

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahının hafifçe pozitifte döndüğünü görüyoruz, ancak bu iyimserliğin oldukça kırılabilir olduğunu söylemek lazım. ABD ve Avrupa vadeli endekslerindeki yükseliş, Trump'ın İran'a yönelik askeri süreci sonlandırabileceğine dair haberlerle destek buldu. Piyasa uzun süredir negatif haber akışına duyarlı olduğu için, bu tarz bir söylem değişimi kısa vadede alım iştahını hızlı şekilde tetikledi. Ancak Asya tarafındaki zayıf görünüm ve özellikle yarı iletken hisselerinde devam eden satışlar, küresel risk iştahının henüz dengelenmediğini gösteriyor.

Petrol tarafında gün içindeki sert geri dönüşler aslında mevcut ortamın en net özeti. Fiyatların önce 107 dolara yaklaşması, ardından yeniden 103 dolar civarına çekilmesi tamamen jeopolitik akışa bağlı bir fiyatlama davranışı. Burada kritik değişken Hürmüz Boğazı. Her ne kadar gerilim azalabilir algısı oluşsa da, boğazın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi enerji piyasasında aşağı yönlü hareketleri sınırlayan temel unsur olmaya devam ediyor. Bu da bize, mevcut iyimserliğin henüz temel bir rahatlamaya dayanmadığını gösteriyor.

Tahvil piyasasında alımların güçlenmesi ve ABD 10 yıllık faizinin geri çekilmesi, risk algısında kısa vadeli bir yumuşamaya işaret ederken; doların zayıflaması da bu tabloyu destekliyor. Powell'ın enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisini kısa vadede sınırlı görmesi, piyasalara bir miktar rahatlama sağladı. Ancak bu noktada yatırımcıların daha çok ,en kötü senaryo öteleniyor mu? sorusuna odaklandığını söylemek daha doğru olur.

Öte yandan Altın fiyatlarının yüksek kalmaya devam etmesi ve volatilitenin sürmesi, yatırımcıların hâlâ koruma modunda olduğunu gösteriyor. Bu yüzden mevcut hareketi daha çok kısa vadeli bir rahatlama rallisi olarak değerlendirilebilir ve kalıcı bir yön oluşumu için sahadan daha net ve somut gelişmeler görmek gerekebilir.

Euro Bölgesi

Avrupa borsaları haftanın ikinci işlem gününe pozitif başlamaya hazırlanıyor. Risk iştahındaki bu toparlanmada, Trump'ın İran'a yönelik askeri operasyonu Hürmüz Boğazı tamamen açılmasa bile sonlandırmaya açık olduğuna dair haber akışı etkili oluyor. Ancak İran'ın Dubai yakınlarında Kuveyt'e ait bir petrol tankerini hedef alması, bölgedeki jeopolitik risklerin hala yüksek olduğunu ve özellikle enerji taşımacılığı tarafında kırılabilirliğin sürdüğünü net şekilde gösteriyor.

Makro tarafta ise bugün Avrupa için oldukça yoğun bir veri akışı var. Almanya'dan gelecek perakende satışlar ve işsizlik verileri, İngiltere büyüme (GSYH) rakamı ve Euro Bölgesi ile birlikte Fransa ve İtalya'dan açıklanacak enflasyon verileri piyasaların yönü açısından belirleyici olabilir. Şirket tarafında önemli bir bilanço akışı olmaması, fiyatlamaların tamamen makro veriler ve jeopolitik gelişmeler üzerinden şekilleneceğini gösteriyor.

Vadeli tarafta ise tablo şimdilik olumlu. Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,5, Stoxx 600 vadeli işlemleri ise %0,2 artıda. Ancak mevcut ortamda bu yükselişin kalıcılığı, hem veri akışının nasıl geleceğine hem de Orta Doğu kaynaklı risklerin yeniden tırmanıp tırmanmayacağına bağlı olacaktır.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede hafif yükseliş eğilimlerinin takip edildiği bir günü geride bıraktık. Yurt içerisinde ekonomik güven endeksi mart ayında 100,7 seviyesinden 97,9 seviyesine geriledi. ABD tarafında veri akışı sakin seyrederken, FED Başkanı J. Powell, enerji şokunun ne kadar büyük olacaklarını bilmediklerini, bunu bilmek için erken olduğunu ve de politikanın bekle-gör için iyi bir pozisyonda olduğunu bildirdi. Ortadoğu'daki savaşın küresel enflasyon üzerinde baskı oluşturduğu bu dönemde savaşın seyri ve ne zaman sona ereceği önemli bir konu olarak karşımıza çıkmakta. Bugün yurt içerisinde işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi, ABD'de ise JOLTS açık iş sayısı ve tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,47 civarında bulunuyor. Dolar endeksi ise 100,45 civarında seyreliyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
12:00	EUR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)	2,50%	1,90%
12:00	EUR	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Mar)	2,40%	2,40%
15:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Oca)	0,10%	0,20%
17:00	USD	Conference Board (CB) Tüketici Güveni (Mar)	88	91,2
17:00	USD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Şub)	6,900M	6,946M
19:00	USD	Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
22:00	USD	Fed Yönetim Kurulu Üyesi Barr'ın Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,300M

EUR/USD

Euro, Mart sonunda 1,15 seviyesine gerileyerek dolar karşısında %2'nin üzerinde aylık kayba yöneldi; bu zayıflamada Orta Doğu'daki gerilimin artması ve riskten kaçış etkili oldu. Almanya enflasyon verisinin yükselişi ve Euro Bölgesi'nde iş dünyası güvenindeki sert düşüş, ekonomik görünümü baskımlarken piyasalar ECB politikasını daha şahin fiyatlamaya başladı. Artık 2026 için en az iki faiz artırımı beklentisi öne çıkarken, daha önce konuşulan faiz indirimi ihtimali büyük ölçüde rafa kaldırılmış durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1429 – 1,1397 – 1,1351

Dirençler: 1,1507 – 1,1553 – 1,1585



GBP/USD

Sterlin 1,32 seviyesine gerileyerek Aralık başından bu yana en zayıf seviyelerine yakın seyrederken, Orta Doğu'daki gerilimin uzaması risk iştahını baskılayarak dolar karşısında değer kaybını hızlandırıyor. Piyasalar, İngiltere Merkez Bankası için beklentilerini sert şekilde değiştirerek artık 2026'da en az iki faiz artırımı fiyatlıyor ve önceki faiz indirimi beklentilerini geri çekmiş durumda. Ancak politika yapıcı Alan Taylor'ın temkinli duruşu, faiz artırımları için acele edilmeyeceğine ve belirsizliklerin hâlâ yüksek olduğuna işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3144 – 1,3104 – 1,3036

Dirençler: 1,3253 – 1,3321 – 1,3361

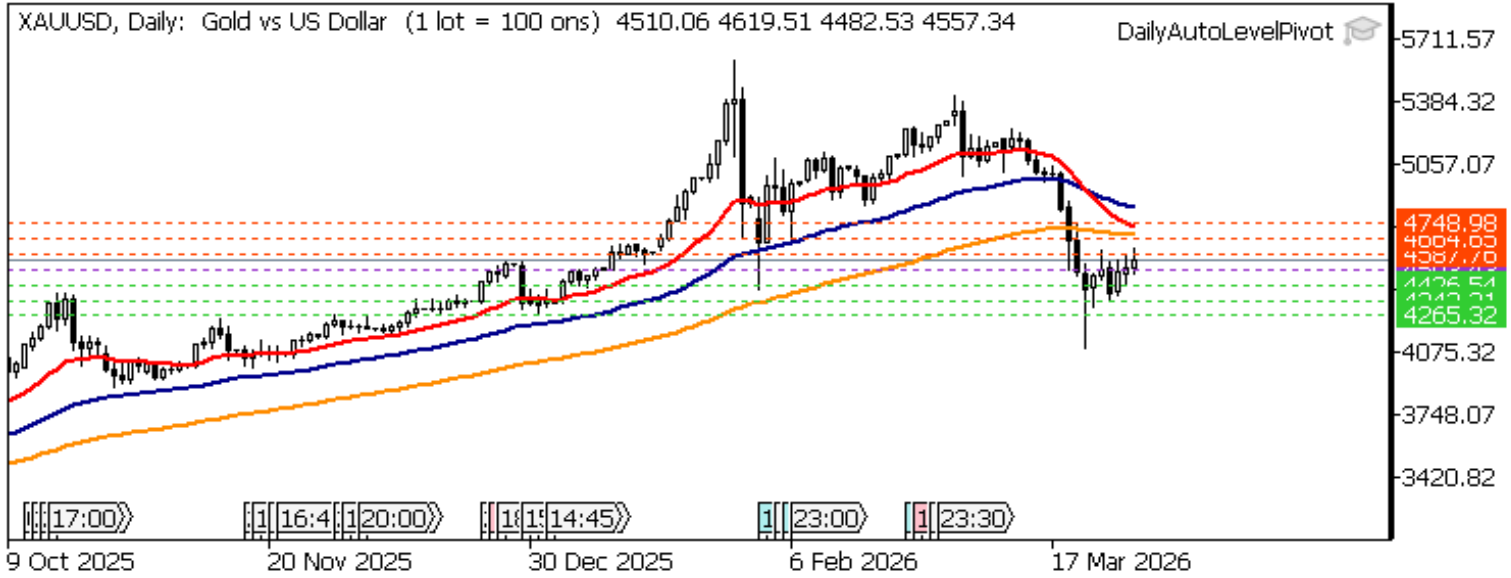


XAU/USD

Altın 4.600 dolar seviyesine yaklaştı da Mart ayında yaklaşık %13 düşüşle 2008'den bu yana en kötü aylık performansına hazırlanıyor; bu baskıda petrol kaynaklı enflasyon şoku ve buna bağlı şahin faiz beklentileri etkili oldu. Orta Doğu'daki çatışmanın uzaması ve Hürmüz Boğazı'nın kapanması jeopolitik riski artırsa da, bu durum altın için güçlü bir yukarı yön oluşturmada şimdilik yeterli olmadı. Fed Başkanı Powell'ın enflasyon beklentilerinin kontrol altında kaldığını vurgulaması da, para politikasında aceleci bir gevşeme olmayacağı sinyalini güçlendirerek altın üzerindeki baskıyı sürdürdü. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4426 – 4332 - 4265

Dirençler: 4587 – 4664 - 4748

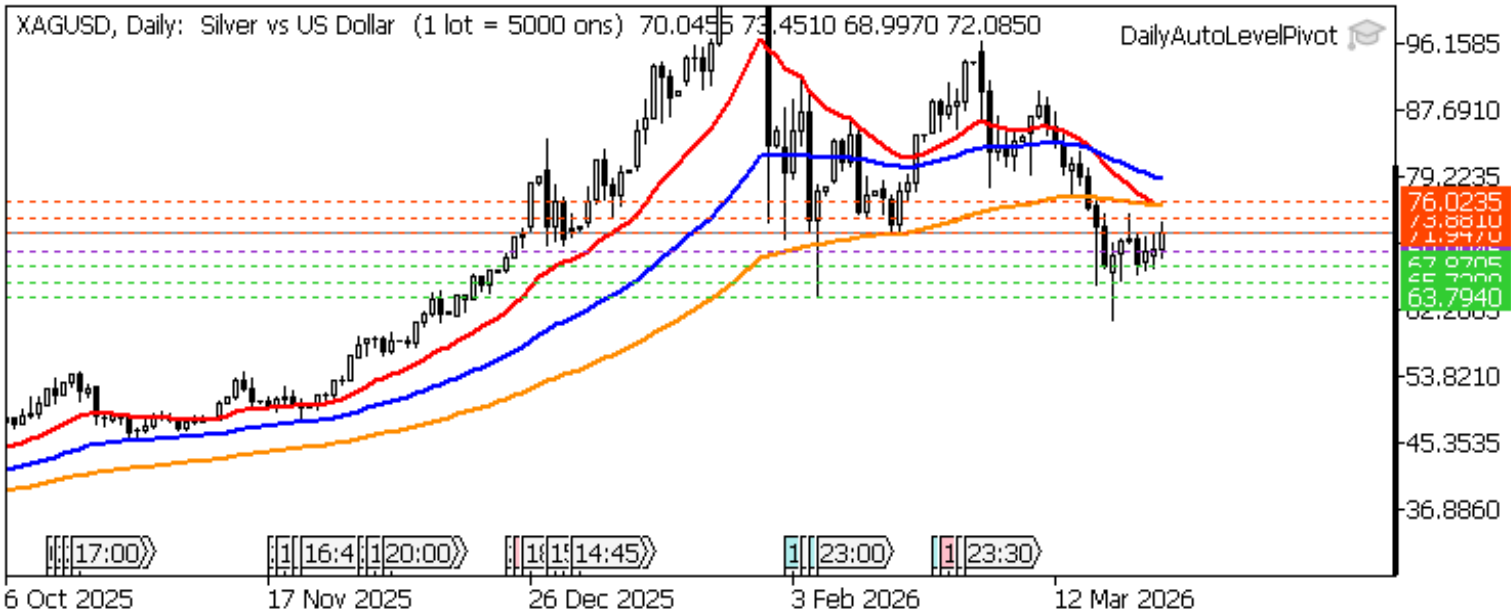


XAG/USD

Gümüş 72 doların üzerine yükselse de Mart ayında %20'nin üzerinde düşüşle 2011'den bu yana en kötü performansına hazırlanıyor; bu zayıflıkta petrol kaynaklı enflasyon şoku ve artan faiz beklentileri etkili oldu. Orta Doğu'daki çatışmanın uzaması ve Hürmüz Boğazı'nın kapanması jeopolitik riskleri artırsa da, bu durum değerli metallerde kalıcı bir toparlanma yaratmakta yetersiz kalıyor. Fed Başkanı Jerome Powell'ın enflasyon beklentilerinin kontrol altında kaldığını vurgulaması ise sıkı para politikası duruşunun süreceğine işaret ederek gümüş üzerindeki baskıyı sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 67,87 – 65,72 – 63,79

Dirençler: 71,94 -73,88 – 76,02

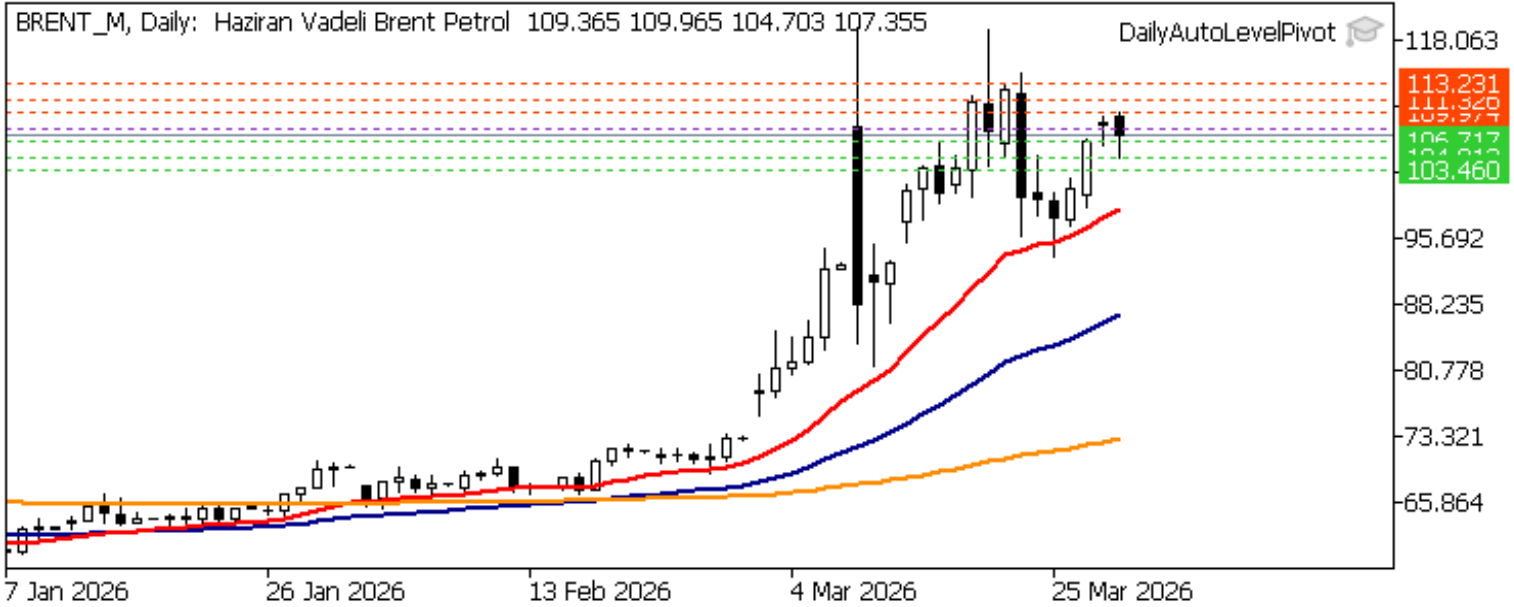


Brent Petrol

Brent petrol 107 dolar civarına gerileyerek gün içi kazançlarını geri verse de, jeopolitik risklerin yüksek kalması fiyatları desteklemeye devam ediyor. İran'ın tanker saldırısı ve Hürmüz ile Kızıldeniz hattında artan tehditler, küresel enerji arzına yönelik endişeleri canlı tutuyor. Bu gelişmelere rağmen petrol fiyatları Mart ayında %60'ın üzerinde yükselerek tarihi bir aylık artışa hazırlanıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 106,71 – 104,81 – 103,46

Dirençler: 109,97 – 111,32- 113,23



Crude Petrol

WTI petrol 103 dolar seviyesine gerileyerek gün içi yükselişini geri verse de, jeopolitik gelişmeler fiyatlar üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. İran'ın tanker saldırısı ve Hürmüz ile Kızıldeniz hattında artan riskler, küresel arz endişelerini canlı tutarak aşağı yönü sınırlıyor. Bu tablo içinde WTI, Mart ayında %50'nin üzerinde yükselişle tarihi bir aylık performansa ilerliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 101,24 – 97,50 – 95,51

Dirençler: 106,96 – 109,01 – 112,69

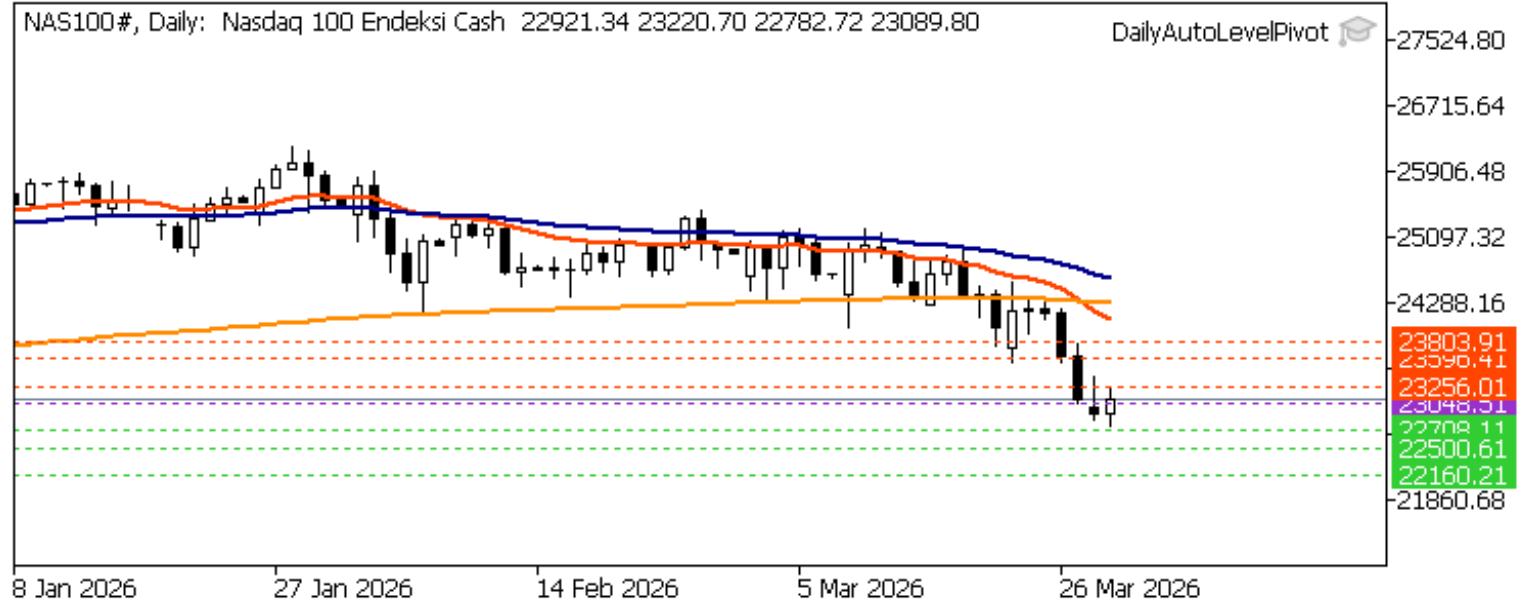


Nasdaq Yakın Vade

ABD vadeli endeksleri, Trump'ın İran'a yönelik askeri operasyonu sonlandırabileceğine dair haberlerle yaklaşık %1 yükselerek risk iştahında toparlanmaya işaret etti. Powell'in enflasyon beklentilerinin kontrol altında olduğunu vurgulaması da piyasalara destek verirken, endekslerin zirvelerine göre hala ciddi kayıplar taşıdığı görülüyor. Yatırımcılar şimdi yön arayışında tüketici güveni ve JOLTS verilerini yakından takip edecek. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 22708 – 22500 - 22160

Dirençler: 23256 – 23596 - 23803



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli işlemleri, Trump'ın İran'a yönelik operasyonu sonlandırabileceğine dair haberlerle güçlü bir toparlanma sinyali vererek öne çıkıyor. Her ne kadar son kapanışta sınırlı yükselmiş olsa da, endeks zirvesine göre hâlâ %10'un üzerinde aşağıda ve genel görünüm kırılantlığını koruyor. Powell'in mesajları destekleyici olsa da, piyasanın yönü açısından gözler tüketici güveni ve istihdam verilerinde olacak. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 44780 – 44370 - 43929

Dirençler: 45631 – 46072 - 46482



**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 Gülçen	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 karar verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verileksizin 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.