

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda risk iştahı haftanın başında jeopolitik gelişmelerin etkisiyle kırılmalı bir görünüm sergilerken, yatırımcıların odağında ABD ile İran arasında yürütülen müzakereler ve özellikle Hürmüz Boğazı üzerinden enerji arzına ilişkin riskler yer almaya devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump tarafından verilen kritik süre yaklaşırken, olası bir ateşkes ihtimali piyasaları zaman zaman desteklese de sert söylemler ve askeri tehditler belirsizliği artırarak fiyatlamalarda yönsüzlüğe neden oluyor. Petrol tarafında bu belirsizlik net şekilde hissedilirken, Brent fiyatı gün içinde dalgalı seyir izleyerek 111 doların üzerine yerleşmiş durumda ve arz kesintisi risklerinin hâlâ güçlü şekilde fiyatlandığını gösteriyor.

Hisse senedi piyasalarında ise daha temkinli bir tablo öne çıkıyor. Önceki seansta ateşkes umutlarıyla yükselen küresel endeksler, yeni günde ivme kaybederken ABD vadeli endekslerinde geri çekilmeler dikkat çekiyor. Avrupa tarafında zayıf bir açılış beklentisi risk algısının halen yüksek olduğuna işaret ediyor. Döviz piyasalarında G10 para birimleri volatilitesinde sınırlı artış görülürken, altın fiyatlarında dalgalı seyir ve tahvil faizlerinde sınırlı yükseliş, güvenli liman talebinin dengeli kaldığını gösteriyor.

Piyasa dinamiklerinin büyük ölçüde haber akışına bağlı hareket ettiği bir döneme girilmiş durumda. Jeopolitik başlıklar kısa vadede ana yön belirleyici olmaya devam ederken, olası bir gerilim artışı enerji fiyatları üzerinden enflasyon beklentilerini yukarı çekerek merkez bankalarının politika patikasını da etkileyebilir. Bununla birlikte ABD’de açıklanacak enflasyon verileri ve ekonomik aktiviteye ilişkin sinyaller, jeopolitik risklerle birlikte fiyatlamalarda çift yönlü baskı yaratabilecek önemli katalizörler olarak öne çıkıyor. Bu çerçevede yatırımcıların pozisyonlanma konusunda temkinli kaldığı, oynaklığın ise haber akışına paralel olarak yüksek seyretmeye devam ettiği görülüyor.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları tatil sonrası haftaya temkinli ve yatay bir başlangıca hazırlanırken, yatırımcıların odağında ABD Başkanı Donald Trump’ın İran’a yönelik verdiği kritik süre ve Hürmüz Boğazı’nın yeniden açılmasına ilişkin gelişmeler yer alıyor. Washington’ın enerji akışının kesintisiz sağlanmasını şart koştuğu süreçte, Tahran yönetiminin ateşkes teklifini reddederek yaptırımların kaldırılması ve bölgesel çatışmaların tamamen sona ermesi gibi daha kapsamlı talepler ileri sürmesi, jeopolitik risklerin yüksek kalmasına neden oluyor. Bu belirsizlik ortamında Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli işlemleri sınırlı değişim göstererek zayıf bir açılışa işaret ederken, yatırımcılar gün içinde açıklanacak bileşik ve hizmet PMI verilerini bölge ekonomisinin güncel görünümüne dair önemli bir sinyal olarak yakından takip edecek; şirket kârları tarafında ise önemli bir veri akışı bulunmaması nedeniyle fiyatlamalarda makro ve jeopolitik gelişmelerin belirleyici olmaya devam etmesi bekleniyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitede yataya yakın seyirlerin izlendiği bir günü geride bıraktık. TCMB Mart ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu’nda, enflasyon görünümünde jeopolitik gelişmelere bağlı elektrik fiyatları ve bu artışın ulaştırma hizmetlerine yansımalarının belirleyici olduğunu bildirdi. TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru mart ayında 1,83 puanlık artışla 104,61’e yükseldi. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Kabine Toplantısı’nın ardından yaptığı açıklamada dezenflasyon programında taviz verilmeyeceğini açıkladı. Verilerin fiyatlamalara etkisi sınırlı kaldı. Bugün yurt içinde veri akışı sakin. ABD’de ise dayanıklı mal siparişleri izlenecek. Diğer taraftan jeopolitik gelişmeler yakından takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 44,61 civarında yataya yakın seyrediyor. Dolar endeksi ise 100,04 civarında bulunuyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Şub)	-1%	0%
15:30	USD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Şub)	0,5%	0,4%
17:00	CAD	Ivey Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Mar)		56,6
17:30	TRY	Hazine Nakit Dengesi		-92,420B
19:35	USD	Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması		
23:30	USD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		10,263M

EUR/USD

Euro, İran gerilimi ve yükselen petrol fiyatlarının yarattığı belirsizlik ortamında 1.152 seviyesinde yatay seyrederken, güçlü ABD istihdam verileri Fed'in faiz indirimi beklentilerini zayıflattı. Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı konusunda İran'a yönelik sert tehditleri riskleri artırırken, 45 günlük ateşkes görüşmeleri sınırlı bir iyimserlik yaratıyor. Yüksek seyreden petrol fiyatları enflasyon baskısını artırırken, Avrupa'da beklentiler keskin şekilde değişerek 2026 için faiz artırımını senaryoları öne çıkarıyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1507 – 1,1472 – 1,1440

Dirençler: 1,1574 – 1,1606 – 1,1641



GBP/USD

Sterlin, İran gerilimi ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle 1.32 seviyesine yakın seyrederken Kasım sonundan bu yana en düşük seviyelerine geriledi. Güçlü ABD istihdam verileri doları desteklerken, Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı konusunda İran'a yönelik sert uyarıları risk algısını yüksek tutmaya devam ediyor. Artan enflasyon baskıları Fed'in faiz indirimi beklentilerini ortadan kaldırırken, İngiltere'de piyasa beklentileri tersine dönerek 2026 için faiz artışlarını fiyatlamaya başladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3185 – 1,3135 – 1,3093

Dirençler: 1,3277 – 1,3318 – 1,3368



XAU/USD

Altın, Donald Trump'ın İran'a yönelik sert tehditleri ve artan jeopolitik risklerin gölgesinde 4.650 dolar civarında baskı altında kalmayı sürdürdü. Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik şartlar ve olası askeri adımlar belirsizliği artırırken, ateşkes ihtimali piyasa üzerindeki baskıyı hafifletmekte yetersiz kaldı. Yükselen enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyon endişeleri, Fed'in faiz indirim beklentilerini ortadan kaldırarak altının yıl başından bu yana değer kaybetmesine neden oldu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4597 – 4545 - 4491

Dirençler: 4703 – 4758 - 4810



XAG/USD

Gümüş, Donald Trump'ın İran'a yönelik sert tehditlerinin yarattığı belirsizlikle 72 dolar seviyesine gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Hürmüz Boğazı üzerindeki riskler ve olası askeri adımlar piyasalarda baskıyı artırırken, ateşkes beklentileri sınırlı etki yarattı. Yükselen enerji fiyatlarının tetiklediği enflasyon kaygıları, merkez bankalarının faiz indirimi ihtimalini azaltarak gümüşte satış baskısını derinleştirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 71,39 – 70,04 – 68,96

Dirençler: 73,82 – 74,90 – 76,25

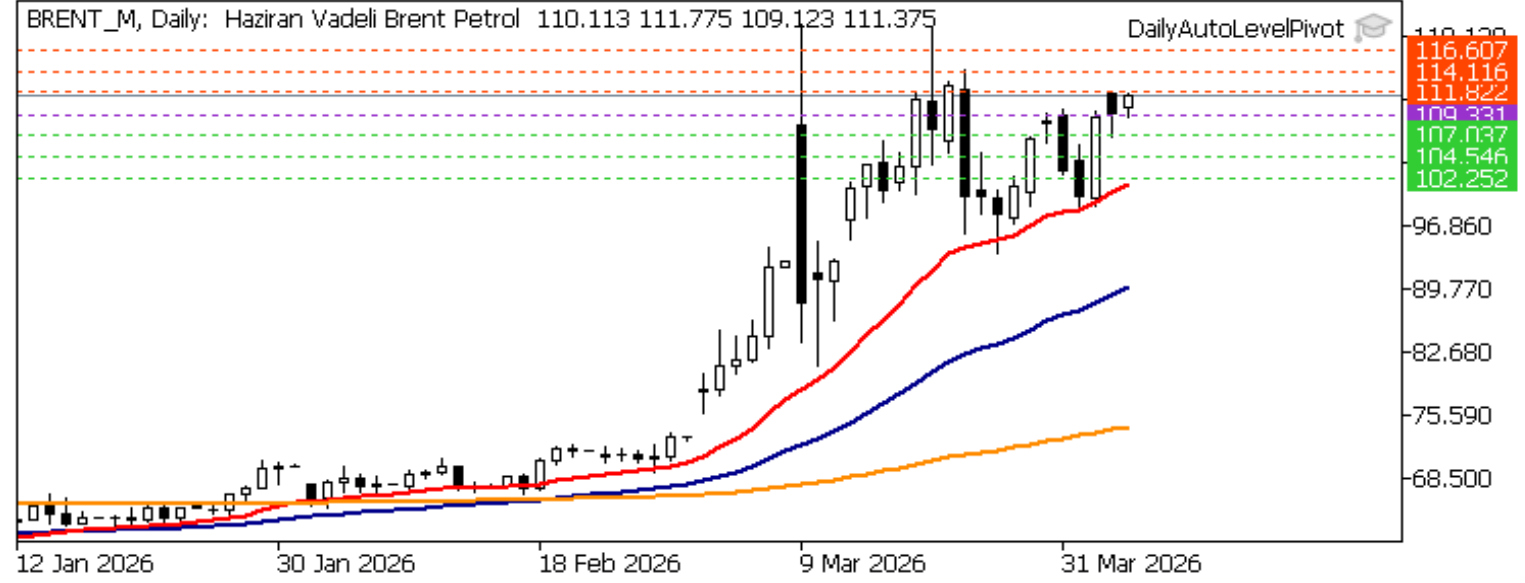


Brent Petrol

Brent petrol, Donald Trump'ın İran'a yönelik verdiği kritik süre yaklaşırken 111 doların üzerine çıkarak Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine yakın seyretti. Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik baskılar ve olası askeri müdahale tehditleri arz kesintisi risklerini artırarak fiyatları destekledi. İran'ın misilleme uyarıları ve geçici ateşkesi reddetmesi, küresel enerji arzında daha büyük bozulma ihtimalini güçlendirerek piyasadaki yukarı yönlü baskıyı sürdürdü. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 107,03 – 104,54 – 102,25

Dirençler: 111,82 – 114,11 – 116,60

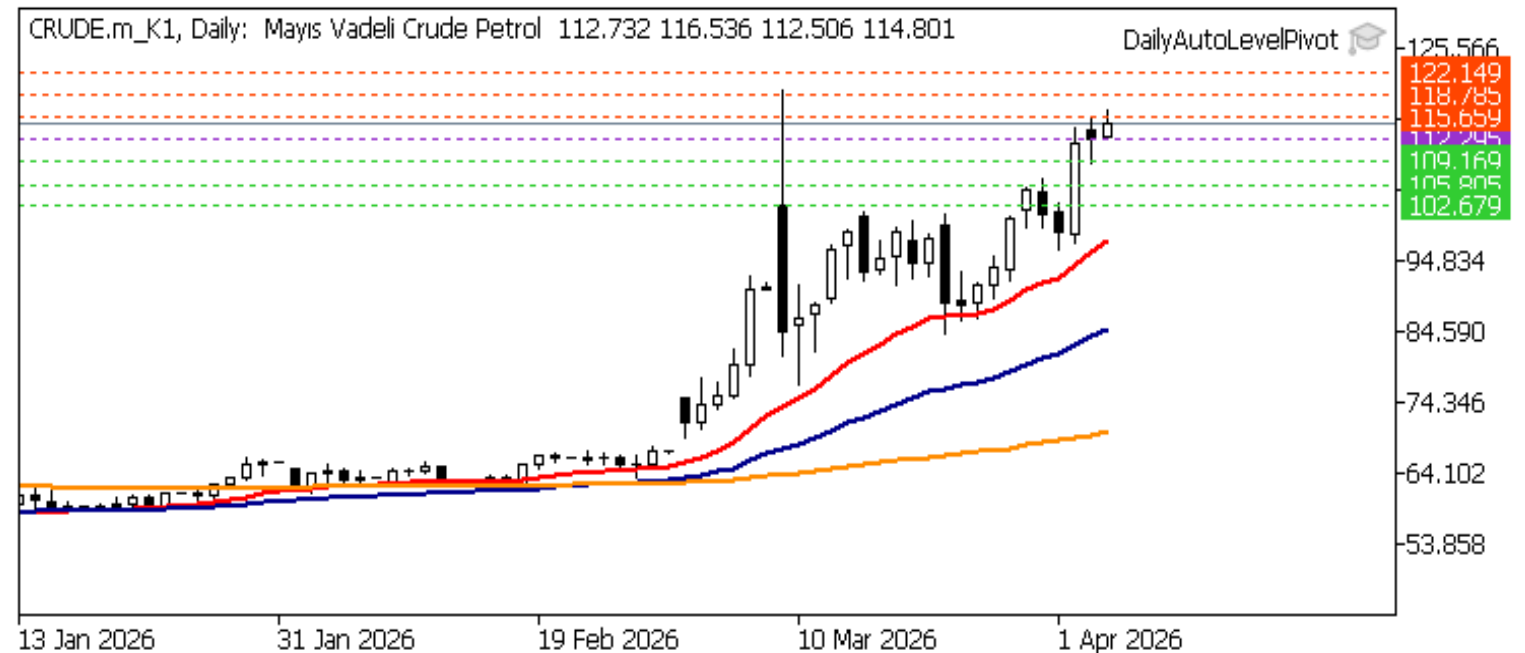


Crude Petrol

WTI petrol, Donald Trump'ın İran'a yönelik verdiği süre yaklaşırken 115 doların üzerine çıkarak Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine yaklaştı. Hürmüz Boğazı üzerindeki gerilim ve olası arz kesintisi riskleri fiyatları yukarı taşıırken, ateşkes sinyalleri piyasada sınırlı etki yarattı. İran'ın misilleme tehdidi ve geçici ateşkesi reddetmesi, küresel enerji arzında bozulma riskini artırarak yükseliş eğilimini destekledi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 109,16 – 105,80 – 102,67

Dirençler: 115,65 – 118,78 – 122,14



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksleri, Donald Trump'ın İran'a yönelik kritik süresi öncesinde gerileyerek teknoloji hisseleri öncülüğünde risk iştahındaki zayıflamaya işaret ediyor. Hürmüz Boğazı üzerindeki gerilim ve İran'ın misilleme uyarıları enerji fiyatları üzerinden piyasalarda baskı yaratırken, önceki seansta Nasdaq endeksi sınırlı yükselişle pozitif ayrılmıştı. Yatırımcılar şimdi makro veri akışına ve özellikle Delta Air Lines bilançolarına odaklanarak yön arayışını sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 23892 – 23615 - 23423

Dirençler: 24362 – 24555 - 24832



Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksleri, Donald Trump'ın İran'a yönelik verdiği süre öncesinde gerileyerek risk iştahındaki zayıflamayı yansıtıyor. Hürmüz Boğazı üzerindeki gerilim ve olası misilleme riskleri piyasalarda baskı yaratırken, önceki seansta Dow Jones endeksi sınırlı yükselişle günü tamamlamıştı. Yatırımcılar veri akışı ve Delta Air Lines bilançoları eşliğinde temkinli pozisyonlanmayı sürdürüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 46330 – 45884 - 45641

Dirençler: 47020 – 47263 - 47709



**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.