

Uluslararası Piyasalar Bülteni (29.05.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Trump'ın tarifelerinin büyük bölümünü yasadışı bulan mahkeme kararı ve Nvidia'nın güçlü bilançosu sonrası S&P 500 ve Nasdaq vadeliileri sırasıyla %1,6 ve %2 yükseldi. HP Inc. zayıf beklentilerle %8 düşerken, Nvidia seans sonrası %5 prim yaptı.
- Avrupa Piyasaları:** Euro Stoxx 50 vadeliileri %1,3 arttı. ABD kararının ticaret savaşlarına dair endişeleri azaltması ve Nvidia etkisiyle teknoloji hisselerinde zincirleme alımlar görüldü.
- Asya Piyasaları:** MSCI Asya Pasifik %0,6 yükselirken, Japonya ve Güney Kore borsaları %1,5'in üzerinde prim yaptı. Nvidia'nın AI beklentileri SK Hynix, Foxconn gibi Asyalı tedarikçileri yukarı taşıdı. Güney Kore borsası 9 ayın zirvesine çıktı.
- Emtia:** WTI petrol %0,5 artarak 61,18 \$ oldu. Jeopolitik arz riskleri destek verirken, talep zayıflığı yukarı hareketi sınırladı. Spot altın yatay kaldı; tahvil getirileri ve güçlü dolar baskı oluşturuyor.

ABD PİYASALARI: ABD hisse senedi vadeli kontratları, Trump yönetiminin küresel tarifelerinin büyük bölümünü hukuka aykırı bulan ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin kararı sonrasında güçlü bir toparlanma gösterdi. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli işlemleri sırasıyla %1,6 ve %2 oranında yükselerek, yatırımcıların son haftalarda yaşadığı belirsizlik ve satış baskılarının ardından yeniden alım yönünde pozisyon aldıklarına işaret etti. Karar, özellikle 2 Nisan'da açıklanan kapsamlı tarifelerin piyasalarda oluşturduğu "Sell America" fiyatlamasına karşı kısa vadeli bir rahatlama olarak değerlendirildi. Mahkeme, Trump yönetiminin acil durum yetkilerine dayanarak uygulamaya koyduğu geniş kapsamlı tarifelerin yasal zeminini reddederek, söz konusu uygulamaların Demokrat eyaletler ve küçük işletmeler nezdinde ciddi ekonomik zarara yol açtığı yönündeki şikâyetleri haklı buldu. Ancak kararın yürürlüğe girmesi için 10 günlük bir süre tanınırken, nasıl bir uygulama süreci izleneceğine dair somut bir yönlendirme yapılmadı. Bu durum, davanın nihai olarak ABD Yüksek Mahkemesi'ne taşınabileceği beklentisini güçlendirdi. Ayrıca bazı analistler, Trump yönetiminin farklı hukuki dayanaklarla (örneğin Section 232 ve 301 kapsamında) tarifeleri yeniden uygulamaya koyabileceğine dikkat çekiyor. Mahkeme kararıyla birlikte yatırımcı algısı kısa vadede iyileşirken, Nvidia'nın güçlü bilanço açıklaması da risk iştahını yukarı çekti. Şirketin yapay zeka alanındaki büyümenin devam edeceğine yönelik verdiği mesajlar, yatırımcıların Çin pazarına dair endişelerine rağmen olumlu algılandı. Nvidia hisseleri, seans sonrası işlemlerde yaklaşık %5 prim yaptı. Öte yandan, HP Inc. hisseleri, şirketin zayıf kâr beklentileri ve yıllık kazanç tahminini aşağı yönlü revize etmesi nedeniyle seans sonrası işlemlerde yaklaşık %8 değer kaybetti. Şirket, ABD'nin Çin menşeli ürünlere uyguladığı tarifelerin operasyonel maliyetleri artırmaya devam ettiğini vurguladı.

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

Dow Jones F	42.218	0,11	1,31	3,55	-1,53
S&P500 F	5.943	0,69	2,17	6,38	0,13
Nasdaq F	21.637	1,20	3,15	10,06	1,93
Dax	24.029	-0,04	1,69	6,81	20,70
FTSE100	8.730	0,05	0,14	2,77	6,81
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shanghai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

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

Dolar/TL	39,11	0,04	0,53	1,62	10,55
Euro/TL	44,48	0,76	0,59	2,02	21,28
Euro/Dolar	1,13	0,39	-0,24	0,06	9,45
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,21	1,26	7,86
Brent	63,91	-0,66	-0,85	4,71	-14,44
Ons Altın	3.312,08	0,71	-1,36	0,72	26,25

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

TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,13	0,33	-0,69	-5,26	15,11
US 2Y	3,99	-0,35	-0,45	10,75	-6,26
US 10Y	4,48	-0,09	-0,86	7,77	-2,12
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

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

DX	99,61	-0,69	0,50	-0,03	-8,18
----	-------	-------	------	-------	-------

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.323	42.060	42.342	42.634	41.769	41.487
SPX500	5.917	5.894	5.923	5.953	5.864	5.835
NDX	21.336	21.310	21.453	21.586	21.177	21.035





Uluslararası Piyasalar Bülteni (29.05.2025)

AVRUPA PİYASALARI: Euro Stoxx 50 vadeli kontratları, ABD kaynaklı gelişmelerin küresel risk iştahını artırmasıyla birlikte %1,3 yükseldi. Özellikle ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin, Trump yönetiminin uyguladığı küresel tarifelerin büyük bölümünü hukuka aykırı bulması, piyasalarda ticaret savaşlarına dair endişelerin bir miktar gevşemesini sağladı. Kararın ardından Amerikan endeks vadeli işlemlerinde görülen sert yükseliş, Avrupa piyasalarına da olumlu yansıdı. Piyasalarda uzun süredir fiyatlanan "ticaret savaşları" senaryosu, özellikle ihracata dayalı ekonomilere sahip olan Euro Bölgesi ülkeleri üzerinde baskı yaratıyordu. Almanya gibi sanayi üretimi yüksek ekonomilerde hem üretim hem de ihracat siparişleri bu süreçte ciddi şekilde etkilenmişti. Dolayısıyla, mahkeme kararıyla birlikte tarifelerin geri çekilebileceği veya etkisinin azalacağı beklentisi, Avrupa yatırımcısı nezdinde önemli bir rahatlatma yarattı. Bu havanın etkisiyle yatırımcılar teknoloji ve sanayi hisselerine yönelirken, ABD'de Nvidia'nın açıkladığı güçlü bilanço ve ileriye dönük pozitif satış beklentileri Avrupa teknoloji hisselerinde de zincirleme bir alım dalgasını tetikledi. Nvidia'nın "AI devrimi hız kesmeden devam ediyor" yönündeki açıklamaları, yalnızca ABD'de değil, küresel çapta çip ve teknoloji üreticilerine yönelik büyüme algısını yeniden güçlendirdi. Bu durum, özellikle Almanya ve Hollanda gibi yarı iletken ve yüksek teknoloji ihracatı yapan ülkelerin borsalarında yukarı yönlü baskı yarattı. Ayrıca, ABD dolarındaki toparlanma ve tahvil getirilerindeki sınırlı artış da riskli varlıklara olan yönelimi destekledi. Euro/dolar paritesindeki geri çekilme, ihracat odaklı Avrupalı şirketlerin rekabetçiliğini artırma potansiyeline sahip olması nedeniyle, Euro Bölgesi hisse senetleri için ek bir pozitif unsur oldu. Ancak, analistlere göre Avrupa piyasalarındaki bu yükseliş, kısa vadeli bir rahatlatma rallisi olarak da değerlendirilebilir. Zira Trump yönetiminin mahkeme kararına itiraz edeceği ve alternatif hukuki yollarla tarifeleri sürdürme seçeneğini değerlendireceği öngörülüyor. Bu nedenle, Avrupa piyasalarının kalıcı bir yükseliş trendine girebilmesi için sadece ABD kaynaklı gelişmeler değil, aynı zamanda içerideki ekonomik göstergelerin de iyileşme göstermesi gerekecek. Sonuç olarak, Euro Stoxx 50 ve genel olarak Avrupa vadeli kontratları, ABD mahkeme kararının ticaret savaşlarına ilişkin tansiyonu düşürmesi, Nvidia'nın güçlü sonuçlarının teknoloji sektörünü desteklemesi ve doların değer kazanması gibi çok boyutlu etkilerin bileşkesiyle birlikte pozitif bir başlangıca hazırlanıyor. Ancak yatırımcıların temkinli duruşunu koruduğu ve özellikle haziran ayındaki merkez bankası kararlarını fiyatlamalarda belirleyici olacağı bir dönem önümüzde duruyor.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1214	1,1203	1,1225	1,1236	1,1258	1,1192	1,1170	1,1159
XAU/USD	3.220,27	3.226,37	3.246,11	3.271,96	3.291,70	3.200,53	3.180,79	3.154,94
XAG/USD	32,451	32,498	32,646	32,842	32,990	32,303	32,155	31,959
GBP/USD	1,333	1,332	1,334	1,335	1,337	1,331	1,329	1,328

ASYA PİYASALARI: Asya borsaları haftanın dördüncü işlem gününe güçlü bir alım dalgasıyla başladı. Japonya ve Güney Kore borsaları %1,5'in üzerinde değer kazanırken, bölge genelinde ölçülen MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,6 artış gösterdi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	42.218	0,11	1,31	3,55	-1,53
S&P500 F	5.943	0,69	2,17	6,38	0,13
Nasdaq F	21.637	1,20	3,15	10,06	1,93
Dax	24.029	-0,04	1,69	6,81	20,70
FTSE100	8.730	0,05	0,14	2,77	6,81
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shanghai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	39,11	0,04	0,53	1,62	10,55
Euro/TL	44,48	0,76	0,59	2,02	21,27
Euro/Dolar	1,13	0,38	-0,24	0,06	9,44
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,19	1,28	7,88
Brent	63,96	-0,57	-0,76	4,80	-14,36
Ons Altın	3.314,22	0,77	-1,30	0,78	26,34

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,13	0,33	-0,69	-5,26	15,11
US 2Y	3,99	-0,35	-0,45	10,75	-6,26
US 10Y	4,48	-0,09	-0,86	7,77	-2,12
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,61	-0,69	0,50	-0,03	-8,18



Uluslararası Piyasalar Bülteni (29.05.2025)

ASYA PİYASALARI: Bu yukarı yönlü hareketin arkasında hem ABD'de Trump yönetiminin tarifelerine yönelik mahkeme kararının yarattığı küresel risk iştahı toparlanması hem de Nvidia'nın beklentileri aşan bilanço açıklamasıyla çip ve teknoloji sektörüne yönelik iyimserliğin yeniden güç kazanması yer aldı. Özellikle Nvidia'nın "AI devrimi hız kesmeden devam ediyor" mesajıyla birlikte açıkladığı güçlü satış tahminleri, sadece ABD piyasalarını değil, yapay zeka ve yarı iletken tedarik zincirinin önemli halkalarını barındıran Asya piyasalarını da olumlu etkiledi. Nvidia'nın kritik tedarikçileri arasında yer alan SK Hynix, Foxconn Industrial ve Japonya merkezli Advantest gibi şirketlerin hisselerinde çift hanelere yaklaşan primlenmeler dikkat çekti. Bu hisseler gelen alımlar, Güney Kore borsasında dokuz ayın en yüksek seviyesinin görülmesini sağladı. Yatırımcıların, Nvidia'nın bilançosunu yalnızca bir şirket başarısı olarak değil, aynı zamanda yapay zekâ, yüksek performanslı bilgi işlem (HPC) ve veri merkezi yatırımları konusundaki küresel büyüme dinamiklerinin bir teyidi olarak yorumladığı görülüyor. Bu durum, Asya'daki teknoloji ihracatçıların uzun vadeli sipariş beklentilerini güçlendirirken, özellikle bellek yongaları, sunucu donanımları ve yarı iletken üretim ekipmanları üreten firmalarda iş hacminin genişleyebileceğine yönelik bir fiyatlamaya oluşturdu. Ayrıca, ABD'deki tarifelerin mahkeme kararıyla kısmen askıya alınabileceği yönündeki beklentiler, özellikle Çin ve Güneydoğu Asya'ya yönelik dış ticaret akışlarında daha istikrarlı bir ortamın oluşabileceği algısını güçlendirdi. Bu gelişme, hem ihracat beklentilerini artırdı hem de son dönemde baskı altında kalan kurumsal kârlılık projeksiyonlarını yeniden yukarı çekti. Japon yeninin dolara karşı %0,6 değer kaybederek 145,73 seviyesine gerilemesi de Japon ihracatçı şirketler açısından rekabet avantajı yarattı. Düşen yen, özellikle otomotiv ve elektronik ihracatçıların gelir görünümünü olumlu etkilediğinden, Tokyo Borsası'nda alımların geniş tabana yayılmasına katkı sağladı. Japonya'nın Topix Endeksi gün içinde %1,3 prim yaparken, teknoloji ve makine üreticilerinde dikkat çekici yükselişler izlendi. Bununla birlikte, piyasalarda iyimserliğin kalıcılığı konusunda bazı temkinli yorumlar da dikkat çekiyor. Özellikle ABD ile Çin arasındaki teknoloji transferine yönelik gerginliğin yeniden tırmanması ve Washington yönetiminin Çin'e çip tasarım yazılımı satışını sınırlama girişimi, önümüzdeki günlerde belirsizliği artırabilecek unsurlar arasında yer alıyor. Bu durum, Synopsys ve Cadence gibi EDA yazılımı sağlayıcılarının Çin pazarındaki faaliyetlerini riske sokarken, Çinli alternatif yazılım sağlayıcılarının hisselerinde yükselişe neden oldu. Sonuç olarak, Asya piyasaları günü iyimser bir havada karşılarken, fiyatlamalarda hem küresel risk iştahındaki toparlanma hem de Nvidia liderliğindeki yapay zekâ temalı büyüme beklentileri belirleyici oldu. Ancak jeopolitik ve ticaret kaynaklı belirsizlikler orta vadede kırılmalı yüksek bir zemin oluşturmaya devam ediyor.

EMTİA PİYASALARI: WTI ham petrol %0,5 yükselerek 61,18 \$/varil seviyesine çıktı. Arz yönlü riskler (Orta Doğu jeopolitiği, lojistik aksaklıklar) fiyatları desteklerken, zayıf talep görünümü ve küresel büyüme endişeleri yukarı yönlü hareketi sınırlandırıyor. Spot altın ise yatay seyrini korudu. Fed'in belirsiz faiz patikası ve yükselen ABD tahvil getirileri altın üzerinde baskı yaratırken, yatırımcılar net yön arayışını sürdürüyor. Doların kısmi toparlanması da altının güçlü bir atak yapmasını engelliyor.

Çekice: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve ünerilerine 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 verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye bulunduran 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 dayanarak 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 tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

DÜNYA ENDEKSİLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla

Dow Jones F	42.218	0,11	1,31	3,55	-1,53
S&P500 F	5.943	0,69	2,17	6,38	0,13
Nasdaq F	21.637	1,20	3,15	10,06	1,93
Dax	24.029	-0,04	1,69	6,81	20,70
FTSE100	8.730	0,05	0,14	2,77	6,81
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shanghai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

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

Dolar/TL	39,11	0,04	0,52	1,61	10,55
Euro/TL	44,48	0,77	0,60	2,03	21,29
Euro/Dolar	1,13	0,41	-0,22	0,08	9,47
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,20	1,27	7,87
Brent	63,96	-0,57	-0,77	4,79	-14,37
Ons Altın	3.314,52	0,78	-1,29	0,79	26,35

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

TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,13	0,33	-0,69	-5,26	15,11
US 2Y	3,99	-0,35	-0,45	10,75	-6,26
US 10Y	4,48	-0,09	-0,86	7,77	-2,12
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

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

DXY	99,61	-0,69	0,50	-0,04	-8,18
-----	-------	-------	------	-------	-------