

Uluslararası Piyasalar Bülteni (20.05.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Ticaret iyimserliği ve güçlü bilançolar risk iştahını desteklemeye devam ederken, Moody's not indirimi ve Fed'in temkinli söylemleri piyasalarda kısa vadeli dalgalanmalara neden oldu.
- Avrupa Piyasaları:** ECB'nin sınırlı faiz indirimi beklentisi ve jeopolitik tansiyonun geçici olarak hafiflemesi, Avrupa endekslerinde temkinli alımları beraberinde getiriyor.
- Asya Piyasaları:** Bölgesel ticaret müzakereleri ve teknoloji hisselerinde toparlanma Asya borsalarında kırılğan bir iyileşme sağlarken, Japonya ve Çin kaynaklı yapısal belirsizlikler yükselişi sınırılıyor.
- Emtia:** Petrol fiyatları jeopolitik gelişmelere paralel yatay seyrederken, altın zayıflayan güvenli liman talebiyle geriledi; Fed'in faiz indirimi beklentisi ise uzun vadeli destek sunmaya devam ediyor.

ABD PİYASALARI : ABD hisse senetleri, geçtiğimiz haftalarda hız kazanan yükseliş trendini bu haftaya da taşımaya çalışırken, yatırımcıların ana gündeminde ticaret müzakereleri, makroekonomik veriler ve kredi derecelendirme kuruluşlarının değerlendirmeleri yer aldı. Özellikle ABD Başkanı Donald Trump'ın 2 Nisan'da duyurduğu ve yılın en yüksek seviyeleri olarak nitelendirilen tarifelerde geri adım atılması, küresel ticaret savaşlarına dair tansiyonun düştüğü yönünde algı yarattı. Bu gelişme, küresel risk iştahını belirgin şekilde desteklerken, ABD'de endeksler son dönemde önemli kazanımlar elde etti. S&P 500 endeksi, önceki hafta boyunca art arda altı işlem günü boyunca yükseliş kaydederek teknik olarak boğa piyasası sınırına yaklaştı. Endeksin vadeli işlemlerinde ise Salı sabahı itibarıyla %0,2'lik hafif bir geri çekilme izleniyor; bu da yatırımcıların kısa vadede bir düzeltme ihtimalini fiyatlamaya başladığını gösteriyor. Moody's Ratings tarafından açıklanan ABD'nin kredi notu indirimi, haftanın açılışında piyasada kısa süreli bir dalgalanma yaratmış olsa da, bu etkinin sınırlı kaldığı görülüyor. Hazine Bakanı Scott Bessent'in "ABD hükümeti bütçe disiplini yeniden tesis edecek" şeklindeki açıklamaları, bu negatif gelişmeyi dengelemeye yardımcı oldu. Öte yandan, yatırımcılar artık kredi notlarındaki değişiklikleri uzun vadeli risk fiyatlamasına yansıtılmaktan ziyade, kısa vadeli pozisyonlarını yeniden yapılandırma aracı olarak değerlendiriyor. Para politikası tarafında ise Fed yetkililerinden gelen açıklamalar, piyasaların faiz indirimi beklentilerini yeniden şekillendirdi. New York Fed Başkanı John Williams, 2025 yılı enflasyon görünümünün halen belirsizlik içerdiğini belirtirken, Atlanta'daki Finansal Piyasalar Konferansı'nda konuşan Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson da benzer şekilde "önümüzdeki aylarda daha net veriler görmeden faiz indirimi konuşmak için erken" mesajını verdi. Bu açıklamalar doğrultusunda, Fed'in 17-18 Haziran tarihlerindeki toplantısında faiz indirimi ihtimali neredeyse tamamen fiyatlamalardan çıktı. Fed fonlama vadeli işlemleri, bu toplantıda faiz indirimi ihtimalini %10'un altında fiyatlar, yıl sonuna kadar yalnızca iki adet 25 baz puanlık faiz indirimi olasılığı fiyatlanıyor. Bu sayı, Nisan sonunda dört indirimin fiyatlandığı seviyeye kıyasla önemli bir revizyon anlamına geliyor. Tahvil tarafında ise 10 yıllık ABD tahvil getirileri %4,46 seviyesinde yatay seyrederken, yatırımcıların kısa vadede Fed'den gelen açıklamaları ve TÜFE/ÜFE gibi kritik verileri izlemeye devam ettiği görülüyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla

Dow Jones	42.410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla

Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla

TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla

DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39
----	--------	-------	------	------	-------

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.410	41.855	41.812	42.374	41.293	41.336
SPX500	5.844	5.764	5.741	5.823	5.682	5.704
NDX	20.868	20.515	20.417	20.772	20.160	20.258





Uluslararası Piyasalar Bülteni (20.05.2025)

AVRUPA PİYASALARI: Avrupa piyasaları haftaya pozitif bir açılışla başlarken, yatırımcıların temkinli iyimser bir duruş sergilediği görülüyor. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları Salı sabahı itibarıyla %0,5 oranında yükselerek bölge genelinde pozitif risk algısına işaret ediyor. ABD'den gelen kredi notu indirimi haberinin ardından kısa vadeli bir baskı oluşsa da, bu etkinin Avrupa endeksleri üzerinde kalıcı bir etkisi olmadığı gözlemleniyor. Moody's tarafından açıklanan ABD'nin kredi notu indirimi, piyasalarda kısa süreli bir dalgalanma yarattıysa da, Avrupa yatırımcısı bu gelişmeyi büyük ölçüde tolere etti. Not indirimi, teknik bir uyarı olarak algılanırken, Hazine Bakanı Scott Bessent'in "bütçe disiplini sağlanacak" mesajı, küresel yatırımcılar açısından güven telkin eden bir unsur oldu. Bu açıklamalar sayesinde Avrupa'daki risk primi fiyatlamalarında belirgin bir bozulma yaşanmadı. Yatırımcıların ana gündemi yeniden merkez bankası yönlendirmelerine ve küresel ticaret müzakerelerine kaymış durumda. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Haziran toplantısı öncesinde, yetkililerden gelecek açıklamalar yakından izleniyor. Son gelen açıklamalar, Haziran ayında sınırlı bir faiz indiriminin masada kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Ancak özellikle hizmet enflasyonundaki kalıcılık ve ücret artışları, ECB'nin politika alanını daraltıyor. Piyasa şu anda ECB'den 2025 sonuna kadar toplamda iki faiz indirimi fiyatlıyor. Ancak bu indirimin zamanlaması ve büyüklüğü, önümüzdeki haftalarda açıklanacak TÜFE ve çekirdek enflasyon verileriyle yeniden şekillenecek. Jeopolitik tarafta ise önemli bir gelişme olarak, ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin arasında gerçekleşen iki saatlik görüşme öne çıktı. Görüşmenin ardından Trump'ın sosyal medyada yaptığı açıklamada, Ukrayna ve Rusya'nın "hemen" ateşkes müzakerelerine başlayabileceğini belirtmesi, Avrupa piyasaları açısından önemli bir jeopolitik rahatlatma sinyali olarak değerlendirildi. Her ne kadar müzakerelerin ABD'siz yürütülebileceği ifadesi belirsizlik barındırsa da, çatışma bölgelerinde tansiyonun düşeceğine dair algı, enerji fiyatları ve savunma hisselerinde kısa vadeli volatilitenin azalmasına yol açtı. Bu gelişmeler ışığında, Avrupa piyasalarında son dönemde baskı yaratan unsurların geçici olarak dengelendiği görülüyor. Ancak yatırımcılar hâlâ temkinli. Özellikle küresel faiz rotası, Çin'den gelen büyüme verileri, Almanya ve Fransa'dan gelecek ekonomik beklenti endeksleri ile PMI rakamları, Avrupa'da kısa vadeli yönü belirleyecek başlıca unsurlar olarak izleniyor. Kur cephesinde euro/dolar paritesi, ABD'deki faiz indirimi beklentilerinin zayıflamasıyla birlikte sınırlı değişim göstererek 1,1241 seviyelerinde işlem görüyor. Euro, küresel düzeyde zayıflayan doların etkisiyle bir miktar destek bulsa da, faiz farkının yeniden açılacağı beklentisi nedeniyle yükselişin sınırlı kaldığı görülüyor.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1117	1,1107	1,1130	1,1142	1,1165	1,1095	1,1072	1,1060
XAU/USD	3.258,90	3.245,23	3.274,38	3.289,85	3.319,00	3.229,75	3.200,60	3.185,13
XAG/USD	33,037	32,885	33,231	33,426	33,772	32,691	32,345	32,150
GBP/USD	1,320	1,319	1,322	1,323	1,326	1,318	1,316	1,314

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39



Uluslararası Piyasalar Bülteni (20.05.2025)

ASYA PİYASALARI: Asya hisse senetleri, dört gün süren satış baskısının ardından yeni haftaya toparlanma sinyalleriyle başladı. Küresel ölçekte ticaret gerilimlerinin yumuşaması, bölgesel müzakerelerin hız kazanması ve bazı hisse bazlı gelişmeler, risk iştahında sınırlı da olsa pozitif bir dönüş yarattı. MSCI Asya Pasifik endeksi Salı sabahı itibarıyla %0,4 yükselirken, özellikle Hong Kong piyasasında belirgin bir iyileşme dikkat çekti. Hang Seng endeksi %1,3 oranında yükselerek bölge genelinden pozitif ayrıştı. Endeksin bu performansında Çinli batarya devi Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (CATL)'nin Hong Kong'daki işlem başlangıcı etkili oldu. Şirket hisseleri işlem gününe %18'e yakın bir primle başladı. Bu güçlü debut, teknoloji ve sanayi hisselerine yönelik yatırımcı güvenini geçici olarak artırdı ve Hong Kong borsasında işlem hacmini yukarı çekti. Japonya'da Topix endeksi %0,2 artışla günü pozitif bölgede tamamlarken, Japon yeni dolar karşısında 144,77 seviyelerinde yatay seyretmeye devam etti. Ancak ülke tahvil piyasasında bozulma sinyalleri izlendi. Japonya'nın gerçekleştirdiği 20 yıllık devlet tahvil ihalesinde talep 2012'den bu yana en düşük seviyeye gerilerken, yatırımcılar BoJ'un devreye alım yönünde daha az istek olacağı beklentisiyle temkinli bir duruş sergiledi. Bu gelişmeyle birlikte Japon 10 yıllık tahvil getirisi %1,525'e yükselerek Mart sonundan bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Çin cephesinde ise büyümeye dair kaygılar sürerken, piyasalarda ABD ile geliştirilen yeni ticaret diyalogu yakından izleniyor. Özellikle nisan ayında Çin ve ABD arasında gerçekleşen tarifelerin karşılıklı olarak düşürülmesi, Pekin'in ihracat odaklı toparlanma arayışı açısından olumlu karşılanmıştı. Mevcut gelişmelerin ardından, Çinli yetkililer Hindistan, Japonya ve Vietnam ile de üç aşamalı ticaret müzakerelerine başlamış durumda. Bu diplomatik ivme, bölge genelinde risk algısını bir nebze desteklerken, yatırımcılar bu görüşmelerin kısa vadede sonuç üretip üretmeyeceğini sorgulamaya devam ediyor. Vietnam tarafında ABD ile yürütülen karşılıklı tarife müzakereleri Washington DC'de ikinci tura taşınırken; Japonya Maliye Bakanı'nın bu hafta ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile para politikası ve döviz kurları hakkında görüşme yapacağını açıklaması, Japon yeni üzerinde spekülasyon baskı oluşmasını sınırladı. Ayrıca, Hindistan tarafında Trump yönetimiyle Temmuz öncesi geçici bir anlaşma yapılabileceği beklentisi gündemde yer alıyor. Bölge genelinde açıklanan ekonomik verilere bakıldığında ise karışık bir tablo söz konusu. Özellikle Japonya'nın ilk çeyrek GSYİH verisi, beklentilerin üzerinde bir daralmaya işaret ederek %0,5'lik küçülme ortaya koydu. Bu durum, ülkenin küresel talepteki dalgalanmalara ve iç tüketimdeki zayıflığa karşı halen direnç oluşturmakta zorlandığını gösteriyor. Bu verilerle birlikte BoJ'un ultra gevşek para politikasından çıkış zamanlamasına ilişkin belirsizlik yeniden gündeme geldi. Sonuç olarak, Asya piyasalarında toparlanma eğilimi gözlenirse de, bu iyileşme hâlâ **kırılgan ve temkinli** bir zemine dayanıyor. Ticaret diplomasisindeki ilerlemeler ve hisse bazlı hareketlilik kısa vadeli destek sağlarken, Japonya ve Çin gibi bölgenin çekirdek ekonomilerindeki yapısal sorunlar ve merkez bankası belirsizlikleri, yukarı yönlü hareketin sınırlı kalmasına neden olabilir. Yatırımcılar önümüzdeki günlerde özellikle Çinli teknoloji şirketlerinin finansallarına, Japonya'daki tahvil ihalelerine ve ABD ile yürütülen diplomatik görüşmelere odaklanmış durumda.

EMTİA PİYASALARI: Petrol fiyatları, Trump'ın Ukrayna-Rusya hattındaki barış çabalarını yavaşlatabileceğine dair işaretler sonrası durağan seyreliyor. WTI ham petrol fiyatı yatay bir görünüm sergilerken, spot altın %0,4 düşüşle 3.217 \$/ons seviyesine geriledi. Altındaki zayıflamada risk iştahındaki toparlanma ve tahvil faizlerinin sabit kalması etkili oldu. Altın talebinde kısa vadeli zayıflama gözlenirken, uzun vadede Fed'in faiz indirimi beklentileri altını desteklemeye devam edebilir.

Keçince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekli 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 bütünlüğü yatırım kararlarına uygunluğu tanımlanmaz garanti edilememektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edenlerin 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 kararını vermeniz beklentilerimize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle her şeyden önce yatırım için alım satım kararlarınızı, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararları ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile ilgili 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	Yıllık İtibarıyla
Dow Jones	42.410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla
Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla
TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	-0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla
DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39