

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya sert bir risk-off fiyatlama ile başlanırken, Donald Trump yönetiminin Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararı jeopolitik tansiyonu yeniden zirveye taşıdı ve varlık fiyatlarında çapraz volatilitiyi tetikledi. Enerji arzına yönelik endişelerin hızla fiyatlanmasıyla Brent petrol %7'nin üzerinde yükselerek 102 dolar seviyesine çıkarken, bu hareket enflasyon beklentilerini yukarı çekerek hem hisse senetleri hem de tahviller üzerinde baskı yarattı; S&P 500 vadeli kontratları gerilerken Asya piyasalarında satışlar derinleşti, Avrupa açılışına da negatif bir görünüm yansıdı. Aynı anda doların G10 para birimlerine karşı güç kazanması ve tahvil faizlerinin yükselmesi, piyasanın klasik güvenli liman ve enflasyon riskine karşı korunma refleksinin devrede olduğunu gösterdi.

Makro tarafta en kritik unsur, enerji fiyatlarındaki bu sert yükselişin büyüme-enflasyon dengesi üzerindeki etkisi olacak; artan petrol fiyatları küresel çapta maliyet baskısını artırarak merkez bankalarının faiz indirim beklentilerini öteleme riskini gündeme getirirken, özellikle Japonya'da 10 yıllık tahvil faizinin 1997'den bu yana en yüksek seviyelere çıkması bu fiyatlamanın küresel ölçekte yayıldığını teyit ediyor. Buna karşın altın fiyatlarında sınırlı geri çekilme görülmesi, yükselen faiz ortamının faizsiz varlıklar üzerindeki baskısını ortaya koyarken, kripto varlıklarda da temkinli bir geri çekilme dikkat çekiyor.

Jeopolitik cephede ise belirsizlik oldukça yüksek; ABD'nin İran limanlarına giriş-çıkış yapan deniz trafiğine müdahale planı ve İran'ın buna karşılık vereceğini açıklaması, piyasada arz şoku riskini canlı tutarken, günlük haber akışının son derece çelişkili olması fiyatlamlarda sert yön değişimlerine neden oluyor. Buna rağmen piyasalardaki geri çekilmenin görece sınırlı kalması, yatırımcıların bu adımı bir müzakere taktiği olarak görmeye devam ettiğini ve henüz en kötü senaryoyu tam anlamıyla fiyatlamadığını gösteriyor. Ancak kısa vadede artan volatilité ve enerji kaynaklı maliyet baskıları nedeniyle riskli varlıklarda yukarı yönlü hareketlerin sınırlı kalması beklenirken, gözler bu hafta başlayacak ABD bilanço sezonuna çevrilmiş durumda. Şirket yönetimlerinin enflasyon, talep görünümü ve jeopolitik risklere ilişkin vereceği mesajlar, mevcut kırılğan dengede piyasanın yönü açısından belirleyici olacak.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya sert satış baskısıyla başlarken, Donald Trump yönetiminin ABD-İran görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından Hürmüz Boğazı'na abluka planını gündeme getirmesi küresel enerji krizi riskini yeniden fiyatlamlara taşıdı. Bu gelişme Avrupa endeks vadeli işlemlerinde belirgin düşüşlere yol açarken Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarında sırasıyla %1,5 ve %1,2'lik geri çekilmeler dikkat çekti. Jeopolitik cephede müzakerelerin anlaşmasız sona ermesi ve tarafların karşılıklı sert talepleri, piyasada risk iştahını baskılayan ana unsur olurken, Trump'ın İran'a yönelik olası yeni askeri adımları değerlendirmesi belirsizliği daha da artırıyor. Makro veri tarafında yatırımcılar Türkiye perakende satışları ve Rusya ticaret verilerini takip ederken, şirket bazında LVMH sonuçları Avrupa piyasalarında sektör bazlı ayrışma açısından önemli sinyaller verecek. Genel görünümde ise enerji fiyatlarındaki yükselişin büyüme ve enflasyon üzerindeki baskıyı artırabileceği endişesiyle Avrupa varlıklarında temkinli ve zayıf seyrin korunması bekleniyor.

Türkiye

Yurt içinde sanayi üretim endeksi şubat ayında aylık yüzde 2,6 ve yıllık yüzde 2,2 oranında artış kaydetti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "BB-" olarak korurken, kredi notu görünümünü ise "pozitif"ten "durağan"a çevirdi. ABD'de TÜFE mart ayında aylık yüzde 0,9 ve yıllık yüzde 3,3 ile beklentinin hafif altında gelse de önceki aya göre güçlü bir yükseliş kaydetti. Çekirdek tarafta ise yükseliş aylık yüzde 0,2 ve yıllık yüzde 2,6 ile beklentilerin altında kaldı. Cuma günü açıklanan verilerin fiyatlamlara etkisi sınırlı kaldı. ABD ile İran arasında hafta sonu Pakistan'da yapılan barış görüşmeleri sonuçsuz kalırken, ABD Başkanı D. Trump, Hürmüz Boğazı'nı abluka altına alacaklarını bildirdi. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 44,70 civarında haftaya hafif yükseliş eğiliminde başlıyor.

Bugün Açılacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açılacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)		2,40%/18,80%
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi	-7,50 Mlr \$	-6,81 Mlr \$
17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	4,07M	4,09M

EUR/USD

Euro, ABD-İran barış umutlarının zayıflamasıyla 1,17 seviyesinin altına gerileyerek son altı haftanın zirvesinden geri çekildi. Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka ve sınırlı askeri müdahale sinyalleri piyasalardaki belirsizliği artırırken, Brent petrolün 102 dolar seviyesine yükselmesi enerji kaynaklı riskleri öne çıkardı. Bu gelişmelerle birlikte yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası'nın daha sıkı bir para politikası izleyebileceğini fiyatlayarak 2026 sonuna kadar en az iki faiz artışı beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1653 – 1,1629 – 1,1600

Dirençler: 1,1691 – 1,1715 – 1,1753



GBP/USD

Sterlin, ABD-İran görüşmelerinin çökmesi sonrası 1,348 seviyesindeki son zirvesinden geri çekilerek 1,341 seviyesine geriledi. Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka tehdidiyle Brent petrolün 102 dolara yükselmesi küresel enflasyon risklerini artırdı. Bu gelişmelerle birlikte piyasalar BoE'nin daha şahin bir duruş sergileyebileceğini fiyatlayarak 2026 sonuna kadar en az bir faiz artışı beklentisini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3384 – 1,3357 – 1,3330

Dirençler: 1,3425 – 1,3452 – 1,3494

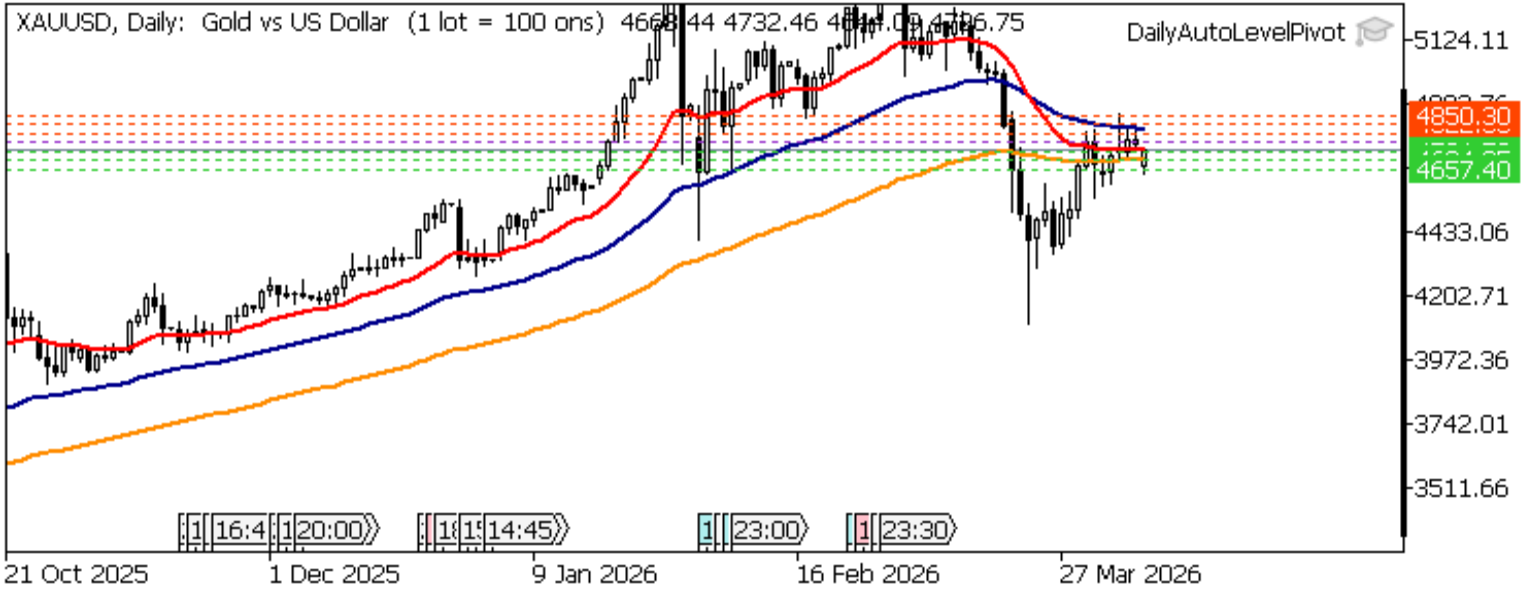


XAU/USD

Altın, ABD-İran görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka planlarının enerji fiyatlarını yükseltmesiyle 4.700 dolar seviyesine doğru gerileyerek geçen haftaki kazançlarını geri verdi. Artan petrol fiyatları enflasyon risklerini güçlendirirken, merkez bankalarının faiz indirimlerini erteleyebileceği hatta sıkılaşıma gidebileceği beklentisi altın üzerinde baskı oluşturdu. Bu gelişmelerle birlikte altın, çatışmanın başlangıcından bu yana %10'dan fazla değer kaybederek zayıf seyrini sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4721- 4694 - 4657

Dirençler: 4786 – 4822 - 4850

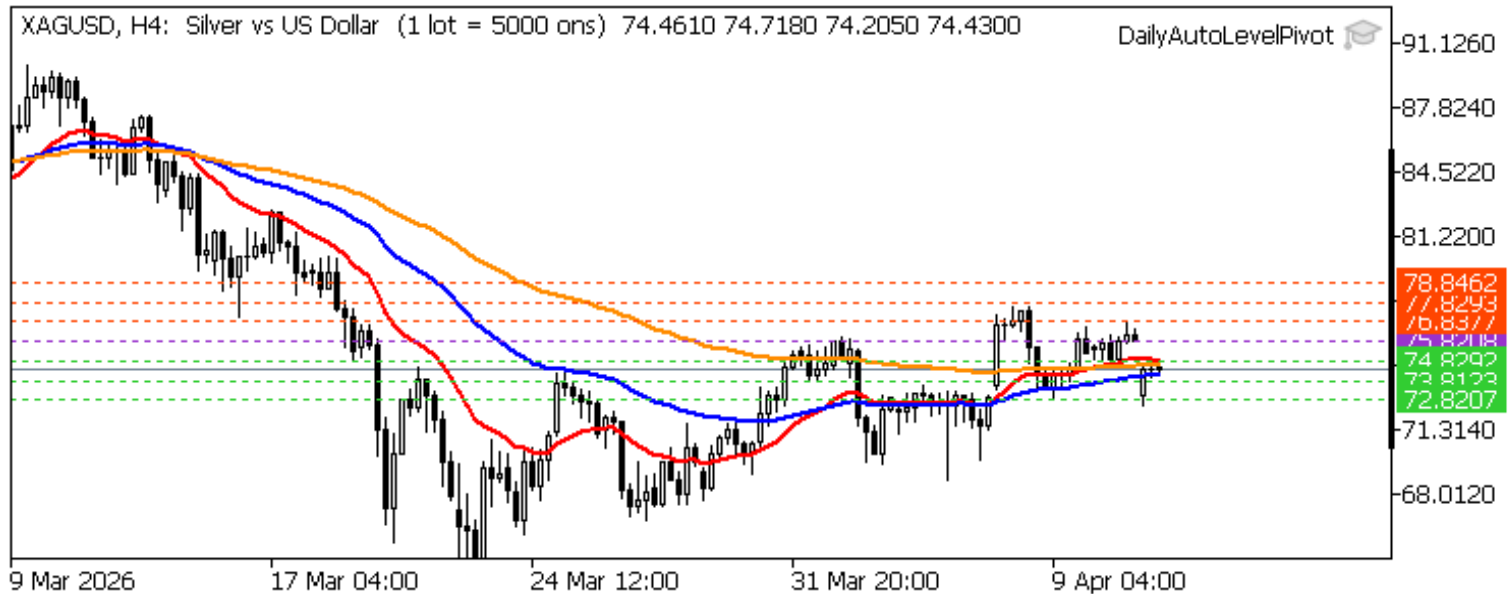


XAG/USD

Gümüş, ABD-İran görüşmelerinin çökmesi ve Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka planlarının enerji krizi endişelerini artırmasıyla 75 doların altına gerileyerek geçen haftaki kazançlarını geri verdi. Yükselen petrol fiyatlarının enflasyon risklerini artırması, merkez bankalarının faiz indirimlerini erteleyebileceği hatta daha sıkı bir politika izleyebileceği beklentisini güçlendirerek gümüş üzerinde baskı yarattı. Bu gelişmelerle birlikte gümüş, çatışmanın başlangıcından bu yana %20'den fazla değer kaybederek zayıf görünümünü sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 73,81 – 72,82 – 71,90

Dirençler: 74,82 – 75,82 – 76,83

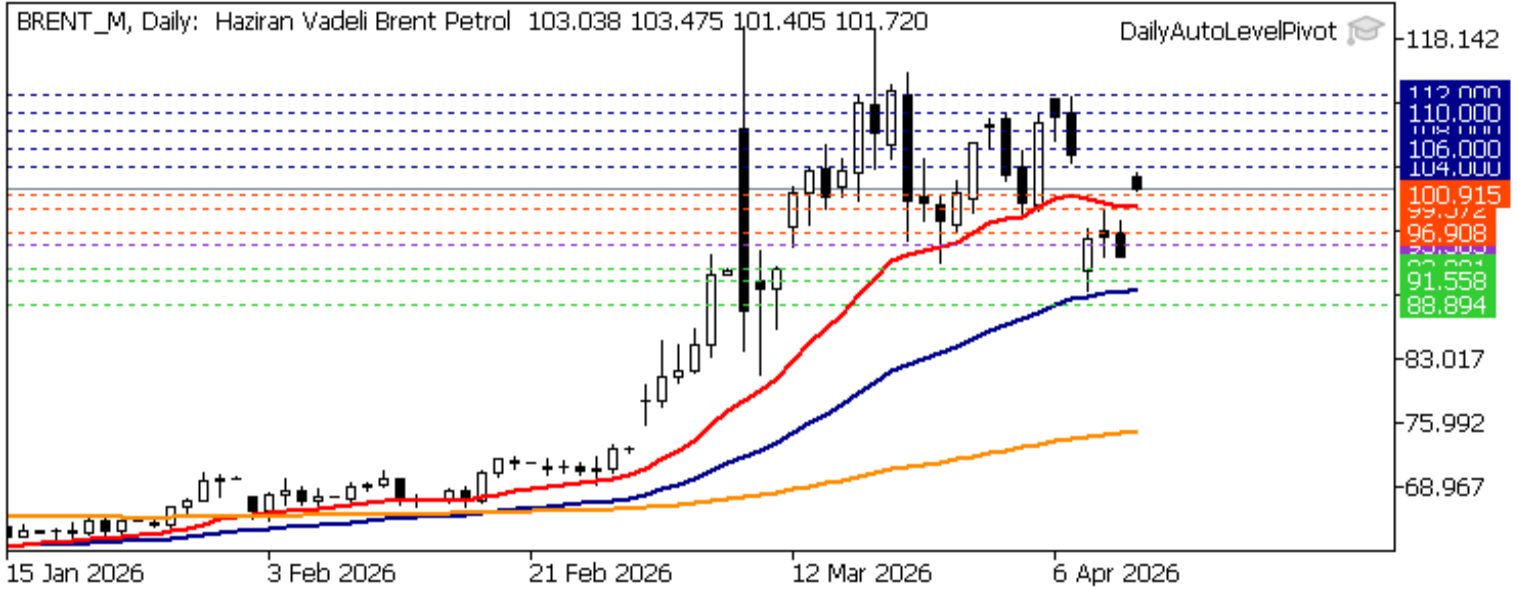


Brent Petrol

Brent petrol, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararının ardından %8 yükselerek 103 dolar seviyesine çıkarak geçen haftaki kayıplarını geri aldı. Enerji arzına ilişkin endişeler petrol ve gaz fiyatlarını yukarı taşıırken, artan enflasyon baskısı ve küresel büyüme riskleri piyasalarda öne çıkan ana tema oldu. Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz hattı üzerinden üretimi artırması arz tarafında kısmi denge unsuru oluştururken, genel görünümde enerji fiyatlarının yüksek seyrini koruması bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 100,95 – 99,57 – 96,90

Dirençler: 104,00 – 106,00 – 108,00

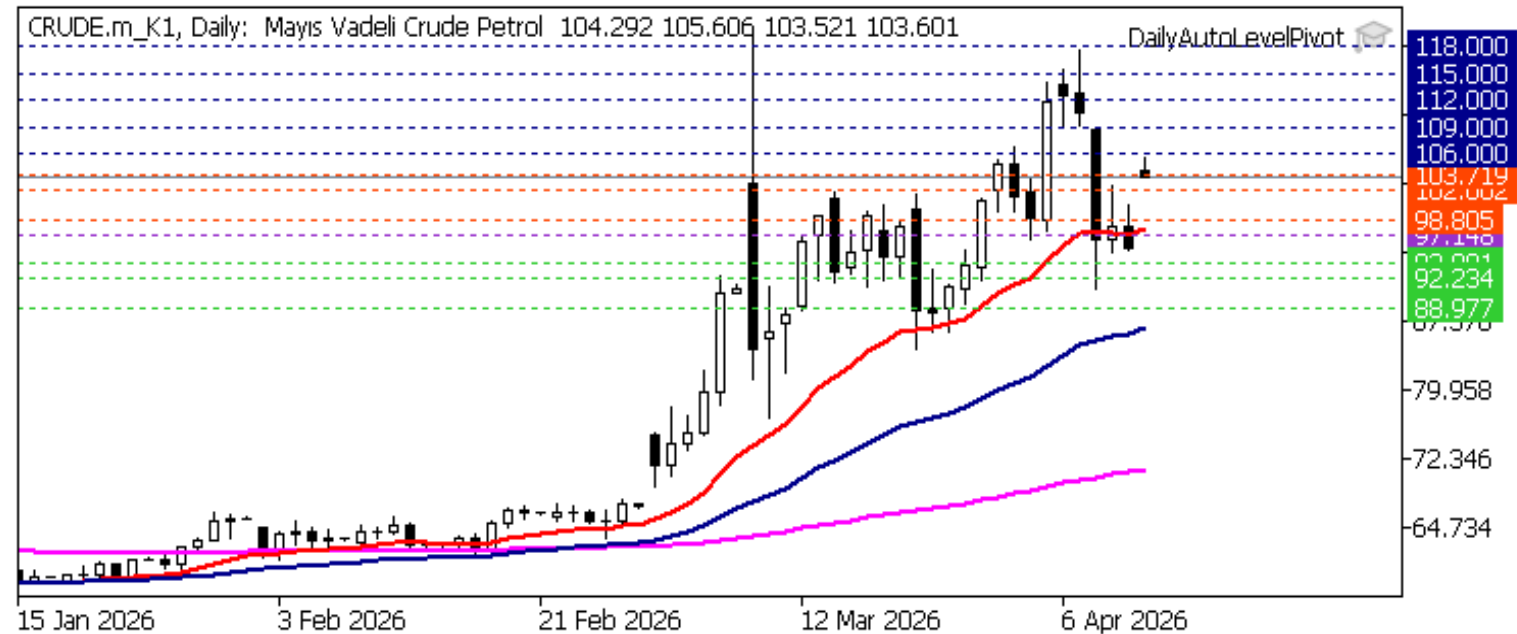


Crude Petrol

WTI petrol, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararının ardından %9'un üzerinde yükselerek 105 dolar seviyesinin üzerine çıkarak geçen haftaki kayıplarını telafi etti. Enerji arzına yönelik kesintiler petrol ve gaz fiyatlarını yukarı çekerken, artan enflasyon baskısı ve zayıflayan küresel büyüme beklentileri piyasalarda ana risk unsuru olarak öne çıkıyor. Suudi Arabistan'ın alternatif hatlar üzerinden üretimi artırması arz tarafında kısmi rahatlama sağlansa da, mevcut jeopolitik riskler nedeniyle enerji fiyatlarında yüksek volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 103,71 - 102,06 – 98,80

Dirençler: 106,00 – 109,00 – 112,00

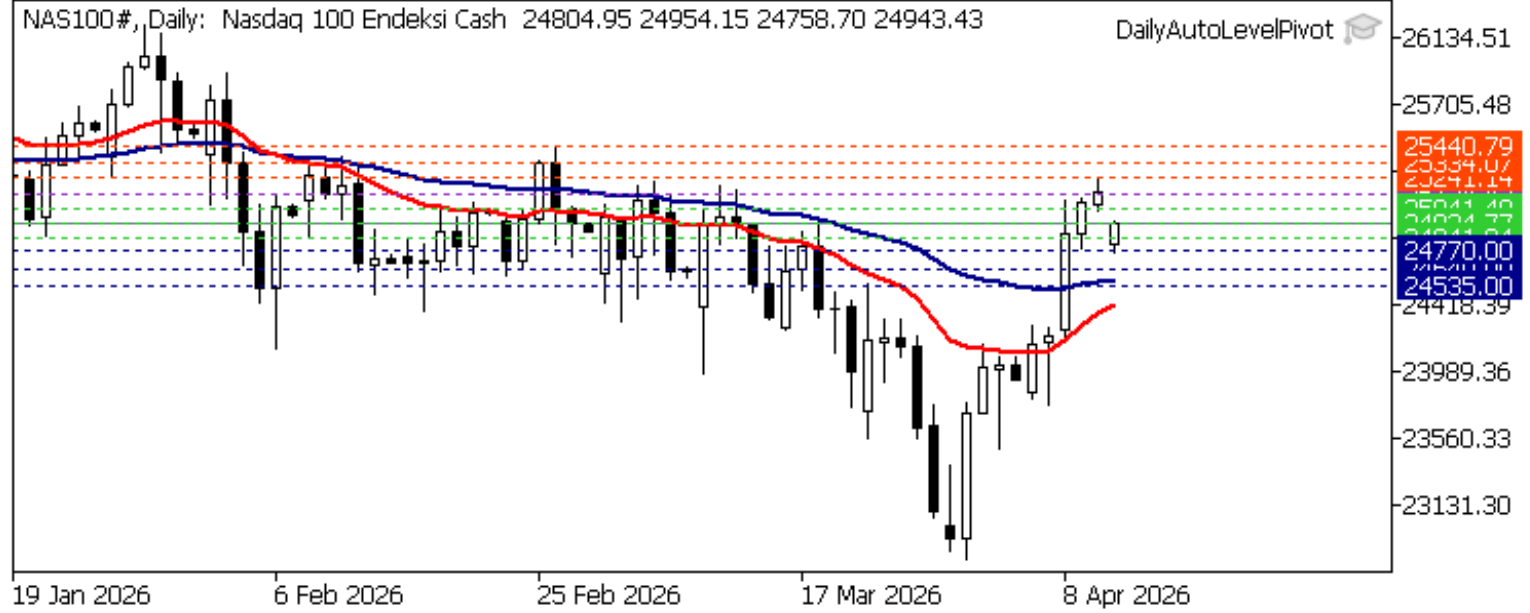


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli işlemleri, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararının ardından %1'in üzerinde gerileyerek teknoloji hisseleri öncülüğünde zayıf bir açılışa işaret etti. Artan enerji fiyatları ve yükselen enflasyon beklentileri, faiz indirimlerinin ötelenebileceği hatta daha sıkı para politikası riskini gündeme getirerek büyüme hisseleri üzerinde baskı oluşturdu. Öte yandan bilanço sezonunun başlamasıyla birlikte Goldman Sachs ve JPMorgan Chase gibi büyük finansalların açıklayacağı sonuçlar genel piyasa yönü açısından belirleyici olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24841 – 24770 - 24640

Dirençler: 25041 – 25134 - 25241

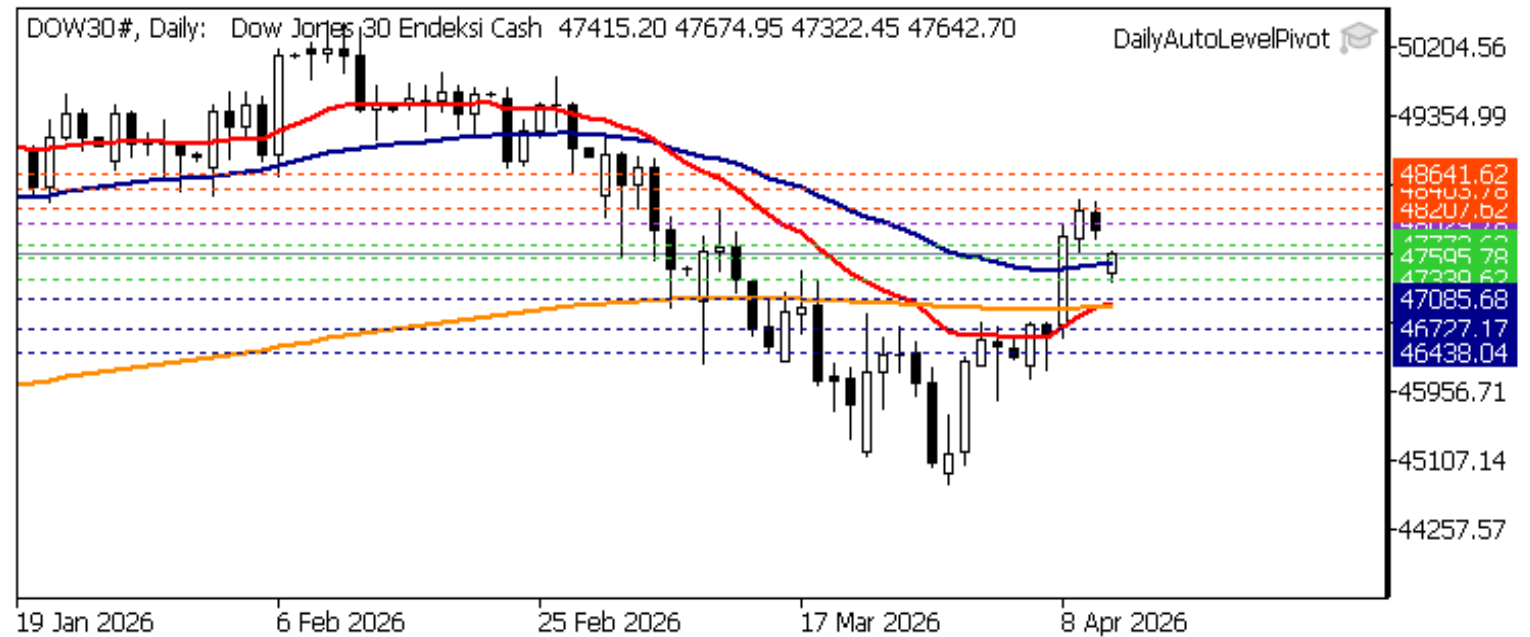


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararının ardından %1'in üzerinde gerileyerek sanayi ve finans ağırlıklı hisselerde satış baskısına işaret etti. Yükselen enerji fiyatlarının enflasyon risklerini artırması, faiz indirim beklentilerini öteleyerek piyasa genelinde temkinli bir görünümü destekliyor. Bu hafta başlayacak bilanço sezonunda Goldman Sachs ve JPMorgan Chase gibi büyük bankaların açıklayacağı sonuçlar endeksin yönü açısından kritik olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 47595 – 47339 - 47085

Dirençler: 47773 – 48029 - 48207



**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 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.