

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda satış baskısı, Orta Doğu'da çatışmanın genişleme riskinin artmasıyla yeniden hız kazanırken, özellikle İran destekli Husi güçlerinin sürece dahil olması ve ABD'nin bölgeye askeri varlığını artırması risk iştahını ciddi şekilde zayıflattı. Asya hisselerinde %2'yi aşan düşüşler görülürken, petrol fiyatlarındaki sert yükselişin büyüme üzerinde baskı yaratacağı endişesi öne çıkıyor. Avrupa vadeli endeksleri de dip seviyelerden toparlansa da negatif bölgede kalmaya devam ederek temkinli görünümü koruyor.

Enerji cephesinde Brent petrolün gün içi zirvelerden geri çekilmesine rağmen yükselişini sürdürmesi ve yılbaşından bu yana yaklaşık %90 prim yapması, piyasalarda ana belirleyici unsur olmaya devam ediyor. İran'a yönelik saldırılar sonrası alüminyum fiyatlarında görülen sert yükseliş ise arz şoklarının yalnızca enerjiyle sınırlı kalmadığını gösterirken, bu durum küresel enflasyon baskılarının yeniden güçlenebileceğine işaret ediyor. Artan jeopolitik risklerle birlikte yatırımcıların odağı, yüksek enerji fiyatlarının büyüme ve merkez bankası politikaları üzerindeki etkisine kaymış durumda.

Makro tarafta ise stagflasyon endişeleri giderek daha fazla fiyatlanırken, güvenli liman talebinin artmasıyla tahvil piyasalarında güçlü alımlar dikkat çekiyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi gerilerken küresel tahvil piyasalarında geniş çaplı bir toparlanma görülüyor. Altın fiyatları dipten alımlarla destek bulurken, buna karşılık hisse piyasalarında son dönemde görülen direnç yerini kırılganlığa bırakmış durumda. Özellikle teknoloji hisselerinde sert düzeltmeler öne çıkarken Nasdaq tarafında %10'luk düşüşle teknik olarak düzeltme bölgesine girilmiş durumda.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları haftaya zayıf bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, Orta Doğu'da beşinci haftasına giren çatışmanın yatışma sinyali vermemesi risk iştahını baskılamaya devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın İran petrolüne yönelik sert söylemleri ve İran destekli Husi güçlerinin çatışmaya dahil olmasıyla jeopolitik tansiyon yeniden yükselirken, artan belirsizlik küresel piyasalarda temkinli duruşu güçlendiriyor. Bu gelişmelerle birlikte vadeli Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 kontratlarının yaklaşık %0,5 ekside işlem görmesi, Avrupa'da satış baskısının açılıştan da devam edebileceğine işaret ediyor.

Enerji fiyatlarındaki sert yükselişin yarattığı enflasyon baskısı ve büyüme görünümüne yönelik riskler, Avrupa Merkez Bankası başta olmak üzere büyük merkez bankalarının politika patikasını daha da belirsiz hale getiriyor. Yatırımcılar gün içinde Almanya enflasyon verisi ve Euro Bölgesi ekonomik güven endeksini yakından takip ederek, artan maliyet baskılarının ekonomiye nasıl yansıdığına dair sinyal arayacak. Genel görünümde, yüksek petrol fiyatları ve artan jeopolitik risklerin Avrupa hisseleri üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenirken, veri akışı kısa vadeli yön tayini açısından kritik olacak.

Türkiye

Geçen hafta kurda düşük volatilitede kademeli ve sınırlı yükseliş eğilimi devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının şu aşamada fiyatlamalar üzerindeki etkisi çok sınırlı kalmakta. Ortadoğu'da yaşanan savaşta enerji alt yapılarına yönelik saldırılar devam ederken, enerji fiyatlarındaki volatilitede devam etmekte. Bu belirsizlik durumu küresel enflasyon endişelerini diri tutarken, savaşın ne zaman biteceğine yönelik belirsizlik durumu strese neden olmakta. Diğer taraftan ise bölge ülkeleri aracılığı ile ateşkes sürecine yönelik girişimler devam etmekte. Bu hafta gözler cuma günü yurt içinde enflasyon, ABD'de ise istihdam verilerinde olacak. Bugün yurt içinde ekonomik güven endeksi, ABD'de ise FED Başkanı J. Powell'in konuşması izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,46 civarında haftaya sakin başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
11:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Mar)	0,90%	0,20%
17:30	USD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
23:00	USD	New York Fed Başkanı Williams'ın Konuşması		

EUR/USD

Euro, ABD-İran görüşmelerine ilişkin gelişmeler ve Trump'ın süreyi uzatması sonrası sınırlı şekilde gerileyerek piyasadaki temkinli duruşu yansıttı. İspanya enflasyonunun yükselmesine rağmen beklentilerin altında kalması, Avrupa ekonomisine dair karmaşık sinyaller üretirken, yatırımcıların ECB politikasına bakışı belirgin şekilde şahinleşti. Piyasalarda artık bu yıl için en az iki faiz artışı fiyatlanırken, jeopolitik belirsizlik ve zayıf güven ortamı kalıcı bir toparlanmayı sınırılıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1493 – 1,1474 – 1,1446

Dirençler: 1,1539 – 1,1566 – 1,1585



GBP/USD

Sterlin, ABD-İran gerilimi ve uzayan müzakere sürecinin yarattığı belirsizlikle 1.33 seviyesine yaklaşırken temkinli bir görünüm sergiliyor; piyasalar kısa vadede bir anlaşma ihtimaline şüpheyle yaklaşırken Trump'ın süre uzatımını askeri hazırlık için kullandığı algısı öne çıkıyor. İngiltere'de perakende satışların beklentiden sınırlı düşmesine rağmen tüketici güveninin son bir yılın en düşük seviyelerine gerilemesi, jeopolitik risklerin enflasyon ve büyüme üzerindeki baskısını artırdığını gösteriyor. Bu tabloyla birlikte piyasa beklentileri keskin şekilde değişmiş durumda ve daha önce faiz indirimi öngören yatırımcılar artık İngiltere Merkez Bankası'ndan bu yıl en az iki faiz artışı fiyatlıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3236 – 1,3204 – 1,3148

Dirençler: 1,3324 – 1,3379 – 1,3412



XAU/USD

Altın, Orta Doğu'daki çatışmanın beşinci haftasında belirsizliğin sürmesiyle dalgalı seyrini koruyarak 4.500 dolar civarında dengelenirken, Husi güçlerinin çatışmaya dahil olması ve ABD'nin olası kara operasyonu hazırlıkları jeopolitik riskleri artırıyor. Buna rağmen petrol kaynaklı enflasyon baskısı ve küresel faiz artışı beklentileri, altının Mart zirvesinden %15'ten fazla geri çekilmesine neden olarak fiyatlar üzerinde baskı yaratıyor. Ayrıca merkez bankalarının altın alımlarındaki yavaşlama ve likiditeyi artırmaya yönelik adımlar, güvenli liman talebini sınırlayarak altının toparlanmasını zorlaştırıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4335 – 4295 – 4215

Dirençler: 4574 – 4654 – 4754

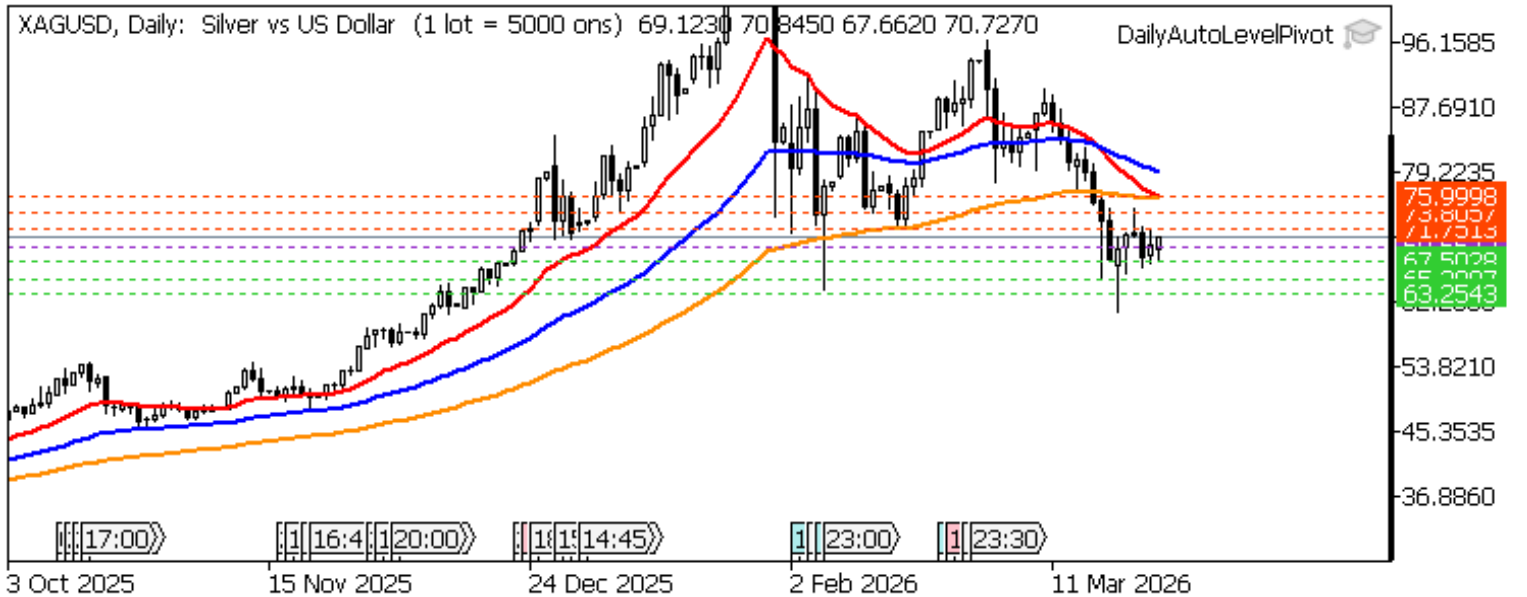


XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'daki çatışmanın genişlemesi ve belirsizliğin sürmesiyle 70 dolar civarında dalgalı seyrini korurken, Husi güçlerinin sürece dahil olması jeopolitik riskleri artırıyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin tetiklediği enflasyon endişeleri ve faiz artışı beklentileri, gümüşün Mart zirvesinden yaklaşık %30 gerilemesine neden olarak fiyatlar üzerinde baskı oluşturuyor. Piyasalarda Fed'e yönelik beklentilerin faiz indiriminden faiz artışına dönmesi, değerli metaller üzerindeki baskıyı daha da güçlendiriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 67,50 – 65,30 – 63,25

Dirençler: 71,75 – 73,80 – 75,99

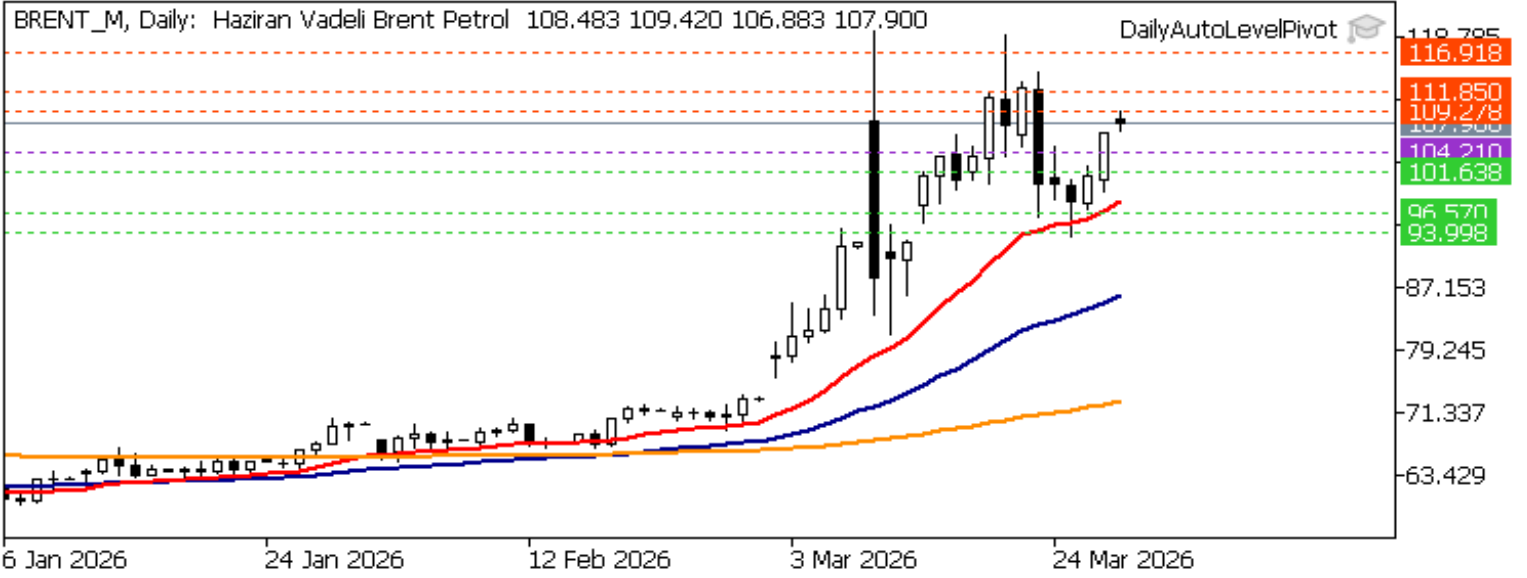


Brent Petrol

Brent petrol, İran savaşının uzaması ve jeopolitik risklerin tırmanmasıyla %3'e yakın yükselerek 115 doların üzerine çıkarken, Husi güçlerinin çatışmaya dahil olması ve ABD'nin bölgeye asker sevkياتını artırması arz kesintisi endişelerini güçlendiriyor. Kızıldeniz geçişleri ve Suudi enerji altyapısına yönelik tehditler piyasada kritik risk unsuru haline gelirken, yatırımcılar çatışmanın kısa sürede çözülemeyeceğini daha fazla fiyatlamaya başlıyor. Trump'ın İran petrolünü hedef alan açıklamaları ve olası askeri operasyon sinyalleri ise Brent tarafında yukarı yönlü baskıyı artırarak yüksek volatilitenin devam edeceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 104,21 – 101,63 – 96,57

Dirençler: 109,27 – 111,85 – 116,91

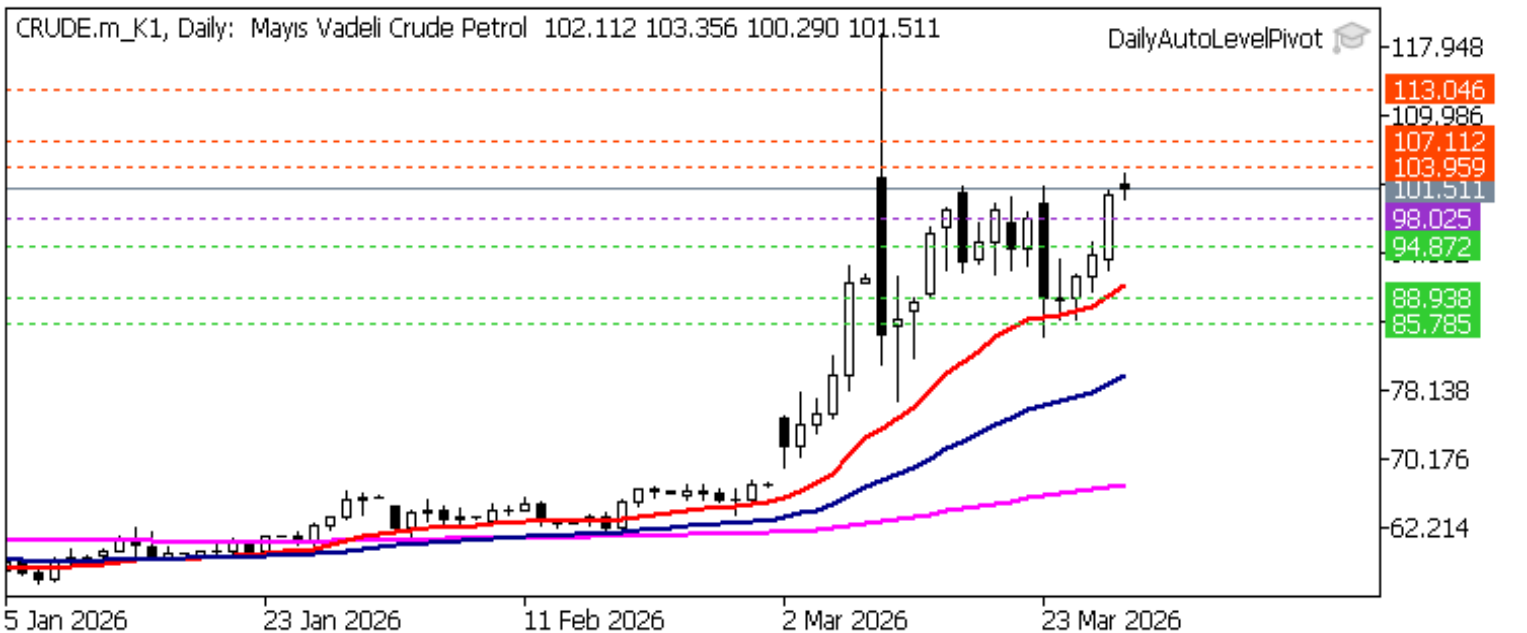


Crude Petrol

Ham petrol fiyatları, İran savaşının uzaması ve arz kesintisi risklerinin artmasıyla %3 yükselerek 102 doların üzerine çıkarken, Husi güçlerinin çatışmaya dahil olması ve ABD'nin bölgeye asker sevkياتını artırması jeopolitik tansiyonu belirgin şekilde yukarı taşıyor. Kızıldeniz ve Suudi enerji altyapısına yönelik olası saldırı riskleri piyasada arz şoku endişesini güçlendirirken, yatırımcılar hızlı bir çözüm ihtimaline giderek daha şüpheyle yaklaşıyor. Trump'ın İran petrolünü hedef alan açıklamaları ve olası kara operasyonu sinyalleri ise petrol fiyatlarında yukarı yönlü riskleri artırarak volatilitenin yüksek kalmasına neden oluyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 98,02 – 94,87 – 88,93

Dirençler: 103,95 – 107,11 – 113,04



Nasdaq Yakın Vade

Teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 vadeli endeksleri, Orta Doğu'daki savaşın uzaması ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle %0,8'e yakın düşüşle öne çıkarken, yükselen petrol fiyatları ve faiz beklentilerindeki yukarı yönlü revizyon teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Trump'ın İran petrolünü hedef alan açıklamaları ve ABD'nin olası kara operasyonu hazırlıkları belirsizliği derinleştirirken, Husi güçlerinin çatışmaya dahil olması küresel risk primini yükseltiyor. Geçtiğimiz hafta Nasdaq'ta görülen sert satışların ardından yatırımcılar kritik makro veriler ve bilançolara odaklanırken, mevcut görünüm yüksek volatilitenin devam edebileceğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 22832 – 22574 - 22100

Dirençler: 23564 – 24038 - 24296



Dow Jones Yakın Vade

Sanayi ağırlıklı Dow Jones Industrial Average vadeli endeksleri, Orta Doğu'daki savaşın uzaması ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle haftaya yaklaşık %0,6 düşüşle başlarken, yükselen petrol fiyatlarının maliyet baskısı yaratması Dow bileşenleri üzerinde negatif etki oluşturuyor. Trump'ın İran petrolünü hedef alan sert söylemleri ve ABD'nin olası kara operasyonu hazırlıkları belirsizliği artırırken, Husi güçlerinin çatışmaya dahil olması piyasalarda risk primini yukarı taşıyor. Geçtiğimiz hafta satış baskısının hızlandığı Dow tarafında yatırımcılar şimdi makro veriler ve bilançolara odaklanırken, mevcut görünümde temkinli duruşun ve volatilitenin devam etmesi bekleniyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 44650 – 44266 - 43430

Dirençler: 45871 – 46667 - 47091



**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.