

Uluslararası Piyasalar Bülteni (28.03.2025)

Özet

- ABD Piyasaları:** Trump'ın otomotiv tarifesi sonrası artan ticaret gerilimi, güçlü büyüme verilerine rağmen piyasalarda satış baskısı yarattı ve yatırımcıları kısa vadeli risklere odaklanmaya yöneltti.
- Avrupa Piyasaları:** Tarifelerin doğrudan hedef aldığı otomotiv sektörü öncülüğünde Avrupa hisseleri gerilerken, görece üstünlüklerini yitirme riski yatırımcı algısını zayıflattı.
- Asya Piyasaları:** Bölgedeki fiyatlamalar karışık seyir izlerken, Japonya ihracat ağırlıklı yapısı nedeniyle negatif ayrıştı, Çin ve Hong Kong tarafında ise sınırlı toparlanma görüldü.
- Emtialar:** Jeopolitik risklerle yükselen altın fiyatları güvenli liman işlevini pekiştirirken, petrol piyasası büyüme endişeleriyle yatay ve temkinli fiyatlandı.

ABD Piyasaları

ABD hisse senetleri, Başkan Donald Trump'ın otomotiv ithalatına yönelik %25 oranındaki gümrük tarifesi kararını resmen onaylamasının ardından haftayı negatif bölgede tamamladı. Bu hamle, özellikle küresel ölçekte faaliyet gösteren otomotiv üreticilerini hedef alırken, ticaret savaşlarının yeniden şiddetlenebileceği yönündeki endişeleri beraberinde getirdi. Söz konusu kararın, yalnızca küresel tedarik zincirlerini değil, aynı zamanda küresel büyüme görünümünü de olumsuz etkileyebileceğine yönelik beklentiler, yatırımcıların riskli varlıklardan çıkışını hızlandırdı. Her ne kadar aynı gün açıklanan veriler, ABD ekonomisinin 2024 yılı son çeyreğinde %2,4 ile beklentilerin üzerinde büyüdüğünü gösterse de, bu olumlu veri seti piyasalardaki satış baskısını hafifletmeye yetmedi. Ayrıca, şirket kârlılıklarına ilişkin yukarı yönlü revizyonlar da, yatırımcıların ileriye dönük ekonomik risklere odaklanması nedeniyle sınırlı etki yarattı. Yatırımcıların ana gündem maddesi artık geçmiş veriler değil, mevcut makroekonomik risk ortamı ve özellikle ticaret politikalarının yaratacağı belirsizlikler olarak şekilleniyor.

Endeks Performansları

- S&P 500 endeksi, seansı %0,3 oranında düşüşle tamamlarken,
- Nasdaq 100 teknoloji endeksi %0,6'lık daha belirgin bir gerileme kaydetti.
- Dow Jones Sanayi Endeksi ise %0,4 değer kaybıyla günü eksiye kapattı.

Söz konusu fiyatlamalarda özellikle otomotiv, çip üretimi ve uluslararası faaliyet gösteren sanayi şirketlerinin öncülüğünde aşağı yönlü baskı gözlemlendi. Bununla birlikte, defansif sektörlerle yönelimin artması, piyasanın kısa vadede daha temkinli ve korumacı bir yapıya büründüğünü gösteriyor. Faiz piyasalarında da risk algısındaki artış kendini gösterdi. Özellikle kısa vadeli tahvillerin uzun vadeliye göre daha iyi performans göstermesi, yatırımcıların resesyon ihtimalinden çok, kısa vadeli enflasyonist baskılara ve para politikası belirsizliğine odaklandığını gösteriyor. 10 yıllık Hazine tahvil getirisi, artan enflasyon endişeleriyle birlikte 1 baz puan artarak %4,36 seviyesine çıktı. Faiz eğrisindeki düzleşme, makroekonomik görünümdeki belirsizliğin devam ettiğine işaret ediyor. Başkan Trump'ın 2 Nisan tarihinde açıklaması beklenen ve "Liberation Day in America" olarak adlandırıldığı yeni ticaret hamlesi, piyasalar açısından önemli bir dönüm noktası olarak değerlendiriliyor. Bu açıklamanın, halihazırda başlatılmış olan otomotiv tarifelerinin kapsamının genişletilmesi veya yeni sektörlerle yayılması yönünde bir adım içermesi olasılığı oldukça yüksek. Yatırımcılar, bu dönemeç öncesinde kısa vadeli ekonomik veriler üzerinden Fed'in para politikası duruşunu analiz etmeye odaklanmış durumda. Özellikle Cuma günü açıklanacak olan PCE enflasyon verisi, piyasa yön tayini açısından kritik bir gösterge olarak öne çıkıyor.

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

Dow Jones	42.300	-0,37	0,75	-3,52	-0,57
S&P500	5.693	-0,33	0,45	-4,39	-3,20
Nasdaq	17.804	-0,53	0,11	-5,54	-7,80
Dax	22.679	-0,70	-0,93	0,56	13,91
FTSE100	8.666	-0,27	0,22	-1,63	6,03
Nikkei	36.967	-2,20	-1,88	-0,51	-7,34
Shanghai	3.362	-0,34	-0,07	1,25	0,32

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

Dolar/TL	38,03	0,18	0,51	4,27	7,48
Euro/TL	41,02	0,05	-0,13	8,39	11,84
Euro/Dolar	1,08	-0,13	-0,25	3,72	4,13
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,23	2,85	3,40
Brent	73,12	-0,27	1,94	0,22	-2,11
Ons Altın	3.079,96	0,76	1,85	7,72	17,41

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

TR 2Y	48,71	1,12	-3,28	27,51	20,09
TR 10Y	33,49	3,46	0,33	21,25	16,37
US 2Y	4,00	-0,15	1,11	-0,03	-6,02
US 10Y	4,35	-0,48	2,28	2,99	-5,05
GER 10Y	2,79	-0,39	0,50	16,26	17,73
FR 10Y	3,48	0,00	0,32	12,83	9,18

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

DX	104,31	0,03	0,16	-3,03	-3,85
-----------	--------	------	------	-------	-------



Uluslararası Piyasalar Bülteni (28.03.2025)

ABD Piyasaları (Devamı)

Beklentiler, PCE verisinin halen "yapışkan" nitelikte bir fiyat baskısını yansıtılabileceği yönünde. Bu durumda, Fed'in mevcut faiz oranlarını daha uzun süre sabit tutacağı ya da faiz indirimlerini 2025 ikinci yarısına öteleyeceği yönünde beklentiler güç kazanabilir. Geçtiğimiz hafta Fed'in faiz oranlarını sabit tutma kararı almasının arkasındaki gerekçeler arasında ticaret politikalarının kısa vadeli etkilerinin belirsizliği, enflasyonun beklenen hızda gerilememesi ve piyasa volatilitésinin artışı gibi faktörler öne çıkıyor. Fed yetkilileri, özellikle ikincil etkiler konusunda dikkatli olduklarını ve tarife kaynaklı arz yönlü şokların fiyatlara yansımaya ihtimalini yakından izlediklerini belirtiyor. Bu bağlamda, Fed'in bir süre daha veri odaklı ve bekle-gör yaklaşımı içinde olacağı öngörülüyor. Piyasa aktörleri açısından mevcut ortam, kısa vadede dalgalı ve yönsüz hareketlerin ön planda olacağı bir dönem anlamına geliyor. Ticaret savaşlarının boyutu ve süresi, makroekonomik veri akışı ve merkez bankalarının tepki fonksiyonu bu dönemde piyasaların genel seyrini belirleyecek üç temel değişken olarak öne çıkıyor.

Avrupa Piyasaları

Avrupa borsaları, ABD'nin otomotiv ithalatına yönelik açıkladığı % 25'lik gümrük tarifesi kararının ardından belirgin bir satış baskısıyla karşı karşıya kaldı. Başkan Trump'ın ticaret politikalarında attığı bu adım, özellikle Avrupa'nın ihracat odaklı otomotiv sektörünü doğrudan hedef alması bakımından kritik öneme sahip. ABD'nin uygulamaya koyduğu tarifelerin yalnızca ekonomik değil, aynı zamanda jeostratejik bir baskı aracı olarak kullanılması, piyasalarda geniş tabanlı bir temkinli duruşa neden oldu.

- Mercedes-Benz, Porsche AG ve Stellantis NV gibi otomotiv üreticileri, artan dış ticaret riski ve ABD pazarındaki fiyat rekabetçiliğini kaybetme olasılığı nedeniyle endeks genelinden negatif ayrıştı.
- Söz konusu şirketlerin üretim ve ihracat stratejileri, ABD pazarına erişimin kritik önem taşıdığı bir yapıya sahip olduğundan, tarifelerin kalıcılığı hâlinde marj daralmaları ve pazar payı kayıpları gündeme gelebilir.
- 2024 yılının ikinci yarısından itibaren Avrupa hisse senetleri, özellikle ABD'ye kıyasla daha çekici değerlemeleri ve merkez bankasının daha sınırlı sıkılaştırma patikası sayesinde görece güçlü bir performans sergilemişti. Ancak mevcut gelişmeler, bu görece gücün kırılğan bir zemine oturduğunu ve kısa vadede geri verilebileceğini gösteriyor.
- BlackRock Investment Institute, Avrupa piyasalarındaki son dönemdeki yükselişin sadece savunma sanayi ve finans sektörü gibi spesifik alanlarda geçerli olduğunu, genel endeks performansının ise sınırlı kalabileceğini belirtiyor. Kurum, bu bağlamda ABD hisselerinin yeniden üstünlük sağlayacağı görüşünü dile getirirken, Avrupa'ya ilişkin yatırımcı iştahının kapsayıcı ve kalıcı bir hikâyeye dönüşmesi için daha geniş çaplı mali destek adımlarına ihtiyaç olduğunu vurguluyor.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.300	42.374	42.605	42.755	42.223	41.992
SPX500	5.693	5.705	5.739	5.766	5.678	5.644
NDX	19.799	19.887	20.033	20.150	19.770	19.624

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.300	-0,37	0,75	-3,52	-0,57
S&P500	5.693	-0,33	0,45	-4,39	-3,20
Nasdaq	17.804	-0,53	0,11	-5,54	-7,80
Dax	22.679	-0,70	-0,93	0,56	13,91
FTSE100	8.666	-0,27	0,22	-1,63	6,03
Nikkei	36.967	-2,20	-1,88	-0,51	-7,34
Shanghai	3.362	-0,34	-0,07	1,25	0,32

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,03	0,18	0,51	4,27	7,48
Euro/TL	41,02	0,05	-0,13	8,39	11,84
Euro/Dolar	1,08	-0,13	-0,25	3,72	4,13
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,23	2,85	3,40
Brent	73,12	-0,27	1,94	0,22	-2,11
Ons Altın	3.079,96	0,76	1,85	7,72	17,41

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	48,71	1,12	-3,28	27,51	20,09
TR 10Y	33,49	3,46	0,33	21,25	16,37
US 2Y	4,00	-0,15	1,11	-0,03	-6,02
US 10Y	4,35	-0,48	2,28	2,99	-5,05
GER 10Y	2,79	-0,39	0,50	16,26	17,73
FR 10Y	3,48	0,00	0,32	12,83	9,18

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	104,31	0,03	0,16	-3,03	-3,85



Uluslararası Piyasalar Bülteni (28.03.2025)

Asya Piyasalar

Asya tarafında, ticaret gerilimlerinin artmasıyla ihracata duyarlı endekslerde baskı gözlemlendi.

Günlük bazda görünüm karışık olmakla birlikte Japonya'da dikkat çekici bir zayıflama öne çıktı:

- Nikkei 225 %0,6 düşerek 37.799 puana geriledi.
- S&P/ASX 200 (Avustralya) %0,37 değer kaybetti.
- Hang Seng (Hong Kong) ve CSI 300 (Çin) sırasıyla %0,41 ve %0,33 artış gösterdi.

Bölgeyi temsil eden MSCI Asia Pacific Endeksi %0,21 yükseldi. Yatırımcılar kısa vadeli olarak çip, teknoloji ve kamu destekli sektörlerde sınırlı alım yönlü pozisyonlanmaya giderken, ticaret riski taşıyan Japon ihracatçıları baskı altında kalmaya devam etti

Emtialar: Artan jeopolitik riskler ve tarifeler sonrası güvenli liman talebi ile altın fiyatı %1,3 yükselerek 3.057,49 \$/ons seviyesine çıktı. Piyasalarda Fed'e dair faiz indirimi beklentileri zayıflarken, yüksek enflasyon ve siyasi belirsizlik ortamı, altına olan kurumsal ilgiyi desteklemeye devam ediyor. WTI ham petrol fiyatı %0,2 artışla 69,79 \$/varil seviyesine yükseldi. Ancak büyüme kaynaklı talep endişeleri fiyatlamada belirleyici rol oynamaya devam ediyor.

Destek Direnç Seviyeleri								
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USD	104,344	104,319	104,389	104,435	104,505	104,273	104,203	104,157
BRENT	73,12	73,23	73,49	73,67	74,26	73,05	72,79	72,06

Destek Direnç Seviyeleri								
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0792	1,0794	1,0802	1,0813	1,0822	1,0783	1,0774	1,0763
XAU/USD	3.080,06	3.072,12	3.090,03	3.100,00	3.117,90	3.062,15	3.044,25	3.034,28
XAG/USD	34,296	34,321	34,470	34,644	34,793	34,147	33,998	33,823
GBP/USD	1,294	1,295	1,295	1,297	1,298	1,293	1,293	1,291

Çekice: 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 İtibariyle

Dow Jones	42.300	-0,37	0,75	-3,52	-0,57
S&P500	5.693	-0,33	0,45	-4,39	-3,20
Nasdaq	17.804	-0,53	0,11	-5,54	-7,80
Dax	22.679	-0,70	-0,93	0,56	13,91
FTSE100	8.666	-0,27	0,22	-1,63	6,03
Nikkei	36.967	-2,20	-1,88	-0,51	-7,34
Shanghai	3.362	-0,34	-0,07	1,25	0,32

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

Dolar/TL	38,03	0,18	0,51	4,27	7,48
Euro/TL	41,02	0,05	-0,13	8,39	11,84
Euro/Dolar	1,08	-0,13	-0,25	3,72	4,13
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,23	2,85	3,40
Brent	73,12	-0,27	1,94	0,22	-2,11
Ons Altın	3.079,96	0,76	1,85	7,72	17,41

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

TR 2Y	48,71	1,12	-3,28	27,51	20,09
TR 10Y	33,49	3,46	0,33	21,25	16,37
US 2Y	4,00	-0,15	1,11	-0,03	-6,02
US 10Y	4,35	-0,48	2,28	2,99	-5,05
GER 10Y	2,79	-0,39	0,50	16,26	17,73
FR 10Y	3,48	0,00	0,32	12,83	9,18

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

DX	104,31	0,03	0,16	-3,03	-3,85
----	--------	------	------	-------	-------