

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda son günlerde oldukça net bir riskli varlıklara geçiş süreci yaşanıyor. ABD ile İran arasında ateşkesin uzatılabileceğine dair beklentiler, savaş sürecinde fiyatlanan yüksek risk priminin hızla çözülmesine neden olurken, MSCI All Country World Index'in üst üste 10 gün yükselmesi, sadece jeopolitik rahatlamayı değil aynı zamanda sistematik para girişlerini ve fonların yeniden pozisyonlanmasını da işaret ediyor; yani piyasa sadece haber akışıyla değil, akım bazlı olarak da yukarı taşıyor. Asya tarafında %1'in üzerindeki yükselişle savaş kaynaklı kayıpların büyük ölçüde geri alınması, özellikle teknoloji hisselerine gelen güçlü talebin tekrar devreye girdiğini gösterirken bu fiyatlamanın arkasındaki en kritik değişken petrol tarafı.

Brent'in 120 dolar zirvesinden 95 dolar bandına geri çekilmesi, piyasaların en büyük korkusu olan enerji kaynaklı enflasyon şokunun şimdilik ötelenmesini sağladı. Aynı anda doların zayıflaması gelişen ülke varlıklarına ve emtia tarafına destek verirken; altın ve gümüşteki yükseliş ise tamamen riskten kaçış değil, daha çok likidite ve portföy çeşitlendirmesi kaynaklı bir hareket olarak okunuyor.

Özetle piyasa şu an geçiş fazında, jeopolitik riskten makro ve mikro temellere dönüş yaşanıyor. Eğer petrol düşük kalmaya devam eder ve bilanço sezonu güçlü gelirse rallinin genişleyerek devam etmesi mümkün; ancak aksi senaryoda, yani enerji fiyatlarında yeniden yukarı yönlü baskı veya jeopolitik sürecin yeniden bozulması halinde, mevcut hızlı yükselişin yerini daha dalgalı ve seçici bir piyasaya bırakması oldukça olası görünüyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları güne küresel risk iştahındaki toparlanmayı takip ederek pozitif bir başlangıca hazırlanırken, ABD ile İran arasında ateşkesin uzatılabileceğine yönelik haber akışı yatırımcı algısını belirgin şekilde iyileştiriyor. Teknoloji hisselerinde yeniden güçlenen momentum ve güçlü bilanço akışı küresel hisse senetlerini desteklerken, vadeli tarafta Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarının yükselmesi Avrupa açılışına ilişkin olumlu sinyal veriyor. Bununla birlikte Hürmüz Boğazı'ndaki fiili kapanışın yarattığı arz belirsizliği tamamen ortadan kalkmış değil; bu nedenle piyasalar bir yandan jeopolitik gelişmeleri fiyatlamaya devam ederken diğer yandan İngiltere büyüme verisi ve Euro Bölgesi enflasyon rakamları ile şirket bilançolarından gelecek sinyaller üzerinden yön arayışını sürdürecektir.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirlerin takip edildiği bir günü geride bıraktık. Yurt içerisinde merkezi yönetim bütçe dengesi mart ayında 229,9 milyar TL açık verdi. Böylece Ocak - Mart döneminde bütçe açığı 420 milyar TL olarak gerçekleşti. ABD tarafında ise veri akışı dün sakindi. Bugün yurt içinde veri akışı sakin olup, ABD tarafında sanayi üretim endeksi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. Genel görünümde Ortadoğu'daki geçici ateşkes anlaşması kırılgan olmaya devam ederken, ateşkesin uzatılabileceğine yönelik haber akışları takip edilmekte. Bölgeden gelecek haber akışlarını özellikle küresel enflasyon için öncül göstergeler olarak takip edilen petrol fiyatları piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 44,76 civarında bulunuyor. Dolar endeksi ise 97,96 civarında hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Nis)	10,3	18,1
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	213K	219K
15:35	USD	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları		50B
17:35	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Miran'ın Konuşması		

EUR/USD

Euro, ABD-İran barış görüşmelerinde ilerleme sağlanabileceğine yönelik iyimserlikle Çarşamba günü 1.18 dolar seviyesinin hemen altında, savaş öncesi zirvelerine yakın seyrini korudu. Ateşkesin uzatılmasına yönelik müzakerelerde ilerleme kaydedilirken, tarafların İran'ın nükleer programı, Hürmüz Boğazı ve savaş tazminatları gibi başlıklarda görüşmeleri sürdürme konusunda prensipte anlaştığı belirtiliyor; bu süreç petrol fiyatlarını 100 doların altına çekerken risk iştahını destekledi. Buna karşın enerji maliyetlerinin yarattığı enflasyon baskısı devam ederken piyasalar yıl sonuna kadar en az iki AMB faiz artışını fiyatlamaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1778 - 1,1756 - 1,1742

Dirençler: 1,1814 - 1,1829 - 1,1850

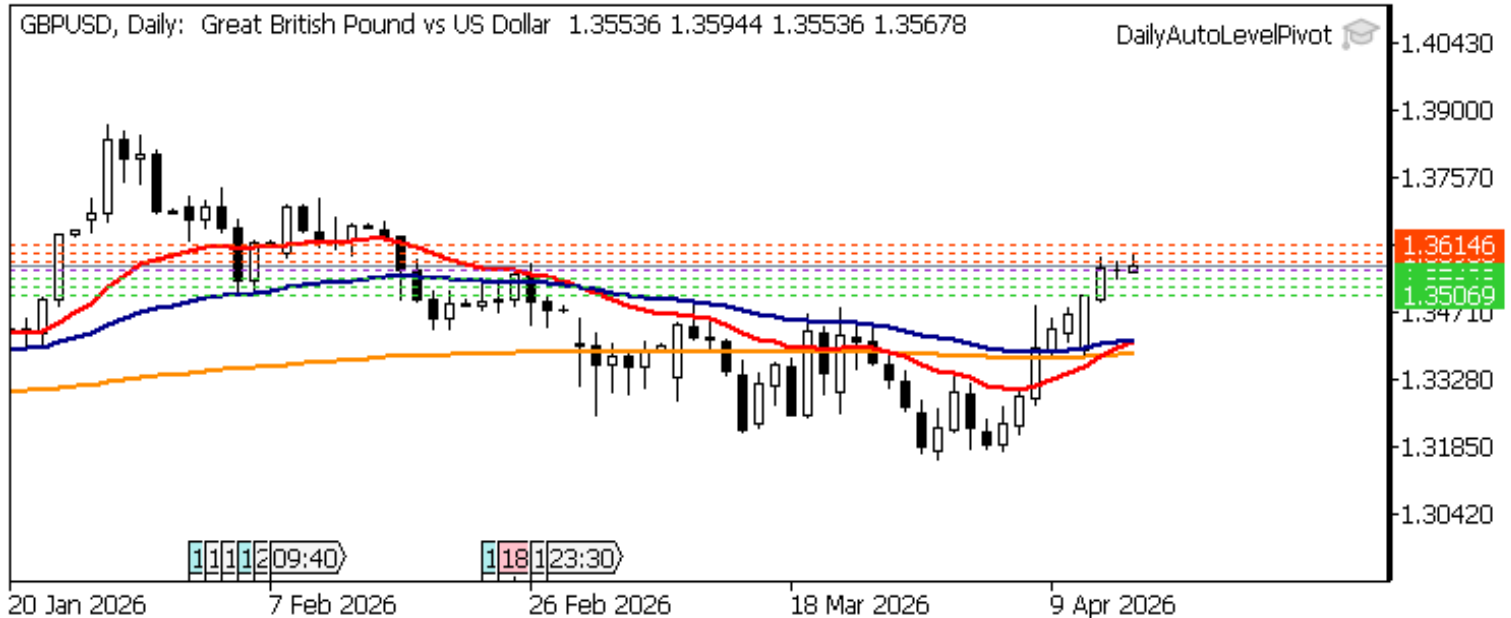


GBP/USD

İngiliz sterlini, yatırımcıların ABD-İran barış görüşmelerine yönelik iyimserliği devam eden ekonomik risklerle dengelemesiyle 1.36 doların hemen altında, Şubat ortasından bu yana en güçlü seviyelerine yakın işlem gördü. Ateşkesin uzatılmasına yönelik ilerleme sinyalleri ve ABD Başkanı Donald Trump'ın olası bir anlaşmaya işaret etmesine rağmen, Washington'un bölgeye 10.000 ek asker gönderme planı belirsizliği canlı tutuyor. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesiyle yüksek enerji maliyetleri enflasyonu beslerken, piyasalar bu yıl içinde iki BoE faiz artışını fiyatlıyor; ayrıca İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves ile ABD Hazine Bakanı Scott Bessent arasında Washington'daki IMF-Dünya Bankası Bahar Toplantıları kapsamında yapılacak kritik görüşme de yakından izleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3542 - 1,3524 - 1,3506

Dirençler: 1,3578 - 1,3596 - 1,3614



XAU/USD

Altın, yatırımcıların ABD-İran arasında yeniden başlayabilecek görüşmeler ve olası uzun vadeli bir barış anlaşmasının enflasyon baskılarını azaltabileceği beklentisini değerlendirmesiyle Perşembe günü ons başına 4.800 doların üzerine çıkarak önceki kayıplarını telafi etti. Washington ile Tahran'ın ateşkesi uzatmayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı fiyatlamayı desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın hâlâ kapalı olması ve ikinci tur görüşmelerin bu başlık ile nükleer programa odaklanacak olması belirsizliği canlı tutuyor. Son haftalarda diplomatik ilerlemeyle destek bulan altın, buna rağmen çatışmanın başlangıcından bu yana yaklaşık %9 aşağıda kalmaya devam ederken, piyasa enflasyon ve merkez bankası politikalarına ilişkin görünümü izlemeyi sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4760 – 4730 - 4675

Dirençler: 4845 – 4900 - 4930



XAG/USD

Gümüş, yatırımcıların ABD-İran arasında yeniden başlayabilecek görüşmeler ve olası uzun vadeli bir barış anlaşmasının enflasyon baskılarını azaltabileceği beklentisini değerlendirmesiyle Perşembe günü ons başına 80 doların üzerine çıkarak son bir ayın zirvelerine yaklaştı. Washington ile Tahran'ın ateşkesi uzatmayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı fiyatlamayı desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın hâlâ kapalı olması ve ikinci tur görüşmelerin bu başlık ile nükleer programa odaklanacak olması belirsizliği sürdürüyor. Son haftalarda diplomatik ilerlemeyle destek bulan değerli metaller grubunda yer alan gümüş, buna rağmen çatışmanın başlangıcından bu yana yaklaşık %15 aşağıda kalmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 77,76 – 76,60 – 74,99

Dirençler: 80,52 – 82,14 – 83,29

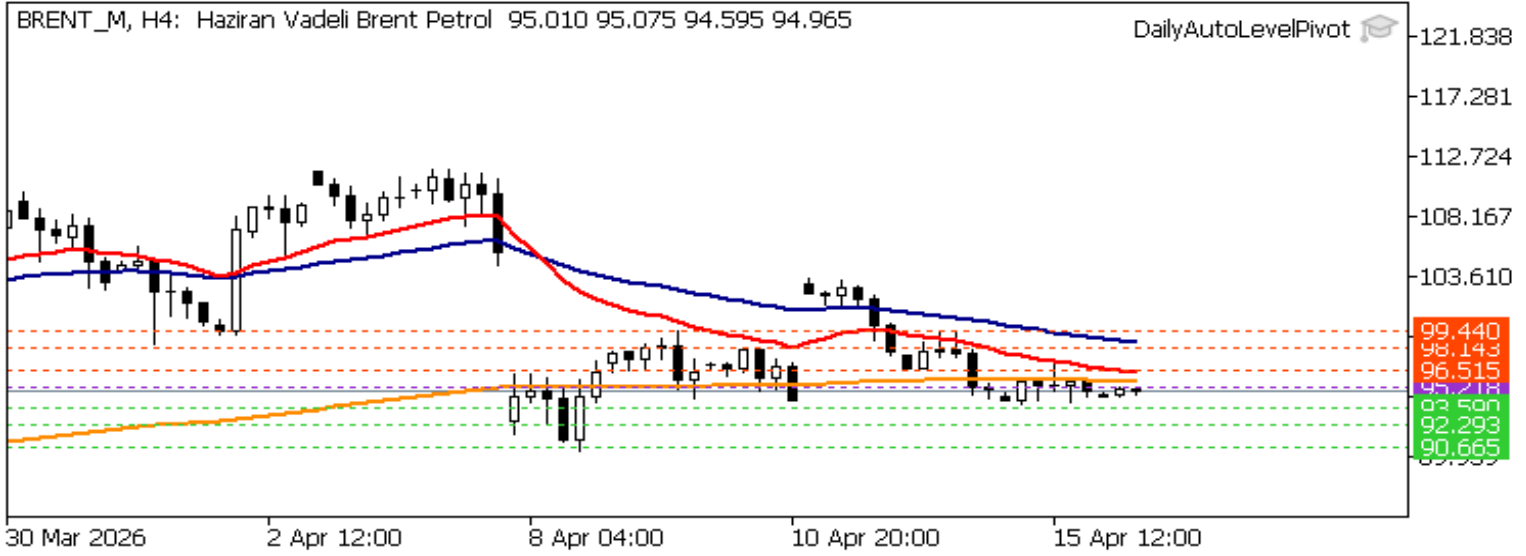


Brent Petrol

Brent petrol vadeli işlemleri, haftaya oynak bir başlangıç yapmasının ardından Perşembe günü varil başına 94 doların üzerinde dengelenirken, yatırımcılar ABD ile İran arasındaki ateşkesin uzatılma ihtimalini ve çatışmayı sona erdirebilecek daha geniş kapsamlı bir anlaşma olasılığını fiyatlıyor. Washington ile Tahran'ın iki haftalık ateşkesi uzatarak müzakerelere zaman kazandırmayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı destekleyici olurken, Hürmüz Boğazı'nın hâlâ fiilen kapalı olması ve ABD'nin İran limanlarına yönelik deniz ablukasının sürmesi arz kesintisi riskini gündemde tutuyor. İran'ın Körfez, Umman Denizi ve Kızıldeniz üzerinden sevkiyatları durdurabileceğine yönelik uyarıları da yukarı yönlü riskleri canlı tutarken, piyasalar ikinci tur görüşmelerin özellikle boğazın yeniden açılması ve nükleer program başlıklarına odaklanmasını bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 93,59 – 92,29 -90,66

Dirençler: 96,51 – 98,14 – 99,44

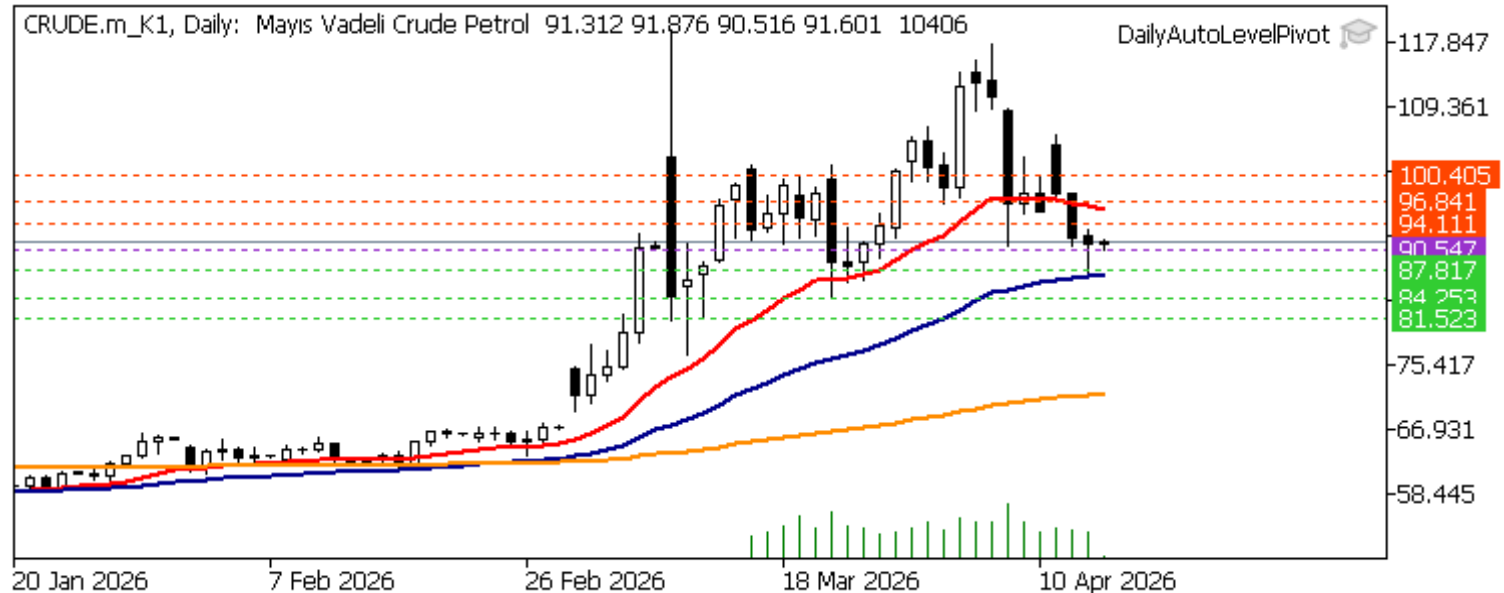


Crude Petrol

WTI petrol vadeli işlemleri, haftaya oynak bir başlangıç yapmasının ardından Perşembe günü varil başına 91 dolar civarında dengelenirken, yatırımcılar ABD ile İran arasındaki ateşkesin uzatılma ihtimali ve çatışmayı sona erdirebilecek daha geniş kapsamlı bir anlaşma olasılığını fiyatlıyor. Washington ile Tahran'ın iki haftalık ateşkesi uzatarak müzakerelere zaman kazandırmayı değerlendirdiğine yönelik haber akışı destekleyici olurken, Hürmüz Boğazı'nın hâlâ fiilen kapalı olması ve ABD'nin İran limanlarına yönelik deniz ablukasının sürmesi arz kesintisi riskini canlı tutuyor. İran'ın Körfez, Umman Denizi ve Kızıldeniz üzerinden sevkiyatları durdurabileceğine yönelik uyarıları da yukarı yönlü riskleri artırırken, piyasalar ikinci tur görüşmelerin özellikle boğazın yeniden açılması ve nükleer program başlıklarına odaklanmasını bekliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,81 – 84,25 – 81,52

Dirençler: 94,11 – 96,84 – 100,40

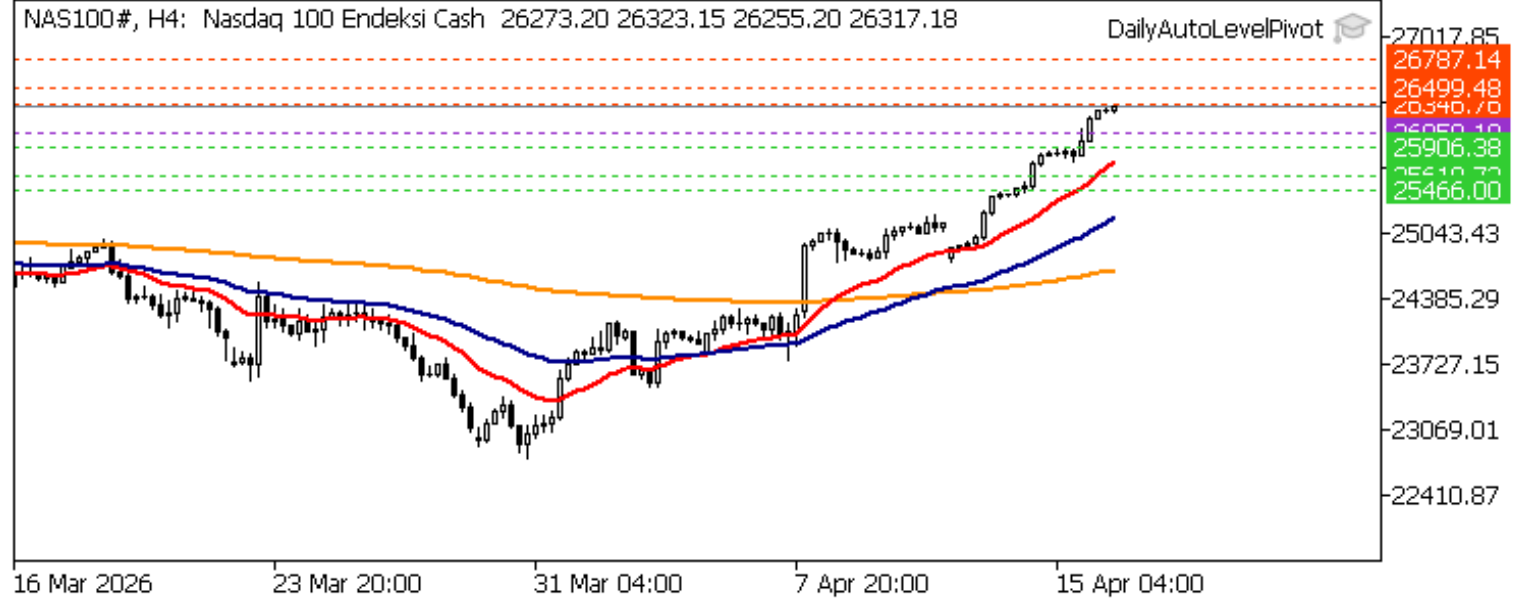


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi teknoloji hisseleri öncülüğünde %1.59 yükselerek tarihinin en güçlü 11 günlük yükseliş serisini sürdürürken piyasadaki risk iştahının ana taşıyıcısı konumuna geldi. ABD-İran görüşmelerine yönelik iyimserlik ve güçlü bilanço beklentileri, özellikle büyüme hisselerine alım getirerek Nasdaq'ta momentumun korunmasını sağlıyor. Vadeli işlemlerde de sınırlı pozitif seyir devam ederken, yatırımcılar açıklanacak teknoloji ağırlıklı bilançolar ve makro verilerle bu güçlü trendin devam edip etmeyeceğini test edecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25906- 25618 - 25466

Dirençler:26346- 26499 - 26787

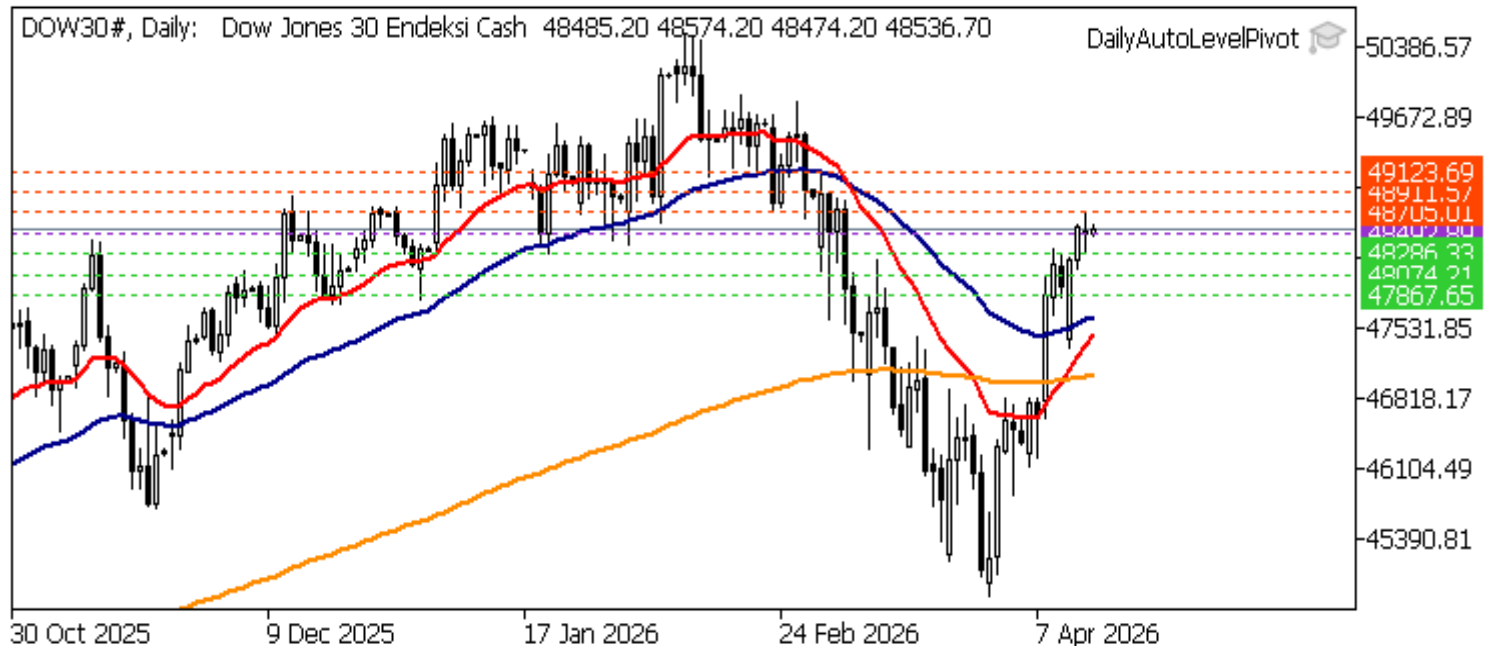


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, genel piyasa iyimserliğine rağmen %0.15 gerileyerek diğer majör endekslerden negatif ayrıştı ve daha defansif sektörlerin zayıf performansı dikkat çekti. Sanayi, materyal ve utilities hisselerindeki baskı, Dow'un teknoloji ağırlıklı ralliye ayak uydurmakta zorlandığını gösteriyor. Buna rağmen vadeli işlemlerde sınırlı toparlanma sinyali görülürken, endeksin yönü büyük ölçüde gelecek bilanço sonuçları ve makro verilerin büyüme görünümüne vereceği sinyallere bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48286 – 48074 - 47867

Dirençler: 48705 – 48911 - 49123



**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.