büyüme beklentisini yüzde 3,3'ten yüzde 3,1'e indirirken, Avrupa İmar Bankası (EBRD) da Türkiye'nin büyüme beklentisini yüzde 4,0'ten yüzde 3,5'e çekti. ABD tarafında ADP özel sektör istihdamı mayıs ayında 122 bin ile beklentilerin hafif üzerinde açıklanırken, fabrika siparişleri de yüzde 4,8 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. ABD'de ISM hizmet PMI verisi de mayıs ayında 54,5 ile beklentileri aştı. Verinin dolar endeksi üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içindeki gelişmeler takip edilecek. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 45,97 civarında yataya yakın seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:00	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	215K
15:30	USD	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları		92B
18:40	GBP	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey Konuşması		
20:10	USD	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		

EUR/USD

Euro, yatırımcıların Euro Bölgesi enflasyon verileri ve Orta Doğu'daki çatışmalara ilişkin karışık sinyalleri değerlendirmesiyle 1,165 dolar civarında dengelendi. Mayıs ayında manşet enflasyon enerji maliyetlerinin etkisiyle %3,2'ye yükselirken, çekirdek enflasyonun %2,5'e ve hizmet enflasyonunun %3,5'e çıkması fiyat baskılarının enerji dışına da yayıldığını gösterdi. Bu tablo, Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek toplantıda 25 baz puan faiz artırma ihtimalini güçlendirirken, petrol fiyatları ise Lübnan görüşmelerine dair çelişkili açıklamalar ve İran'ın müzakereleri askıya almasıyla dalgalı seyretti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1583 – 1,1569 – 1,1544

Dirençler: 1,1621 – 1,1646 – 1,1660

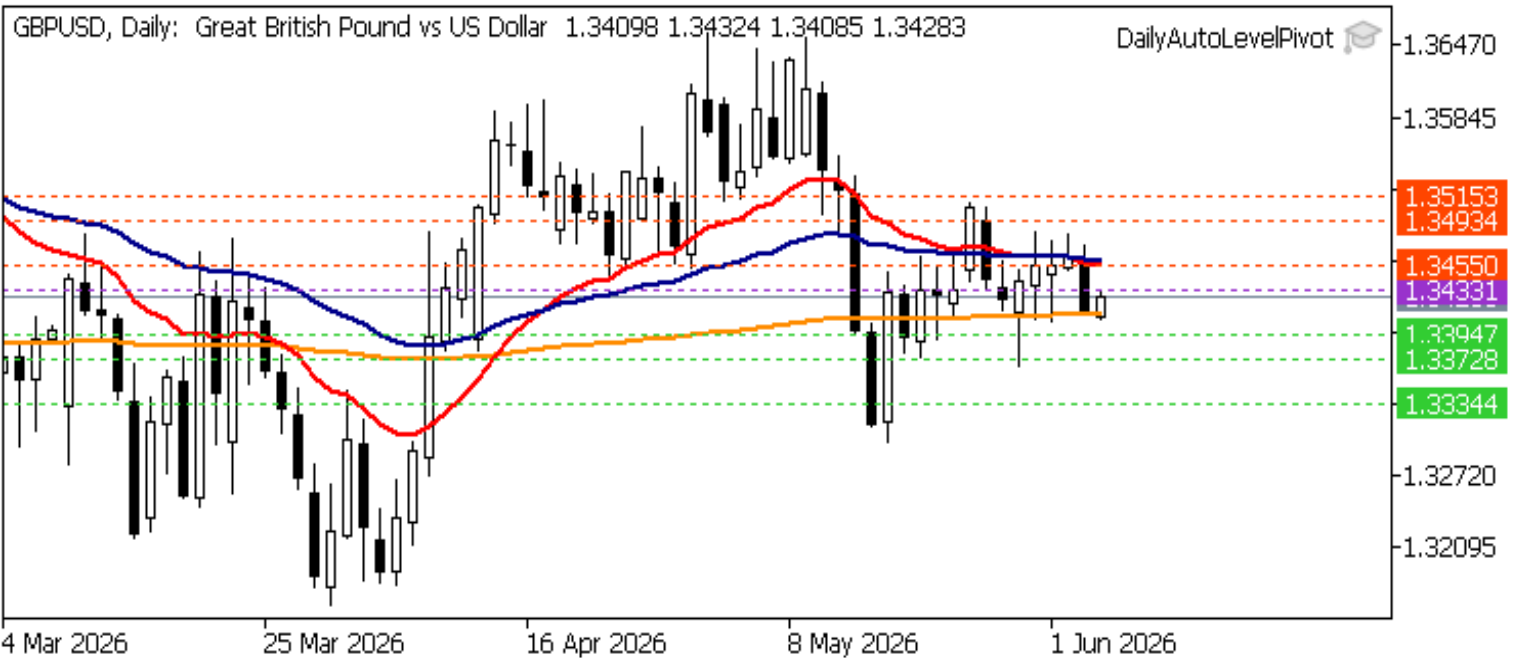


GBP/USD

İngiliz sterlini, yatırımcıların Orta Doğu'da barış çabalarına ilişkin daha net sinyaller beklemesiyle 1,347 dolar seviyesine doğru sınırlı yükseldi. ABD Başkanı Donald Trump ve İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'nun Lübnan çatışmasına ilişkin görüşme hakkında farklı tonlarda açıklamalar yapması, bölgedeki diplomatik belirsizliğin sürdüğünü gösterdi. Para politikası tarafında ise piyasalar bu yıl İngiltere Merkez Bankası'ndan yaklaşık iki faiz artırımını fiyatlarırken, yüksek enflasyon ve zayıflama sinyali veren iş gücü piyasası politika yapıcıların karar alanını zorlaştırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3394 – 1,3372 – 1,3334

Dirençler: 1,3455 – 1,3493 – 1,3515



XAU/USD

Altın Perşembe günü 4.450 dolar/ons civarında işlem görürken, Orta Doğu kaynaklı enerji şokunun enflasyonu artırabileceği ve merkez bankalarını daha sıkı para politikasına zorlayabileceği beklentileriyle haftalık bazda yaklaşık %2 geriledi. ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların yaşanması, Bahreyn ve Kuveyt'in de çatışma hattından etkilenmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki aksamanın enerji fiyatlarını yüksek tutması piyasalarda enflasyon endişelerini güçlendirdi. ABD tarafında Cleveland Merkez Bankası Başkanı Beth Hammack'ın faiz artışı ihtimaline dikkat çekmesi sonrası yatırımcıların odağı, Amerikan Merkez Bankası'nın politika görünümü için cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4407 – 4381 - 4337

Dirençler: 4477 – 4522 - 4548



XAG/USD

Gümüş Perşembe günü 73 dolar/ons civarında işlem görürken, önceki seansta %3'ün üzerinde gerilemesinin ardından Orta Doğu kaynaklı enerji şokunun enflasyonu artırabileceği ve merkez bankalarını faiz artışına zorlayabileceği beklentileri baskı yaratmaya devam etti. ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların yaşanması, Bahreyn ve Kuveyt'in de çatışmalardan etkilenmesi ve Hürmüz Boğazı'ndaki aksamanın enerji fiyatlarını yüksek tutması, piyasalarda sıkı para politikası beklentilerini güçlendirdi. ABD'de Cleveland Merkez Bankası Başkanı Beth Hammack'ın enflasyon baskıları sürerse faiz artışının gerekebileceğini belirtmesi sonrası yatırımcıların odağı, Amerikan Merkez Bankası'nın politika görünümü için cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisine çevrildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 71,76 – 70,82 – 69,04

Dirençler: 74,48 – 76,26 – 77,20



Brent Petrol

Brent petrol, üç günlük yükselişin ardından Perşembe günü 97 dolar/varil seviyesinin altına gerilerken, yatırımcılar ABD-İran geriliminin barış süreci ve Orta Doğu enerji akışları üzerindeki etkisini değerlendirdi. ABD'nin İran'a giden boş bir petrol tankerini hedef almasının ardından İran'ın Bahreyn ve Kuveyt'teki ABD üslerine ve ticari gemilere saldırması, Hürmüz Boğazı üzerinden taşımacılığın hâlâ kırılğan seyrettiğini gösterdi. Buna rağmen son iki haftada boğaz trafiğinde kısmi toparlanma sinyalleri görülürken, ABD ham petrol stoklarının altıncı haftada da gerilemesi arz tarafındaki sıkışıklık riskini gündemde tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 96,57 – 95,23 – 94,04

Dirençler: 99,10 -100,30 – 101,63



Crude Petrol

WTI petrol, üç günlük yükselişin ardından Perşembe günü 95 dolar/varil seviyesine doğru gerilerken, yatırımcılar ABD-İran geriliminin barış süreci ve Orta Doğu enerji akışları üzerindeki etkisini değerlendirdi. ABD'nin İran'a giden boş bir petrol tankerini hedef almasının ardından İran'ın Bahreyn ve Kuveyt'teki ABD üslerine ve ticari gemilere saldırması, Hürmüz Boğazı üzerinden enerji taşımacılığındaki kırılğanlığın sürdüğünü gösterdi. Boğaz trafiğinde son iki haftada kısmi toparlanma işaretleri görülse de hacimlerin hâlâ çatışma öncesi seviyelerin altında kalması ve ABD ham petrol stoklarının altıncı hafta üst üste düşmesi arz risklerini gündemde tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 94,24 – 92,26 – 90,90

Dirençler: 97,58 – 98,94 – 100,92

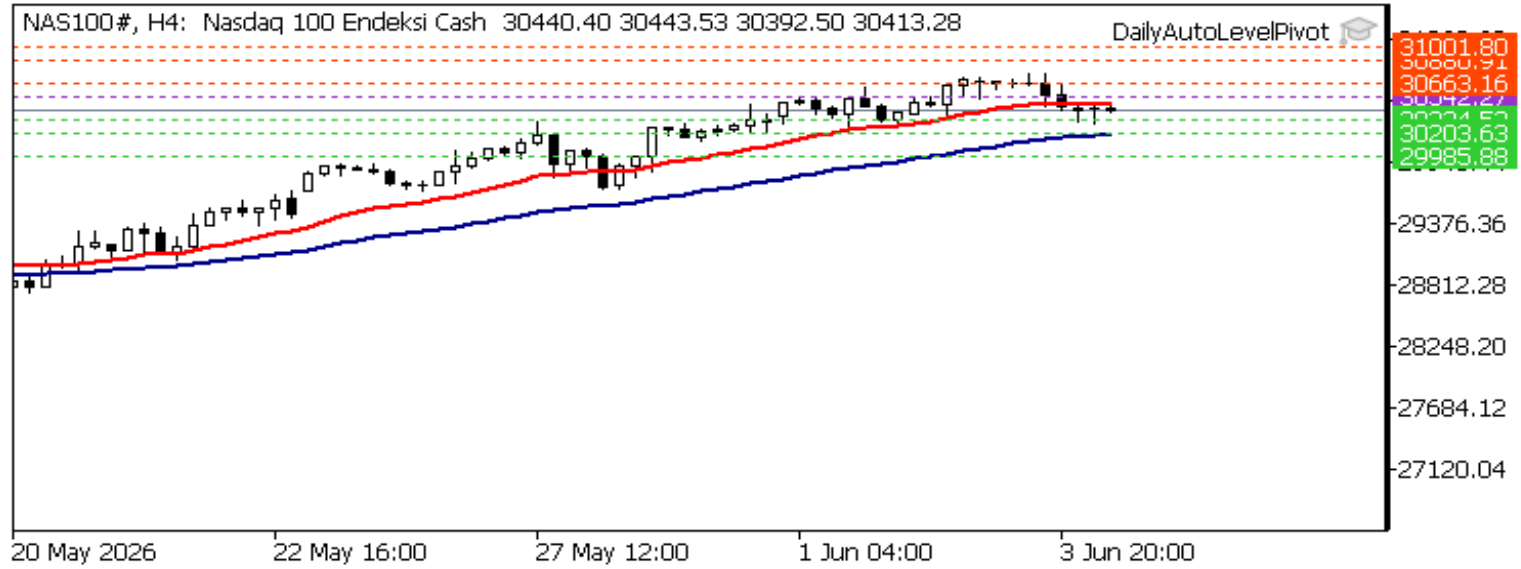


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq öncülüğünde ABD vadeli endeksleri Perşembe günü teknoloji hisselerindeki sert satış baskısıyla gerilerken, zayıf şirket beklentileri yapay zeka ve yarı iletken temasında kâr realizasyonlarını hızlandırdı. Broadcom ve CrowdStrike'taki sert düşüşlerin ardından Intel, AMD, Palantir, Qualcomm ve Arm Holdings gibi teknoloji hisselerinde de kayıplar görülmesi, Nasdaq tarafında risk iştahının belirgin şekilde zayıfladığına işaret etti. Buna ek olarak ABD-İran hattında artan gerilim, enflasyon ve yüksek faiz endişelerini güçlendirerek büyüme odaklı hisseler üzerinde baskıyı artırırken, çarşamba günü Nasdaq Composite'in %0,89 düşüşle kapanması teknoloji öncülüğündeki zayıflığın endeks geneline yayıldığını gösterdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 30324 – 30203 - 29985

Dirençler: 30663 – 30880 - 31001

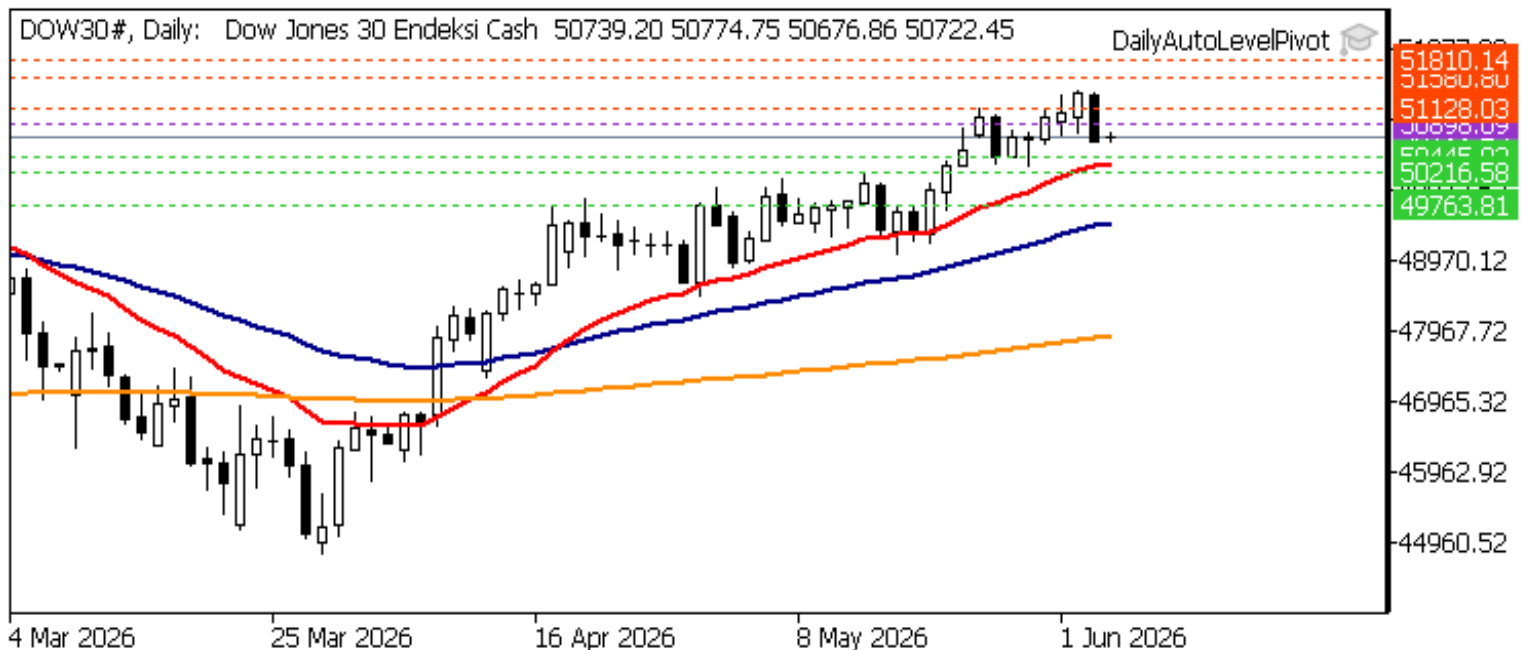


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones öncülüğünde ABD vadeli endeksleri Perşembe günü, teknoloji hisselerindeki satış baskısına ek olarak jeopolitik risklerin artmasıyla zayıf bir görünüm sergiledi. Çarşamba günkü seansta Dow'un %1,21 düşerek ana endeksler arasında en sert kaybı yaşaması, yatırımcıların yalnızca büyüme hisselerinde değil, daha geniş piyasa genelinde de risk azaltmaya yöneldiğini gösterdi. ABD-İran geriliminin barış beklentilerini zayıflatması, enerji kaynaklı enflasyon ve yüksek faiz endişelerini artırırken, teknoloji, finans ve tüketici hisselerindeki baskı Dow tarafında temkinli fiyatlamayı öne çıkardı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 50445 – 50216 - 49763

Dirençler: 51128 – 51580 - 51810



**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.