

## Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

### Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin, Kanada ve Meksika'ya ek gümrük tarifeleri uygulamaya başlamasıyla piyasalarda sert satış baskısı görüldü ve S&P 500 Kasım öncesi seviyelere düştü. Gün içinde Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifelerde gevşeme olabileceği yönündeki açıklamaları piyasaların toparlanmasına yardımcı oldu. Ancak bu toparlanmaya rağmen endeksler günü düşüşle kapattı. S&P 500 %1,2, Dow Jones %1,6 ve Nasdaq 100 %0,4 düşüşle günü tamamladı.
- Avrupa Piyasaları:** ABD-Avrupa ittifakındaki kırılmalar, Avrupa'nın savunma harcamalarını artırmasına ve Euro Bölgesi tahvil piyasalarında satış baskısına neden oldu. Almanya'nın ek borçlanma ihtiyacı tahvil faizlerini yukarı çekerken, euro dolara karşı güç kazandı. Savunma hisseleri yükselişini sürdürdü.
- Asya Piyasaları:** Çin'in yıllık büyüme hedefini %5 olarak açıklaması yatırımcı güvenini desteklerken, yuan üzerindeki baskı devam ediyor. Çin Merkez Bankası (PBOC), para politikasını sıkı tutarak yuani desteklemeye devam ediyor. Hong Kong borsası teknoloji hisselerinin öncülüğünde pozitif seyretti.
- Tahvil Piyasaları:** ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,24'e yükselirken, Avrupa tahvil piyasalarında Almanya'nın artan borçlanma ihtiyacıyla satış baskısı arttı.
- Emtia Piyasaları:** Altın fiyatları, ticaret savaşı ve jeopolitik risklerle güvenli liman talebi doğrultusunda yükselirken, petrol fiyatları OPEC+'nın arz artırma kararının ardından geriledi.

### ABD PİYASALARI

ABD borsaları, Trump yönetiminin Çin, Kanada ve Meksika'ya yönelik yeni gümrük tarifeleri uygulamaya koymasıyla sert satış dalgasına maruz kaldı. Özellikle yatırımcıların ABD-Çin ticaret savaşının derinleşebileceği endişesiyle riskten kaçınma eğilimi artarken, Lutnick'in tarifelerde yumuşama olabileceği yönündeki açıklamaları gün içinde bir miktar toparlanma sağladı. Ancak bu iyimserlik uzun sürmedi ve piyasalar negatif bölgede kapandı.

#### ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	43.428	43.829	44.000	44.829	43.000	42.829
SPX500	6.013	6.080	6.152	6.232	6.000	5.928
NDX	21.614	21.927	22.256	22.683	21.500	21.170

### Endeks Performansı

- S&P 500: %1,2 geriledi**
- Nasdaq 100: %0,4 geriledi**
- Dow Jones: %1,6 geriledi**

### Piyasa oynaklığına katkıda bulunan temel unsurlar:

- Gümrük tarifelerinin genişletilmesi:** Trump yönetimi, Çin'den ithal edilen ürünlere uygulanan tarifeleri artırırken, Kanada ve Meksika gibi ABD'nin en büyük ticaret ortaklarına da yeni vergiler getirdi.
- Çin'in misilleme hamleleri:** Çin, ABD tarım ürünlerine yönelik tarifeleri yükselterek ticaret savaşını daha da alevlendirdi.
- Makroekonomik belirsizlikler:** ABD'de enflasyonist baskılar ve faiz politikalarına ilişkin endişeler yatırımcıların risk iştahını baskıladı.

#### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	42.521	-1,55	-3,01	-3,01	-0,05
S&P500	5.778	-1,22	-2,96	-2,96	-2,18
Nasdaq	20.353	-0,36	-2,55	-2,55	-3,14
Dax	22.327	-3,54	-1,00	-1,00	12,14
FTSE100	8.759	-1,27	-0,58	-0,58	7,17
Nikkei	37.466	0,36	0,83	0,83	-6,09
Shanghai	3.339	0,44	0,54	0,54	-0,39

#### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,45	0,03	-0,05	-0,05	3,02
Euro/TL	38,76	0,18	2,43	2,43	5,69
Euro/Dolar	1,06	0,16	2,18	2,18	2,59
Sterlin/Dolar	1,28	1,28	1,67	1,67	2,20
Brent	70,68	-0,41	-3,13	-3,13	-5,37
Ons Altın	2.917,34	-0,01	2,04	2,04	11,21

#### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,25	0,42	0,13	0,13	-5,70
TR 10Y	27,54	0,51	-0,29	-0,29	-4,31
US 2Y	3,97	-1,00	-0,80	0,80	-6,75
US 10Y	4,24	-0,19	0,50	0,50	-7,34
GER 10Y	2,47	-0,96	2,92	2,92	4,22
FR 10Y	3,17	-0,28	2,56	2,56	-0,75

#### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	105,51	-0,22	-1,91	-1,91	-2,75

## Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

### ABD PİYASALARI (DEVAMI)

Özellikle finans ve perakende sektörleri en fazla satış gören alanlar oldu. Yatırımcılar, yüksek tarifelerin ve küresel ticaret savaşının büyümesi durumunda tüketici harcamalarının düşeceğinden endişe ediyor.

- AT&T hisseleri %5.4 düştü, CEO John Stankey'in bir yatırımcı konferansındaki açıklamaları sonrası piyasa güveni zayıfladı. Özellikle, şirketin telekomünikasyon sektöründeki zayıflayan büyüme dinamikleri ve borçlanma maliyetleriyle mücadele etmesi gerektiği yönündeki mesajları, yatırımcılar arasında negatif algılandı.
- Best Buy hisseleri %13 değer kaybetti. Şirketin yıllık satış beklentilerinin piyasa tahminlerinin altında kalması, yatırımcıların perakende sektöründe zayıflayan talebe dair endişelerini artırdı. Artan gümrük tarifelerinin tüketici elektroniği sektörüne maliyet baskısı oluşturabileceği de satışları tetikleyen unsurlar arasında yer aldı.
- Coca-Cola %3 geriledi, bu, şirketin son beş ay içinde gördüğü en büyük günlük düşüş oldu. ABD ve Avrupa'daki tüketici harcamalarının zayıflaması ve şirketin maliyet baskıları nedeniyle fiyat artışları yapabileceği beklentisi hisselerin değer kaybetmesine yol açtı.

### Sektörel bazda hareketler:

- **Sanayi hisseleri** ticaret savaşlarının büyümesiyle zayıflarken, Caterpillar ve Boeing sırasıyla %4 ve %3 **düştü**.
- **Teknoloji hisseleri** karışık seyir izledi. **Nvidia ve Alphabet** %3'ün üzerinde **yükselirken**, **Apple, Amazon ve Tesla satıcıları** bir seyir izledi.
- **Savunma sanayi hisseleri yükselişteydi**. Raytheon ve Lockheed Martin, Avrupa'nın artan savunma harcamalarına yönelik spekülasyonlarla prim yaptı.

### Trump Yönetimi ve ABD Piyasaları

Yatırımcılar, Trump'ın borsa düşüşlerine nasıl tepki vereceğini dikkatle izliyor. İlk döneminde, Trump piyasaları desteklemek adına zaman zaman söylemlerini yumuşatmış ve teşvik açıklamalarıyla düşüşleri sınırlamıştı. Ancak ikinci döneminde bu tutumunun değiştiğine dair işaretler var.

- Nomura analistleri, Trump'ın eskisi kadar borsa odaklı hareket etmeyebileceğini ve bu yüzden yatırımcıların "Trump put" etkisine fazla güvenmemesi gerektiğini belirtiyor.
- Bank of America, Trump'ın borsa konusunda hassasiyet gösterebileceğini ancak önce daha büyük bir satış dalgası gerekebileceğini düşünüyor. Analistler, S&P 500'ün %10 düşmesi durumunda Trump'ın tarifeler konusunda geri adım atabileceğini öne sürüyor.

Bu çerçevede, piyasalar önümüzdeki günlerde gelecek politik açıklamalara odaklanmış durumda. Ticaret politikalarında olası değişiklikler, piyasaların yönünü belirleyecek en kritik faktörlerden biri olarak öne çıkıyor.

### Teknoloji Hisseleri: Dalgalı Seyir Devam Ediyor

Teknoloji hisseleri, haftalar süren satış baskısı sonrası bazı alımlar görsede de karışık bir görünüm sergiledi. Özellikle, yapay zeka ve çip sektöründe öne çıkan Nvidia ve Alphabet %3'ten fazla yükseldi. Ancak bu hareket, piyasanın genel gidişatına paralel olarak sınırlı kaldı.

### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllığı İtibariyle
Dow Jones	42.521	-1,55	-3,01	-3,01	-0,05
S&P500	5.778	-1,22	-2,96	-2,96	-2,18
Nasdaq	20.353	-0,36	-2,55	-2,55	-3,14
Dax	22.327	-3,54	-1,00	-1,00	12,14
FTSE100	8.759	-1,27	-0,58	-0,58	7,17
Nikkei	37.466	0,36	0,83	0,83	-6,09
Shangai	3.339	0,44	0,54	0,54	-0,39

### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllığı İtibariyle
Dolar/TL	36,44	0,01	-0,07	-0,07	3,00
Euro/TL	38,73	0,10	2,35	2,35	5,61
Euro/Dolar	1,06	0,17	2,19	2,19	2,60
Sterlin/Dolar	1,28	1,28	1,66	1,66	2,19
Brent	70,66	-0,43	-3,15	-3,15	-5,39
Ons Altın	2.918,66	0,04	2,08	2,08	11,26

### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllığı İtibariyle
TR 2Y	38,25	0,42	0,13	0,13	-5,70
TR 10Y	27,54	0,51	-0,29	-0,29	-4,31
US 2Y	3,97	-1,00	-0,80	-	-6,75
US 10Y	4,24	-0,19	0,50	0,50	-7,34
GER 10Y	2,47	-0,96	2,92	2,92	4,22
FR 10Y	3,17	-0,28	2,56	2,56	-0,75

### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllığı İtibariyle
DXY	105,51	-0,22	-1,91	-1,91	-2,75

## Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

### ABD PİYALARI (DEVAMI)

#### Teknoloji Hisseleri: Dalgalı Seyir Devam Ediyor (Devamı)

- Alphabet, %2.3 yükselişle yatırımcıların ilgisini çekti. Şirketin fiyat-kazanç oranı son aylardaki en düşük seviyeye gerilemişti ve bu, bir alım fırsatı olarak değerlendirildi.
- Nvidia, iki günlük düşüşün ardından %3.7 değer kazandı. Ancak analistler, teknoloji hisselerinin hâlâ satış baskısı altında kalabileceğini belirtiyor.
- Tesla ve Meta Platforms sırasıyla %4.4 ve %2.3 düştü. Yatırımcılar, teknoloji sektöründe kârlılık marjlarının daralabileceğinden endişe ediyor.
- Büyük teknoloji hisselerini takip eden Magnificent Seven endeksi Aralık zirvesinden %15 aşağıda seyrediyor. Bu durum, bazı yatırımcılar için alım fırsatı olarak görülse de dalgalanmanın devam edebileceği yönündeki beklentiler güçlü kalmaya devam ediyor.

### AVRUPA PİYALARI

ABD ile Avrupa arasındaki transatlantik ilişkilerdeki gerileme, Trump yönetiminin Rusya ile yakınlaşması ve korumacı politikaları, Avrupa ülkelerini savunma harcamalarını artırmaya zorluyor. NATO harcamalarındaki eksiklikler ve ABD'nin Avrupa'nın savunmasına olan desteğini sorgulayan açıklamaları, Almanya ve Fransa'nın daha bağımsız bir savunma politikası geliştirmesine yol açıyor. Bu gelişmeler, Avrupa'da hükümetlerin ek borçlanmaya gitmesine ve tahvil piyasalarında satış baskısına neden oldu. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi geçtiğimiz hafta %2.4 seviyesindeyken %2.5'e yükseldi ve önümüzdeki aylarda %3 seviyesine ulaşabileceği tahmin ediliyor. Artan borçlanma ihtiyacına rağmen, Almanya'nın genişleyici mali politikaları ve devlet destekli yatırımları euroyu güçlendirdi. Euro/dolar paritesi son bir ayda 1.02'den 1.05 seviyesine yükseldi

#### Bu gelişmelerin ışığında Avrupa borsaları düşüşle kapandı:

- DAX 40:** %3.54 düşüşle 22.326,81 puana geriledi.
- FTSE 100:** %1.27 kayıpla 8.759,00 seviyesine indi.
- CAC 40:** %1.85 azalarak 8.047,92 puana düştü.

Artan savunma harcamaları, Avrupa savunma hisselerinde güçlü bir ralliye neden oldu. Goldman Sachs tarafından derlenen Avrupa savunma sanayi endeksi, yılbaşından bu yana %60 oranında yükseldi. Özellikle Almanya'nın en büyük savunma sanayi şirketlerinden biri olan Rheinmetall AG, Avrupa'nın askeri modernizasyon ve savunma üretim kapasitesini artırmaya yönelik büyük ölçekli yatırımlardan faydalanarak yatırımcıların ilgisini çekti. Şirketin hisseleri, yılbaşından bu yana yaklaşık %75 değer kazandı.

#### Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0491	1,0503	1,0515	1,0540	1,0553	1,0478	1,0466	1,0441
XAU/USD	2.915,76	2.919,52	2.926,38	2.937,00	2.943,86	2.908,90	2.902,04	2.891,42
XAG/USD	31,741	31,740	31,829	31,917	32,006	31,651	31,562	31,474
GBP/USD	1,264	1,265	1,267	1,269	1,271	1,262	1,261	1,258

#### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.521	-1,55	-3,01	-3,01	-0,05
S&P500	5.778	-1,22	-2,96	-2,96	-2,18
Nasdaq	20.353	-0,36	-2,55	-2,55	-3,14
Dax	22.327	-3,54	-1,00	-1,00	12,14
FTSE100	8.759	-1,27	-0,58	-0,58	7,17
Nikkei	37.466	0,36	0,83	0,83	-6,09
Shanghai	3.339	0,44	0,54	0,54	-0,39

#### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,45	0,02	-0,06	-0,06	3,01
Euro/TL	38,76	0,18	2,43	2,43	5,70
Euro/Dolar	1,06	0,16	2,18	2,18	2,59
Sterlin/Dolar	1,28	1,28	1,65	1,65	2,18
Brent	70,66	-0,44	-3,15	-3,15	-5,40
Ons Altın	2.918,39	0,03	2,07	2,07	11,25

#### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,25	0,42	0,13	0,13	-5,70
TR 10Y	27,54	0,51	-0,29	-0,29	-4,31
US 2Y	3,97	-1,00	-0,80	-	-6,75
US 10Y	4,24	-0,19	0,50	0,50	-7,34
GER 10Y	2,47	-0,96	2,92	2,92	4,22
FR 10Y	3,17	-0,28	2,56	2,56	-0,75

#### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	105,52	-0,21	-1,90	-1,90	-2,73



## Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

### ASYA PİYASLARI

- Asya piyasaları, Çin'in %5 büyüme hedefini koruması ve Hong Kong borsasında teknoloji hisselerinin öncülüğünde gelen alımlarla karışık bir seyir izledi. Çin Merkez Bankası'nın (PBOC) sıkı para politikası uygulaması ve yuani istikrarlı tutma çabaları dikkat çekti.
- Hong Kong borsası, Çin'in büyüme hedefini destekleyici bir gelişme olarak yorumlayan yatırımcıların alımlarıyla yükseldi. Teknoloji sektörü öncülüğünde hareket eden Hang Seng Endeksi %1.7 artışla günü tamamladı. Özellikle Çin'in büyük teknoloji firmaları Alibaba, Tencent ve Meituan hisselerinde toparlanma görüldü.
- Çin ana kara borsalarında ise Şanghay Bileşik Endeksi %0.3 yükselirken, Shenzhen Endeksi %0.5 düşüyle kapandı. Çin'in büyüme hedefini koruması olumlu karşılansa da, devlet teşviklerinin gecikebileceği ve PBOC'nin faiz indirimlerine karşı temkinli olacağı beklentisi hisse senetlerindeki yükselişi sınırladı.

### EMTİA

- Altın, ticaret savaşı ve jeopolitik risklerin artmasıyla %0.9 yükselerek 2,918 \$ seviyesine çıktı. Yatırımcılar, ABD-Çin ticaret savaşı ve Avrupa'daki savunma harcamalarındaki artışı güvenli liman talebi için bir fırsat olarak görüyor.
- Öte yandan, petrol fiyatları OPEC+'nın üretim artışı açıklamasıyla geriledi. Brent petrol son birkaç ayın en düşük seviyesine yakın seyrederken, yatırımcılar arz fazlasının 2025'e kadar devam edebileceğini düşünüyor.
- JPMorgan'ın enerji analisti Natasha Kaneva, Trump'ın petrol fiyatlarını 50 dolar seviyelerine çekmek istediğini ve başarılı olabileceğini belirtti.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones	42.521	-1,55	-3,01	-3,01	-0,05
S&P500	5.778	-1,22	-2,96	-2,96	-2,18
Nasdaq	20.353	-0,36	-2,55	-2,55	-3,14
Dax	22.327	-3,54	-1,00	-1,00	12,14
FTSE100	8.759	-1,27	-0,58	-0,58	7,17
Nikkei	37.466	0,36	0,83	0,83	-6,09
Shanghai	3.339	0,44	0,54	0,54	-0,39

### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	36,43	-0,02	-0,10	-0,10	2,97
Euro/TL	38,74	0,12	2,36	2,36	5,63
Euro/Dolar	1,06	0,19	2,20	2,20	2,62
Sterlin/Dolar	1,28	1,28	1,66	1,66	2,20
Brent	70,68	-0,41	-3,13	-3,13	-5,37
Ons Altın	2.918,8 2	0,04	2,09	2,09	11,26

### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	38,25	0,42	0,13	0,13	-5,70
TR 10Y	27,54	0,51	-0,29	-0,29	-4,31
US 2Y	3,97	-1,00	-0,80	-0,80	-6,75
US 10Y	4,24	-0,19	0,50	0,50	-7,34
GER 10Y	2,47	-0,96	2,92	2,92	4,22
FR 10Y	3,17	-0,28	2,56	2,56	-0,75

### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DXY	105,53	-0,21	-1,90	-1,90	-2,73