

Piyasalarda Bugün

Hafta başından bu yana küresel piyasalarda risk iştahı, ABD ile İran arasında devam eden müzakerelerin olumlu sonuçlanabileceğine yönelik artan beklentilerle belirgin şekilde güç kazanırken, hisse senedi piyasalarında güçlü bir momentum dikkat çekti. S&P 500 vadeli endeksleri art arda gelen rekor kapanışların ardından yükselişini sürdürürken, endeksin üç haftadır %3'ün üzerinde prim yapma eğiliminde olması, jeopolitik risklerdeki yumuşamanın fiyatlamalara ne kadar hızlı yansıtıldığını gösteriyor. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde Nasdaq 100 endeksinin 12 günlük kesintisiz yükseliş serisi, hem yapay zeka teması hem de güçlü bilanço beklentileriyle destekleniyor. Ancak bu sert yükselişin kısa sürede aşırı satım bölgesinden aşırı alım bölgesine geçiş yaratması, teknik olarak piyasada yorulma sinyallerinin de oluşmaya başladığını gösteriyor.

Emtia tarafında, Brent crude fiyatları ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sağlanabileceği beklentisiyle %3'ün üzerinde geri çekilerek 96 dolar seviyesine doğru gevşerken, buna rağmen fiyatların Şubat ayından bu yana yaklaşık %30 daha yüksek seviyelerde kalması, arz tarafındaki kırılganlığın sürdüğüne işaret ediyor. Hürmüz Boğazı'nda küresel petrol akışının yaklaşık beşte birini etkileyen kısıtlamaların devam etmesi, enerji piyasasında aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmasına neden olurken, olası bir anlaşmanın 6 aya kadar uzayabileceğine yönelik beklentiler belirsizliği canlı tutuyor. Bu görünüm içinde ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4.30 seviyesine gerilemesi ve doların zayıflaması, riskli varlıklar açısından destekleyici bir finansal koşul sunuyor.

Avrupa tarafında STOXX 600 ve EURO STOXX 50 endeksleri yatay bir görünüm sergilemesine rağmen haftalık bazda sınırlı yükselişlerini koruyor; yatırımcılar bir yandan Orta Doğu'daki gelişmeleri izlerken diğer yandan bilanço sezonunun ilk sinyallerini fiyatlıyor. Şirket bazlı hareketlerde pozitif ayrışmalar görülse de (örneğin SAP ve Hermes), Ericsson ve Siemens Energy gibi bazı hisselerde zayıf bilançolar sonrası satış baskısı öne çıkıyor. ABD tarafında ise Netflix hisselerinin zayıf beklentiler sonrası sert gerilemesi, güçlü endeks görünümüne rağmen hisse bazlı ayrışmanın arttığını gösteriyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Netflix (NFLX) hisseleri, ilk çeyrek sonuçlarının beklentileri aşmasına rağmen, zayıf gelen gelir tahminlerinin yatırımcıları hayal kırıklığına uğratmasıyla sert düştü. 2026 mali yılı gelir beklentisi 50.7 milyar-51.7 milyar dolar aralığında korunurken piyasa beklentisinin altında kaldı. Faaliyet marjı %32 beklentiye karşılık %31.5 olarak öngörüldü. Ayrıca ikinci çeyrek marjının, artan içerik amortismanı nedeniyle yıllık bazda yaklaşık 150 baz puan gerilemesi beklenirken, kurucu ortak Reed Hastings'in yönetim kurulu başkanlığı için yeniden aday olmayacak olması temkinli havayı artırdı. **(Olumsuz)**

Alcoa (AA) hisseleri, İlk çeyrek sonuçlarının beklentilerin altında kalmasının ardından-%3 düşüş gösterdi. Hisse başına kâr 1.40 dolar, gelir ise 3.19 milyar dolar ile piyasa tahminlerinin altında gerçekleşti. Şirket 2026 üretim beklentisini korurken, artan tarifeler ve enerji maliyetlerinin operasyonel iyileşmeleri kısmen dengelemesi nedeniyle kısa vadede FAVÖK üzerinde baskı oluşabileceğini belirtti. **(Olumsuz)**

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	7.041	7.051	7.009	0,26	4,84
Dow Jones	48.579	48.683	48.337	0,24	3,37
Nasdaq	24.103	24.156	23.895	0,36	7,22
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.321	24.370	24.147	0,69	2,48
FTSE 100	10.577	10.595	10.567	-0,13	1,66
CAC 40	8.300	8.315	8.264	0,45	4,08
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	58.476	59.381	58.476	-1,75	8,89
Hang Seng	26.160	26.281	26.015	-0,89	1,13
Shanghai	4.051	4.059	4.038	-0,10	0,04
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	4.811,0	4.827,2	4.785,9	0,06	-4,65
WTI	90,84	94,04	90,54	-4,07	-4,91
Brent	96,07	98,98	96,00	-3,34	-3,34
EURUSD	1,1795	1,1799	1,1772	0,12	2,21
GBPUSD	1,3535	1,3540	1,3505	0,06	1,34
USDJPY	159,04	159,53	159,01	0,08	-0,03

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	68,50	68,61	64,29	5,48	55,47
NETFLIX INC	107,79	108,94	106,64	0,07	14,23
NVIDIA CORP	198,35	199,84	195,82	-0,26	9,03
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	263,40	267,00	261,27	-1,14	3,61
MICROSOFT CORP	420,26	420,82	412,14	2,20	5,22
NVIDIA CORP	198,35	199,84	195,82	-0,26	9,03
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
CHEETAH NET S	0,16	0,37	0,14	-5,80	-89,14
NVIDIA CORP	198,35	199,84	195,82	-0,26	9,03
ONFOLIO HOLDI	1,50	2,47	1,05	124,89	117,61
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	28,06	28,20	27,85	0,00	8,47
DEUTSCHE TELE	29,45	29,58	29,20	1,17	-11,96
INFINEON TECH	46,44	46,58	45,93	0,93	17,16
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	7,03	7,06	6,94	0,57	7,49
XIAOMI CORP-C	32,00	32,18	31,32	-0,19	-9,50
CHINA CONSTRU	8,68	8,68	8,50	1,52	7,03
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	154,0	154,0	152,6	0,65	-2,10
SOFTBANK CORP	224,30	225,70	222,70	0,90	3,99
TOKYO ELECTRI	624,00	644,30	624,00	-2,19	1,73

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Petrol piyasasında Brent crude fiyatları, önceki seansta görülen güçlü yükselişin ardından ABD-İran ateşkesine yönelik iyimser açıklamalarla 97.5 dolar altına geri çekildi. Hürmüz Boğazı'ndaki akışın halen ciddi şekilde kısıtlı olması arz şokunu canlı tutarken, olası bir anlaşmanın 6 aya kadar uzayabileceğine yönelik beklentiler belirsizliğin sürdüğüne işaret ediyor. Öte yandan ABD ham petrol ihracatının hızla artması ve küresel ticaret akışlarının yeniden şekillenmesi, enerji piyasasında dengelerin kalıcı olarak değişebileceğine işaret ediyor. Teknik olarak petrol güçlü yükseliş sonrası 118 zirvesinden geri çekilerek Fibonacci %38.2-%50 bandı (96-89) üzerinde tutunmaya çalışıyor, bu da ana trendin henüz bozulmadığını gösteriyor. Kısa vadede 96-103 bandı sıkışma bölgesi olarak öne çıkarken, 103 üzeri kapanışlar yeniden yukarı momentum başlatabilir, 90 altı ise düzeltmeyi derinleştirebilir. RSI nötr bölgeye gerileyerek momentumun zayıfladığını gösterse de, fiyatın 50 ve 100 günlük ortalamalar üzerinde kalması orta vadeli pozitif yapının sürdüğüne işaret ediyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 105,00 - 112,00 - 118,00

Destekler: 96,00 - 93,00 - 89,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın piyasasında Gold fiyatları, ABD-İran arasında kalıcı bir ateşkes ihtimalinin güçlenmesiyle enflasyon ve faiz artışı beklentilerinin hafiflemesi sonucu 4.800 dolar seviyesinde yatay seyrederken, üst üste dördüncü haftalık yükselişini hazırlıyor. Her ne kadar Hürmüz Boğazı'ndaki arz kesintisi devam etse ve enerji tarafında toparlanmanın uzun sürebileceği belirtilese de, petrol fiyatlarındaki geri çekilme enflasyon baskısını azaltarak altının yukarı yönlü momentumunu sınırlıyor. Buna rağmen değerli metal haftalık bazda yaklaşık %1 primli seyrederken, Mart diplerine göre hala yaklaşık %17 yukarıda bulunarak güçlü trendini koruyor. Teknik olarak ons altın, 5.586 zirvesinden sonra düzeltmeye girerek 4.800-4.950 bandında denge bulmuş durumda ve %50-%61.8 Fibonacci bölgesi güçlü destek olarak çalışıyor. Kısa vadede 4.950-5.000 üzeri kapanışlar yeniden yukarı trendi tetikleyebilirken, 4.550 altına sarkma durumunda satış baskısı derinleşebilir. RSI'nın nötr bölgede yatay seyretmesi ve fiyatın ana hareketli ortalamalar üzerinde kalması, orta vadede yükseliş trendinin korunmaya devam ettiğine işaret ediyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 4950 - 5200 - 5430

Destekler: 4755 - 4560 - 4315

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

ABD vadeli endeksleri, ABD ile İran arasında olası bir anlaşmaya yönelik iyimser açıklamalar sonrası yatay seyredirken, piyasalarda temkinli iyimserlik korunuyor. Spot piyasada S&P 500 ve Nasdaq Composite rekor seviyelerde kapanış yaparken, yükselişe enerji, gayrimenkul ve teknoloji sektörleri öncülük etti. Dow Jones Industrial Average ise daha sınırlı primle günü tamamladı. Şirket tarafında ise Netflix hisselerinin zayıf beklentiler ve Reed Hastings'in yönetimden ayrılma kararı sonrası sert gerilemesi, endekslerdeki pozitif görünüme rağmen hisse bazlı ayrışmanın arttığını gösteriyor. Teknik olarak S&P 500 endeksinde kısa vadede 6.800 üzeri kapanışlar tepki alımını güçlendirebilirken, RSI'nin 70 üzerindeki seyri momentumun halen güçlü olduğunu gösterse de, aşırı alım bölgesinde kalması kısa vadede dalgalı bir görünüme işaret ediyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7100- 7234 - 7500

Destekler: 7000 - 6900 - 6800

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
SAILPOINT INC	12	19		-0,6	-31,6	25,0	10,3
ALAMAR FOODS	45	71		2,5	-38,9	37,7	37,7
SAUDI PUBLIC TRANSPORT CO	12	-		0,3	-30,8	17,2	8,0
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	10	11		-1,3	6,4	17,2	8,7
A.G. BARR PLC	647	787		-0,8	-4,5	11,7	608,0
IMMUNITYBIO INC	7	15		-6,8	193,5	728,0	1,8
FRANKLIN BSP REALTY TRUST IN	9	13		-1,3	-22,4	11,9	8,2
NUSCALE POWER CORP	11	17		-2,6	-21,9	57,4	8,9
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	55	76		1,1	-0,3	79,0	48,5
MICRON TECHNOLOGY INC	457	554		0,2	564,6	471,3	65,6

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18:30	USD	San Francisco Fed Başkanı Daly'nin Konuşması		
19:15	USD	Richmond Fed Başkanı Barkin'in Konuşması		
20:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		545

*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@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 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@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.