

Piyasa Gündemi

ABD

Hafta sonu ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim, piyasaların kısa sürede riskten kaçış moduna geçmesine neden oldu. Özellikle Hürmüz Boğazı çevresinde yaşanan gelişmeler enerji fiyatlarını yukarı iterken küresel risk iştahını baskıladı. Brent petrol %5'in üzerinde yükselerek 95 dolar seviyesine yaklaşırken, bu hareket enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekti ve tahvil faizlerinde satış baskısı oluşturdu. Buna paralel olarak dolar güvenli liman talebiyle güç kazanırken, S&P 500 vadeli kontratları geri çekildi ve Avrupa piyasalarında da zayıf bir açılış beklentisi oluştu.

Buna rağmen piyasa tepkisinin görece sınırlı kalması dikkat çekiyor. Geçtiğimiz haftalarda diplomatik çözüm beklentisiyle oluşan iyimserlik tamamen bozulmuş değil ve fiyatlamalar büyük ölçüde geçen haftaki seviyelere geri dönmüş durumda. Asya tarafında özellikle yarı iletken hisseleri öncülüğünde toparlanma görülürken, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ve SK Hynix gibi şirketlerin katkısıyla bölge endeksleri yükseldi. Bu da yatırımcıların jeopolitik riskleri tamamen fiyatlamaktan ziyade seçici şekilde pozisyon aldığını gösteriyor.

Önümüzdeki günlerde piyasaların ana odağı, sona ermek üzere olan ateşkesin uzatılıp uzatılmayacağı ve tarafların yeniden müzakere masasına dönüp dönmeyeceği olacak. Mevcut tablo, piyasanın hâlâ bu krizde bir çıkış yolu fiyatladığını ancak haber akışına son derece hassas kaldığını gösteriyor; özellikle petrol fiyatlarının yönü, hem enflasyon hem de merkez bankası beklentileri üzerinden tüm varlık sınıfları için belirleyici olmaya devam edecek.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya sert satış baskısıyla başlarken, ABD ile İran arasında hafta sonu yeniden tırmanan gerilim risk iştahını ciddi şekilde zayıflattı. Hürmüz Boğazı çevresinde artan tansiyon ve İran'ın müzakerelere katılmayacağını açıklaması, enerji arzına yönelik endişeleri yeniden gündeme taşırken petrol ve doğal gaz fiyatlarında güçlü yükselişler görüldü; bu durum özellikle enerji ithalatçısı Avrupa ekonomileri için hem enflasyon baskısını artıran hem de büyüme görünümünü tehdit eden bir şok olarak fiyatlanıyor.

Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx Europe 600 endekslerinin belirgin şekilde eksi açılışa işaret etmesi, yatırımcıların haftaya temkinli başladığını gösterirken, gün içinde önemli bir veri akışının olmaması fiyatlamaların tamamen jeopolitik gelişmelere duyarlı kalmasına neden olabilir. Mevcut tabloda enerji fiyatlarındaki yükselişin kalıcılığı ve Hürmüz hattındaki akışın ne ölçüde sekteye uğrayacağı, kısa vadede Avrupa piyasalarının yönünü belirleyen ana faktör olarak öne çıkıyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu dolar/TL kuru beklentisi 51,2285 olarak gerçekleşirken, enflasyon beklentisi ise yüzde 27,53 olarak gerçekleşti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin döviz ve yerel para cinsinden uzun ve kısa vadeli kredi notlarını "BB-/B" olarak teyit ederken, not görünümünü ise "durağan" olarak korudu. Geçen hafta Hürmüz Boğazı'nın İran tarafından ticari gemilerine açılması enerji fiyatlarını geriletirken, İran, ABD'nin İran limanlarına ablukası nedeniyle Hürmüz Boğazı'nı tekrar kapattı. Yeni haftada jeopolitik gelişmeler ve çarşamba günü TCMF faiz kararı piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah 08:00 itibarıyla 44,87 civarında haftaya sakin başladı.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Mar)	1,10%	0,50%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)	2,60%	1,80%
17:30	TRY	Merkezi Hükümet Borç Stoku		14.395,8B
19:40	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması		

EUR/USD

EUR/USD, Hürmüz Boğazı çevresinde artan jeopolitik dalgalanma ve buna bağlı enerji fiyat oynaklığı nedeniyle yön bulmakta zorlanırken, doların zaman zaman güçlenmesi pariteyi 1.18 altında tutuyor. Petrol fiyatlarındaki hareketler üzerinden şekillenen enflasyon beklentileri, Avrupa Merkez Bankası ile Fed politikaları arasındaki ayrışmayı ön plana çıkararak paritede dalgalı seyri destekliyor. Kısa vadede jeopolitik haber akışı ve merkez bankası beklentileri belirleyici olurken, 1.18 üzerinde kalıcılık sağlanmadıkça yükselişler sınırlı kalabilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1731 – 1,1701 – 1,1642

Dirençler: 1,1821 – 1,1879 – 1,1910

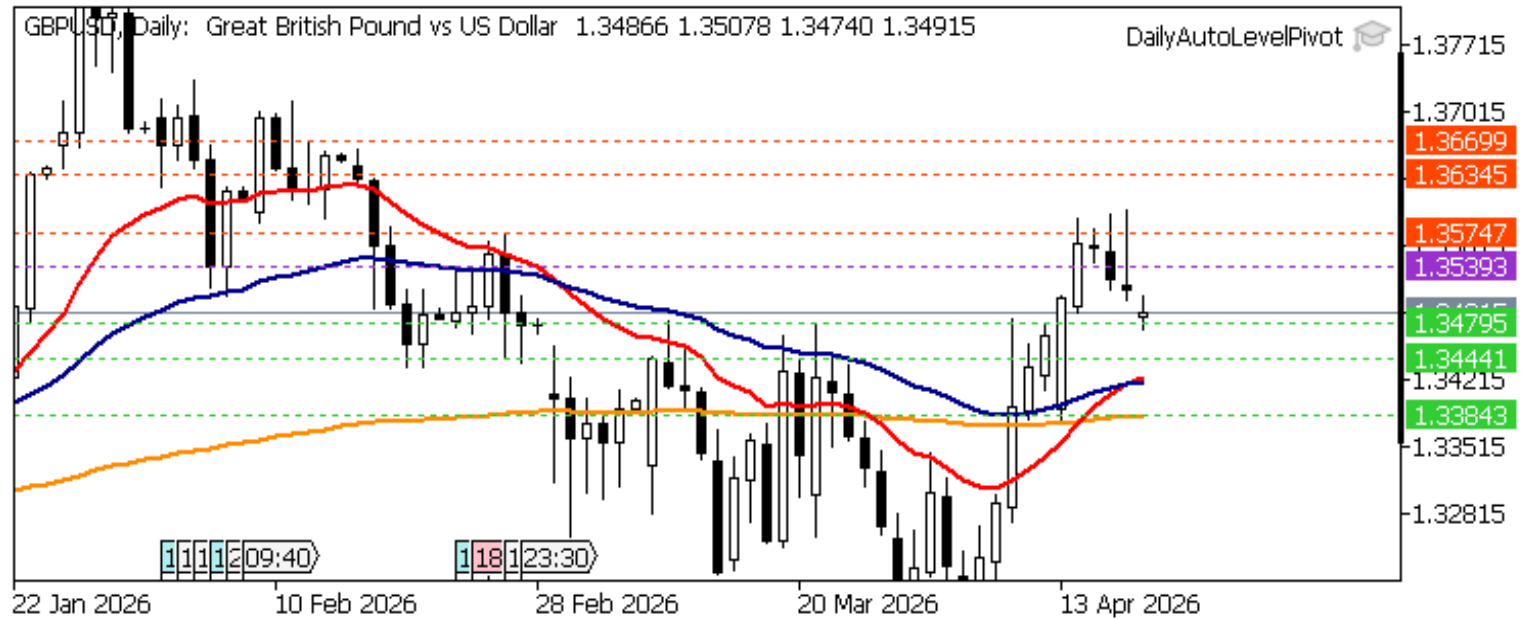


GBP/USD

GBP/USD, Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik dalgalanma ve enerji fiyat oynaklığı nedeniyle doların zaman zaman güç kazanmasıyla baskı altında kalırken yukarı denemelerde zorlanıyor. Artan enerji maliyetlerinin enflasyon görünümünü etkilemesi, İngiltere Merkez Bankası ile Fed politikaları arasındaki beklenti farkını öne çıkararak paritede dalgalı seyri destekliyor. Kısa vadede jeopolitik haber akışı ve faiz beklentileri belirleyici olurken, doların güçlendiği senaryoda paritede aşağı yönlü baskı devam edebilir. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3479 – 1,3444 – 1,3384

Dirençler: 1,3574 – 1,3634 – 1,3669



XAU/USD

Altın, Hürmüz Boğazı çevresinde artan gerilimin petrol fiyatlarını yukarı çekmesiyle birlikte yükselen enflasyon ve faiz beklentileri nedeniyle 4.800 doların altına gerileyerek baskı altında kaldı. Artan enerji maliyetlerinin merkez bankalarını daha sıkı para politikasına yöneltebileceği beklentisi, güvenli liman talebine rağmen altının düşüşünü hızlandırdı. İran ile devam eden belirsizlik ve diplomasi ihtimaline rağmen altın, savaş başlangıcına göre hâlâ yaklaşık %10 aşağıda işlem görüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4771 – 4708 - 4649

Dirençler: 4893 – 4952 - 5015



XAG/USD

Gümüş, Hürmüz Boğazı çevresinde yeniden artan gerilimle petrol fiyatlarının yükselmesi ve enflasyon beklentilerinin güçlenmesi sonrası %2'ye yakın düşüşle 79 dolar seviyesine geriledi. Artan enerji maliyetlerinin merkez bankalarını daha fazla faiz artırmaya zorlayabileceği beklentisi, değerli metaller üzerinde baskı oluştururken gümüş de bu süreçten negatif etkilendi. İran ile süren belirsizliğe rağmen gümüş, savaş başlangıcından bu yana yaklaşık %15 aşağıda işlem görmeye devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 78,12 – 75,28 – 72,83

Dirençler: 83,41 – 85,86 – 88,69

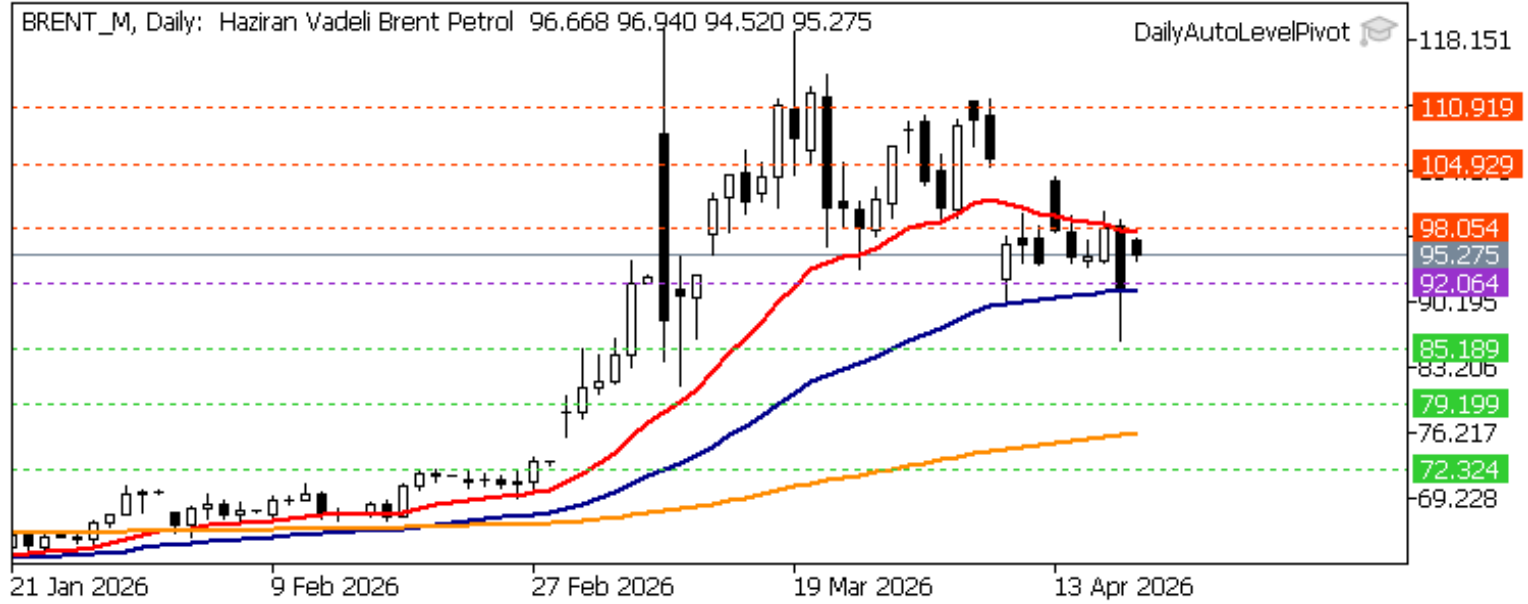


Brent Petrol

Brent petrol, Hürmüz Boğazı çevresinde yeniden tırmanan gerilim sonrası %5'in üzerinde yükselerek 95 doların üzerine çıktı ve önceki kayıplarını geri aldı. Donald Trump'ın açıklamaları ve İran ile artan tansiyon, arz kesintisi riskini artırarak fiyatları yukarı taşıdı. Devam eden belirsizlik, küresel enerji arz şoku üzerinden hem enflasyon risklerini artırıyor hem de büyüme görünümüne dair endişeleri güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 85,18 – 79,19 – 72,32

Dirençler: 98,05 – 104,92 – 110,91

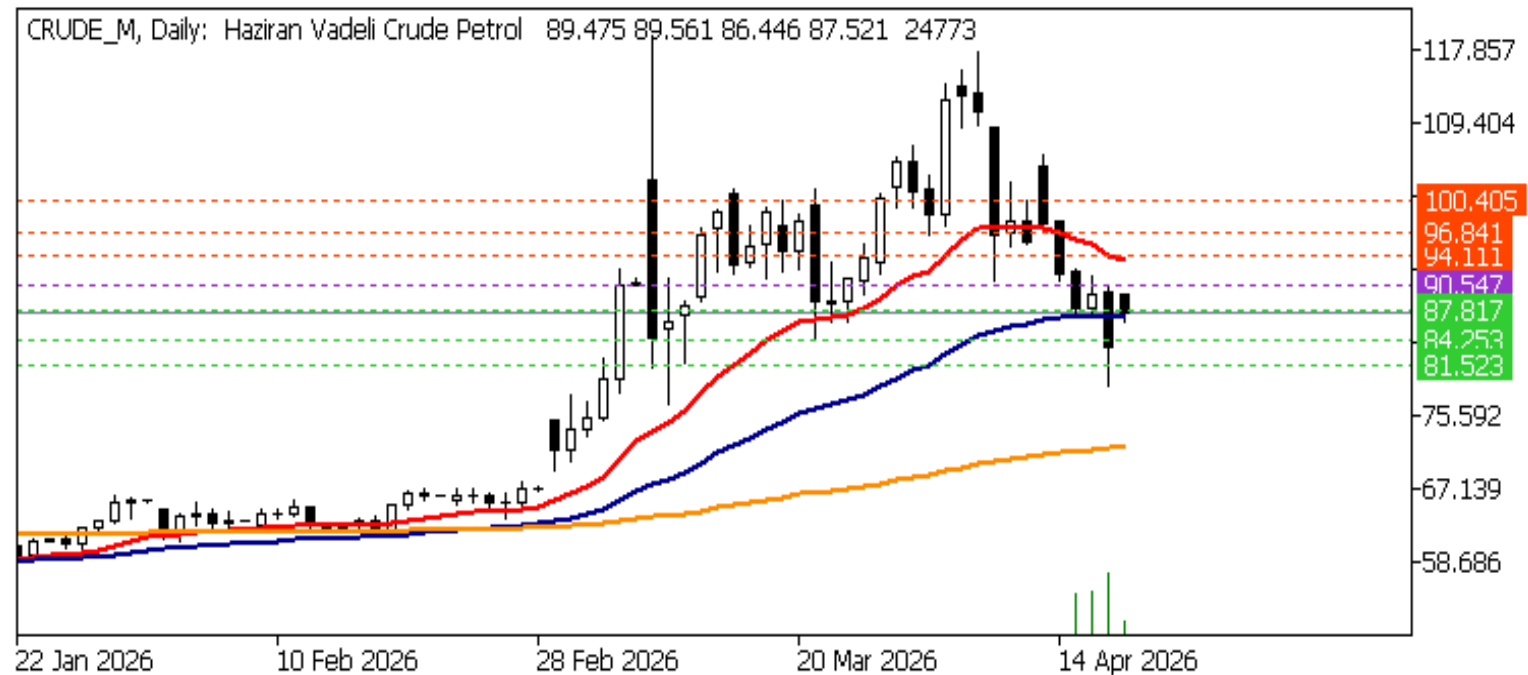


Crude Petrol

WTI petrol, Hürmüz Boğazı çevresinde yeniden tırmanan gerilimle %6'nın üzerinde yükselerek 89 dolar seviyesine yaklaştı ve önceki kayıplarını geri aldı. Donald Trump'ın açıklamaları ve İran ile artan tansiyon, arz kesintisi riskini artırarak fiyatları yukarı taşıdı. Devam eden belirsizlik, enerji arz şoku üzerinden enflasyon baskısını güçlendirirken küresel büyüme görünümüne yönelik endişeleri de artırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 87,81 – 84,25 – 81,52

Dirençler: 94,11 – 96,84 – 100,40

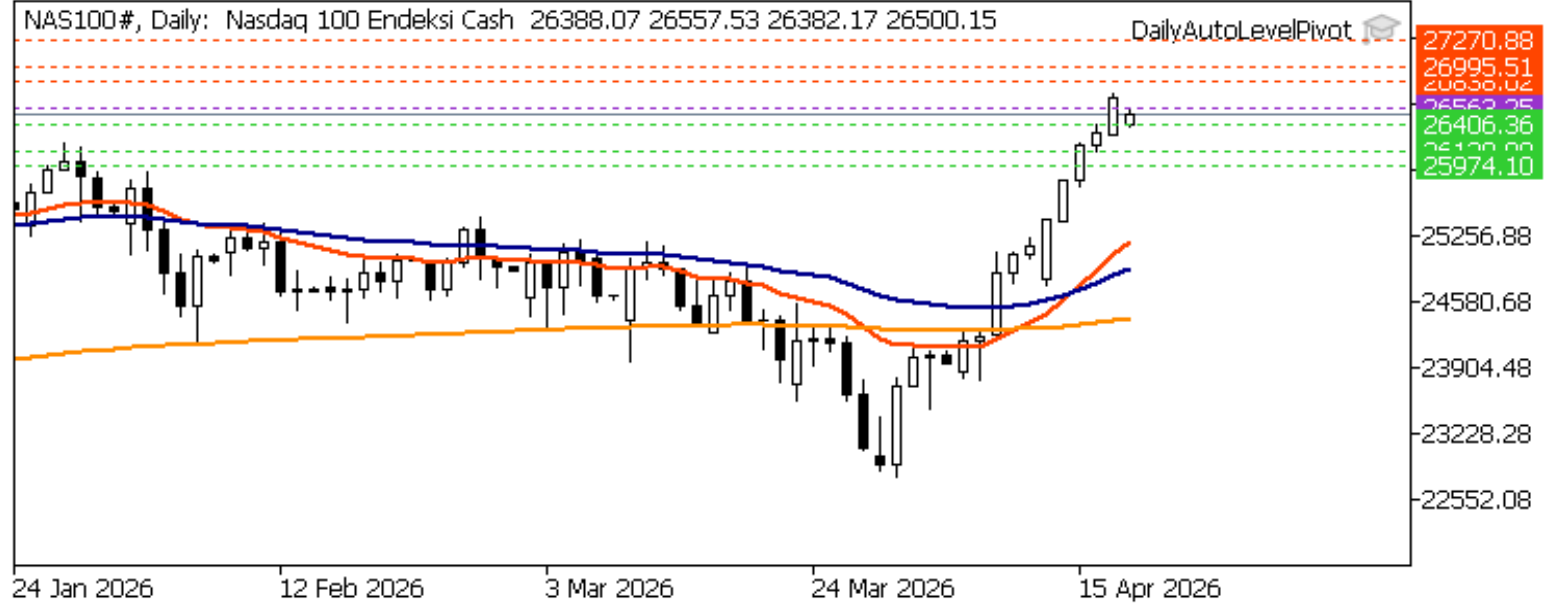


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli kontratları, Hürmüz Boğazı çevresinde artan jeopolitik gerilimle haftaya %0.6 düşüyle başladı ve geçen haftaki güçlü rallinin ardından kar realizasyonu öne çıktı. Artan petrol fiyatları ve buna bağlı enflasyon beklentileri, faiz hassasiyeti yüksek teknoloji hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Buna rağmen diplomasi ihtimalinin tamamen ortadan kalkmaması ve endeksin rekor seviyelere yakın olması, satışların şimdilik sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48818 – 48167 - 47717

Dirençler:49919 – 50369 - 51020

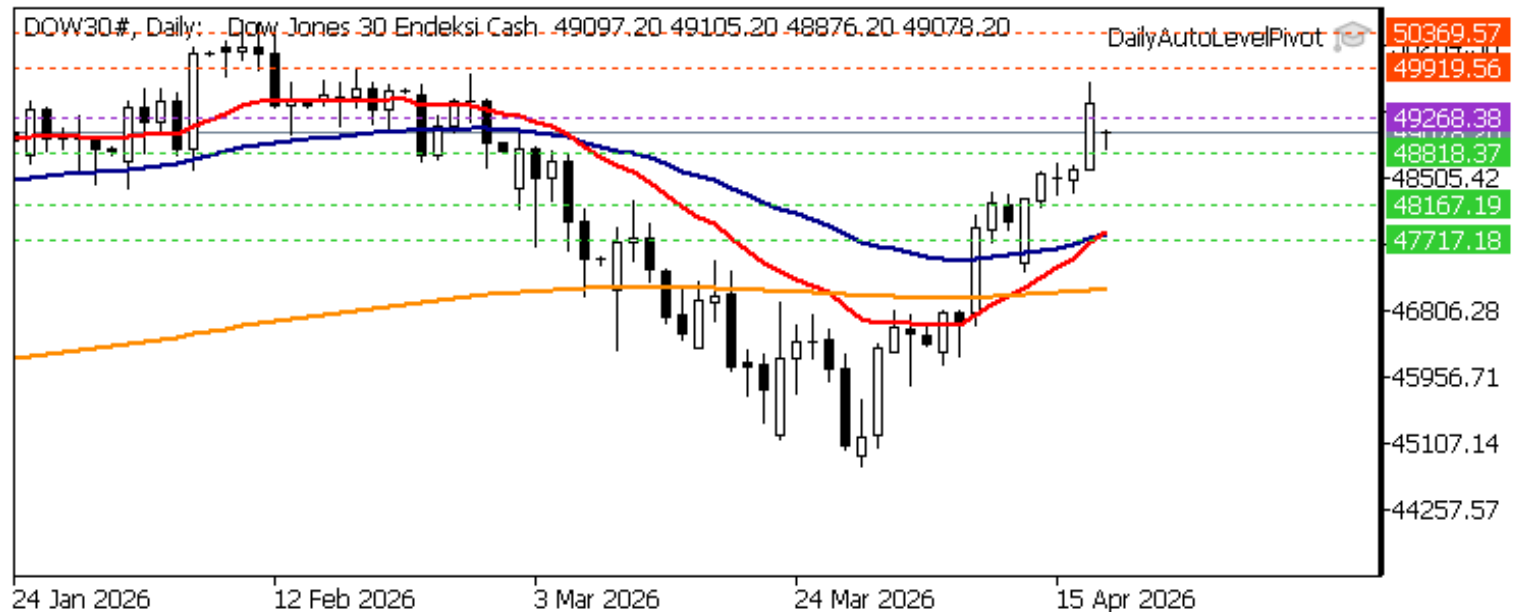


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli kontratları, Hürmüz Boğazı çevresinde artan gerilimle haftaya yaklaşık %1 düşüyle başladı ve riskten kaçış eğilimi öne çıktı. Artan petrol fiyatlarının enflasyon ve maliyet baskısını artırma ihtimali, sanayi ve finans ağırlıklı yapısı nedeniyle endeks üzerinde baskı oluşturuyor. Buna rağmen geçen haftaki güçlü yükseliş ve diplomasi ihtimalinin tamamen ortadan kalkmaması, satışların şimdilik kontrollü kalabileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48818 – 48167 - 47717

Dirençler: 49919 – 50369 - 51020



**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.