

Uluslararası Piyasalar Bülteni (17.03.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Fed'in faiz politikasına dair belirsizlikler ve ticaret savaşlarının bilanço risklerini artırması S&P 500'ü %0,5 aşağı çekerken, teknoloji hisseleri Nasdaq 100'ü %0,2 yukarı taşıdı; ancak Scott Bessent'in "sağlıklı düzeltme" açıklamaları piyasaları rahatlatmadı ve vadeli işlemler düşüş gösterdi, yatırımcıların dikkati Fed faiz kararı ve Powell'in mesajlarında.
- Avrupa Piyasaları:** ECB'nin faiz indirimi beklentisiyle Euro Stoxx 50 %0,2 yükselirken, zayıf tüketim verileri ve ticaret savaşlarına dair endişeler piyasaları baskılamaya devam etti.
- Asya Piyasaları:** Çin'in sanayi üretimi (%5,9) ve perakende satışlar (%4) beklentileri aşarken, teşvik sinyalleri Nikkei 225'i %1,2 ve Hang Seng'i %1,3 yukarı çekti.
- Emtia Piyasaları:** Çin'in altyapı yatırımlarını artıracığı beklentisiyle baskı fiyatları yükselirken, petrol (WTI: %0,7, Brent: %0,6) artan talep ve stok düşüşleriyle prim yaptı.

ABD PİYASALARI

ABD hisse senetleri, yatırımcıların Fed'in faiz politikasına ilişkin belirsizlikler ve ABD hükümetinin ekonomik politikalarına dair endişelerle dalgalı seyrini sürdürüyor. S&P 500 Endeksi, Fed'in faiz indirimleri konusunda ihtiyatlı duruşunu koruması nedeniyle baskı altında kalırken, teknoloji hisseleri öncülüğünde Nasdaq 100 sınırlı toparlanma kaydetti.

Endeks Performansları

- S&P 500: -%0,5**
- Nasdaq 100: +%0,2**
- Dow Jones: -%0,3**

Fed Başkanı Jerome Powell, faiz indirimlerine ilişkin *bekle-gör* yaklaşımını sürdürdüklerini belirterek, enflasyon göstergelerinde daha net bir iyileşme görülmeden harekete geçmeyeceklerini vurguladı. Powell, ticaret savaşlarının ve jeopolitik risklerin ekonomik büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu ancak enflasyonist baskıların hala sürdüğünü ifade etti. Bu durum, piyasalarda Fed'in yıl sonuna kadar sadece bir faiz indirimi yapabileceği yönündeki beklentileri artırdı. Öte yandan, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, piyasaların son dönemde yaşadığı sert satış dalgasını normal ve sağlıklı bir düzeltme olarak değerlendirdi. NBC'nin Meet The Press programında konuşan Bessent, "35 yıldır yatırım sektöründeyim ve şunu söyleyebilirim ki düzeltmeler sağlıklıdır, normaldir" ifadelerini kullandı. Bessent, uzun vadede iyi bir vergi politikası, düzenlemelerin azaltılması ve enerji güvenliğinin piyasaları destekleyeceğini belirtti. Ancak, Trump yönetiminin ticaret tarifeleri, göç politikaları ve federal harcamalarına yönelik adımları yatırımcı endişelerini artırmaya devam ediyor. Hazine Bakanı Bessent'in "ABD ve piyasalar bir detoksa ihtiyaç duyuyor" açıklaması, piyasalarda tedirginliğe yol açtı.

Piyasa Dinamikleri ve Ekonomik Beklentiler

Yatırımcılar, önümüzdeki dönemde açıklanacak enflasyon, istihdam ve perakende satış verilerini yakından takip ederek Fed'in politika patikasına dair daha net bir sinyal arayacak. Piyasalar ayrıca Mart ayı Fed toplantısında güncellenen ekonomik projeksiyonları ve Powell'in açıklamalarını dikkatle izleyecek.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	41.488	41.090	41.251	41.689	40.653	40.492
SPX500	5.639	5.577	5.590	5.658	5.508	5.495
NDX	19.705	19.464	19.491	19.757	19.198	19.170

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	41.488	1,65	0,00	-5,37	-2,48
S&P500	5.639	2,13	0,00	-5,30	-4,13
Nasdaq	17.754	2,61	0,00	-5,80	-8,06
Dax	22.987	1,86	0,00	1,93	15,46
FTSE100	8.632	1,05	0,00	-2,01	5,62
Nikkei	37.476	1,14	1,14	0,86	-6,06
Shanghai	3.428	0,26	0,26	3,24	2,29

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,69	0,44	0,44	0,61	3,70
Euro/TL	39,96	0,59	0,59	5,60	8,96
Euro/Dolar	1,09	0,05	0,05	4,65	5,07
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,02	2,82	3,36
Brent	70,65	0,57	0,57	-3,17	-5,42
Ons Altın	2.988,05	0,10	0,11	4,51	13,90

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,07	-0,13	0,00	-0,34	-6,14
TR 10Y	27,93	0,54	0,00	1,12	-2,95
US 2Y	4,03	-0,02	-0,07	0,80	-5,24
US 10Y	4,31	-0,12	-0,21	2,20	-5,77
GER 10Y	2,89	1,44	0,00	20,63	22,16
FR 10Y	3,58	0,34	0,00	15,84	12,10

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	103,76	0,03	0,03	-3,54	-4,36



Uluslararası Piyasalar Bülteni (17.03.2025)

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa borsaları, Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinin ekonomik belirsizliklere dair uyarıları ve faiz politikasına ilişkin mesajları ile yön arayışını sürdürüyor. ECB Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, ABD Başkanı Donald Trump'ın politikalarının küresel ekonomi için Covid döneminden bile daha fazla belirsizlik yarattığını belirterek, ticaret savaşlarının ve jeopolitik risklerin büyüme üzerinde baskı oluşturduğunu vurguladı.

- Euro Stoxx 50: +%0,2
- FTSE 100 : +%0,4
- DAX: +%0,1
- CAC 40 : +%0,3

ECB'nin son yayınladığı ekonomik projeksiyonlara göre, Euro Bölgesi ekonomisinin 2024 yılında yalnızca %0,9 büyümesi bekleniyor. ECB yetkilileri, reel ücretlerin artması, enflasyonun gerilemesi ve finansman koşullarının iyileşmesine rağmen tüketimde beklenen toparlanmanın gerçekleşmediğini vurguluyor. Guindos, "Tüketiciler sadece kısa vadeli gelir artışlarına değil, ekonominin orta vadeli görünümüne de odaklanıyor. Ticaret savaşları ihtimali ve jeopolitik riskler tüketici güvenini baskılıyor" dedi.

ECB'nin Faiz Politikası ve Beklentiler

ECB yetkilileri, enflasyonun yıl sonuna kadar %2 hedefine ulaşacağına dair güvenlerini koruyor. Başkan Christine Lagarde, son açıklamalarında "faiz indirimlerinin aceleyle gündeme gelmemesi gerektiğini, ancak enflasyonun düşüş eğiliminin sürmesi halinde yılın ikinci yarısında faiz indirimlerinin masada olacağını" belirtti. Almanya'da sanayi üretimi ve ihracat zayıf seyretmeye devam ederken, Avrupa'daki büyüme beklentileri de baskı altında kalıyor. Ancak Euro Bölgesi'nde bankaların kredi verme iştahında kademeli bir toparlanma olması, finansman koşullarındaki iyileşmenin ekonomiyi destekleyebileceğine dair umutları artırıyor.

Sektörel Görünüm ve Jeopolitik Riskler

Avrupa'da savunma harcamalarının artırılması yönündeki planlar, savunma sanayi hisselerini desteklerken, enerji krizine yönelik uzun vadeli çözümlerin hâlâ netleşmemesi enerji sektörü üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Guindos, Avrupa hükümetlerinin savunma harcamalarını artırma planlarının ekonomik büyümeye sınırlı ancak olumlu bir katkı sağlayabileceğini, ancak enflasyon üzerindeki etkisinin düşük olacağını ifade etti. Ticaret politikalarına yönelik belirsizlikler ve ABD'nin küresel ticarete daha agresif bir pozisyon alması, özellikle Avrupa'nın otomotiv, sanayi ve teknoloji sektörlerinde riskleri artırıyor. Almanya'nın otomotiv ihracatında Trump yönetiminin yeni gümrük tarifeleri uygulama ihtimali, sektör hisselerinde baskı yaratıyor.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0877	1,0881	1,0889	1,0902	1,0909	1,0869	1,0861	1,0849
XAU/USD	2.985,64	2.987,40	2.992,48	2.999,32	3.004,40	2.980,56	2.975,48	2.968,64
XAG/USD	33,787	33,793	33,895	34,004	34,107	33,684	33,581	33,472
GBP/USD	1,293	1,293	1,294	1,295	1,296	1,292	1,291	1,290

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	41.488	1,65	0,00	-5,37	-2,48
S&P500	5.639	2,13	0,00	-5,30	-4,13
Nasdaq	17.754	2,61	0,00	-5,80	-8,06
Dax	22.987	1,86	0,00	1,93	15,46
FTSE100	8.632	1,05	0,00	-2,01	5,62
Nikkei	37.476	1,14	1,14	0,86	-6,06
Shanghai	3.428	0,26	0,26	3,24	2,29

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,69	0,44	0,44	0,61	3,70
Euro/TL	39,96	0,59	0,59	5,60	8,96
Euro/Dolar	1,09	0,05	0,05	4,65	5,07
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,02	2,82	3,36
Brent	70,65	0,57	0,57	-3,17	-5,42
Ons Altın	2.988,05	0,10	0,11	4,51	13,90

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,07	-0,13	0,00	-0,34	-6,14
TR 10Y	27,93	0,54	0,00	1,12	-2,95
US 2Y	4,03	-0,02	-0,07	0,80	-5,24
US 10Y	4,31	-0,12	-0,21	2,20	-5,77
GER 10Y	2,89	1,44	0,00	20,63	22,16
FR 10Y	3,58	0,34	0,00	15,84	12,10

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXI	103,76	0,03	0,03	-3,54	-4,36



Uluslararası Piyasalar Bülteni (17.03.2025)

ASYA PİYASLARI

Asya borsaları, Çin ekonomisinden gelen güçlü veriler, hükümet destekleri ve küresel risk iştahındaki artışla yükselişini sürdürüyor. Çin hisse senetleri, "Xi Put" olarak adlandırılan ve hükümetin piyasa dostu politikalarla ekonomiyi destekleme eğiliminde olduğu beklentisiyle yükseliş ivmesini koruyor.

- **Nikkei 225 (Japonya): +%1,2**
- **Hang Seng (Hong Kong): +%1,3**
- **CSI 300 (Çin): +%0,3**
- **S&P/ASX 200 (Avustralya): +%0,7**

Çin'de sanayi üretimi ve perakende satışlar beklentileri aşarak ekonomik aktivitedeki toparlanmayı teyit etti. Sanayi üretimi %5,9, perakende satışlar %4 artarak analist tahminlerinin üzerinde gerçekleşti. Hükümetin teşvik paketleri ve altyapı harcamalarına yönelik destekleri ekonomik büyümeyi hızlandırıyor. Hükümetin piyasa dostu adımlar atmaya devam edeceği beklentisi, yatırımcı güvenini artırıyor. Teknoloji ve tüketici sektörlerindeki devlet teşvikleri, hisse senetlerinde alım iştahını yükseltiyor. Özellikle yapay zeka ve yenilenebilir enerji sektörlerine yönelik teşvikler, Çin borsalarında yükseliş tetikliyor. Hükümet tüketimi canlandırmak için vergi indirimleri, teşvik programları ve kredi genişlemesi gibi politikaları devreye sokabilir. Perakende sektöründeki toparlanma, ekonomik büyümenin daha dengeli hale gelmesini sağlıyor. Gayrimenkul sektöründeki zayıflığa rağmen tüketim tarafında destekleyici adımlar, büyüme görünümünü iyileştiriyor. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi, teknoloji ve ihracatçı şirketler öncülüğünde yükselmeye devam ediyor. Hong Kong'da işlem gören Çin hisseleri, güçlü alımlar ve Çin'in teşvik politikaları beklentisiyle prim yapıyor.

EMTİA PİYASALARI

Küresel emtia piyasaları, Çin'in yeni teşvik önlemlerini artıracığı açıklamaları ve artan küresel talep beklentileriyle yükseliş eğilimini sürdürüyor. Özellikle sanayi metalleri, bakır ve petrol fiyatlarında yükseliş ivmesi dikkat çekiyor.

- **Altın fiyatları, ABD'deki faiz belirsizliği, jeopolitik riskler ve büyüme endişeleri nedeniyle rekor seviyeye yakın seyretmeye devam ediyor.** Spot altın: Ons başına \$2.988,58 (+%0,2) Altın fiyatları, Fed'in faiz indirimi konusunda temkinli olması ve piyasalardaki volatilitenin artması nedeniyle yatırımcıların güvenli liman arayışını sürdürüyor. Düşük faiz beklentisi, altının cazibesini artırırken, merkez bankalarının alımları da yükseliş destekliyor.
- **Bakır ve Sanayi Metalleri – Çin'den Gelen Teşvik Beklentileriyle Yükselişte:** Çin'in altyapı yatırımlarını artıracığı sinyalleri, bakır ve sanayi metalleri fiyatlarında güçlü bir yükseliş yarattı. Çin hükümeti, sanayi üretimini desteklemek için ek teşvikler açıklayacağını belirtti, bu da sanayi metallerine olan talebi artırıyor
- **Petrol – Çin Talebi ve Küresel Arz Endişeleri Fiyatları Destekliyor:** Petrol fiyatları, Çin'in ekonomik toparlanmasının hızlanması ve küresel talebin güçlenmesiyle ikinci gün üst üste yükseliş kaydetti. WTI ham petrol: Varil başına \$67,67 (+%0,7) Brent petrol: Varil başına \$72,14 (+%0,6) Çin'in ham petrol talebinin arttığına dair işaretler, fiyatları yukarı çekerken, ABD'de azalan stoklar da yükseliş destekliyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	41.488	1,65	0,00	-5,37	-2,48
S&P500	5.639	2,13	0,00	-5,30	-4,13
Nasdaq	17.754	2,61	0,00	-5,80	-8,06
Dax	22.987	1,86	0,00	1,93	15,46
FTSE100	8.632	1,05	0,00	-2,01	5,62
Nikkei	37.476	1,14	1,14	0,86	-6,06
Shanghai	3.428	0,26	0,26	3,24	2,29

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,69	0,44	0,44	0,61	3,70
Euro/TL	39,96	0,59	0,59	5,60	8,96
Euro/Dolar	1,09	0,05	0,05	4,65	5,07
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,02	2,82	3,36
Brent	70,65	0,57	0,57	-3,17	-5,42
Ons Altın	2.988,05	0,10	0,11	4,51	13,90

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,07	-0,13	0,00	-0,34	-6,14
TR 10Y	27,93	0,54	0,00	1,12	-2,95
US 2Y	4,03	-0,02	-0,07	0,80	-5,24
US 10Y	4,31	-0,12	-0,21	2,20	-5,77
GER 10Y	2,89	1,44	0,00	20,63	22,16
FR 10Y	3,58	0,34	0,00	15,84	12,10

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	103,76	0,03	0,03	-3,54	-4,36