

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalar, ABD teknoloji hisselerinde son haftalardaki sert satışların ardından gelen toparlanmanın ivme kazanmasıyla birlikte risk iştahının yeniden güçlendiği bir görünüme geçti. MSCI Tüm Ülkeler Dünya Endeksi ve Asya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde tarihi zirvelere yükselirken, SoftBank gibi yüksek beta hisseler rallinin lokomotifi oldu; buna karşın ABD ve Avrupa vadeli endekslerinin yatay seyri, yatırımcıların kısa vadede temkinli kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Yapay zekâ yatırımlarına yönelik “aşırı harcama” endişelerinin geçici olarak geri plana itilmesi, özellikle yazılım ve yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı azalttı.

Döviz ve emtia tarafında ise daha karmaşık bir tablo öne çıkıyor. Çin’in bankalardan ABD Hazine tahvillerine maruziyeti sınırlamalarını istemesiyle yuan Mayıs 2023’ten bu yana en güçlü seviyelerine yaklaşırken, bu adım küresel ölçekte dolar varlıklarından kademeli uzaklaşma eğilimini yeniden gündeme taşıdı. Dolar yatay kalırken, son günlerde sert dalgalanmalar yaşayan altın iki günlük yükselişin ardından kâr satışlarıyla geriledi; kripto varlıklarda ise Bitcoin’in 70 bin doların altına sarkması risk iştahındaki kırılganlığı yansıttı.

Hisse senetlerindeki toparlanma, piyasanın yapay zekâ temasını tamamen terk etmediğini ancak daha seçici bir aşamaya geçtiğini gösteriyor. Alphabet’in 20 milyar dolarlık tahvil ihracı planı ve diğer büyük teknoloji şirketlerinin artan sermaye harcamaları, 2026’ya kadar devasa bir yatırım ve finansman döngüsüne işaret ederken, bunun uzun vadede küresel ekonomik yapıyı dönüştürebilecek bir teknoloji dalgasını besleyebileceği değerlendiriliyor. Ancak yatırımcılar, bu harcamaların ne ölçüde kârlılığa dönüşeceğini sorgulamaya devam ediyor.

Önümüzdeki günlerde piyasaların ana yön belirleyicisi ABD’den gelecek yoğun veri takvimi olacak. Çarşamba açıklanacak istihdam verileri ve cuma günkü enflasyon rakamları, ABD Merkez Bankası’nın faiz politikasına ilişkin beklentileri şekillendirecek; piyasalar kısa vadede faizlerin sabit kalmasını beklese de, yumuşak bir veri seti yıl içinde sınırlı faiz indirimleri ihtimalini canlı tutuyor. Bu senaryoda, özellikle Asya hisseleri ve teknoloji odaklı piyasaların kazançlarını sürdürmesi mümkün görünürken, zayıf veriler volatilitiyi yeniden artırabilir.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları, son iki gündeki güçlü yükselişin ardından salı gününe yatay ve temkinli bir başlangıç yapmaya hazırlanıyor. Yatırımcılar, ABD Merkez Bankası’nın faiz politikasını etkileyebilecek önemli ABD verileri öncesinde bekle-gör pozisyonuna geçerken, Fransa işsizlik ve Türkiye sanayi üretimi verileri günün öne çıkan başlıkları arasında. Şirket tarafında Standard Chartered’daki üst yönetim değişikliği ve Gucci’nin zayıf satış performansı dikkat çekerken, vadeli endeksler dengeli bir açılışa işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirlerin izlendiği bir günü geride bıraktık. Genel görünümde düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimlerinin takip edildiği kurda açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kalmakta. Bugün yurt içinde sanayi üretim verileri, takip edilecek. Hafta genelinde yurt içinde TCMB Enflasyon Raporu ve cari işlemler dengesi izlenecek olup, ABD’de tarım dışı istihdam ve TÜFE verileri piyasaların odağında olacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,60 civarında yataya yakın seyirler izliyor. Dünkü değer kayıplarının ardından dolar endeksi bu sabah 96,85 civarında zayıf görünümüne devam ediyor. Gelişmekte olan ülke para birimleri ise bu sabah dolar karşısında yataya yakın karışık görünüm sergiliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

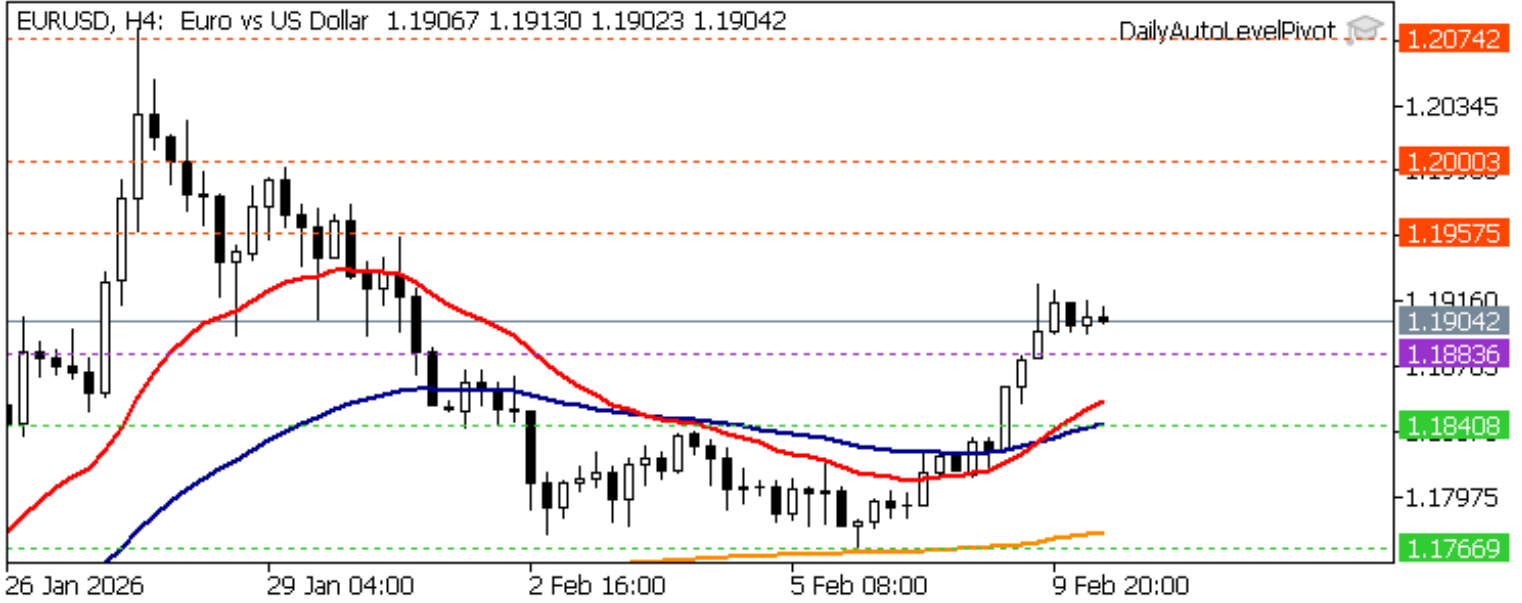
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,50%
10:00	TRY	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,40%
16:30	USD	Perakende Satışlar (Aylık) (Ara)	0,40%	0,60%
16:30	USD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Ara)	0,40%	0,50%
16:30	USD	İstihdam Maliyet Endeksi (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,80%	0,80%
20:00	USD	Cleveland Fed Başkanı Hammack’ın Konuşması		
21:00	USD	Dallas Fed Başkanı Logan’ın Konuşması		

EUR/USD

Euro, Avrupa Merkez Bankası'nın son değerlendirmeye kayda değer bir endişe göstermemesi sonrası 1,19 doların üzerine çıkarak ocak sonundan bu yana en güçlü seviyelerine yakın seyretti. Banka, faizleri sabit tutarken enflasyonun orta vadede yüzde 2 hedefine oturacağını vurguladı; Christine Lagarde eurodaki yükselişi küçümserken verilerde oynaklık uyarısı yaptı ve Fransa Merkez Bankası Başkanı François Villeroy de Galhau'nun 2026'da erken ayrılacağı haberi izleniyor. ABD tarafında ise yaklaşan istihdam ve enflasyon verileri öncesi dolar zayıflarken, Japonya seçimleri sonrası güçlenen yen bu baskıyı artırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1840 – 1,1766 – 1,1724

Dirençler: 1,1957 – 1,2000 – 1,2074



GBP/USD

Sterlin, artan siyasi belirsizlikler ve para politikasına ilişkin beklentiler nedeniyle 1,36 dolar civarında dengelenirken, ocak sonunda görülen dört yılı aşkın zirvenin altında kaldı. Başbakan Keir Starmer'in özel kalem müdürünün istifası ve parti içinden gelen istifa çağrıları siyasi baskıyı artırırken, İngiltere Merkez Bankası'nın ilerleyen dönemde faiz indirimlerine devam edebileceği beklentisi sterlin üzerindeki baskıyı güçlendirdi. Banka faizi yüzde 3,75'te sabit tutsa da, daha güvercin bir duruş sergileyerek enflasyonun nisan ayından itibaren yüzde 2 hedefine geri dönebileceğine işaret etti. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3620 – 1,3546 – 1,3506

Dirençler: 1,3734 – 1,3774 – 1,3848

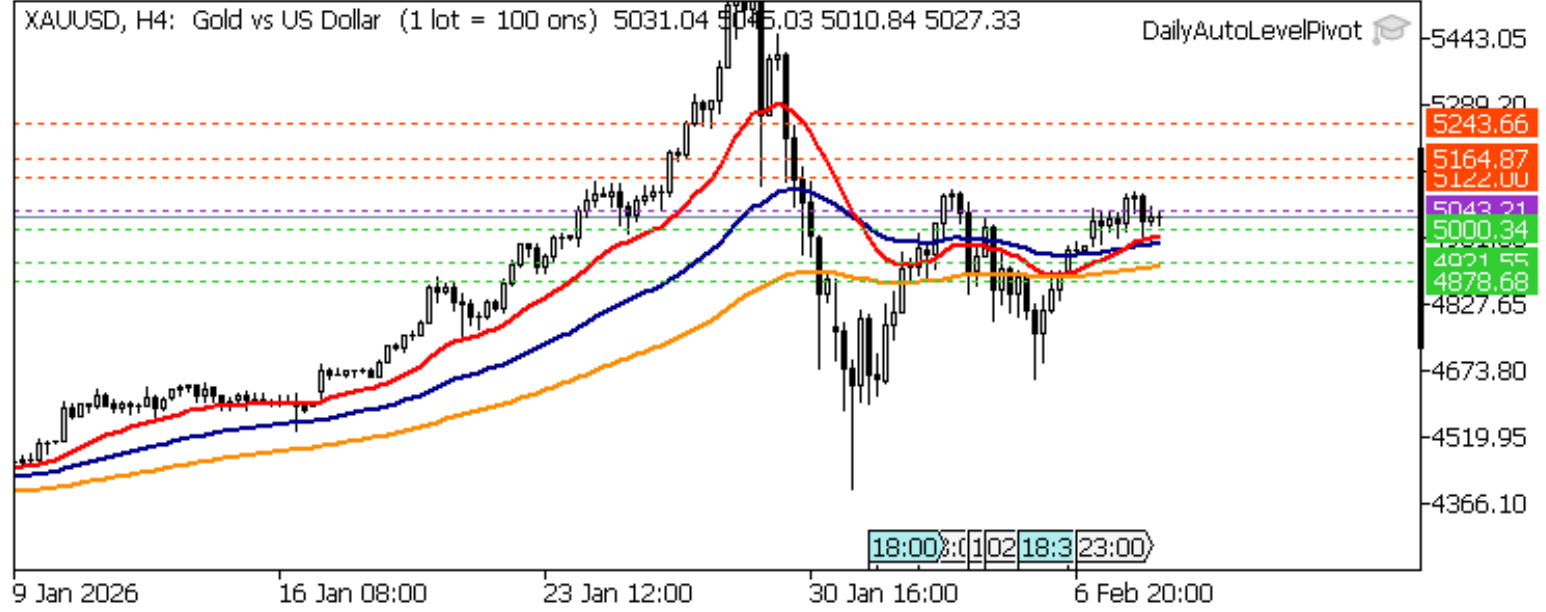


XAU/USD

Altın, önceki seansta bir haftayı aşkın sürenin zirvesine çıktıktan sonra kâr satışlarıyla 5.030 dolar ons seviyesine doğru geriledi. Piyasanın odağı, ABD Merkez Bankası'nın faiz patikasını etkileyecek tarım dışı istihdam ve enflasyon verilerine kayarken, bu yıl en az iki faiz indirimi beklentisi altını genel olarak desteklemeyi sürdürüyor. Çin Merkez Bankası'nın üst üste on beşinci ayda da altın alımına devam etmesi ve ABD-İran gerilimi gibi jeopolitik riskler, güvenli liman talebini canlı tutuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 5000- 4921 - 4878

Dirençler: 5122 – 5164 - 5243

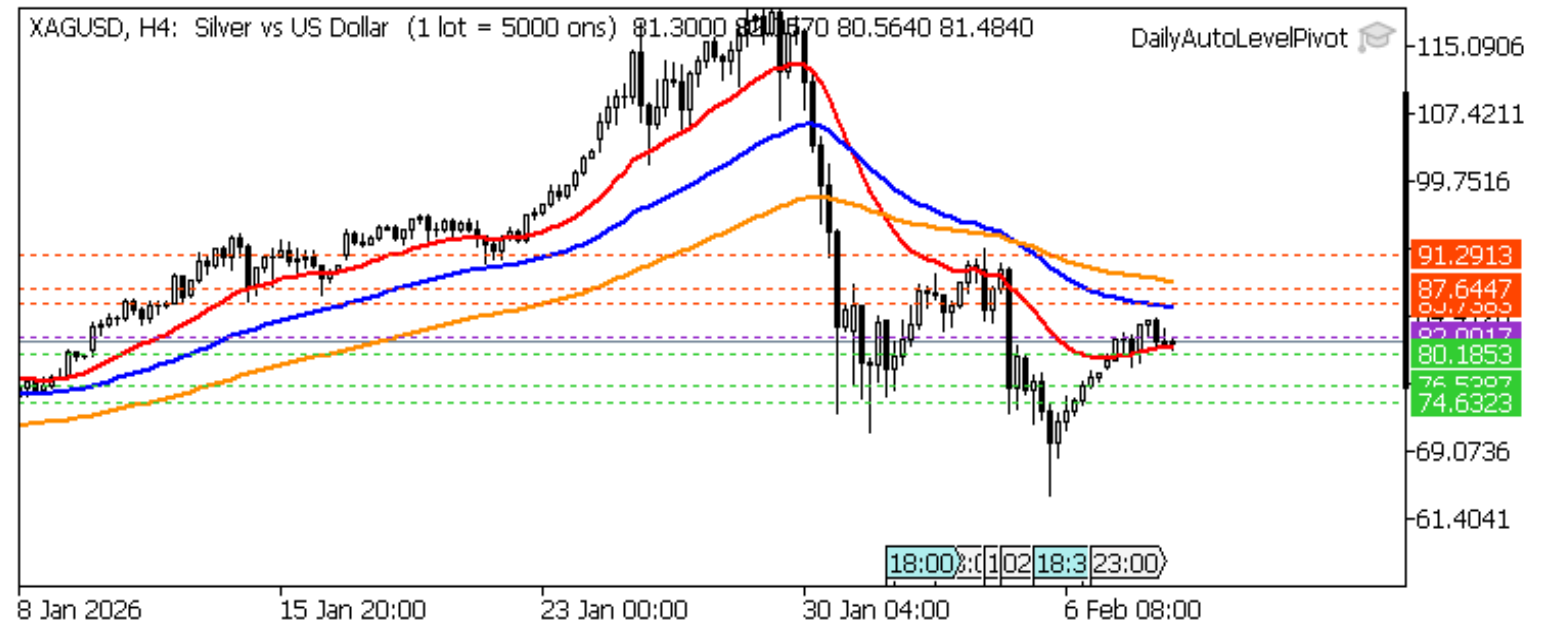


XAG/USD

Gümüş, kâr satışlarıyla salı günü yaklaşık yüzde 2 düşerek ons başına 82 doların altına indi ve son haftalardaki sert dalgalanmaların ardından oynaklık devam etti. Fiyatlar, ocak sonunda görülen zirveden hâlâ yaklaşık yüzde 33 aşağıda seyrederken, ABD Hazine Bakanı piyasadaki aşırı hareketleri Çinli yatırımcıların spekülasyonlarına bağladı. Yatırımcılar şimdi ABD istihdam ve enflasyon verilerine odaklanırken, faizlerin martta sabit kalması ve yılın ilerleyen döneminde iki faiz indirimi beklentisi fiyatlamalarda etkili olmaya devam ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 80,18 – 76,53 – 74,63

Dirençler: 85,73 – 87,64 – 91,29

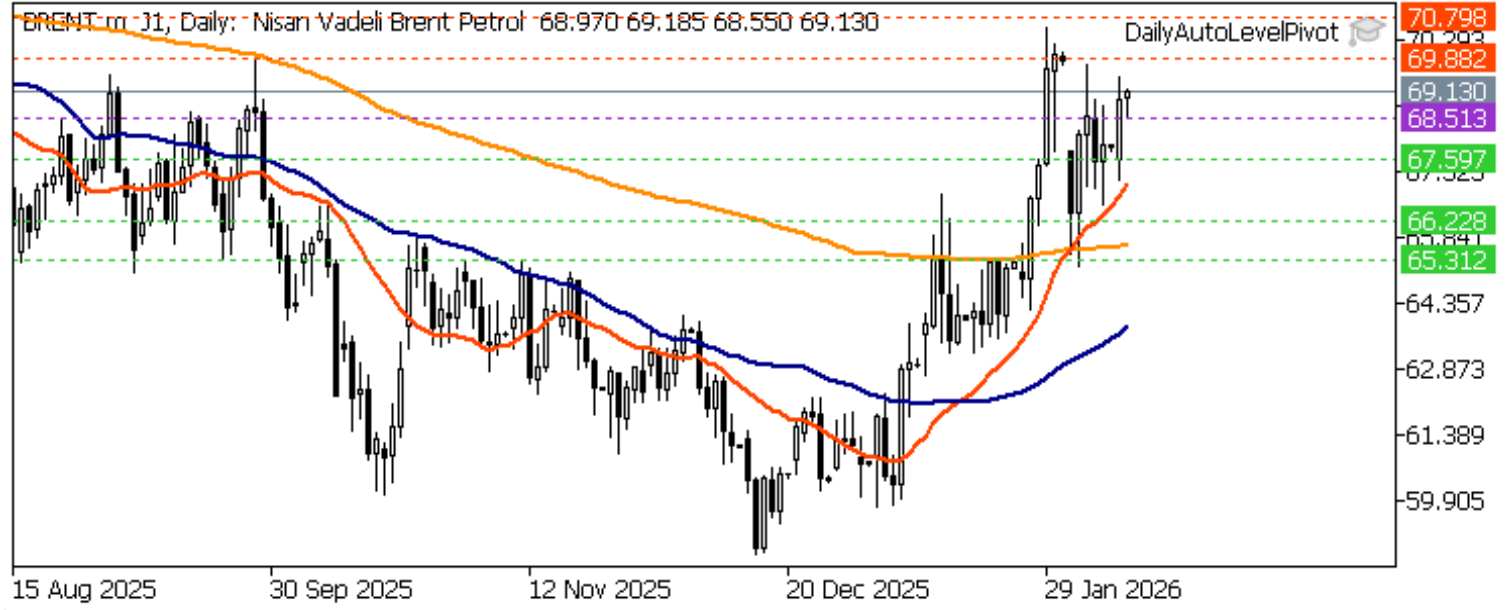


Brent Petrol

Brent petrol, ABD ile İran arasındaki jeopolitik gerilimin sürmesiyle varil başına 69 dolar civarında tutunarak önceki günlerdeki kazanımlarını korudu. ABD'nin Hürmüz Boğazı'nda İran sularından uzak durulması yönündeki uyarısı ve İran'ın uranyum zenginleştirme konusundaki ısrarı belirsizliği artırırken, görüşmelerin sürmesi piyasayı temkinli tutuyor. Buna ek olarak, ABD-Hindistan ticaret anlaşmasının Rus petrolü ithalatını sınırlayabileceği beklentisi, büyük bir alıcı olan Hindistan cephesinden gelebilecek olası kesintilerin petrol fiyatlarını destekleyebileceği algısını güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 67,59 – 66,22 – 65,31

Dirençler: 69,88 – 70,79 – 72,16

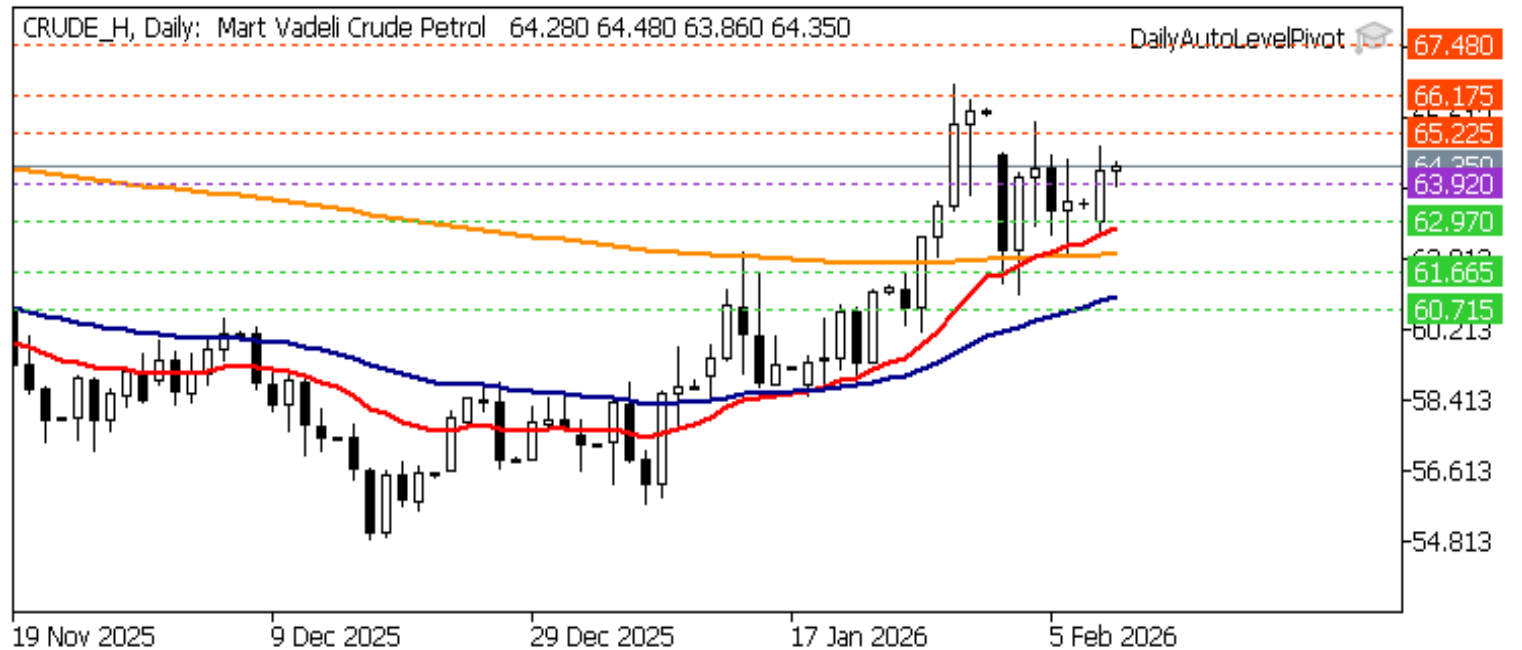


Crude Petrol

WTI petrol, ABD ile İran arasındaki gerilimin devam etmesiyle varil başına 64,3 dolar civarında seyrini koruyarak önceki kazanımlarını sürdürdü. Hürmüz Boğazı'na yönelik ABD uyarısı ve İran'ın uranyum zenginleştirme konusundaki ısrarı belirsizliği artırırken, taraflar arasında görüşmelerin devam etmesi piyasayı temkinli tutuyor. Ayrıca ABD-Hindistan ticaret anlaşmasının Rus petrolü ithalatını sınırlayabileceği beklentisi, büyük bir alıcı olan Hindistan kaynaklı olası arz etkilerinin petrol fiyatlarını destekleyebileceği algısını güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 62,97- 61,66 – 60,71

Dirençler: 65,22 – 66,17 – 67,48



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq, teknoloji hisseleri öncülüğünde son satışların ardından güçlü bir toparlanma sergileyerek risk iştahının yeniden canlandığını gösteriyor. Nvidia, Microsoft ve Broadcom gibi büyük ölçekli şirketlerdeki alımlar, yapay zekâ harcamalarına yönelik endişelerin kısa vadede sindirildiğine işaret ediyor. Ancak endeksin yönü, yaklaşan ABD istihdam ve enflasyon verilerinin faiz indirimlerinin zamanlamasına dair beklentileri nasıl şekillendireceğine bağlı olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24959 - 24673 - 24487

Dirençler: 25431 - 25617 - 25902

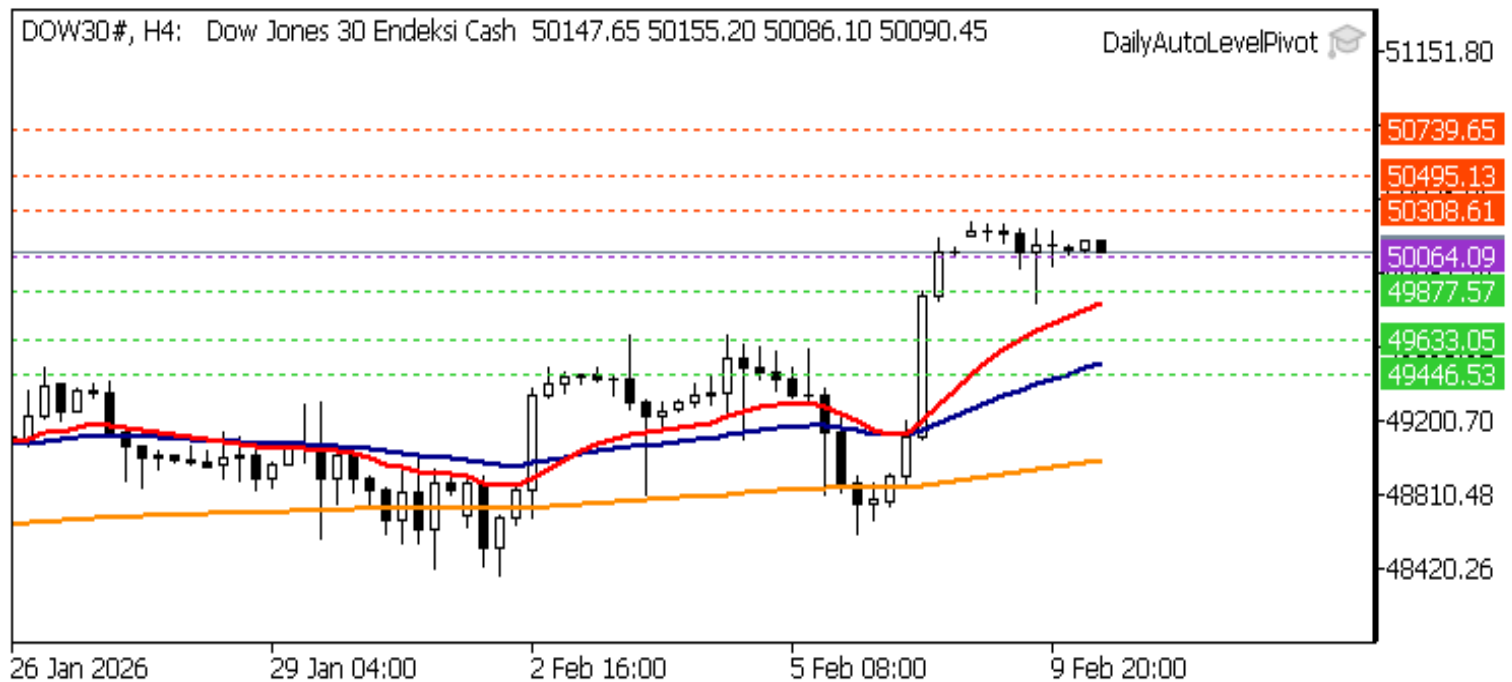


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones, sınırlı ama istikrarlı yükselişle yeni bir rekor seviyeye çıkarak daha defansif ve değer ağırlıklı hisselerle olan talebin sürdüğünü gösteriyor. Endeksteki hareket, teknolojiye kıyasla daha dengeli bir getiri arayışını yansıtırken, yatırımcıların ekonomik yavaşlamaya karşı temkinli pozisyonlandığına işaret ediyor. Önümüzdeki süreçte Dow'un seyri, makro verilerin ABD Merkez Bankası'nın faiz politikasına dair beklentileri nasıl etkileyeceğine bağlı olacak.

Destekler: 49877 - 49633 - 49446

Dirençler: 50308 - 50495 - 50739



**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	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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.