

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda Orta Doğu merkezli jeopolitik risklerin yarattığı sert dalgalanmaların ardından temkinli bir dengelenme süreci görülüyor. ABD'nin İran'ın petrol ihracatının büyük bölümünü yöneten Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilim enerji piyasalarında güçlü bir risk primi yaratırken Brent petrolün varil fiyatı 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine yaklaşarak 100 doların üzerine çıktı. Petrol fiyatlarındaki bu yükseliş küresel enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekerek tahvil faizlerinde baskı oluştururken doların güvenli liman talebiyle güçlenmesine ve hisse senedi piyasalarında satış baskısına neden olmuştu. Ancak ABD Başkanı Donald Trump'ın İran ile görüşmelerin sürdüğünü söylemesi ve bazı LPG tankerlerinin Hürmüz Boğazı'ndan geçiş yapması enerji arzının tamamen kesilmeyeceğine dair beklentileri güçlendirerek piyasalarda kısmi bir rahatlama yarattı; bu gelişmeyle birlikte S&P 500 vadeli kontratları yükselirken dolar endeksi geri çekildi ve ABD 10 yıllık tahvil faizi sınırlı düşüş gösterdi.

Buna rağmen yatırımcıların risk iştahı hâlâ oldukça kırılgan kalmaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı dünya petrol ticaretinin yaklaşık beşte birinin geçtiği kritik bir geçiş noktası olduğu için bölgede yaşanabilecek herhangi bir askeri tırmanış enerji piyasalarında yeni bir arz şoku yaratma potansiyeli taşıyor. Piyasalarda şu anki fiyatlamaların tam bir arz kesintisinden ziyade geçici lojistik aksama riskini yansıttığı düşünülürken yatırımcılar yeni saldırılar veya diplomatik gelişmelere karşı oldukça hassas bir pozisyonlanma içinde. Öte yandan Uluslararası Enerji Ajansı'nın Asya'daki arz açığını dengelemek için rekor büyüklükteki stratejik petrol rezervlerinden serbest bırakılan petrolün piyasaya hızlı şekilde verileceğini açıklaması da enerji tarafındaki paniğin sınırlanmasına katkı sağladı.

Euro Bölgesi

Avrupa borsalarının haftaya jeopolitik gelişmelerin gölgesinde pozitif bir başlangıç yapması bekleniyor. ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırması ve Hürmüz Boğazı'ndaki enerji sevkiyatını korumak için uluslararası bir deniz koalisyonu kurulabileceğine dair haberler petrol piyasasında oynaklığı artırırken yatırımcıların odağında kalmaya devam ediyor. Gün içinde Avrupa Birliği dışişleri bakanlarının Hürmüz Boğazı'na yönelik deniz güvenliği misyonunun genişletilmesini görüşmesi beklenirken vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 endeksleri yaklaşık yüzde 0,5–0,6 yükseliş sinyali veriyor ve bugün Avrupa'da önemli bir makro veri ya da şirket bilançosu bulunmuyor.

Türkiye

Ortadoğu'da ABD – İsrail ile İran arasında yaşanan savaş devam etmekte olup, enerji alt yapılarına yönelik saldırılar ve de enerji fiyatlarındaki volatilité devam etmekte. Kurda tarafında bu etki sınırlı kalırken, geçen hafta kurda düşük volatilitéde sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 25,38 düzeyinde gerçekleşirken, yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 50,9685 düzeyinde gerçekleşti. Katılımcılar yıl sonu politika faizi beklentisi ise yüzde 30,63 düzeyinde oluştu. ABD tarafında geçen yılın dördüncü çeyreğine ilişkin büyüme yüzde 3,8 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, çekirdek PCE ise yüzde 0,4 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,19 civarında haftaya sakin başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:00	TRY	Bütçe Dengesi		-214,50B
15:30	USD	New York Empire State İmalat Endeksi (Mar)	3,9	7,1
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,70%	0,00%
15:30	CAD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Şub)	1,90%	2,30%
16:15	USD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Şub)	0,10%	0,70%
16:15	USD	Kapasite Kullanım Oranı (Şub)	76,20%	76,20%

EUR/USD

Euro, Orta Doğu'daki artan jeopolitik gerilim ve güçlenen dolar nedeniyle değer kaybederek 1,15 doların altına indi ve Temmuz sonundan bu yana en zayıf seviyesine geriledi. Petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması Avrupa'nın enerjiye bağımlılığı nedeniyle ticaret dengesi üzerinde baskı yaratarak euro üzerindeki zayıflığı artırdı. Piyasalar bu gelişmeler sonrası Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl iki faiz artırımı yapabileceğini fiyatlamaya başlarken, yaklaşan toplantıda bankanın enflasyon risklerine karşı nasıl bir yol izleyeceği izlenecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1372 – 1,1332 – 1,1253

Dirençler: 1,1491 – 1,1570 – 1,1610



GBP/USD

İngiliz sterlini, zayıf İngiltere büyüme verileri ve güçlenen dolar nedeniyle 1,33 doların altına gerileyerek Aralık başından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Ocak ayında İngiltere ekonomisinin büyüme göstermemesi ve üretim tarafındaki daralma ekonomik görünümün zayıfladığına işaret etti. Petrol fiyatlarının 100 doların üzerine çıkması enflasyon risklerini artırırken piyasalar İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri daha uzun süre yüksek tutmasını ve yıl sonuna kadar bir faiz artışı ihtimalini fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3169 – 1,3118 – 1,3018

Dirençler: 1,3320 – 1,3420 – 1,3471

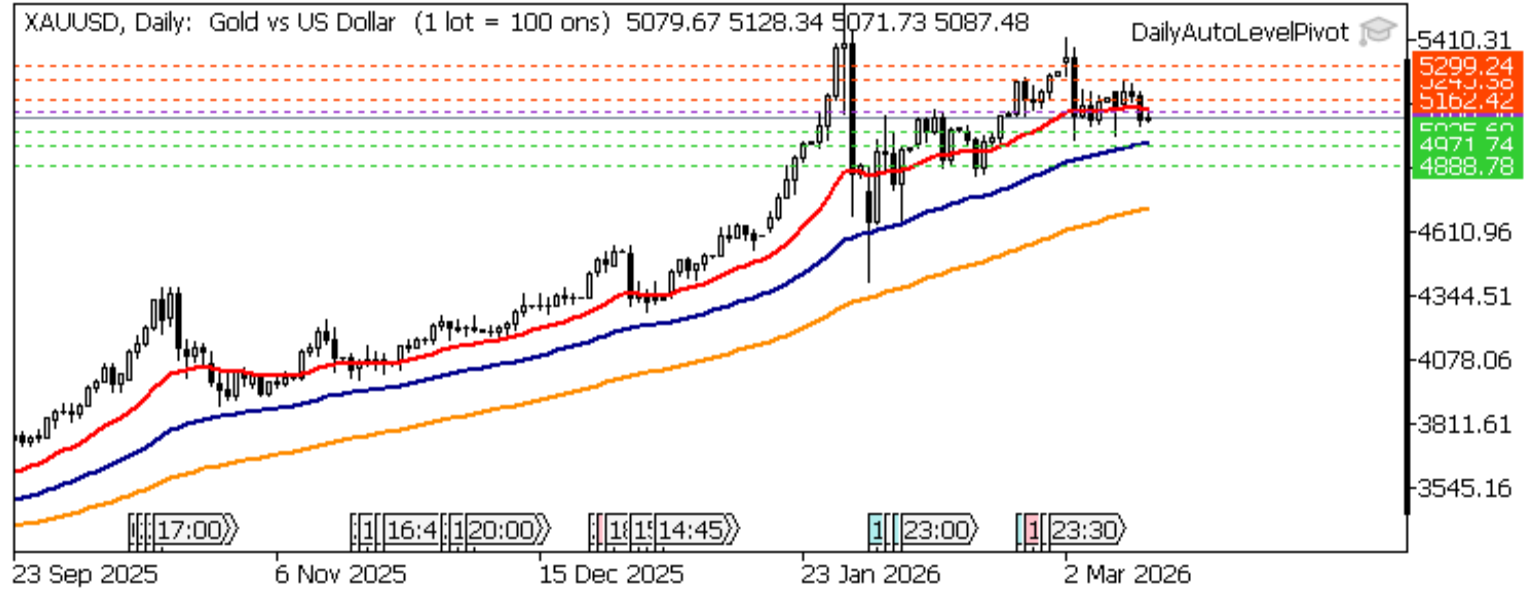


XAU/USD

Altın fiyatı iki haftalık düşüşün ardından ons başına 5.000 dolar etrafında dengelenirken ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki petrol tesislerine saldırması enerji piyasalarında yeni arz riskleri yarattı. İran'ın İsrail ve bölgedeki enerji altyapılarına misilleme saldırıları yapmasıyla savaş üçüncü haftasına girerken jeopolitik gerilim küresel piyasalarda belirsizliği artırıyor. Artan petrol fiyatları ve enflasyon baskısı nedeniyle ABD Merkez Bankası başta olmak üzere birçok merkez bankasının faiz indirimi beklentileri zayıflarken bu durum faiz getirisi olmayan altın için baskı oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4977- 4934 - 4858

Dirençler: 5096 -5171 -5215



XAG/USD

Gümüş fiyatı İran savaşının üçüncü haftasına girmesi ve petrol piyasasındaki oynaklık nedeniyle dört gün üst üste düşerek ons başına yaklaşık 80 dolar seviyesine geriledi. ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırması ve Hürmüz Boğazı'nda olası müdahale tehdidi enerji fiyatlarını yükselterek piyasalarda jeopolitik riskleri artırdı. Yükselen enerji maliyetleri ve enflasyon baskısı nedeniyle ABD Merkez Bankası ve diğer büyük merkez bankalarının faiz indirimi beklentileri azalırken bu durum faiz getirisi olmayan değerli metaller üzerinde baskı yaratıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 78,15 – 75,77 -72,13

Dirençler: 84,16 – 87,81 – 90,18

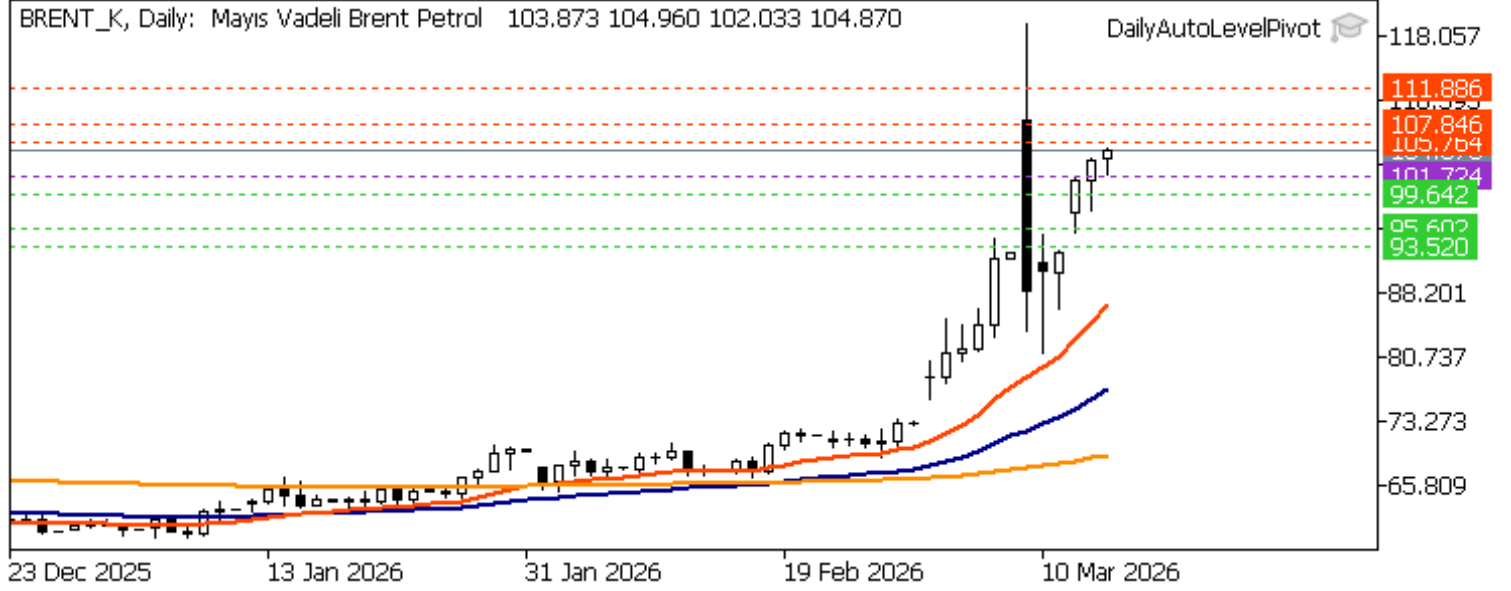


Brent Petrol

Brent petrol fiyatı ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırmasının ardından varil başına 104 doların üzerine çıkarak Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD'nin İran'ın petrol ihracatının büyük bölümünü sağlayan enerji altyapısını hedef alabileceğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalması küresel arz endişelerini artırdı. Bu risklere karşı ABD'nin gemi geçişlerini korumak için uluslararası bir koalisyon kurmayı planladığı ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın stratejik rezervlerden 400 milyon varillik petrolü piyasaya sunacağı açıklandı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 99,64 – 95,60 – 93,52

Dirençler: 105,76 -107,84 – 111,88

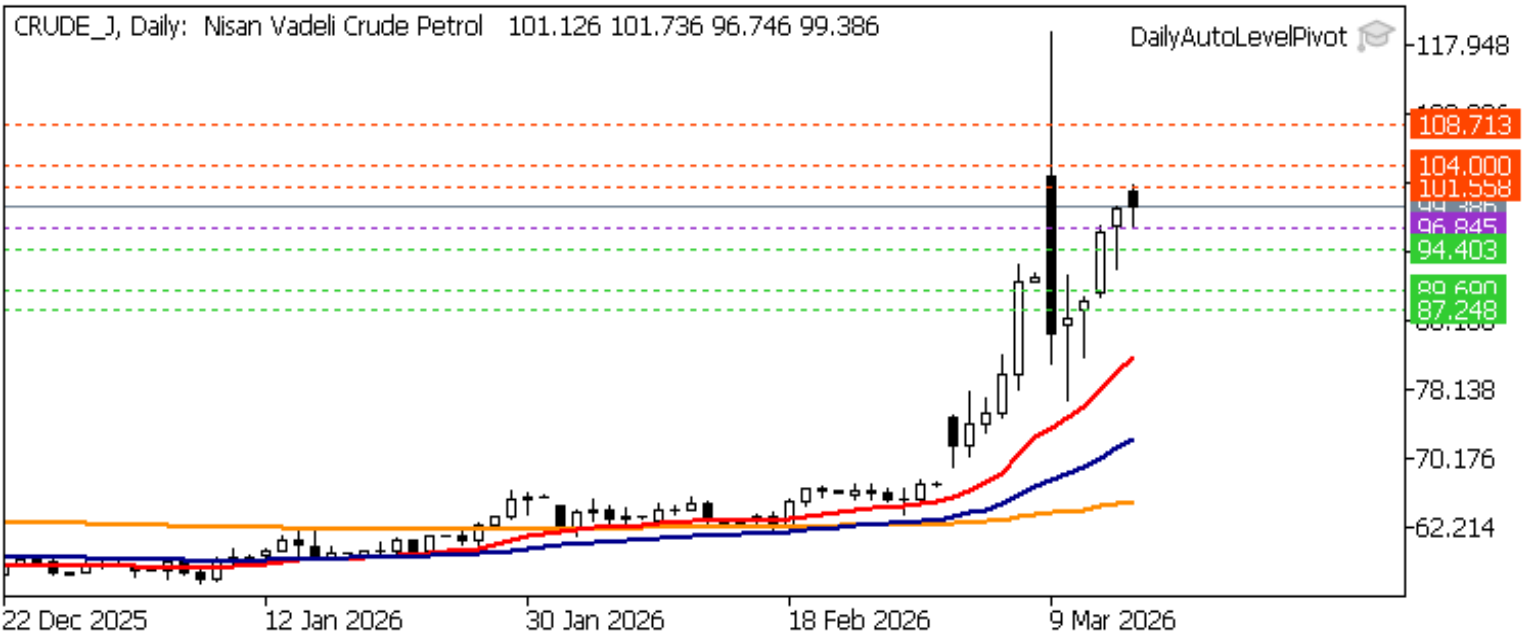


Crude Petrol

WTI petrol fiyatı ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırmasının ardından varil başına 99 doların üzerine çıkarak gün içinde 102,40 dolar ile Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine yaklaştı. ABD'nin İran'ın petrol ihracatının büyük kısmını sağlayan enerji altyapısını hedef alabileceğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nın çatışmalar nedeniyle fiilen kapalı kalması küresel arz endişelerini artırıyor. Bu risklere karşı ABD'nin boğazdan geçen gemileri korumak için uluslararası bir koalisyon kurmayı planladığı ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın stratejik rezervlerden 400 milyon varillik petrolü piyasaya sunacağı bildirildi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 94,40- 89,69 – 87,24

Dirençler: 101,55 – 104,00 -108,71



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq endeksi jeopolitik riskler ve yükselen petrol fiyatlarının yarattığı enflasyon endişeleri nedeniyle baskı altında kalırken geçen hafta yüzde 1,26 düşüşle üst üste üçüncü haftayı kayıpla kapattı. ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilim küresel piyasalarda risk iştahını zayıflatıyor. Ayrıca enerji fiyatlarındaki artışın enflasyonu yükseltebileceği beklentisi ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimi ihtimalini azaltarak teknoloji hisseleri üzerinde ek baskı oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24178 - 24020 - 23715

Dirençler: 24640 - 24945 - 25103



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones endeksi geçen hafta artan jeopolitik gerilimler ve yükselen petrol fiyatlarının yarattığı risk algısı nedeniyle yüzde 1,99 düşüşle haftayı kayıpla kapattı. ABD'nin İran'ın Kharg Adası'ndaki askeri hedeflere saldırması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilim yatırımcıların risk iştahını zayıflattı. Ayrıca enerji fiyatlarının yükselmesiyle enflasyon endişeleri artarken ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimi beklentilerinin azalması endeks üzerinde baskı oluşturuyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 46252 - 45989 - 45551

Dirençler: 46953 - 47391 - 47654



**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 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.