

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya oldukça gergin bir başlangıç yapıldı ve satış baskısı neredeyse tüm varlık sınıflarına yayıldı. ABD ile İran arasındaki gerilimin dördüncü haftasına girilmesi ve tarafların sertleşen açıklamaları yatırımcıların risk iştahını ciddi şekilde zayıflattı. Asya borsalarında üst üste üçüncü gün düşüş görülürken, MSCI Asya Pasifik endeksindeki %3'ün üzerindeki kayıp ve Güney Kore'de %5'i aşan satışlar, piyasaların artık düzeltme bölgesine girdiğini gösteriyor. Bu negatif hava sadece hisse senetleriyle sınırlı kalmadı; tahvil piyasasında da satışlar hızlanırken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.4 seviyelerine yaklaşarak son ayların zirvesine çıktı.

Jeopolitik risklerin merkezinde ise Hürmüz Boğazı yer alıyor. ABD'nin İran'a verdiği 48 saatlik ultimatom ve İran'ın buna karşılık boğazı kapatma tehdidi, küresel enerji arzı açısından kritik bir risk oluşturuyor. Nitekim petrol fiyatları yıl başından bu yana %70'in üzerinde yükselmiş durumda ve Brent petrol 113 dolar seviyelerinde volatil seyrine devam ediyor. Bu durum piyasada yeni bir enflasyon şoku endişesini güçlendiriyor.

Bu gelişmelerin en kritik yansıması ise para politikası beklentilerinde görülüyor. Daha önce faiz indirimi bekleyen piyasa, artık ABD Merkez Bankası'nın yeniden faiz artırabileceğini fiyatlamaya başladı. Benzer şekilde Avrupa, İngiltere ve Japonya gibi büyük ekonomilerde de daha şahin bir duruş ihtimali öne çıkıyor. Bu da hem hisse senetleri hem de tahviller için çift yönlü bir baskı yaratıyor. Altın dokuz gün üst üste düşerek 4.360 dolar seviyelerine gerilerken, bu durum yatırımcıların nakde geçme eğiliminin daha baskın olduğunu gösteriyor. Aynı şekilde gelişen ülke para birimlerinde ciddi değer kayıpları görülürken, Güney Kore wonu 2009'dan bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Genel konjonktürde piyasaların şu an tamamen haber akışına duyarlı olduğu, temel verilerin geri planda kaldığı bir dönemden geçiyoruz. Büyük fonların risk azaltıp pozisyon küçülttüğü, hedge işlemlerinin arttığı ve nakit oranlarının yükseltildiği görülüyor. Kısa vadede en kritik belirleyici faktör ise jeopolitik cephede tansiyonun düşüp düşmeyeceği olacak. Aksi senaryoda hem enflasyon hem faiz hem de büyüme tarafında daha sert bir bozulma riski masada kalmaya devam ediyor ve burum da risk iştahında ciddi bozulmaların artarak devam edebileceğine işaret ediyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya zayıf bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması ve enerji fiyatlarındaki sert yükseliş yatırımcıların risk iştahını baskılamaya devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki güçlü yükselişin enflasyonu yeniden yukarı çekebileceği beklentisi, Avrupa Merkez Bankası başta olmak üzere büyük merkez bankalarının daha şahin bir duruşa yönelmesine neden olurken, ECB'nin faizleri sabit tutmasına rağmen yakın dönemde artış sinyali vermesi piyasada baskıyı artırıyor. Bu gelişmeler ışığında vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 endekslerinin %1'in üzerinde gerilemesi, satış dalgasının Avrupa'ya da yayılabileceğine işaret ederken, genel görünümde jeopolitik riskler ve enerji fiyatları kısa vadede piyasaların ana belirleyicisi olmaya devam ediyor.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede sınırlı ve kademeli yükseliş eğilimi devam etti. Şu aşamada savaşın ne kadar süre devam edeceği ve bunun olası sonuçları fiyatlamalar üzerinde baskın olmaya devam edecek. Savaş başlangıcından itibaren TCMB'nin bir dizi aldığı önlemler ile savaşın etkilerinin kur üzerindeki etkisi çok sınırlı kalmaya devam etmekte. Bugün yurt içinde tüketici güveni ve yabancı ziyaretçi sayısı verileri açıklanacak. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,32 civarında haftaya sakin başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi		85,7
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		3,48%
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi		0,18
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0,1%	0,3%
18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	-15	-12,2

EUR/USD

Euro, İran kaynaklı enerji şokunun enflasyon endişelerini artırmasıyla yatırımcıların dolara yönelmesi sonucu 1.156 seviyesine geriledi. Petrol fiyatlarının yeniden zirvelere çıkması ve jeopolitik risklerin artması, Avrupa Merkez Bankası'nın daha agresif faiz artışı beklentilerini güçlendirdi. ECB faizleri sabit tutsa da enflasyon tahminlerini yükseltip büyüme beklentilerini düşürürken, yetkililer yakın vadede faiz artışı sinyali verdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1531 – 1,1493 – 1,1461

Dirençler: 1,1601 – 1,1632 – 1,1671



GBP/USD

Sterlin, İran kaynaklı enerji fiyat artışlarının enflasyon endişelerini artırmasıyla yatırımcıların dolara yönelmesi sonucu 1.34 seviyesinin altına geriledi. Yükselen petrol ve gaz fiyatları İngiltere ekonomisi üzerindeki baskıyı artırırken, piyasalar 2026 için üç faiz artışı beklentisini fiyatlamaya başladı. İngiltere Merkez Bankası faizleri sabit tutsa da enflasyonun yeniden yükselebileceği uyarısı yaparken, artan kamu borçlanması ekonomik kırılganlığı daha da belirgin hale getirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3280 – 1,3218 – 1,3137

Dirençler: 1,3423 – 1,3503 – 1,3566



XAU/USD

Altın, artan enflasyon endişeleri ve faiz artışı beklentilerinin güçlenmesiyle 4.400 doların altına gerileyerek düşüşünü dördüncü haftaya taşıdı. Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, merkez bankalarının daha sıkı para politikası uygulayabileceği beklentisini artırıyor. Fed başta olmak üzere büyük merkez bankalarının faiz artırımı sinyalleri, altın üzerindeki baskının kısa vadede devam edebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4145 – 4000 – 3890

Dirençler: 4311 – 4404 – 4570



XAG/USD

Gümüş, artan enflasyon endişeleri ve jeopolitik risklerin etkisiyle düşüşünü dördüncü haftaya taşıyarak 65 dolar seviyesine geriledi. Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve İran gerilimi, piyasaların merkez bankalarından daha sıkı para politikası beklemesine yol açıyor. Fed başta olmak üzere büyük merkez bankalarının olası faiz artışları, gümüş üzerindeki baskının devam edebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 58,64 – 56,30 – 54,20

Dirençler: 63,15 – 65,50 – 70,00

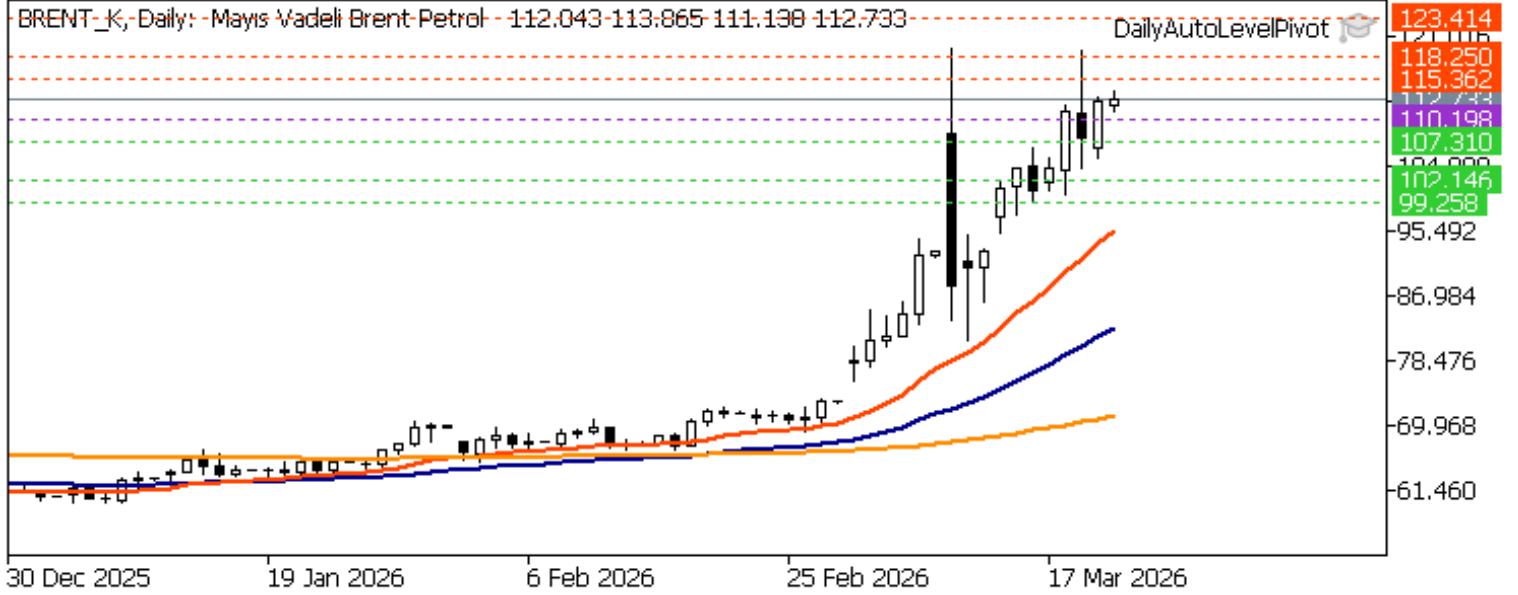


Brent Petrol

Brent petrol, ABD'nin İran'a Hürmüz Boğazı'nı açma ultimatomu sonrası 112 doların üzerine çıkarak yükselişini sürdürdü. İran'ın misilleme tehditleri ve boğazın fiilen kapanması, küresel arzı ciddi şekilde daraltarak petrol fiyatlarını savaş başından bu yana yaklaşık %50 artırdı. Uluslararası Enerji Ajansı, mevcut durumun küresel petrol piyasasında tarihin en büyük şoklarından birine işaret ettiğini belirtiyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 107,31- 102,14 – 99,25

Dirençler: 115,36 -118,25 – 123,41



Crude Petrol

WTI petrol, ABD'nin İran'a yönelik ultimatomu ve artan jeopolitik gerilimle 98 doların üzerine çıkarak güçlü seyrini sürdürdü. Hürmüz Boğazı'nın kapanması ve arzın ciddi şekilde daralması, petrol fiyatlarını savaşın başlangıcından bu yana yaklaşık %50 yükseltti. Uluslararası Enerji Ajansı, yaşanan gelişmelerin küresel petrol piyasasında eşi benzeri görülmemiş bir arz şoku yarattığını vurguluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 94,06 – 90,13 – 87,79

Dirençler: 100,33 – 102,67 – 106,60



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli işlemleri, İran geriliminin tırmanması ve artan enflasyon endişeleriyle haftaya zayıf başladı. Yüksek petrol fiyatlarının faiz indirimi beklentilerini azaltması, özellikle teknoloji hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. Geçen hafta Nasdaq'ın %2'nin üzerinde düşerek üst üste dördüncü haftayı kaybetmesi, sektördeki kırılgan görünümün sürdüğüne işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 23685 – 23380 - 23001

Dirençler: 24369 – 24747 - 25053



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones (DJ30) vadeli işlemleri, Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi ve artan belirsizlikle haftaya negatif başladı. Yükselen petrol fiyatları ve enflasyon endişeleri, faiz indirimi beklentilerini zayıflatarak sanayi ağırlıklı hisseler üzerinde baskı oluşturuyor. Geçen hafta Dow'un %2'nin üzerinde düşerek üst üste dördüncü haftayı kaybetmesi, endekste temkinli görünümün devam ettiğini gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 45364 – 44929 - 44491

Dirençler: 46237 – 46675 - 47109



**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 olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.