

Piyasa Gündemi

ABD

Küresel piyasalarda haftaya sert ve yaygın bir riskten kaçış atmosferiyle girildi; ocak ayında en güçlü performansı sergileyen varlıklar, cuma günü başlayan ani kırılmanın ardından yoğun ve senkronize bir satış dalgasına maruz kaldı. Altın, ocak ayındaki yaklaşık 5.600 dolar zirvesinden yüzde 8'i aşan bir düşüşle 4.500 doların altına test ederken, gümüş cuma günü yaşanan tarihi çöküşün ardından yüzde 15'e varan ek kayıplarla baskı altında kalmaya devam etti. Asya hisse senetleri iki günde Nisan başından bu yana en sert düşüşünü yaşarken, Avrupa ve ABD vadeli endeksleri de satışların Batı piyasalarına taşınacağına işaret etti. Değerli metallerdeki bu sert çözülme, artan teminat çağrıları ve zorunlu pozisyon kapamaları nedeniyle yalnızca emtia piyasasıyla sınırlı kalmadı; satışlar teknoloji hisselerine, kripto varlıklara ve enerji emtialarına yayılarak domino etkisi yarattı. Bitcoin kısa süreliğine 75.000 doların altına sarkarken, petrol fiyatları da yaklaşık yüzde 7 geriledi.

Piyasalardaki bu dalgalanmanın merkezinde, Kevin Warsh'ın Federal Reserve başkanlığına aday gösterilmesiyle birlikte para politikasına ilişkin algının değişmesi yer alıyor. Warsh'ın Fed'in 6,6 trilyon dolarlık bilançosunu küçültmeye ve merkez bankasının piyasalardaki rolünü sınırlandırmaya daha sıcak bakabileceği beklentisi, doların güçlenmesine ve uzun vadeli faizlerin yukarı yönlü baskı görmesine neden oldu; bu da dolar bazlı varlıklar ve özellikle altın-gümüş üzerinde ilave satış baskısı yarattı. Aynı zamanda yatırımcılar, Trump'ın faizlerin düşürülmesi yönündeki söylemleri ile Warsh'ın bilanço ve likidite konusundaki daha sıkı duruşu arasındaki potansiyel çelişkiyi fiyatlamaya çalışıyor. Bu belirsizlik, farklı varlık sınıfları arasında hızlı pozisyon ayarlamalarına yol açarak oynaklığı artırıyor.

Hisse senedi tarafında ise özellikle yapay zekâ temalı teknoloji hisseleri baskı altında. Yüksek değerlemeler ve milyarlarca dolarlık AI yatırımlarının geri dönüşüne dair soru işaretleri, satışları hızlandırırken, Nvidia CEO'sunun OpenAI yatırımıyla ilgili temkinli açıklamaları kâr realizasyonu için katalizör oldu. MSCI Asya teknoloji endeksi Kasım ayından bu yana en sert düşüşünü yaşarken, Güney Kore Kospi ve Nasdaq 100 vadeli kontratlarında da belirgin kayıplar görüldü. Genel olarak piyasalarda hâkim olan ruh hali panikten ziyade agresif risk azaltma ve pozisyon temizleme şeklinde tanımlanıyor; ancak Fed'in bilanço politikası, Çinli yatırımcıların yeniden alıma dönüp dönmeyeceği ve küresel likidite koşulları netleşene kadar, piyasalarda yüksek volatilité ve sert fiyat hareketlerinin devam etmesi bekleniyor.

Euro Bölgesi

Avrupa hisse senedi piyasaları haftaya zayıf bir açılış beklentisiyle girerken, değerli metallerde yaşanan sert satışların tetiklediği zorunlu pozisyon kapamaları küresel risk iştahını belirgin biçimde bozdu. Altın ve gümüşteki çöküşün diğer varlık sınıflarına yayılması, özellikle teknoloji hisselerinde baskıyı artırırken, yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine dair endişeler yeniden gündeme geldi; Nvidia'nın OpenAI'ye yönelik büyük ölçekli yatırım planlarını duraklatabileceğine dair haberler bu algıyı güçlendirdi. Piyasalar ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına aday göstermesini, daha şahin bir para politikası ihtimali nedeniyle temkinli fiyatladı. Avrupa cephesinde yatırımcılar, hafta içinde yapılacak Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası toplantılarını beklerken, her iki merkez bankasının da faizleri sabit tutması öngörülüyor. Vadeli işlemlerde Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 endekslerindeki düşüşler, Avrupa borsalarında satış baskısının açılışa da devam edebileceğine işaret ediyor.

Türkiye

Kurda düşük volatilitéde ve kademeli yükseliş eğilimi geçen hafta da devam etti. Açıklanan verilerin ve haber akışlarının fiyatlamalar üzerindeki etkisi sınırlı kaldı. Yurt içerisinde yarın açıklanacak enflasyon verileri öncesinde İTO verilerine göre İstanbul TÜFE Ocak'ta aylık yüzde 4,56 ve yıllık yüzde 36,15 oranına artış kaydetti. Yarınki ocak ayı TÜFE beklentimiz ise yüzde 4,35 düzeyinde bulunuyor. Hafta genelinde yurt içinde enflasyon dışında önemli veri akışı bulunmazken, ABD'de istihdam ve PMI verileri yakından izlenecek olup, özellikler cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi piyasaların odağında olacak. Bugün yurt içerisinde İSO Türkiye İmalat PMI, ABD'de ise ISM İmalat PMI verileri takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:00 itibarıyla 43,50 civarında haftaya sakin seyrirlerde başlıyor.

Bugün Açıklanacak Önemli Veriler

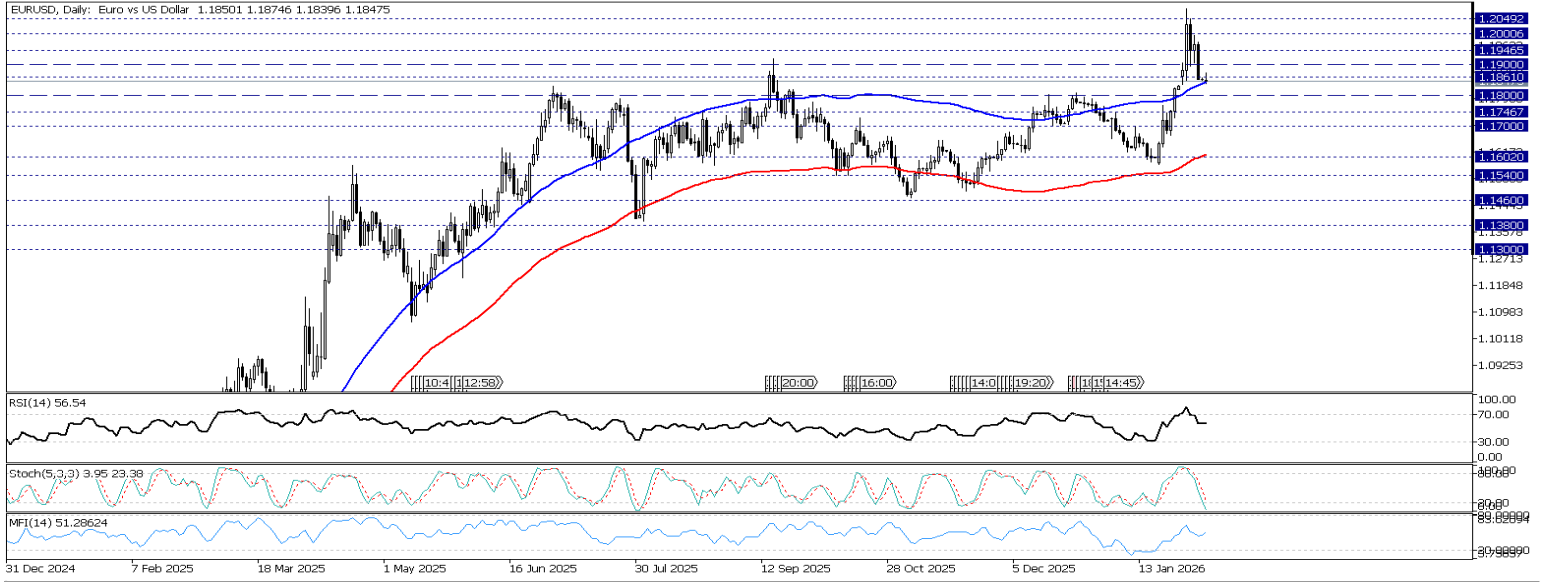
Saat	Ülke	Açıklanacak Veriler	Beklenti	Önceki
10:00	TRY	İSO İmalat Sektörü PMI		48,90%
17:45	USD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)		51,9
18:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Oca)	48,5	47,9
18:00	USD	ISM İmalat Fiyatları (Oca)	59,3	58,5
20:30	USD	Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması		

EUR/USD

Euro, ocak ayı sonunda 1,19 seviyesinde kapanarak yaklaşık dört yılın zirvesine yakın seyretti ve ay genelinde yüzde 1,5 değer kazandı; bu hareket, ABD'de artan politika belirsizlikleri ve dolar üzerindeki baskıyla desteklendi. Euro Bölgesi ekonomisinin 2025'in son çeyreğinde beklentilerin hafif üzerinde yüzde 0,3 büyümesi ve orta-uzun vadeli enflasyon beklentilerinin yükselmesi, euroyu destekleyen temel unsurlar arasında yer aldı. Buna karşın, ECB cephesinden gelen açıklamalar eurodaki ilave güçlenmenin faiz indirimlerini yeniden gündeme getirebileceğine işaret ederek ileriye dönük temkinli bir denge oluşturdu. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 1,1800 – 1,1746 – 1,1700

Dirençler: 1,1861 – 1,19000 – 1,1946

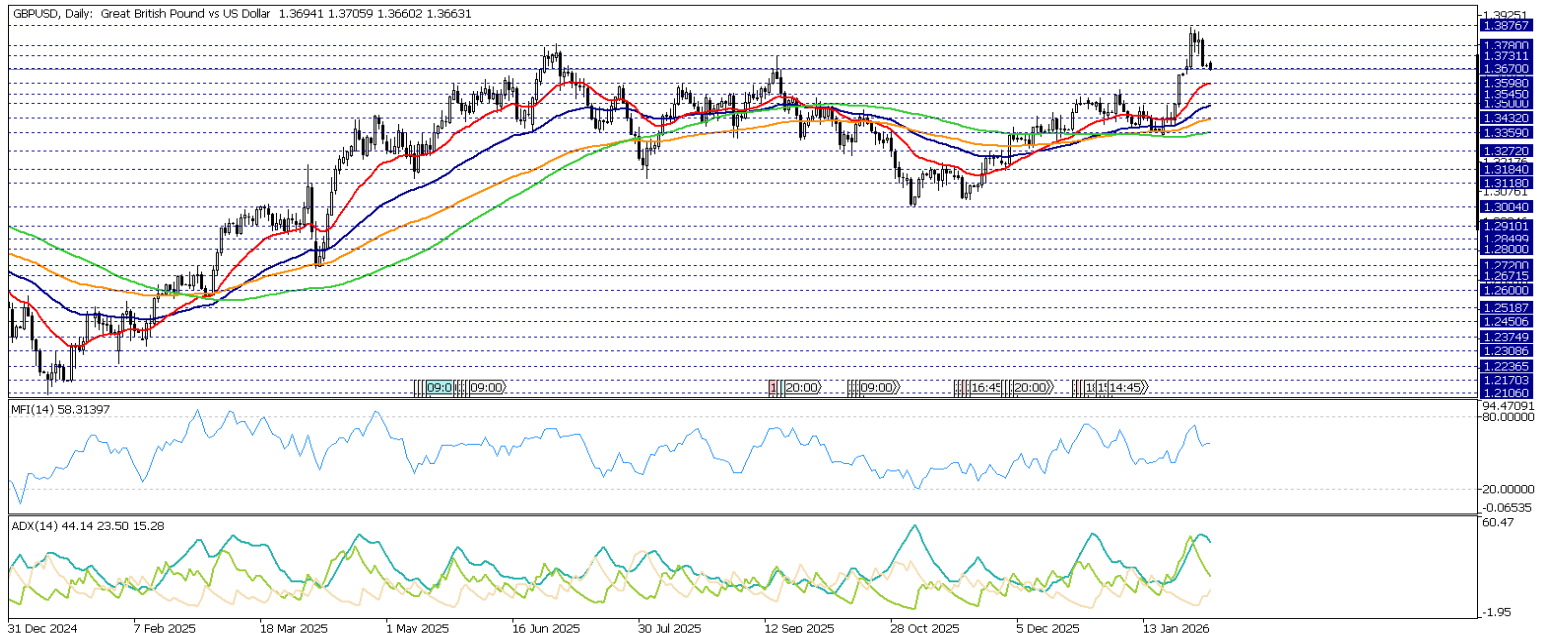


GBP/USD

Sterlin, ocak ayı sonunda 1,38 seviyesinde kapanarak yaklaşık dört yılın zirvesine yakın seyretti ve ay genelinde yüzde 2 değer kazandı; bu yükselişte Fed'in faizleri sabit tutması ve Trump yönetiminin zayıf dolara toleranslı duruşu etkili oldu. ABD tarafında ekonomik görünümde iyileşme sinyallerine rağmen dolar, tarife tehditleri, Fed'in bağımsızlığına yönelik eleştiriler ve olası hükümet kapanması riskleri nedeniyle baskı altında kaldı. İngiltere'de artan fiyat baskıları enflasyonun kalıcı olabileceğine işaret ederek faiz indirimi alanını sınırlarken, zayıf mortgage onayları ve tüketici kredileri ekonomik görünümde temkinli bir tablo çizdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

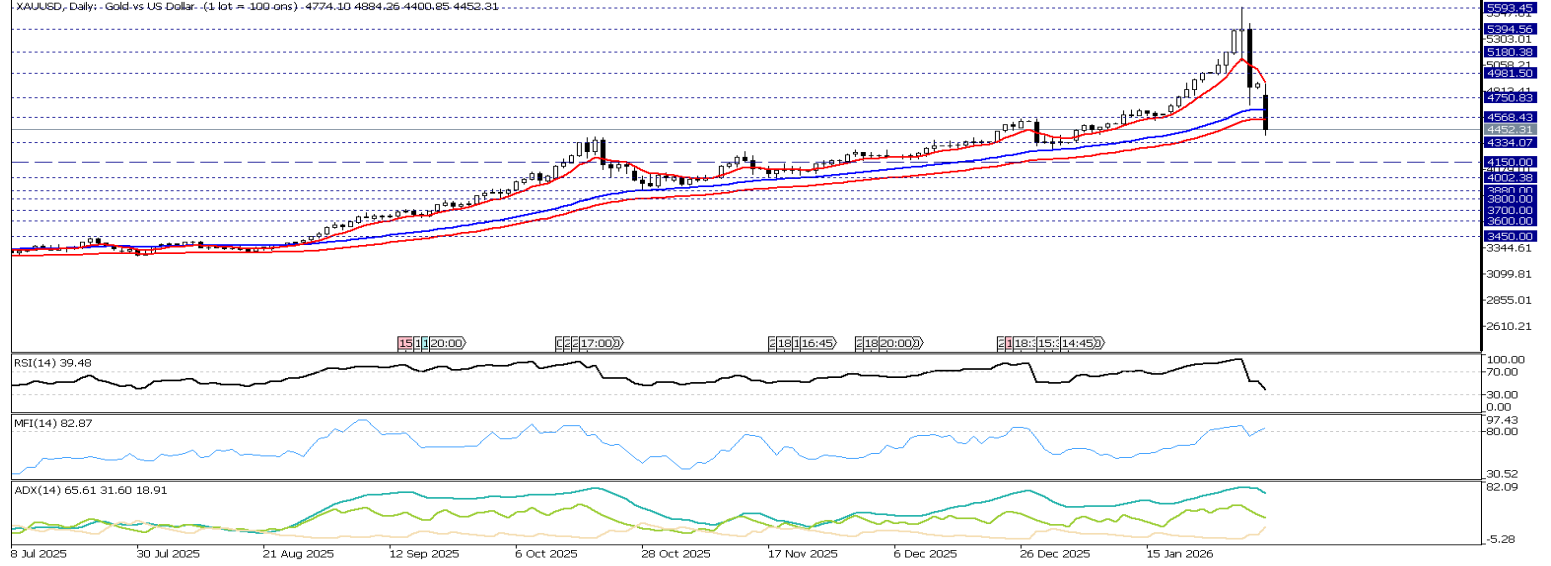
Destekler: 1,3598 – 1,3545 – 1,3500

Dirençler: 1,3670 – 1,3731 – 1,3780



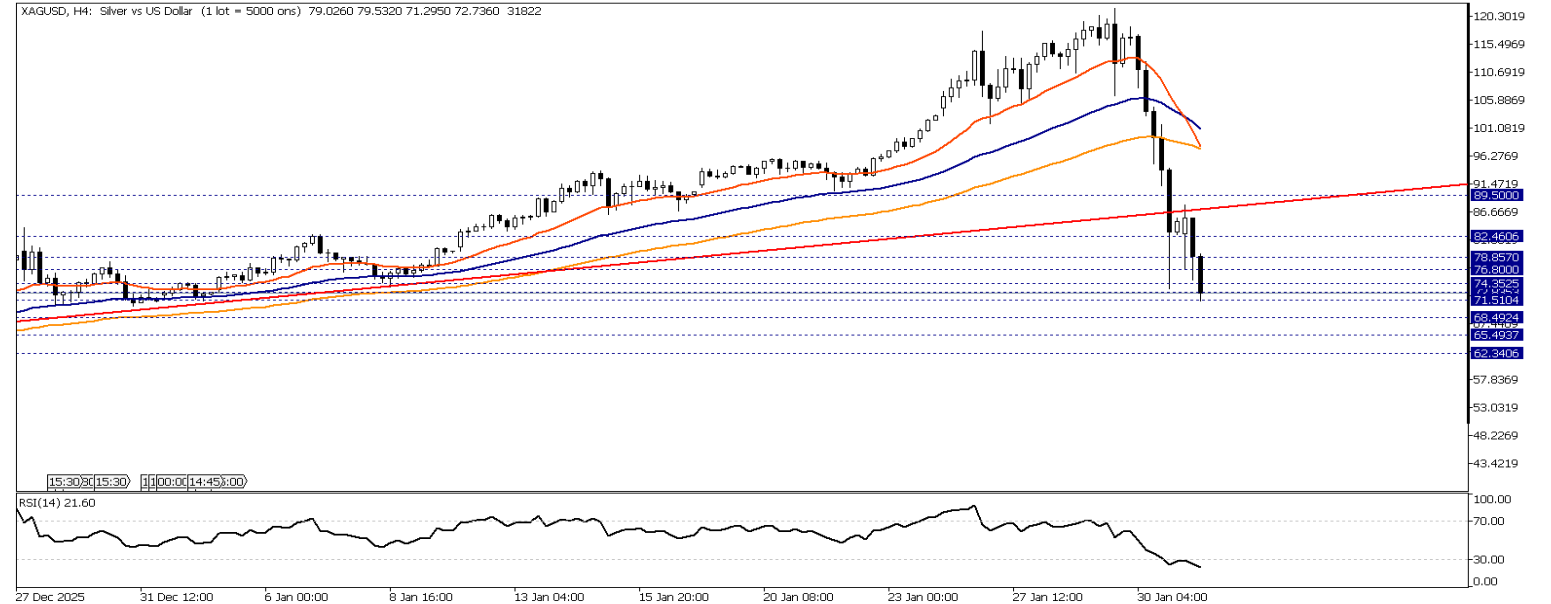
XAU/USD

Altın, cuma günü on yılı aşkın sürenin en sert düşüşünü yaşamasının ardından pazartesi günü de yüzde 7'yi aşan kayıpla ons başına 4.500 dolar seviyesine doğru geriledi. Satışların ana tetikleyicisi, ABD Başkanı Trump'ın Fed başkanlığı için daha şahin görülen Kevin Warsh'ı aday göstermeyi planladığına dair haberler olurken, rekor seviyelere ulaşan rallinin ardından kâr realizasyonları da baskıyı artırdı. Daha önce merkez bankalarının güçlü alımları, borçlanma endişeleri, Fed'in bağımsızlığına dair kaygılar ve Çinli spekülörlerin momentum alımlarıyla şişen yükseliş, bu kez aynı unsurların kâr satışına dönmesiyle düşüşü hızlandırdı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 4430- 4150 - 4000**Dirençler:** 4570 – 4750 - 4980

XAG/USD

Gümüş, pazartesi günü yüzde 10'u aşan düşüşle ons başına 75 dolar civarına gerileyerek yıl başından bu yana elde edilen kazançların büyük bölümünü sildi ve cuma günü tarihi yüzde 26'lık çöküşün ardından kayıplarını derinleştirdi. Satışların ana tetikleyicisi, ABD Başkanı Trump'ın Fed başkanlığı için daha şahin görülen Kevin Warsh'ı aday göstermeyi planladığına dair haberler olurken, tarihi zirvelere ulaşan rallinin ardından gelen kâr realizasyonları da düşüşü hızlandırdı. Daha önce arz açığı, borçlanma endişeleri, Fed'in bağımsızlığına dair kaygılar ve Çinli spekülörlerin momentum alımlarıyla şişen yükseliş, bu kez aynı dinamiklerin tersine dönmesiyle sert bir çözülmeye dönüştü. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 71,50 – 68,50 – 65,50**Dirençler:** 72,80 – 74,35 – 76,80

Brent Petrol

Brent petrol, ABD-İran görüşmelerinde ilerleme sinyalleriyle arz kesintisi riskinin azalabileceği beklentisi sonucu pazartesi günü yüzde 5'ten fazla düşerek varil başına 66 doların altına geriledi. Trump'ın İran'ın ABD ile ciddi şekilde müzakere ettiğini söylemesi ve Hürmüz Boğazı'nda İran donanmasının tatbikat planı olmadığına dair haberler, ocak ayında fiyatları yukarı taşıyan jeopolitik tansiyonu belirgin biçimde düşürdü. Bu tabloya ek olarak OPEC+'ın mart ayı için üretimi sabit tutma kararını teyit etmesi, piyasada arz yönlü ani bir sıkılaşma beklentisini sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 64,12 – 62,97 – 62,33

Dirençler: 65,90 – 66,54 – 67,69

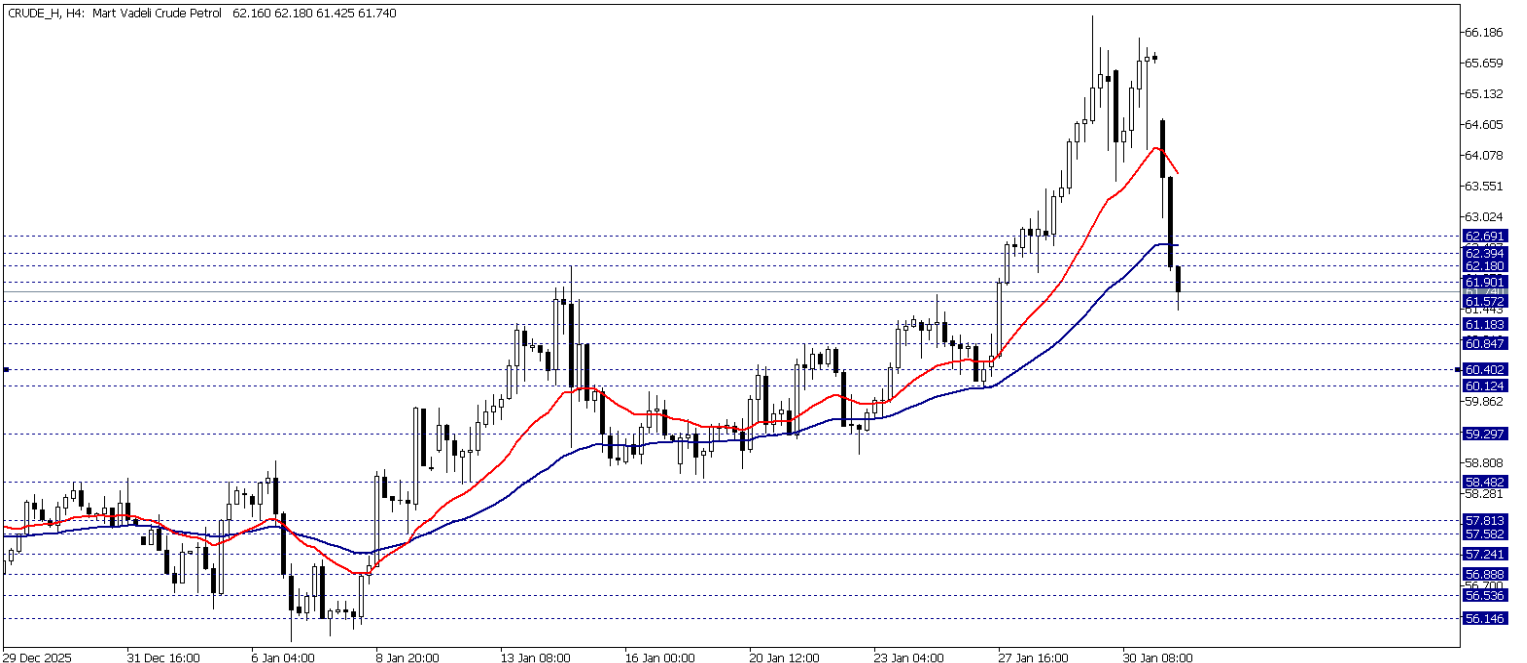


Crude Petrol

WTI petrol, ABD-İran müzakerelerinde ilerleme sinyallerinin arz kesintisi riskini azaltabileceği beklentisiyle pazartesi günü yüzde 5'ten fazla düşerek varil başına 62 doların altına geriledi. Trump'ın İran'ın ABD ile ciddi şekilde görüşmeler yürüttüğünü açıklaması ve Hürmüz Boğazı'nda İran donanmasının tatbikat planı olmadığına dair haberler, ocak ayında fiyatları yukarı taşıyan jeopolitik tansiyonu belirgin biçimde azalttı. Buna ek olarak **OPEC+**'ın mart ayı için üretimi sabit tutma kararını teyit etmesi, piyasada arz yönlü ek bir sıkılaşma beklentisini sınırladı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 61,57 – 61,18 – 60,84

Dirençler: 62,20 – 62,40 – 62,70

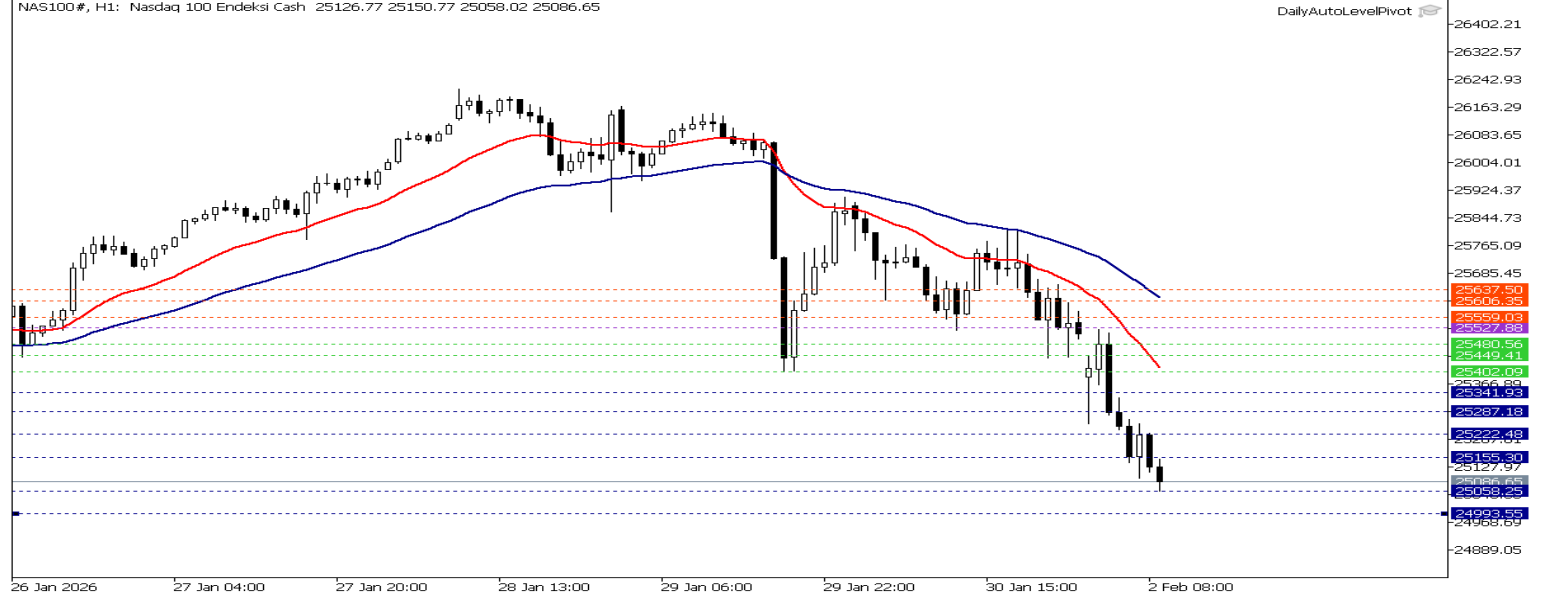


Nasdaq Yakın Vade

Nasdaq vadeli endeksleri haftaya zayıf başlarken, teknoloji hisseleri yoğun bilanço takvimi ve yapay zekâ temasına yönelik artan soru işaretleri nedeniyle baskı altında kaldı. Özellikle Nvidia'nın OpenAI'ye yönelik büyük ölçekli yatırım planlarının askıya alındığına dair haberler, AI odaklı rallinin sürdürülebilirliğine dair endişeleri artırarak Nasdaq üzerindeki satış baskısını güçlendirdi. Buna ek olarak Trump'ın Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına aday göstermesiyle daha temkinli bir para politikası beklentisi ve değerli metallerdeki sert çöküşün yarattığı çapraz varlık dalgalanması, Nasdaq'ta risk iştahını sınırlayan ana unsurlar olarak öne çıktı. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 25058 – 24993 - 24940

Dirençler: 25155 - 25222 - 25287

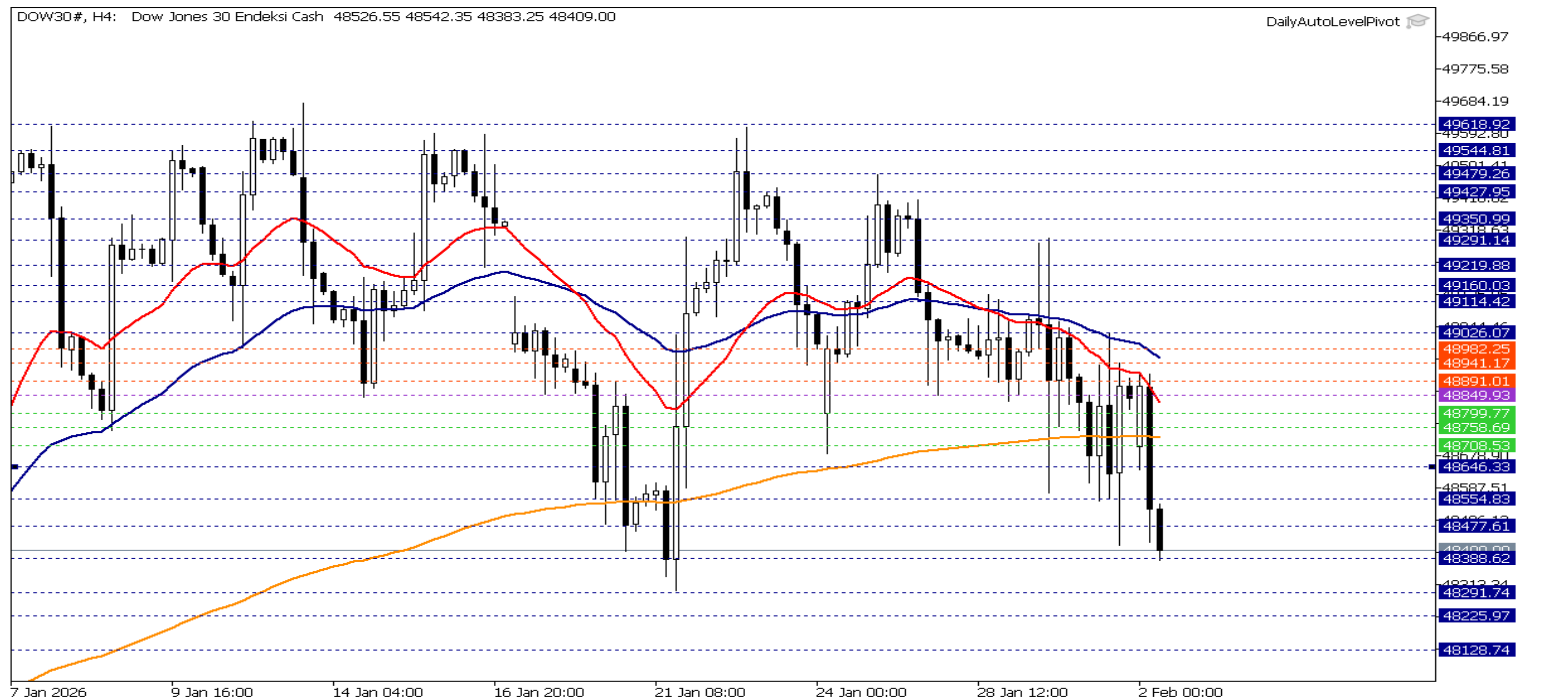


Dow Jones Yakın Vade

DJ30 vadeli endeksi haftaya zayıf başlarken, yatırımcılar yoğun bilanço takvimi ve küresel risk iştahındaki bozulmanın sanayi ve finans hisseleri üzerindeki etkisini fiyatladı. Trump'ın Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına aday göstermesiyle daha temkinli bir para politikası beklentisi, Dow bileşenlerinde faiz ve dolar hassasiyetini artırdı. Ayrıca altın ve gümüşteki sert çöküşün yarattığı çapraz varlık dalgalanması, DJ30'da risk azaltma eğilimini güçlendirdi. Gün içi teknik seviyeler olarak;

Destekler: 48388 – 48291 - 48225

Dirençler: 48477 – 48554 - 48646



**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	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@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 olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.