

Uluslararası Piyasalar Bülteni (15.04.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** S&P 500 vadeli kontratları %0.1 gerilerken, Trump'ın Japonya'ya yönelik tarife muafiyeti sinyalleri kısa vadeli volatilitiyi sınırladı; ancak yarı iletken ve ilaç ithalatına dair yeni tarifeler Apple, Nvidia ve Pfizer gibi şirketler üzerinde baskı yaratıyor.
- Avrupa Piyasaları:** Euro Stoxx 50 yatay seyrederken, Çin ve ABD'deki talep zayıflığı nedeniyle LVMH ve Hermès hisselerinde baskı sürüyor; Euro/Dolar paritesi 1.1357 seviyesinde tutunuyor.
- Asya Piyasaları:** TOPIX endeksi %1.2 yükselerek bölgeyi yukarı taşıırken, ABD'nin otomotiv tarifelerine ilişkin erteleme mesajı Japon otomotiv hisselerine alım getirdi; USD/JPY kuru 143.02 seviyesinde dengelendi.
- Emtia Piyasaları:** WTI ham petrol %0.4 artışla \$61.75 seviyesine yükselirken, spot altın güvenli liman talebiyle %0.6 artarak \$3,228.80/ons'a ulaştı; endüstriyel metallerde ise Trump'ın yeni tarife planları nedeniyle satış baskısı öne çıkıyor.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	40.525	40.383	40.608	41.003	39.988	39.764
SPX500	5.406	5.394	5.429	5.495	5.328	5.292
NDX	18.796	18.807	18.999	19.307	18.498	18.306

ABD PİYASALARI: ABD hisse senedi vadeli kontratları, Başkan Donald Trump'ın otomotiv ve tüketici elektroniği ürünlerine yönelik tarifelerde geçici muafiyet sinyali vermesiyle birlikte haftaya sınırlı ama pozitif bir zeminde başladı. Bu gelişme, son dönemde artan ticaret savaşları belirsizliklerinin ardından kısa vadeli risk algısında geçici bir rahatlamaya yaratarak piyasalarda volatilitiyi bir miktar sınırladı. Trump yönetimi, bu hafta Washington'da Japonya ile başlaması planlanan ikili ticaret görüşmeleri öncesinde, "önce müttefik ülkelerle anlaşma, ardından Çin'e karşı kolektif pozisyon alma" stratejisine vurgu yapıyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in son açıklamaları bu stratejiyi net şekilde yansıtıyor: Müttefiklerimizle muhtemelen bir anlaşmaya varabiliriz. Askeri anlamda iyi işbirliği içindeyiz; ekonomik olarak mükemmel değiller, ama birlikte Çin'e karşı güçlü durabiliriz. Japonya'nın ticaret görüşmelerinde ilk hamle yapan ülke olması, Trump'ın dış ticaret stratejisinde siyasi ve sembolik bir başarıya ihtiyaç duyduğu bir dönemde, Tokyo'ya belirli bir pazarlık üstünlüğü sağlıyor. Ancak Tokyo'nun Çin ile olan derin ekonomik bağları, Washington'un Çin'e karşı daha agresif talepleri karşısında sınırlayıcı bir unsur olarak öne çıkabilir. Trump yönetiminin Section 232 kapsamında başlattığı yeni güvenlik soruşturmaları, yarı iletkenler ve ilaç ithalatını hedef alarak ticaret savaşının kapsamını genişletme riskini gündeme taşıdı. Bu durum, doğrudan Apple, Nvidia, Merck ve Pfizer gibi sektör lideri şirketleri potansiyel baskı altına sokarken, yatırımcılar ABD'nin tedarik zincirleri üzerindeki yeni stratejik hamlelerini daha dikkatli takip etmeye başladı. Bu gelişmelerin piyasa etkisini değerlendiren SMBC Nikko Stratejisti Chihiro Ota, sürece dair şu değerlendirmeyi yaptı: "Trump, pazarlık masasına oturmaya hazır olduğunu gösteriyor ancak bunu oldukça agresif ve tek taraflı bir zeminde yapıyor. Bu tarz belirsizlikler, kısa vadede piyasada yüksek oynaklık yaratabilir." Trump'ın, müttefik ülkeleri hedef alan tarifelerde geri adım atması ve Japonya ile yapılacak ticaret görüşmelerine öncelik vermesi, piyasalarda kısa vadeli bir rahatlamaya yaratabilir. Ancak diğer yandan, yarı iletken ve ilaç gibi kritik sektörlerde başlatılan güvenlik soruşturmaları ve yeni tarife tehditleri, ticaret savaşının daha geniş bir cepheye yayılabileceği yönündeki endişeleri artırıyor.

DÜNYA ENDEKSİLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	40.525	0,78	0,78	-3,52	-4,75
S&P500	5.406	0,79	0,79	-3,67	-8,09
Nasdaq	16.831	0,64	0,64	-2,70	-12,84
Dax	20.955	2,85	2,85	-5,45	5,25
FTSE100	8.134	2,14	2,14	-5,23	-0,47
Nikkei	34.294	0,92	2,11	-3,72	-14,04
Shanghai	3.259	-0,12	0,64	-2,31	-2,77

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,04	0,02	-0,05	0,24	7,52
Euro/TL	43,16	-0,01	-0,10	5,17	17,69
Euro/Dolar	1,13	-0,05	-0,13	4,90	9,53
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	0,82	2,16	5,45
Brent	64,79	0,37	0,82	-	-13,26
Ons Altın	3.228,43	0,55	-0,32	3,34	23,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	48,33	0,52	0,52	-1,57	19,16
TR 10Y	34,57	1,47	1,47	2,95	20,12
US 2Y	3,87	0,36	-2,12	-0,87	-8,94
US 10Y	4,37	-0,27	-2,39	3,22	-4,59
GER 10Y	2,53	-1,86	0,08	-7,00	6,63
FR 10Y	3,28	-1,56	-1,62	-4,46	2,85

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,73	-0,12	-0,37	-4,26	-8,07



Uluslararası Piyasalar Bülteni (15.04.2025)

AVRUPA PİYASALARI:

Avrupa hisse senedi piyasaları haftaya temkinli fakat pozitif fiyatlama davranışıyla başladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Japonya ile yapılacak ikili ticaret görüşmelerinde dair uzlaşma sinyalleri vermesi, küresel düzeydeki korumacılık eğilimlerinin bir miktar gevşeyebileceği beklentisini beraberinde getirdi. Özellikle ABD'nin Japonya gibi müttefik ülkelere geçici tarife muafiyetleri uygulaması, Avrupa yatırımcıları açısından da diğer ülkelerle yürütülecek potansiyel ticaret müzakerelerine dair umutları artırdı. Ancak belirsizlik halen yüksek; piyasalarda gözlenen pozitif momentum, daha çok "satışların aşırıya kaçtığı" teknik seviyelerden gelen tepki alımlarına dayanıyor.

- Euro Stoxx 50 vadeli kontratları: Yatay (gün içi düşük hacimli işlem aralığı)
- Euro/Dolar: 1.1357 seviyesinde, dolardaki global zayıflamaya paralel yatay seyir
- Almanya 10 yıllık tahvil faizi: +1 bp artışla %2.53

Sektörel Görünüm: Otomotiv ve Lüks Tüketim Hisseleri Zayıf Seyrediyor

Avrupa'nın önde gelen sektörlerinden olan otomotiv ve lüks tüketim segmentleri ise küresel talep tarafındaki belirsizlikler nedeniyle görece baskı altında kalmaya devam ediyor.

Özellikle:

- LVMH, Hermès ve Kering gibi büyük lüks üreticileri, Çin ve ABD kaynaklı talep yavaşlamasının etkisiyle değer kaybı yaşıyor.
- Çin'de ekonomik aktivitenin zayıf seyri ve ABD'de artan fiyat hassasiyeti, bu şirketlerin yüksek marjlı satışlarını baskılamakta. Öte yandan Avrupa otomotiv sektörü, Trump yönetiminin AB araçlarına yönelik tarifeleri yeniden gündeme getirme riski nedeniyle politik fiyatlama baskısı altında. Piyasalarda kısa vadede Trump'ın Japonya'ya karşı yumuşak yaklaşımının pozitif etkisi sınırlı kalabilir. Çünkü AB, halen Trump'ın "müttefiklerle grup yaklaşımı" stratejisinde birincil önceliğe sahip değil.

Bu bağlamda, Avrupa piyasalarının kalıcı bir toparlanma gösterebilmesi için:

- ABD-AB hattındaki tarife söylemlerinin yumuşaması,
- Çin talebinde yukarı yönlü sinyaller gelmesi, ve Avrupa Merkez Bankası'ndan net yönlendirme alınması gerekecektir.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1350	1,1345	1,1374	1,1399	1,1428	1,1321	1,1292	1,1267
XAU/USD	3,226,88	3,223,23	3,236,34	3,245,80	3,258,91	3,213,77	3,200,66	3,191,19
XAG/USD	32,272	32,267	32,387	32,501	32,621	32,152	32,032	31,918
GBP/USD	1,320	1,320	1,323	1,325	1,329	1,317	1,314	1,312

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	40.525	0,78	0,78	-3,52	-4,75
S&P500	5.406	0,79	0,79	-3,67	-8,09
Nasdaq	16.831	0,64	0,64	-2,70	-12,84
Dax	20.955	2,85	2,85	-5,45	5,25
FTSE100	8.134	2,14	2,14	-5,23	-0,47
Nikkei	34.294	0,92	2,11	-3,72	-14,04
Shanghai	3.259	-0,12	0,64	-2,31	-2,77

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,04	0,02	-0,05	0,24	7,52
Euro/TL	43,16	-0,01	-0,10	5,17	17,69
Euro/Dolar	1,13	-0,05	-0,13	4,90	9,53
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	0,82	2,16	5,45
Brent	64,79	0,37	0,82	13,09	-13,26
Ons Altın	3.228,43	0,55	-0,32	3,34	23,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	48,33	0,52	0,52	-1,57	19,16
TR 10Y	34,57	1,47	1,47	2,95	20,12
US 2Y	3,87	0,36	-2,12	-0,87	-8,94
US 10Y	4,37	-0,27	-2,39	3,22	-4,59
GER 10Y	2,53	-1,86	0,08	-7,00	6,63
FR 10Y	3,28	-1,56	-1,62	-4,46	2,85

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,73	-0,12	-0,37	-4,26	-8,07



Uluslararası Piyasalar Bülteni (15.04.2025)

ASYA PİYASALARI:

Asya hisse senedi piyasaları haftaya karışık ama genel olarak pozitif bir görünümle başladı. Japonya tarafı öncülüğünde gerçekleşen güçlü alımlar, ABD'nin otomotiv sektörüne yönelik tarifelerde erteleme sinyali vermesiyle hız kazandı. Özellikle Toyota ve Honda gibi ihracat odaklı şirket hisseleri, ABD pazarına yönelik endişelerin geçici olarak hafiflemesiyle %1'in üzerinde prim yaptı.

- TOPIX (Japonya): +%1.2
- Hang Seng (Hong Kong): +%0.2
- Shanghai Composite (Çin): Yatay
- USD/JPY: 143.02

ABD Başkanı Trump'ın otomotiv tarifelerine ilişkin verdiği geçici muafiyet mesajları, Japon hisse senetlerinde özellikle dış ticarete duyarlı sektörlerde güçlü bir tepki alımına yol açtı. Bu gelişme, Japonya'nın ABD ile yürütmeyi planladığı ticaret müzakerelerine yönelik iyimserliği de destekledi. Bununla birlikte, Japon kamu maliyesine dair belirsizlikler nedeniyle süper uzun vadeli tahvillerde getiri eğrisi dikleşti. 30 yıl vadeli Japon devlet tahvillerinde getiri, ek bütçe beklentileriyle birlikte son 20 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. Bu gelişme, Japonya Merkez Bankası'nın faiz patikasına ilişkin temkinli duruşunun yakın vadede süreceği görüşünü destekliyor. Çin ve Hong Kong borsaları ise sınırlı kazançlar ve yatay seyir ile dikkat çekti. ABD'nin yarı iletken ithalatına yönelik yeni başlattığı Section 232 kapsamındaki güvenlik soruşturmaları, özellikle Çinli çip üreticilerine yönelik baskı oluşturdu. Bu durum, teknoloji hisselerinde kısmi satışlara yol açtı. Öte yandan UBS, Çin için 2025 yılı GSYH büyüme tahminini %3.4'e düşürdü. Bu revizyon, büyük küresel bankalar arasında en kötümser senaryo olarak kayda geçti. Banka, zayıf ihracat trendi, iç talepteki kırılganlık ve devam eden mülkiyet sektöründeki sorunların kalıcı düşük büyüme riski doğruluğunu vurguladı. Asya piyasalarında kısa vadede Japonya kaynaklı risk iştahı artarken, Çin'e yönelik görünüm daha temkinli kalmaya devam ediyor. Yatırımcılar için öne çıkan başlıklar şunlar: Japon hisselerinde dış ticaretle ilişkili sektörlerde alım fırsatı oluşabilir, ancak uzun vadeli tahvil piyasasındaki oynaklık dikkatle izlenmeli. Çin'de büyüme aşağı yönlü revizyonlar ve dış ticaret baskısı hisse piyasasında yukarı yönlü potansiyeli sınırlıyor. Bölgedeki gelişmeler, ABD'nin korumacı politikalarının yönüne ve Japonya ile yapılacak ticaret görüşmelerinin sonucuna göre şekillenebilir.

EMTİALAR: Emtia piyasalarında haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatları arz tarafındaki gevşeme beklentileriyle sınırlı yükselirken, altın fiyatları artan jeopolitik riskler ve ticaret gerilimleriyle yeniden güvenli liman talebi gördü. Doğalgaz yatay seyrederken, endüstriyel metaller Trump yönetiminin genişleyen tarife planları nedeniyle baskı altında kaldı.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenirliğine 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 İtibariyle

Dow Jones	40.525	0,78	0,78	-3,52	-4,75
S&P500	5.406	0,79	0,79	-3,67	-8,09
Nasdaq	16.831	0,64	0,64	-2,70	-12,84
Dax	20.955	2,85	2,85	-5,45	5,25
FTSE100	8.134	2,14	2,14	-5,23	-0,47
Nikkei	34.294	0,92	2,11	-3,72	-14,04
Shanghai	3.259	-0,12	0,64	-2,31	-2,77

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

Dolar/TL	38,04	0,02	-0,05	0,24	7,52
Euro/TL	43,16	-0,01	-0,10	5,17	17,69
Euro/Dolar	1,13	-0,05	-0,13	4,90	9,53
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	0,82	2,16	5,45
Brent	64,79	0,37	0,82	-	-13,26
Ons Altın	3.228,43	0,55	-0,32	3,34	23,06

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

TR 2Y	48,33	0,52	0,52	-1,57	19,16
TR 10Y	34,57	1,47	1,47	2,95	20,12
US 2Y	3,87	0,36	-2,12	-0,87	-8,94
US 10Y	4,37	-0,27	-2,39	3,22	-4,59
GER 10Y	2,53	-1,86	0,08	-7,00	6,63
FR 10Y	3,28	-1,56	-1,62	-4,46	2,85

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

DX	99,73	-0,12	-0,37	-4,26	-8,07
----	-------	-------	-------	-------	-------