

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya başlarken risk iştahında temkinli seyir devam ediyor. Orta Doğu'da altı haftadır devam eden gerilimin sınırlanabileceğine yönelik haber akışı, özellikle İran'ın ateşkes arayışında olduğuna dair sinyallerle birlikte yatırımcıların yeniden hisse senetlerine yönelmesini sağladı. Asya tarafında MSCI Asya Pasifik endeksi sınırlı yükseliş kaydederken, kazanç ve kayıp tarafının dengeli olduğu görülüyor. ABD vadeli endeksleri ise gün içinde dalgalı seyretilmesine rağmen kayıplarını telafi ederek artıya geçerken, bu hareket yatırımcıların kısa vadeli haber akışına oldukça duyarlı kaldığını gösteriyor.

Piyasalardaki iyimserliğin temelinde, ABD, İran ve bölgesel arabulucular arasında 45 günlük bir ateşkesi içeren görüşmelerin gündeme gelmesi yer alıyor. Bu sürecin kalıcı bir anlaşmaya zemin hazırlayabileceği beklentisi, özellikle enerji arzına yönelik en kötü senaryoların ötelenmesini sağladı. Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemi sayısındaki sınırlı artış da bu algıyı desteklerken, boğazın küresel petrol ticareti açısından kritik önemi nedeniyle buradaki gelişmeler piyasaların ana belirleyicisi olmaya devam ediyor. Ancak ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik sert söylemlerini sürdürmesi ve altyapıyı hedef alabileceğine dair açıklamaları, diplomasi ile gerilim arasında hassas bir denge olduğunu ve fiyatlamaların kırılgan kalabileceğini ortaya koyuyor.

Emtia tarafında petrol fiyatları gün içinde yükselişini sınırlayarak dalgalı bir seyir izledi. Brent petrolün seans içi zirvelerinden geri çekilmesine rağmen yüksek seviyelerini koruması, arz risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Buna karşılık altın fiyatlarında gerileme dikkat çekiyor; savaşın başlangıcından bu yana yaklaşık yüzde 12 düşüş gösteren altın, klasik güvenli liman özelliğinin bu dönemde zayıfladığını ortaya koyarken, bunun arkasında yükselen enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyon endişeleri ve buna bağlı olarak faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi yatıyor. Tahvil piyasasında ABD 10 yıllık getirilerinin sınırlı yükselmesi ve dolar endeksinin yatay seyretilmesi de bu makro çerçeveyi destekliyor.

Hafta açılışında fiyatlamaların tamamen haber akışına bağlı olduğu ve özellikle jeopolitik gelişmelere karşı aşırı hassas bir fiyatlama yapıldığı görülüyor. Piyasalarda oluşan bu kırılgan iyimserlik, Trump'ın açıklamaları ve sahadaki askeri gelişmelerle hızlı şekilde tersine dönebilecek bir yapı sergiliyor. Önümüzdeki süreçte piyasaların ana odak noktası, hem diplomatik görüşmelerin somut bir ateşkes dönüşümüne dönüşmeyeceği hem de Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin normalleşme hızının ne olacağı olacak; bu iki başlık, kısa vadede risk iştahının yönünü belirleyen en kritik faktörler olarak öne çıkıyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasalarında haftaya başlangıçta temkinli iyimser bir görünüm öne çıkıyor. Orta Doğu'da olası ateşkes görüşmelerine dair haber akışı risk iştahını desteklerken, işlem hacimlerinin düşük olduğu etkili bir gün fiyatlamaları sınırlıyor. Enerji fiyatlarındaki yüksek seyir ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler özellikle sanayi ve ulaşım hisseleri üzerinde baskı yaratırken, teknoloji ve savunma hisselerinde görece dirençli bir görünüm dikkat çekiyor. Öte yandan enflasyon endişelerinin yeniden güç kazanması Avrupa Merkez Bankası'nın politika patikasına ilişkin beklentileri yukarı yönlü revize ederken, yatırımcılar hem jeopolitik gelişmeleri hem de merkez bankası yönlendirmelerini yakından izlemeye devam ediyor.

Hafta genelinde Avrupa'da veri gündemi, büyümede kademeli toparlanma sinyalleri ile temkinli bir görünüm ortaya koyuyor; Almanya'da dış ticaret fazlasının yıllık bazda artması beklenirken sanayi üretimi ve fabrika siparişlerinde toparlanma bekleniyor. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve üretici fiyatları sınırlı artış sinyali verirken, İtalya'da sanayi üretiminin toparlanması ve İspanya ile İtalya'da hizmet PMI verilerinin hız kaybetse de büyümeye işaret etmeye devam etmesi bekleniyor. Para politikası tarafında Polonya Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutması öngörülürken, Fransa, İspanya, İsviçre'den gelecek veri akışı bölge genelinde ekonomik görünüm ve enflasyon dinamikleri açısından yakından izlenecek.

Türkiye

Kurda geçen hafta düşük volatilitede kademeli ve de sınırlı yükseliş eğilimi devam etti. Yurt içinde tüketici enflasyonu martta aylık yüzde 1,94 oranında artış kaydederken, yıllık artış yüzde 31,53'den yüzde 30,87'ye geriledi. Enflasyon piyasanın ve bizim beklentilerimizin altında gerçekleşti. Yurt içi üretici enflasyonu ise aylık yüzde 2,30 ve yıllık yüzde 28,08 oranında artış kaydetti. ABD tarafında FED'in yakından takip ettiği tarım dışı istihdam mart ayında 178 bin ile beklentilerin üzerinde artış kaydederken, işsizlik oranı 0,1 puanlık düşüşle yüzde 4,3'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar ise aylık yüzde 0,2 oranında artış ile beklentilerin altında kaldı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,60 civarında haftaya sakin seyrilerde başlıyor. Dolar endeksi ise 100,13 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)	54,8	56,1
17:00	USD	ISM İmalat Dışı Fiyatlar (Mar)	66	63
Tüm Gün	Almanya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		
Tüm Gün	İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		
Tüm Gün	Çin	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacaktır		

EUR/USD

Euro, Donald Trump'ın Orta Doğu çatışmasına ilişkin net bir çözüm takvimi sunmayan açıklamaları sonrası artan belirsizlikle birlikte 1.15 seviyesine doğru geriledi. Trump'ın daha agresif adımlar sinyali vermesi ve savaşın gerekçelerine dair yeni bir çerçeve sunmaması, piyasa güvenini zayıflatırken enflasyon endişelerini yeniden gündeme taşıdı. Bu gelişmelerle birlikte yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası için beklentilerini hızla değiştirerek 2026'da üç faiz artışını fiyatlamaya başladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1502 – 1,1488 – 1,1465

Dirençler: 1,1539 – 1,1562 – 1,1576



GBP/USD

Sterlin, Donald Trump'ın Orta Doğu çatışmasına dair net bir bitiş takvimi sunmayan açıklamaları sonrası artan belirsizlikle birlikte 1.32 seviyesine gerileyerek Kasım sonundan bu yana en düşük seviyelerine yaklaştı. Trump'ın daha agresif adımlar sinyali vermesi ve savaşın gerekçelerine dair yeni bir çerçeve sunmaması piyasa algısını baskımlarken, enflasyon endişeleri yeniden öne çıktı. Bu gelişmelerle birlikte yatırımcılar İngiltere Merkez Bankası için 2026'da iki faiz artışı beklentisini yeniden fiyatlamaya başladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3164 – 1,3140 – 1,3101

Dirençler: 1,3227 – 1,3266 – 1,3290

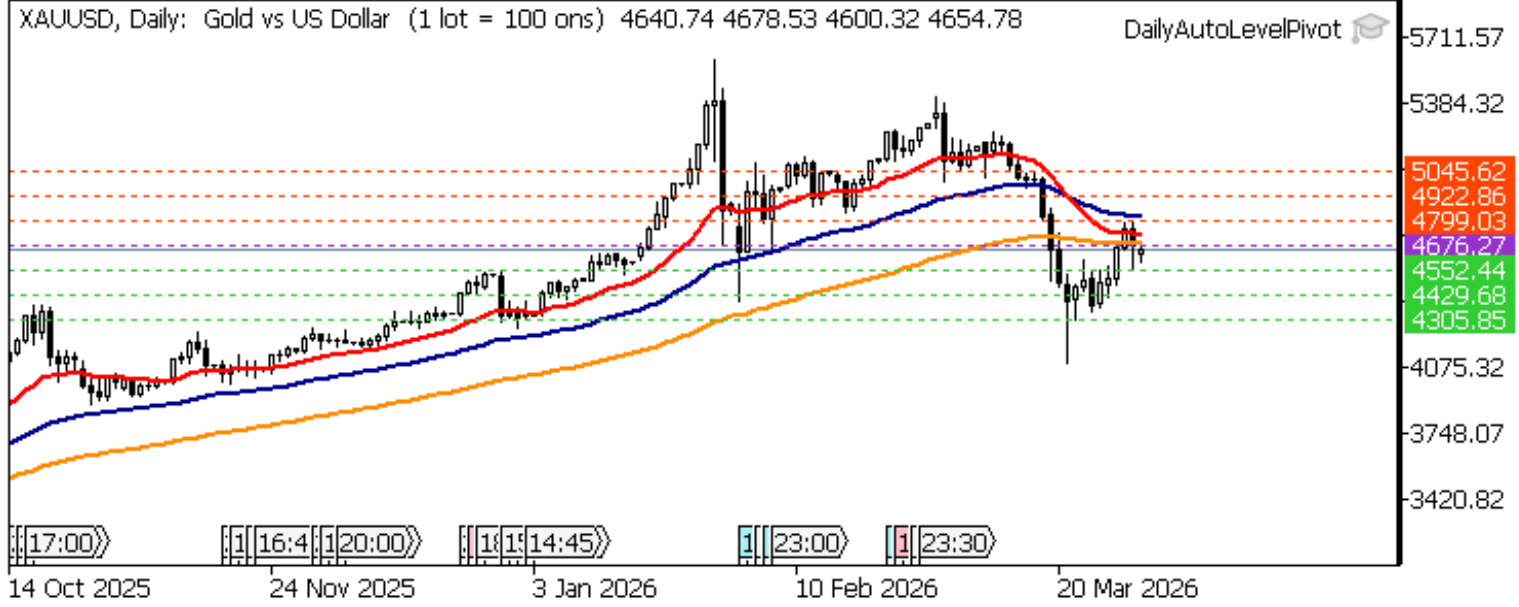


XAU/USD

Altın, Donald Trump'ın İran'a yönelik yeni ultimatomu ve Hürmüz Boğazı'nın açılmaması halinde saldırı tehdidi sonrası 4.600 dolar seviyesine doğru gerileyerek düşüşünü sürdürdü. İran'ın ultimatomu reddetmesi ve enerji altyapılarına yönelik saldırıların devam etmesi jeopolitik riskleri artırsa da, yükselen enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyon endişeleri altın üzerinde baskı oluşturdu. Çatışma başlangıcından bu yana yaklaşık yüzde 12 değer kaybeden altın, yatırımcıların diğer piyasalardaki zararlarını karşılamak için satış yapması nedeniyle güvenli liman özelliğini zayıf şekilde sergiliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4552 – 4429 - 4305

Dirençler: 4799 – 4922 - 5045



XAG/USD

Gümüş, Donald Trump'ın İran'a yönelik yeni ultimatomu ve Hürmüz Boğazı'nın açılmaması halinde saldırı tehdidi sonrası 72 dolar seviyesine gerileyerek düşüşünü sürdürdü. İran'ın ultimatomu reddetmesi ve enerji altyapılarına yönelik saldırıların devam etmesi jeopolitik riskleri artırsa da, yükselen enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyon endişeleri gümüş üzerinde baskı yarattı. Çatışma başlangıcından bu yana yüzde 20'den fazla değer kaybeden gümüş, yatırımcıların diğer piyasalardaki zararlarını karşılamak için satış yapması nedeniyle güvenli liman özelliğini zayıf şekilde sergiliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 69,71 - 66,43 – 63,32

Dirençler: 76,09 – 79,19 – 82,47

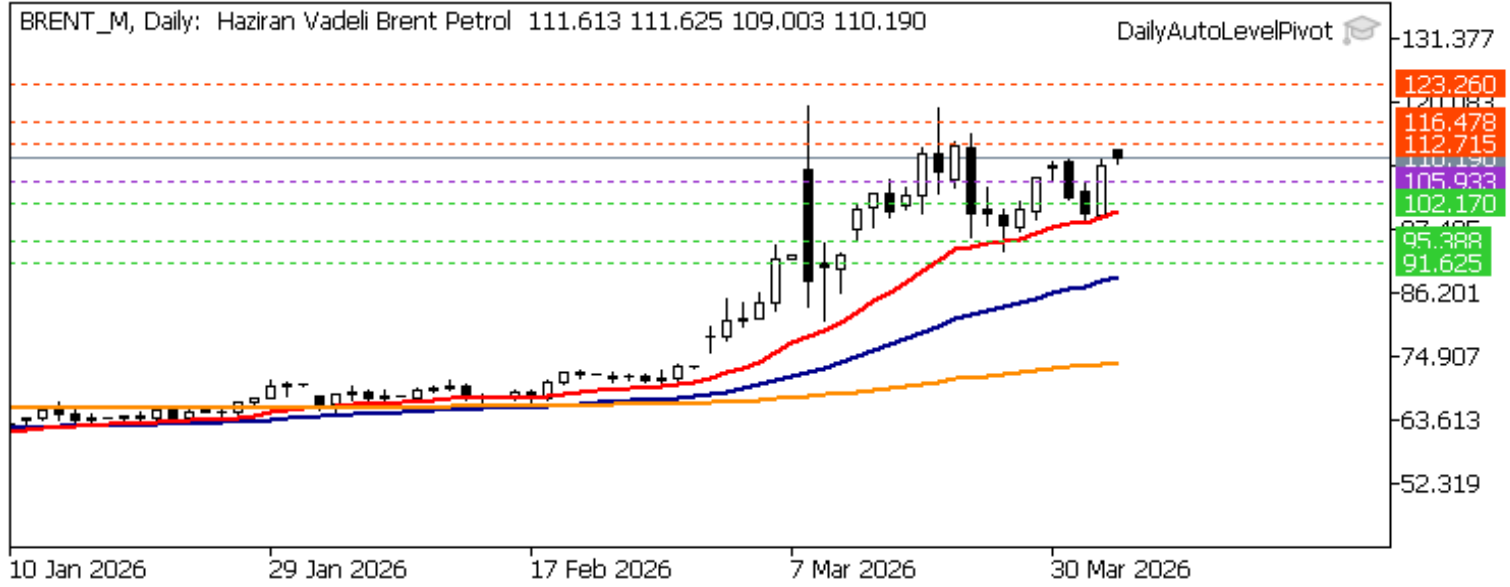


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'da olası ateşkes görüşmelerinin etkisiyle gün içi kazançlarını geri vererek 110 doların altında dengelendi. ABD, İran ve bölgesel arabulucular arasında 45 günlük ateşkes ihtimali fiyatlar üzerinde baskı yaratırken, Trump'ın sert söylemleri ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapalı tutması riskleri canlı tutuyor. OPEC+ ise arz tarafındaki hasarın kalıcı olabileceği uyarısında bulunurken üretim artışı kararıyla küresel arz açığını dengelemeye çalışıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 102,17 – 95,38 – 91,62

Dirençler: 112,71 – 116,47 – 123,26

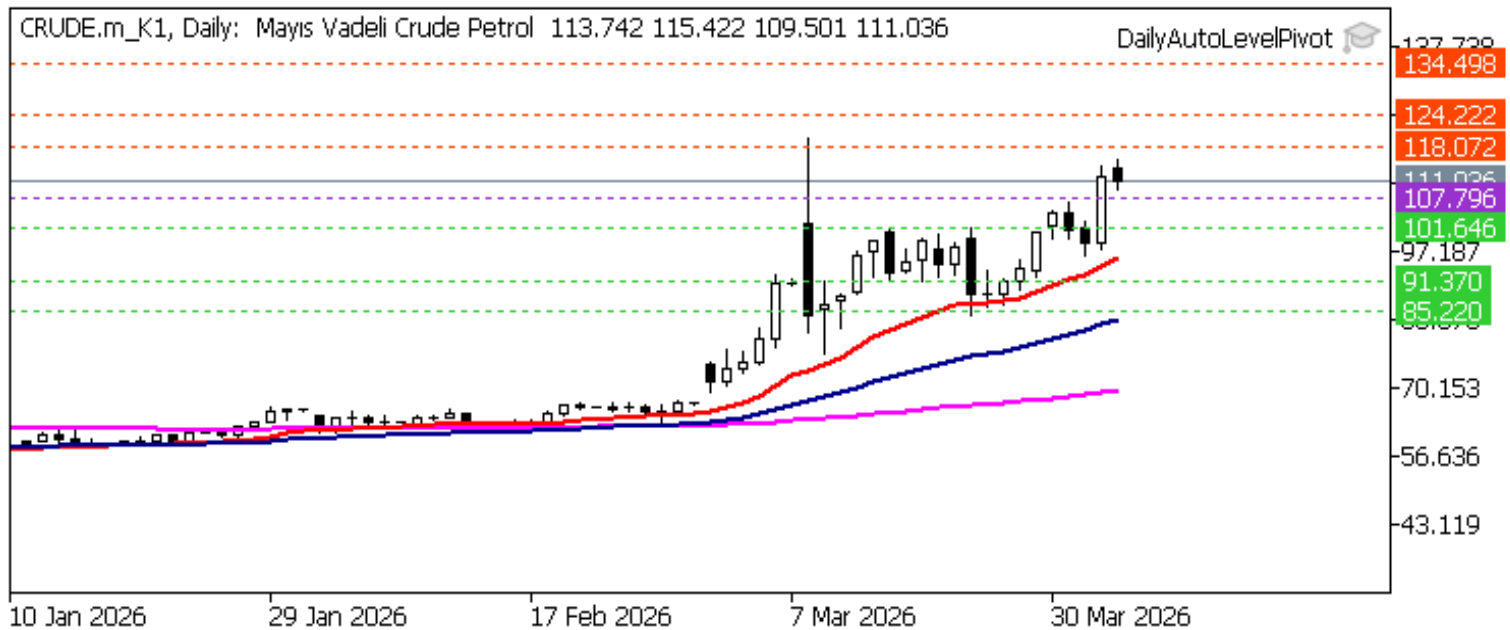


Crude Petrol

WTI petrol, gün içinde 115.5 dolar seviyesine kadar yükseldikten sonra Orta Doğu'da olası ateşkes görüşmelerinin etkisiyle 111 dolar civarına geriledi. ABD, İran ve arabulucular arasında 45 günlük ateşkes ihtimali fiyatlar üzerinde baskı oluştururken, Trump'ın sert söylemleri ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapalı tutması riskleri canlı tutuyor. OPEC+ ise enerji altyapısındaki hasarın kalıcı olabileceği uyarısında bulunurken üretim artışıyla küresel arz açığını dengelemeyi hedefliyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 101,64 – 91,37- 85,22

Dirençler: 118,07 -124,22 – 134,49

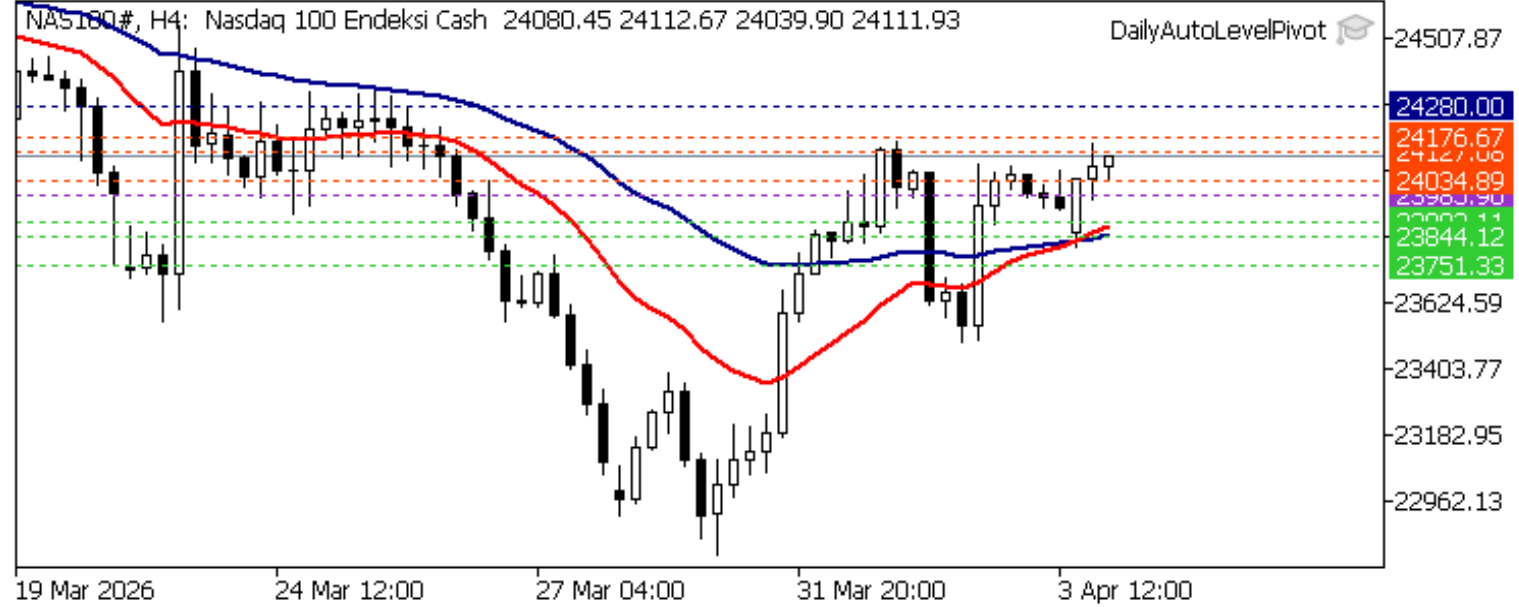


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq 100 vadeli endeksi, Orta Doğu'da olası ateşkes görüşmelerinin yarattığı iyimserlikle önceki kayıplarını telafi ederek yükselişe öncülük etti. ABD, İran ve arabulucular arasında 45 günlük ateşkes ihtimali teknoloji hisseleri öncülüğünde risk iştahını desteklerken, Trump'ın sert söylemleri ve Hürmüz Boğazı'na yönelik tehditler belirsizliği koruyor. Enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon baskısı yaratması Fed'in faiz patikasına yönelik beklentileri şekillendirirken, yatırımcılar FOMC tutanaklarından gelecek sinyallere odaklanmış durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24034- 23985 - 23893

Dirençler: 24127 – 24176 - 24280



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksi, Orta Doğu'da olası ateşkes görüşmelerinin yarattığı iyimserlikle önceki kayıplarını telafi ederek yükselişe öncülük etti. ABD, İran ve arabulucular arasında 45 günlük ateşkes ihtimali risk iştahını desteklerken, Trump'ın sert söylemleri ve Hürmüz Boğazı'na yönelik tehditler belirsizliği canlı tutuyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon baskısı yaratması Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri şekillendirirken, yatırımcılar FOMC tutanaklarından gelecek mesajlara odaklanmış durumda. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 46282 – 46184 - 46013

Dirençler: 46550 – 46721 - 46819



**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.