

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı, ABD ile İran arasında yeniden başlayabileceği konuşulan diplomatik temasların etkisiyle belirgin şekilde güç kazanırken, savaş sürecinde oluşan kayıpların büyük kısmının geri alındığı görülüyor. Özellikle Asya tarafında CSI 300 Index öncülüğünde gelen toparlanma dikkat çekerken, Tayvan ve Singapur piyasalarının da aynı şekilde kayıplarını telafi etmesi yatırımcı güveninin yeniden tesis edildiğine işaret ediyor. ABD tarafında ise S&P 500'ün yeniden tarihi zirvelerine yaklaşması, jeopolitik risk priminin fiyatlamalardan kademeli olarak çıktığını gösterirken, küresel hisse senetlerinde geniş tabanlı bir toparlanma yaşanıyor.

Emtia tarafında petrol fiyatlarının 100 doların altında dengelenmesi piyasalar açısından kritik bir rahatlama unsuru olurken, bu gelişme enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü revizyonları beraberinde getiriyor ve tahvil piyasasını destekliyor. Bakır fiyatlarının savaş sonrası kayıplarını tamamen geri alması küresel büyüme beklentilerinin yeniden güçlendiğine işaret ederken, altın tarafında sınırlı geri çekilme riskten kaçış talebinin azaldığını gösteriyor. Buna karşın Avrupa vadelerinde zayıf açılış sinyalleri ve ASML Holding bilançosu sonrası oluşan baskı, küresel rallinin kısa vadede soluklanabileceğine dair ilk sinyallerden biri olarak öne çıkıyor.

Makro tarafta ABD ve İran'ın önümüzdeki günlerde yeni bir müzakere turuna hazırlanması piyasalarda iyimserliği desteklerken, Hürmüz Boğazı çevresinde devam eden askeri gerilim sürecin halen kırılğan olduğunu hatırlatıyor. Şirket kârlılıklarının güçlü kalmaya devam etmesi ve özellikle finansallar tarafında açıklanan sonuçların dirençli bir tablo çizmesi hisse piyasalarını destekleyen bir diğer unsur olurken, küresel fon akımlarında da özellikle Asya varlıklarına doğru sınırlı ancak istikrarlı bir yönelim gözleniyor. Genel resimde piyasalarda risk-on eğilimi korunuyor ancak barış görüşmelerinin doğası gereği haber akışına duyarlılık yüksek kalmaya devam edecek, bu da kısa vadede dalgalanmanın tamamen ortadan kalkmayacağına işaret ediyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse piyasalarının güne hafif satıcılı başlaması beklenirken, ABD-İran diplomasisine yönelik iyimserlikle oluşan rallinin kısa vadede soluklandığı görülüyor. Washington ile Tahran'ın mevcut iki haftalık ateşkes süresi dolmadan ikinci tur görüşmeleri planlaması, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılacağına dair beklentileri canlı tutarak genel risk algısını desteklemeye devam ediyor. Bu beklentilerle birlikte petrol fiyatlarında yaşanan geri çekilme, son dönemde piyasalar üzerinde baskı yaratan enflasyon ve büyüme endişelerini hafifletirken, küresel risk iştahının korunmasına katkı sağlıyor.

Şirketler tarafında ise ASML Holding'in güçlü yapay zeka talebiyle ilk çeyrek beklentilerini aşması ve 2026 satış beklentilerini yukarı yönlü revize etmesi sektörel bazda pozitif ayrışma yaratıyor. Buna rağmen vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx Europe 600'ün yaklaşık yüzde 0.3 ekside işlem görmesi, kısa vadede temkinli bir açılışa işaret ediyor ve piyasalarda iyimserliğin korunmasına rağmen kar realizasyonlarının devreye girdiğini gösteriyor.

Türkiye

Dün kurda düşük volatilitede hafif yükseliş eğilimleri izlendi. Yurt içerisinde veri akışı bakımından sakin bir günü geride bırakırken IMF, 2026 yılı için Türkiye'nin büyüme tahminini yüzde 3,7'den yüzde 3,4'e düşürdü. ABD tarafında üretici enflasyonu mart ayında aylık yüzde 0,5 ve yıllık yüzde 4,00 seviyesinde beklentilerin altında artış kaydetti. Verilerin fiyatlamalara etkisi olmadı diyebiliriz. Ortadoğu'da geçici ateşkes müzakerelerinin sonuçsuz kalmasıyla ABD, Hürmüz Boğazı'nı ablukaya alırken, ABD ile İran arasında görüşme zemini için çabalar devam ediyor. Bölgeye yönelik gelişmeleri enerji fiyatları üzerinden takip etmeye devam ediyoruz. Bugün yurt içinde bütçe dengesi verisi açıklanacak. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 44,73 civarında bulunuyor. Dolar endeksi ise 98,16 civarında hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr'ın Konuşması		
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Nis)	0,6	-0,2
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Ham Petrol Stokları		3,081M
18:50	GBP	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in Konuşması		
20:00	CHF	İsviçre Merkez Bankası Başkanı Schlegel'in Konuşması		
20:45	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Bowman'ın Konuşması		
21:00	GBP	İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'da barış görüşmelerine dair artan iyimserlikle 1.18 seviyesine yükselerek savaş öncesi zirvelerine ulaştı ve risk iştahındaki artışla birlikte piyasalar daha riskli varlıklara yöneldi. ABD'nin İran'a yönelik blokajı sürmesine rağmen görüşmelerin yeniden başlayabileceği beklentisi petrol fiyatlarını 100 dolar altına çekerken, jeopolitik görünüm karmaşık kalmaya devam ediyor. Buna karşın enerji maliyetlerinin yüksek seyri enflasyon baskısını canlı tutarken, piyasalar AMB'nin yıl sonuna kadar en az iki faiz artırımını yapmasını fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1761 – 1,1727 – 1,1702

Dirençler: 1,1819 – 1,1844 – 1,1877

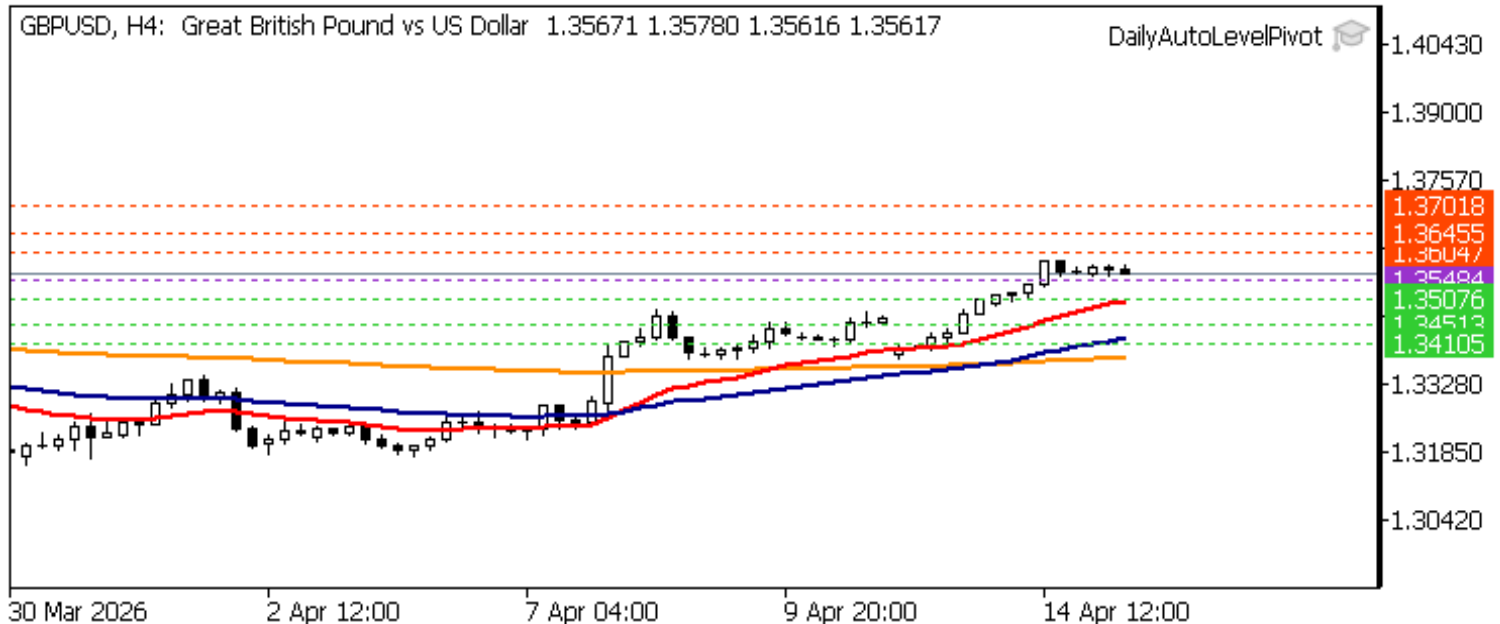


GBP/USD

İngiliz sterlini, Orta Doğu'da olası barış görüşmelerine yönelik iyimserlikle 1.36 seviyesine yaklaşarak Şubat ortasından bu yana en güçlü seviyelerine yükselirken, artan risk iştahı petrol fiyatlarını 100 doların altına çekti. ABD'nin İran'a yönelik blokajı sürmesine rağmen görüşmelerin yeniden başlayabileceği beklentisi piyasaları desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalması enerji kaynaklı enflasyon baskılarının devam edeceğine işaret ediyor. Bu görünüm altında piyasalar BoE'nin daha şahin bir duruş sergileyerek yıl sonuna kadar yaklaşık iki faiz artırımını yapmasını fiyatlar, İngiltere'de perakende satışların mart ayında yüzde 3.1 artması iç talebin de güçlü kaldığını gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3507 – 1,3451 – 1,3410

Dirençler: 1,3604 – 1,3645 – 1,3701

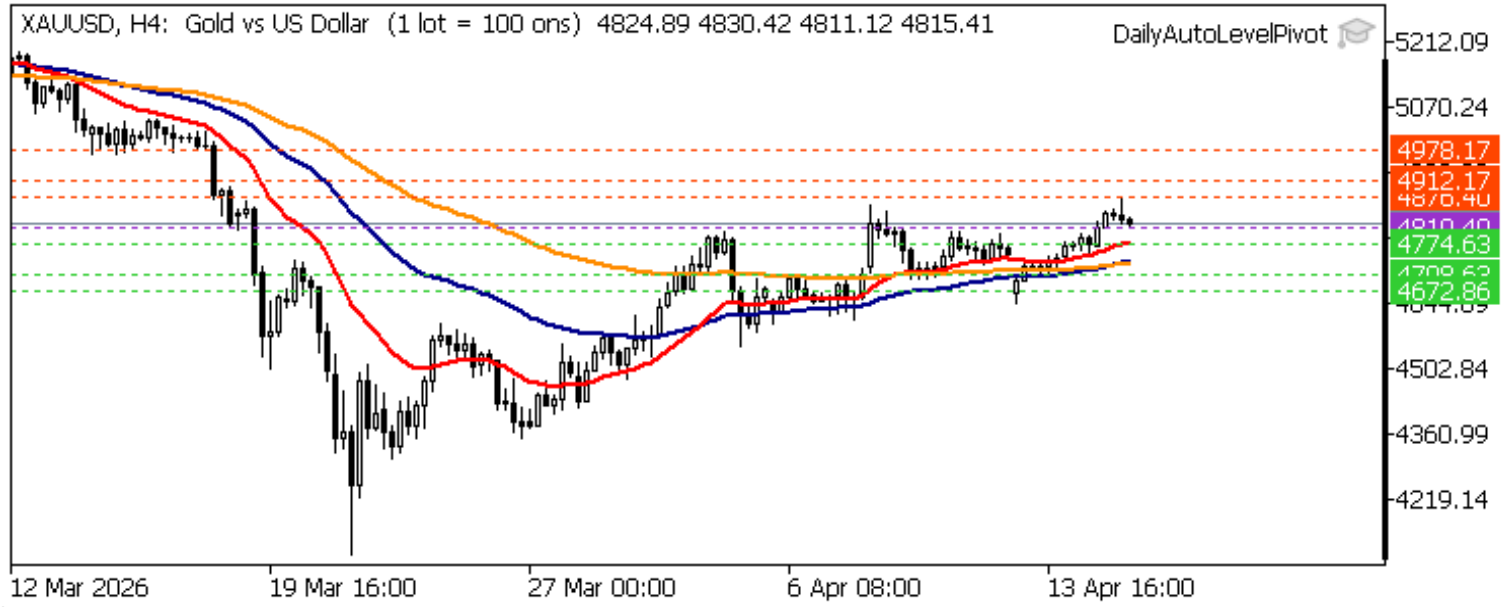


XAU/USD

Altın, ABD-İran arasında anlaşma sağlanabileceği beklentisiyle enerji kaynaklı enflasyon şokuna dair endişelerin azalması sonrası ons başına 4.800 dolar üzerinde kalıcılık göstererek yükselişini sürdürdü. Petrol fiyatlarının 90 doların altına gerilemesi ve dolar endeksinin altı haftanın en düşük seviyesine inmesi, değerli metale ek destek sağlarken risk algısındaki iyileşme dikkat çekiyor. Öte yandan piyasalar para politikası tarafında daha temkinli bir duruşa yönelirken, Fed'in enflasyon görünümünü değerlendirmek adına bekle-gör yaklaşımını benimsediği görülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4774 – 4708 - 4672

Dirençler: 4876 – 4912 - 4978



XAG/USD

Gümüş, ABD-İran arasında anlaşma sağlanabileceği beklentisiyle enerji kaynaklı enflasyon endişelerinin azalması sonrası güçlü bir yükselişle 79 dolar üzerine çıkarak dikkat çekici bir performans sergiledi. Petrol fiyatlarının 90 doların altına gerilemesi ve dolar endeksinin altı haftanın en düşük seviyelerine inmesi, değerli metallere olan talebi destekleyen temel unsurlar arasında öne çıktı. Ayrıca para politikası beklentilerinde şahin tonun zayıflamasıyla birlikte Fed'in daha temkinli bir bekle-gör yaklaşımına yönelmesi, gümüş fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketi destekleyen bir diğer faktör oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 76,69 – 73,88 – 72,41

Dirençler: 80,97 – 82,44 – 85,25

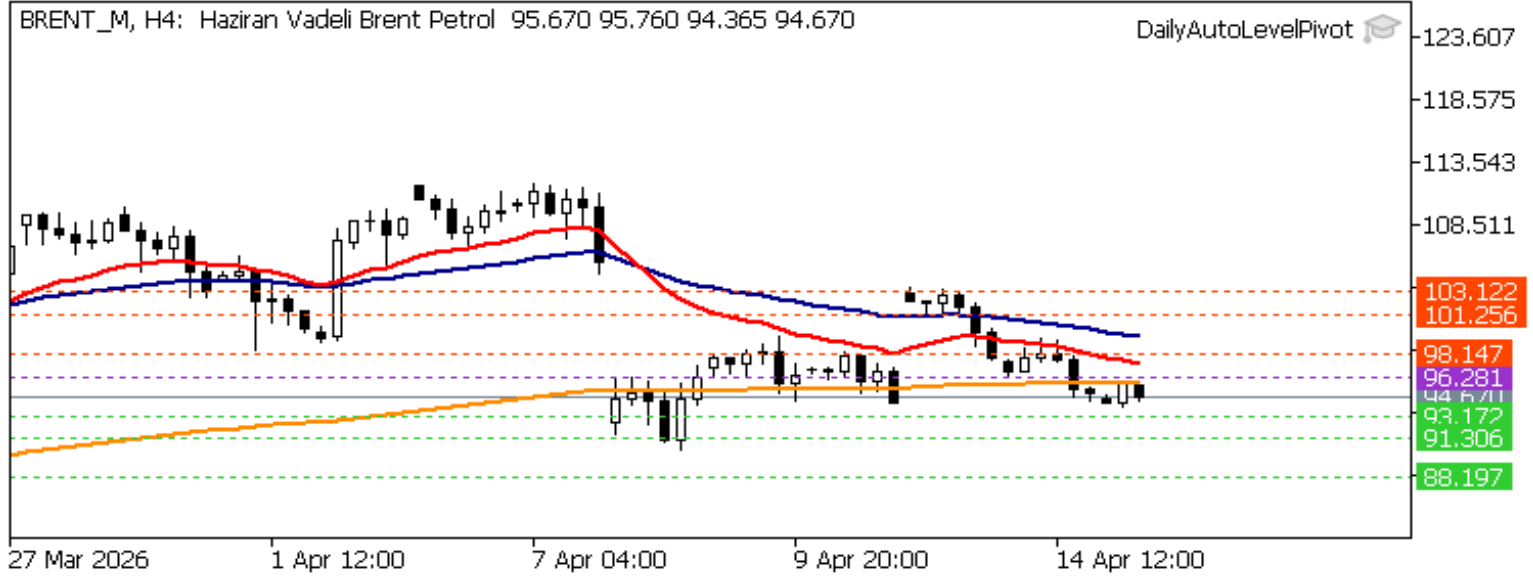


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasında yeniden başlayabilecek barış görüşmelerine yönelik beklentilerle önceki kayıplarını koruyarak 95 dolar civarında dengelenirken, jeopolitik risklerin kısmen fiyatlardan çıktığı görülüyor. ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki blokajı sürmesine rağmen müzakere ihtimali arz endişelerini sınırlarken, talep tarafında Uluslararası Enerji Ajansı'nın bu yıl için küresel petrol talebinde düşüş öngörmesi fiyatlar üzerinde baskı yaratıyor. Ayrıca ABD petrol Enstitüsü verilerine göre ABD ham petrol stoklarının sekizinci haftada da artarak 6.1 milyon varil yükselmesi, kısa vadede petrol piyasasında arz fazlası algısını güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 93,17- 91,30 – 88,19

Dirençler: 98,14 – 100,25 – 103,12

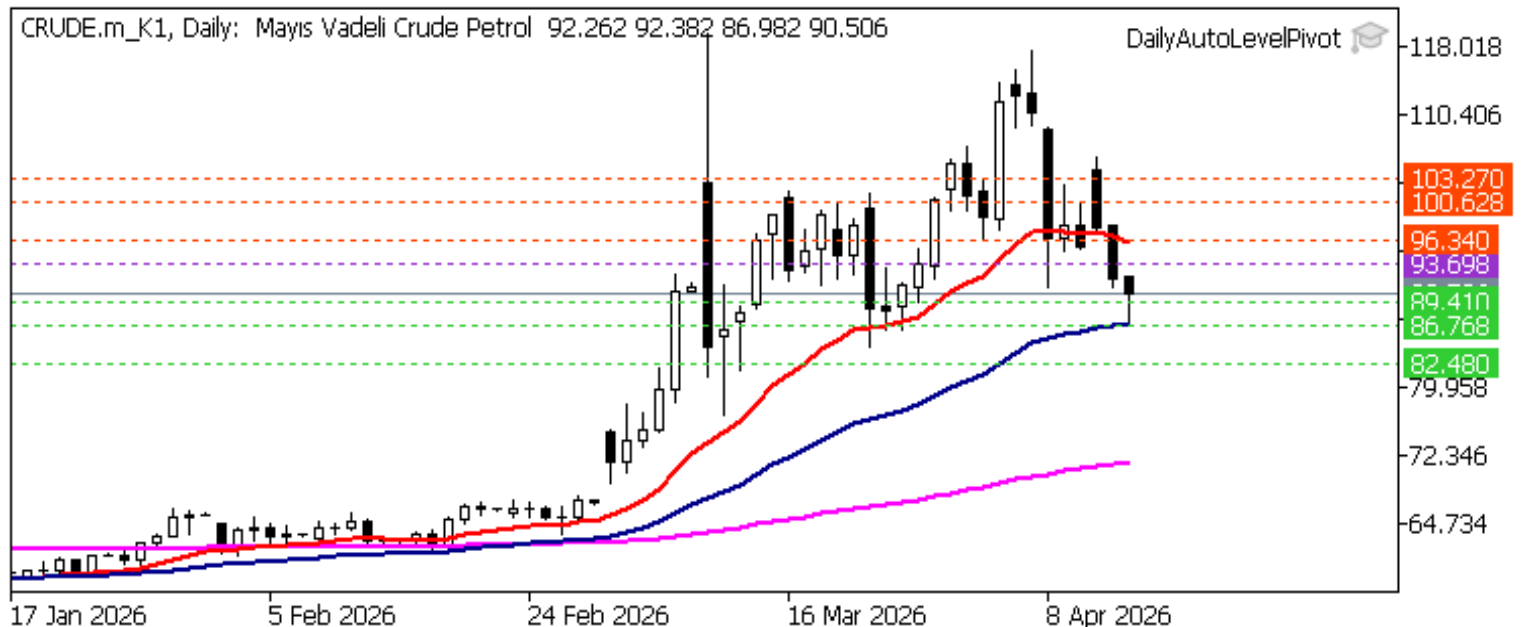


Crude Petrol

WTI petrol, ABD ile İran arasında yeniden başlayabilecek görüşmelere yönelik beklentilerle önceki kayıplarını koruyarak 93 dolar civarında dengelenirken, jeopolitik risk priminde sınırlı bir geri çekilme görülüyor. Hürmüz Boğazı'ndaki blokajın sürmesine rağmen müzakere ihtimali arz endişelerini dengelerken, talep tarafında International Enerji Ajansı'nın bu yıl küresel petrol talebinde düşüş öngörmesi fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor. Ayrıca ABD Petrol Enstitüsü verilerine göre ABD ham petrol stoklarının sekizinci haftada da artarak 6.1 milyon varil yükselmesi, kısa vadede piyasada arz fazlası algısını güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 89,41 – 86,76 – 82,48

Dirençler: 96,34 -100,62 – 103,27

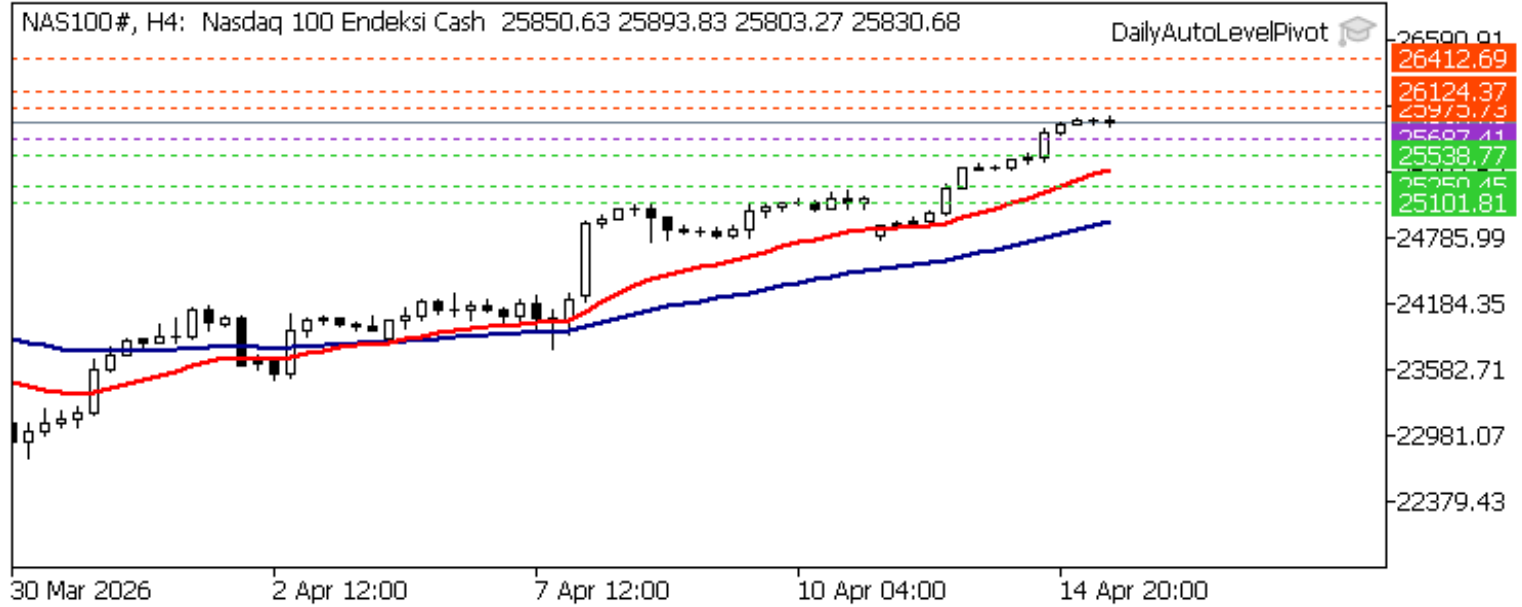


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi güçlü teknoloji hisseleri öncülüğünde son yükselişe İran savaşı kaynaklı kayıplarını büyük ölçüde geri alarak kritik direnç seviyelerine yaklaşmış durumda. Endekste toparlanma, ABD-İran görüşmelerine dair artan iyimserlikle desteklenirken, risk iştahındaki artış özellikle büyüme hisselerine alım getiriyor. Kısa vadede yön açısından banka bilançoları ve özellikle ASML Holding gibi yarı iletken tarafındaki sonuçlar belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25538 – 25250 - 25101

Dirençler:25975 – 26124 - 26412

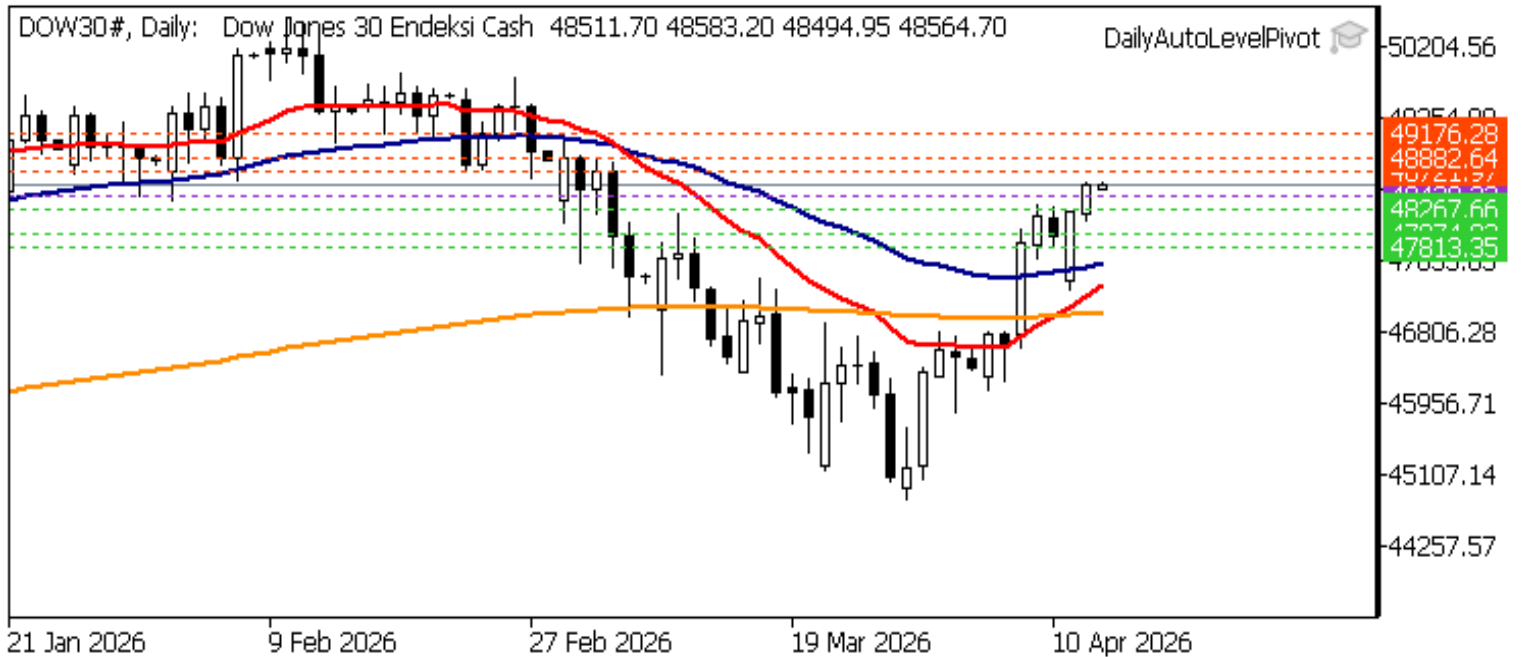


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, son işlem gününde sınırlı yükselişle daha temkinli bir performans sergileyerek diğer endekslere kıyasla geride kalırken, savunmacı hisselerin ağırlığı bu ayrışmada etkili oluyor. ABD-İran görüşmelerine dair artan iyimserlik genel risk iştahını desteklese de endekste yükselişin daha ölçülü kaldığı görülüyor. Kısa vadede yönün netleşmesi için makro veri akışı ve büyük banka bilançoları belirleyici olmaya devam edecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48367 – 47974 - 47813

Dirençler: 48721 – 48882 - 49176



**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 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.