

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftanın ikinci yarısına girilirken, ABD-İran arasında ilan edilen ateşkese yönelik iyimserliğin hızla zayıflaması risk iştahında belirgin bir bozulmaya yol açtı. Özellikle İran tarafının anlaşma maddelerinin ihlal edildiğini açıklaması, piyasaların kısa sürede yeniden jeopolitik risk fiyatlamasına dönmesine neden oldu. Asya tarafında MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %0,9 gerilerken, yükselen hisse sayısına kıyasla düşenlerin belirgin şekilde fazla olması satışların genele yayıldığını gösterdi; aynı zamanda ABD ve Avrupa endeks vadeli işlemlerinin %0,2 civarında geri çekilmesi, küresel hisse piyasalarında dört günlük toparlanma sürecinin sona erebileceğine işaret ediyor. Enerji cephesinde ise Brent petrolün %2,7 yükselerek yeniden 97 dolar seviyesine yaklaşması dikkat çekti; özellikle Hürmüz Boğazı'nda gemi trafiğinin oldukça sınırlı kalması ve sadece birkaç geminin geçiş yapabilmesi, arz tarafındaki risklerin hala yüksek olduğunu ortaya koyuyor.

Bu gelişmeler tahvil piyasalarına da yansırken, ABD tahvilleri gün içi kazançlarını geri verirken Japonya ve Avustralya devlet tahvillerinde satış baskısı izlendi; bunun temel nedeni yükselen petrol fiyatlarının yeniden enflasyonist baskı yaratabileceği beklentisi. Döviz tarafında dolar endeksi hafif yükseliş kaydederek güvenli liman talebinin sınırlı da olsa devrede olduğunu gösterirken, alternatif varlıklarda daha temkinli bir görünüm ön planda. Ateşkesin sahadaki gelişmelerle test edilmesi ve İsrail-Lübnan hattındaki çatışmaların devam etmesi, risk primini yüksek tutuyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın askeri varlığın bölgede kalmaya devam edeceğini vurgulaması ve taraflar arasında henüz net bir mutabakatın oluşmaması, önümüzdeki günlerde oynaklığın yüksek kalabileceğine işaret ediyor. Bu noktada piyasanın ana odak noktası, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılıp açılmayacağı ve enerji akışının normalleşip normalleşmeyeceği olacak; zira bu gelişme hem enflasyon beklentileri hem de küresel büyüme görünümü açısından belirleyici olmaya devam edecek.

Euro Bölgesi

Avrupa piyasaları güne yatay bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, yatırımcılar ABD-İran ateşkesinin sürdürülebilirliğini değerlendirmeye devam ediyor. Orta Doğu'da İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları ve İran tarafının ateşkes şartlarının ihlal edildiğini belirtmesi, jeopolitik risklerin halen yüksek seyrettiğini gösterirken, Tahran'ın Hürmüz Boğazı'nı büyük ölçüde kapalı tutması enerji arzına ilişkin belirsizlikleri canlı tutuyor. Dün petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon baskılarını hafifletmesiyle Avrupa borsalarında güçlü bir toparlanma görülürken, bugün daha temkinli bir görünüm öne çıkıyor. ABD Merkez Bankası toplantı tutanaklarında bazı üyelerin faiz artışı ihtimalini gündemde tutması, buna karşın çoğunluğun hâlâ olası bir faiz indirimi beklentisini koruması, para politikasına ilişkin belirsizliğin sürdüğüne işaret ediyor. Bu çerçevede Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli endeksleri yatay seyrederken, Avrupa tarafında açıklanacak Almanya dış ticaret verileri günün önemli makro başlıkları arasında yer alıyor.

Türkiye

Kurda sınırlı düşüş eğilimlerin izlendiği bir günü geride bıraktık. ABD ile İran arasındaki 15 günlük ateşkes anlaşması enerji fiyatlarında sert düşüşleri beraberinde getirirken, Türkiye 5 yıllık CDS'i ve 10 yıllık tahvil faizinde de düşüşler gözlemlendi. Dolar endeksinde düşüş yönlü volatilité artarken, gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı. Bu geçici ateşkes süresince olası gelişmeler piyasalarda çift yönlü volatilitenin artmasına neden olabilir. Piyasalar geçici ateşkesin kalıcılı olup olmayacağını yakından izleyecek. Bu süreçte teknik seviyeler ve veri akışlarından ziyade haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi ön plana çıkacak. Bugün ABD'de çekirdek PCE ve büyüme verileri takip edilecek olup, yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Dolar/TL, bu sabah 08:10 itibarıyla 44,53 civarında hareket ediyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
15:30	USD	Kişisel Tüketim harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık) (Şub)	0,40%	0,30%
15:30	USD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık) (Şub)	2,80%	2,80%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık) (Şub)	0,40%	0,40%
15:30	USD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Şub)	3,00%	3,10%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,70%	0,70%
15:30	USD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) Fiyat Endeksi (çeyreklik) (4. Çeyrek)	3,80%	3,80%
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	210K	202K
14:30	TRY	Para ve Banka İstatistikleri		
14:30	TRY	Menkul Kıymet İstatistikleri		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları		36B

EUR/USD

Euro, ABD-İran arasında son anda sağlanan iki haftalık ateşkesin jeopolitik riskleri geçici olarak azaltmasıyla 1,17 seviyesine yükseldi. Ateşkesin ardından petrol ve Avrupa gaz fiyatlarındaki sert düşüş, risk iştahını artırarak Avrupa Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına yönelik beklentilerin geri çekilmesine neden oldu. Piyasalar artık bu yıl için üç yerine iki faiz artışı fiyatlarırken, orta vadeli belirsizliklerin sürdüğü görülüyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1593 – 1,1524 – 1,1460

Dirençler: 1,1726 – 1,1790 – 1,1860



GBP/USD

Sterlin, ABD-İran arasında son anda sağlanan iki haftalık ateşkesin risk iştahını desteklemesiyle %1 yükselerek 1,34 seviyesine yaklaştı. Ateşkesin ardından petrol ve gaz fiyatlarındaki düşüş, Orta Doğu'daki gerilimin kısa vadede azalabileceği beklentisini güçlendirdi. Bu gelişmelerle birlikte piyasalar, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz artışı beklentisini aşağı çekerek 2026 için iki yerine yalnızca bir artışı fiyatlamaya başladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,3281 – 1,3171 – 1,3070

Dirençler: 1,3493 – 1,3594 – 1,3705

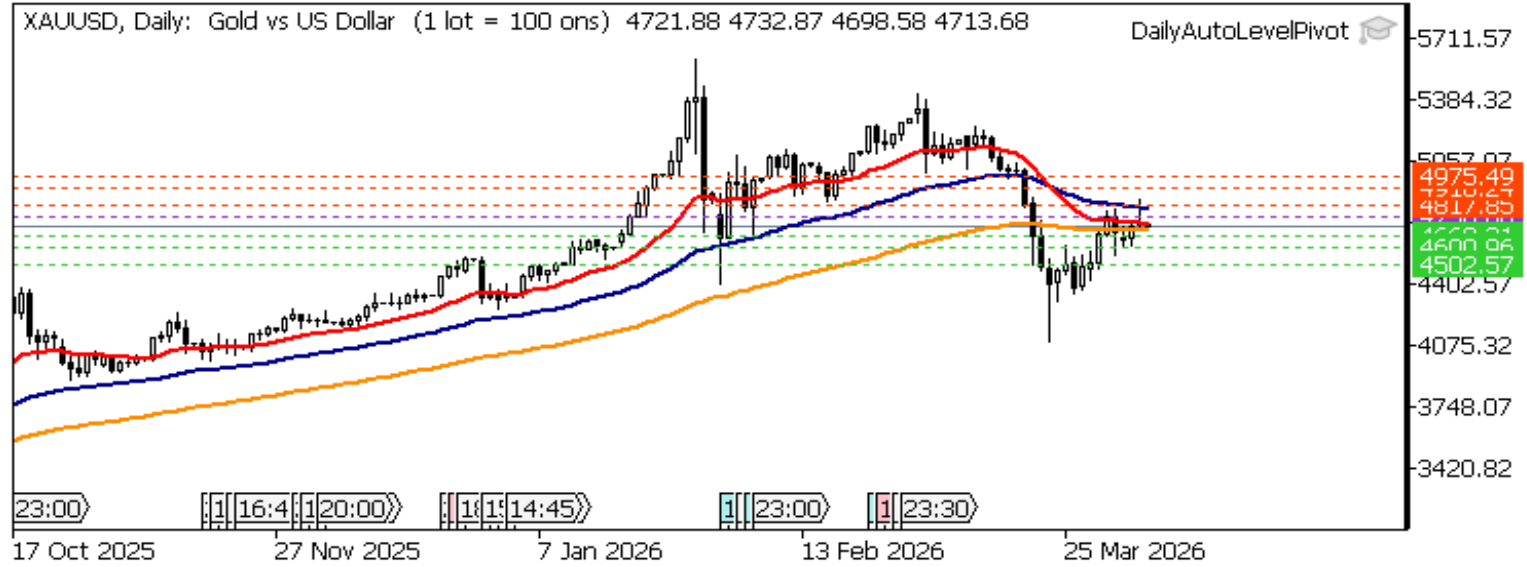


XAU/USD

Altın, Orta Doğu'daki kırılgan ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin devam etmesiyle 4.700 dolar civarında dalgalı seyrini korudu. İran tarafının ateşkes ihlallerine dikkat çekmesi ve tanker geçişlerinin durduğuna yönelik haberler riskleri canlı tutarken, ABD'den gelen yeniden açılma sinyalleri belirsizliği artırdı. Petrol fiyatlarındaki toparlanma ile dolar ve tahvil faizlerindeki yükseliş altın üzerinde baskı yaratırken, önceki gün görülen sert yükselişin ardından kâr realizasyonları öne çıktı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4660- 4600 - 4502

Dirençler: 4817 – 4916 - 4975



XAG/USD

Gümüş, Orta Doğu'daki kırılgan ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle 73,5 dolar civarına geriledi. İran'dan gelen ihlal açıklamaları ve tanker trafiğinin durduğuna yönelik haberler riskleri canlı tutarken, ABD'den gelen yeniden açılma sinyalleri piyasada yön belirsizliğini artırdı. Petrol fiyatlarındaki toparlanma ile dolar ve tahvil faizlerindeki yükseliş değerli metaller üzerinde baskı yaratırken, önceki gün yaşanan güçlü yükselişin ardından kâr realizasyonları öne çıktı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 72,39 – 70,71 – 68,10

Dirençler: 76,68 – 79,29 – 80,97

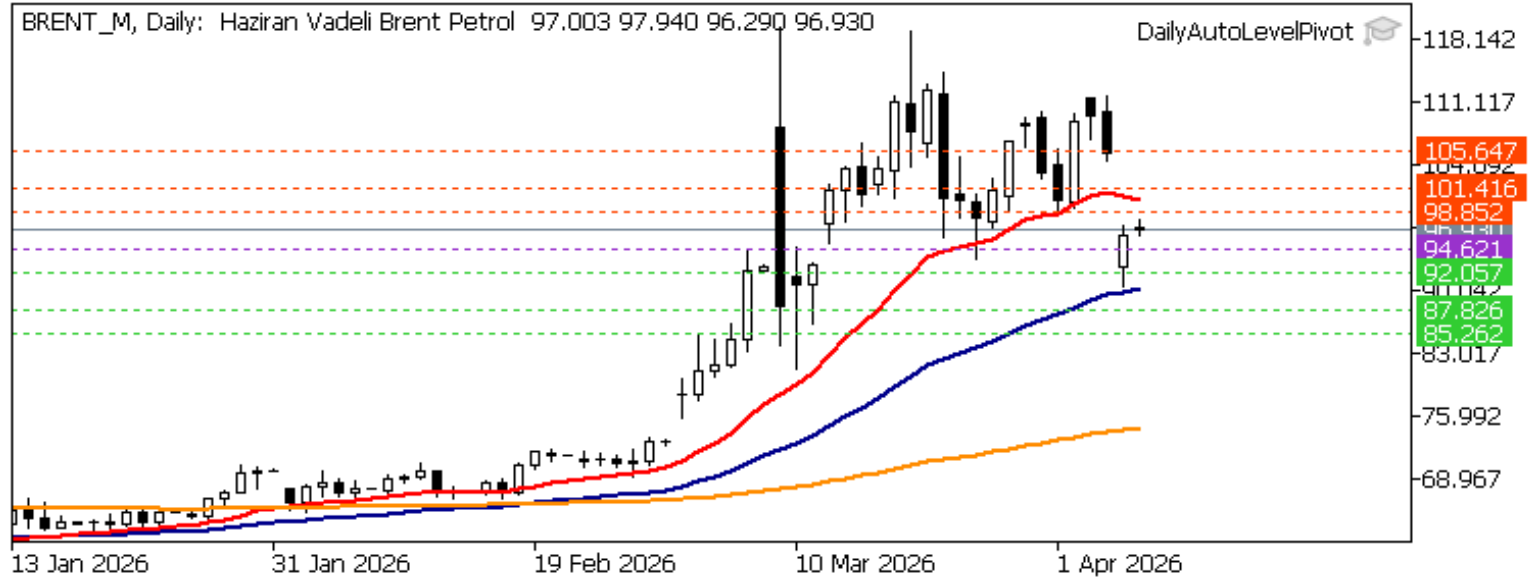


Brent Petrol

Brent petrol, Orta Doğu'daki ateşkesin sürdürülebilirliğine yönelik endişelerin artmasıyla %2'ye yakın yükselerek 97 dolar seviyesine yaklaştı. İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nda tanker geçişlerinin büyük ölçüde durması, küresel arzın önemli bir kısmını riske atarak fiyatları yukarı taşıdı. İran'ın ateşkes ihlallerine dikkat çekmesi ve buna karşın ABD'den yeniden açılma sinyallerinin gelmesi, piyasada yüksek oynaklık ve belirsizliğin devam ettiğine işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 92,05 – 87,82 – 85,26

Dirençler: 98,85 – 101,41 – 105,64

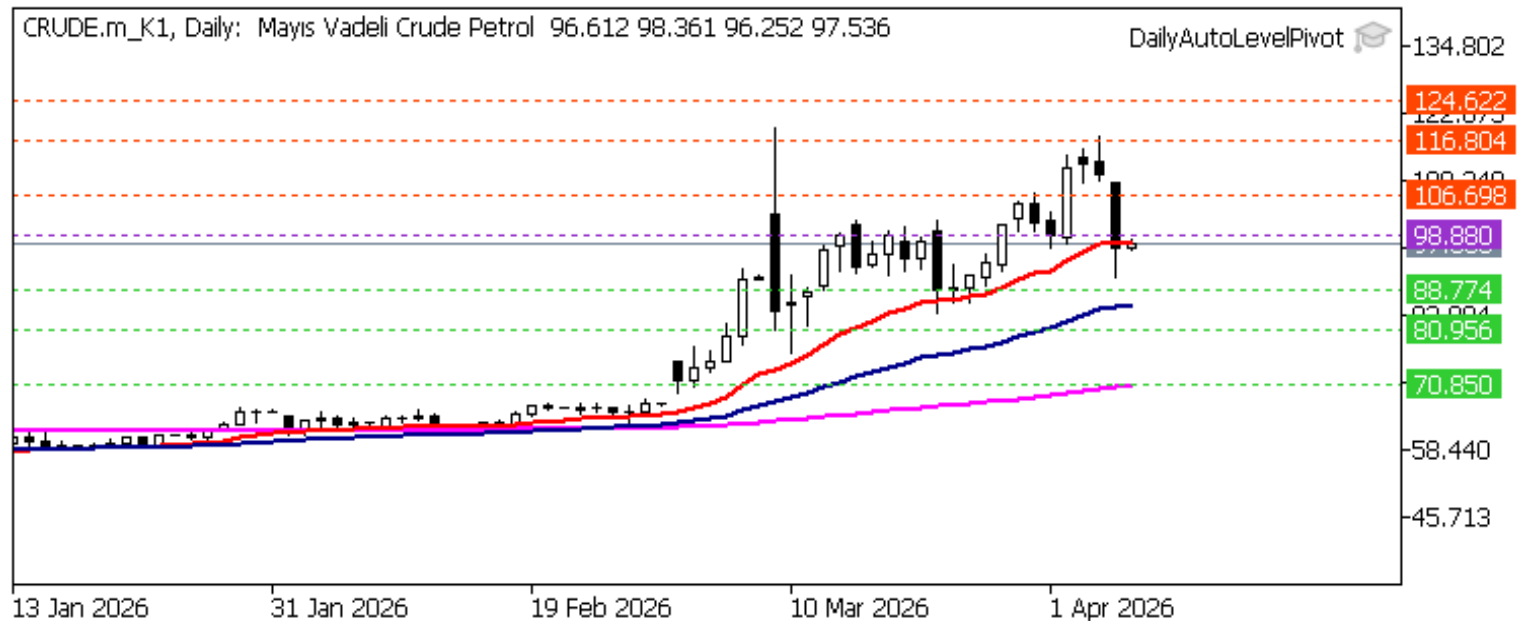


Crude Petrol

WTI petrol, Orta Doğu'daki ateşkesin kırılganlığına yönelik endişelerin artmasıyla %2'nin üzerinde yükselerek 97 dolar seviyesine yaklaştı. İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin büyük ölçüde durması, küresel enerji arzının önemli bir kısmını riske atarak fiyatları yukarı çekti. İran'ın ateşkes ihlallerine vurgu yapması ve buna karşın ABD'den yeniden açılma sinyallerinin gelmesi, petrol piyasasında yüksek oynaklık ve belirsizliğin sürdüğünü gösteriyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 88,77 – 70,95 – 70,85

Dirençler: 106,69 – 116,80 - 124,62



Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki toparlanma ve ABD-İran ateşkesine ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle Perşembe günü geri çekildi. Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin durduğuna yönelik haberler ve İran'ın ateşkes ihlallerine dikkat çekmesi teknoloji hisseleri öncülüğünde risk iştahını baskımlarken, ABD'den gelen yeniden açılma sinyalleri piyasalarda yön belirsizliğini artırdı. Önceki gün ateşkes haberiyle %2,8 yükselen Nasdaq'ın ardından, mevcut fiyatlama kısa vadede daha temkinli ve dalgalı bir seyre işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 24355 – 23841 - 23476

Dirençler: 25234- 25599 - 26112

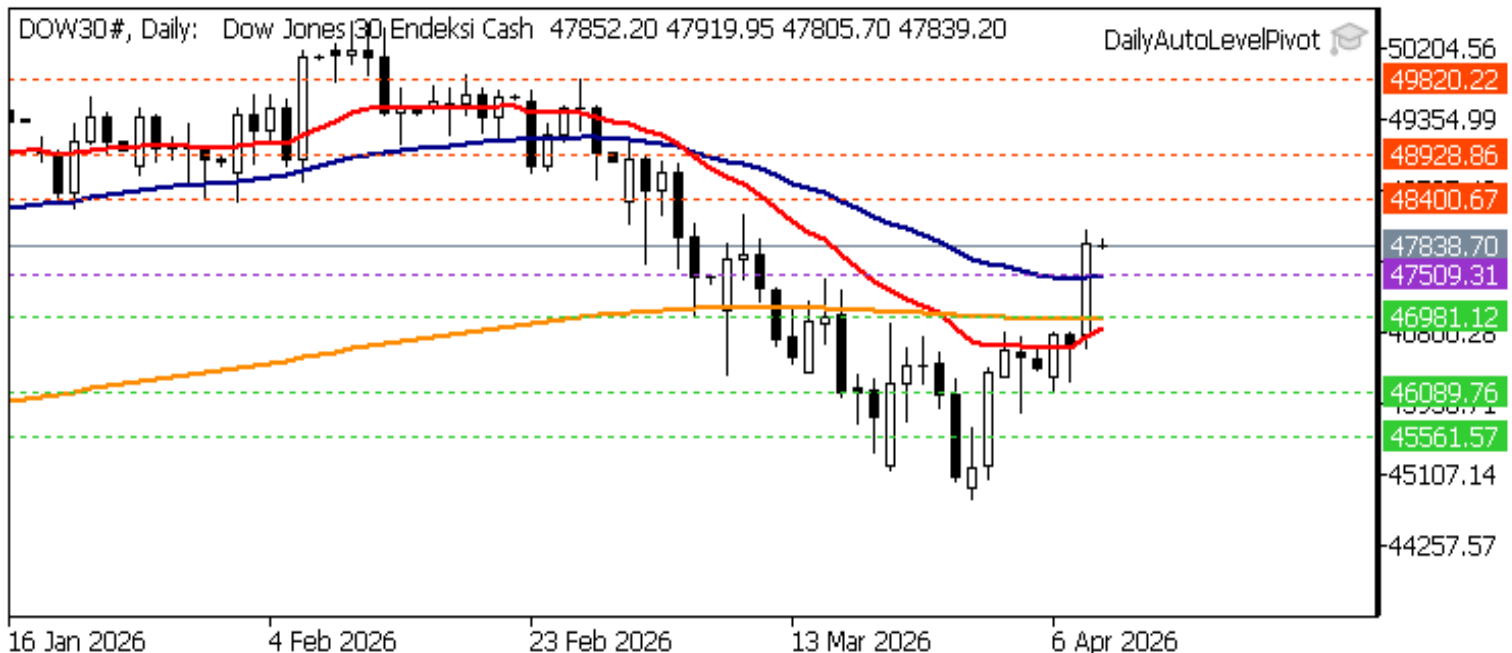


Dow Jones Yakın Vade

Dow Jones vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki toparlanma ve ABD-İran ateşkesine ilişkin belirsizliklerin sürmesiyle Perşembe günü geri çekildi. Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin durduğuna yönelik haberler ve İran'ın ateşkes ihlallerine dikkat çekmesi risk iştahını baskımlarken, ABD'den gelen yeniden açılma sinyalleri piyasalarda yön belirsizliğini artırdı. Önceki gün %2,85 yükselerek güçlü bir performans sergileyen Dow Jones'un ardından, mevcut fiyatlama kısa vadede daha temkinli ve dalgalı bir görünüme işaret ediyor. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 46981- 46089- 45561

Dirençler: 48400 – 48928 - 49820



**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.