

## Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.04.2025)

### Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Trump'ın 5 ve 9 Nisan'da yürürlüğe girecek yüksek oranlı tarifeleri açıklamasının ardından S&P 500 %3.5, Nasdaq 100 %4.5 düşerken, özellikle Apple, Nvidia ve Boeing gibi tedarik zinciri yoğun hisselerde sert satışlar izlendi.
- Avrupa Piyasaları:** AB'ye uygulanacak %20 oranındaki tarifeler sonrası Almanya merkezli otomotiv ve sanayi hisselerinde satışlar görülürken, DAX endeksinde otomotiv hisseleri baskı altında kaldı.
- Asya Piyasaları:** Asya genelinde risk iştahı azalırken, Çin merkezli ihracatçı teknoloji hisseleri baskı gördü, Japon Yeni güvenli liman talebiyle değer kazandı.
- Emtia:** WTI ve Brent petrol sırasıyla %2.61 ve %2.47 gerilerken, altın %0.42, bakır ise %2.71 düştü; emtia piyasası genel olarak talep daralması ve ticaret gerilimini fiyatladı.

**ABD PİYASALARI:** ABD vadeli endeksleri, Trump yönetiminin 5 Nisan itibarıyla yürürlüğe girecek olan beklenenden daha sert ticaret politikasını açıklamasının ardından Çarşamba akşamı sert düşüşler kaydetti. Önceki günlerde tarife programının daha sınırlı kalacağı yönündeki iyimser beklentilerle yukarı yönlü seyreten piyasalarda, açıklanan tarife oranlarının kapsamlı ve yüksek olmasıyla birlikte sert bir düzeltme yaşandı. S&P 500 vadeli kontratları %3.5, teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 kontratları ise %4.5'e varan oranda değer kaybı yaşarken, yatırımcıların büyüme üzerinde oluşabilecek olumsuz etkileri hızla fiyatladığı görüldü. 5 Nisan itibarıyla yürürlüğe girecek ilk düzenleme kapsamında, tüm ülkelere uygulanacak asgari tarife oranı %10 olarak belirlendi. Bu baz oran; Birleşik Krallık, Türkiye, Singapur, Brezilya, Avustralya, Yeni Zelanda, Arjantin, Kolombiya, El Salvador, Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri gibi ticaret uygulamaları açısından ABD'ye karşı "ayrımci" olmayan ülkelere uygulanacak. Söz konusu ülkeler ek yaptırımlardan muaf tutulmakla birlikte, ABD'ye yönelik ihracatlarında maliyet artışıyla karşı karşıya kalacak ve bu durum marjları daraltabilecek nitelikte. 9 Nisan'da yürürlüğe girecek olan ikinci aşamada ise, ABD tarafından ticarete "kötü aktör" olarak nitelendirilen yaklaşık 60 ülkeye özel tarife oranları uygulanacak. Bu ülkelerin ABD ürünlerine yüksek gümrük vergileri uyguladığı, tarife dışı engeller oluşturduğu ya da genel olarak ABD'nin ekonomik çıkarlarına zarar verdiği değerlendiriliyor. Bu kapsamda Çin'e %54, Vietnam'a %46, Kamboçya'ya %49, Tayland'a %36, Japonya'ya %24, Tayvan'a %32, Güney Afrika'ya %30 ve Avrupa Birliği genelinde %20 oranında yeni tarifeler uygulanacak. Yüksek oranlı bu tarifelerin özellikle Asya merkezli ihracatçı ülkeler ile Avrupa'daki sanayi ve teknoloji üreticileri üzerinde ciddi baskı yaratması bekleniyor. Ek olarak, Trump yönetimi 3 Nisan gece yarısından itibaren geçerli olmak üzere, tüm yabancı menşeli otomobil ithalatına %25 oranında ek tarife getireceğini açıkladı. Bu kararın, başta Almanya, Japonya ve Güney Kore gibi otomotiv ihracatına yüksek bağımlılığı olan ülkeler üzerinde ciddi etkiler yaratması bekleniyor. ABD iç pazarına doğrudan ihracat yapan otomotiv markalarının rekabet gücü zayıflarken, ABD'de üretim yapmayan üreticiler maliyet ve fiyat baskısı altında kalabilir. Aynı zamanda, bu gelişmenin tedarik zincirinde kırılmalar yaratma ve yan sanayi firmaları üzerinde baskı oluşturma riski de bulunuyor. Kanada ve Meksika, söz konusu yeni tarife listesinde yer almasa da, bu iki ülkenin tamamen muaf tutulduğu anlamı çıkarılmamalı. Daha önce yürürlüğe giren düzenlemeler kapsamında, özellikle sınır güvenliği ve fentanil ile mücadeleye ilişkin politikalar çerçevesinde bazı ürün gruplarında halihazırda %25'e varan tarifeler uygulanıyor. Trump yönetiminin bu yeni tarifelerle küresel ticarete yeniden bir kutuplaşma süreci başlatabileceği, arz zincirlerinde değişim dinamiklerini hızlandırabileceği ve dış ticarete bağımlı sektörlerde operasyonel kârlılığı baskı altına alabileceği değerlendiriliyor. Bu doğrultuda yatırımcıların önümüzdeki dönemde şirket bazlı marj duyarlılıklarını, ihracat pazarlarını ve operasyonel esneklik kabiliyetlerini daha yakından izlemeleri kritik önem taşıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones	42.225	0,56	1,54	0,53	-0,75
S&P500	5.671	0,67	1,61	1,05	-3,58
Nasdaq	17.601	0,87	1,61	1,74	-8,85
Dax	22.391	-0,66	-0,31	1,03	12,47
FTSE100	8.608	-0,30	-0,58	0,30	5,33
Nikkei	34.546	-3,30	-6,93	-3,01	-13,41
Shanghai	3.338	-0,36	-0,40	0,07	-0,41

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	37,92	-0,06	-0,18	-0,06	7,19
Euro/TL	41,51	0,80	0,93	1,16	13,20
Euro/Dolar	1,09	0,84	1,10	1,21	5,67
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,24	1,36	4,62
Brent	72,86	-1,06	0,66	-2,26	-2,45
Ons Altın	3.131,83	-0,04	1,50	0,25	19,38

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	38,09	0,05	0,05	-0,29	-6,09
TR 10Y	28,14	0,75	0,75	1,88	-2,22
US 2Y	4,05	-0,27	0,35	1,23	-4,84
US 10Y	4,30	-0,21	-0,56	1,85	-6,10
GER 10Y	2,81	-2,33	-2,83	17,22	18,70
FR 10Y	3,49	-2,44	-2,54	12,89	9,25

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DXY	102,73	-0,53	-1,23	-1,38	-5,30

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.225	42.001	42.372	42.753	41.619	41.248
SPX500	5.671	5.633	5.695	5.757	5.571	5.509
NDX	19.582	19.434	19.710	19.984	19.160	18.884



## Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.04.2025)

### ABD PİYASALARI (DEVAMI) :

Tarife kararının ardından özellikle tedarik zincirleri Asya'ya bağlı olan şirket hisselerinde sert satışlar görüldü. Apple hisseleri %6.9'a kadar gerilerken, Nike, Gap ve Lululemon gibi Vietnam üzerinden üretim yapan perakende şirketlerinin hisseleri de %7'nin üzerinde değer kaybetti. Teknoloji sektöründe de satışlar dikkat çekiciydi; Nvidia ve AMD gibi yarı iletken üreticileri, yanı sıra Caterpillar ve Boeing gibi çok uluslu sanayi devleri de düşüş yaşadı. ABD Hazine Bakanı Scott Besent, diğer ülkeleri misillemeden kaçınmaları konusunda uyardı ve "bu oranın en üst sınır olduğunu" belirtti. Ancak piyasalarda, söz konusu tarifelerin bir "pazarlık aracı" olduğu görüşü öne çıksa da, karşılıklı adımların küresel çapta yeni bir ticaret savaşını tetikleyebileceği endişesi ağır basıyor. Janus Henderson Investors'tan Adam Hetts, "Ülke bazında uygulanan göz yaşartıcı tarifeler açık bir müzakere taktiği sinyali veriyor ve bu da piyasaları öngörülemeyen bir döneme sokuyor," yorumunda bulundu. Trump ise yaptığı açıklamalarda, ABD'nin uzun vadeli çıkarları için kısa vadeli bazı ekonomik sarsıntılara hazır olunması gerektiğini vurguladı. "Geçiş süreci var çünkü yaptığımız şey çok büyük," diyen Trump, 4 Mart'taki Kongre konuşmasında da "Biraz rahatsızlık olabilir ama biz buna hazırız," ifadelerini kullanmıştı. Piyasa yorumcularına göre, bu sert satış dalgası kısa vadede volatilitiyi artırsa da, ülkelerle yapılacak müzakerelerin gidişatına bağlı olarak, ileride bir iyileşme ve hatta alım fırsatları da doğabilir.

### AVRUPA PİYASALARI

Avrupa hisse senedi piyasaları, ABD'nin yeni gümrük tarifeleri açıklamasının ardından günü sınırlı kazançlarla tamamlarken, seans sonrası vadeli işlemlerde aşağı yönlü eğilim belirginleşti. Özellikle ABD Başkanı Trump'ın, Avrupa Birliği ülkelerini de kapsayan agresif ticaret tarifeleri duyurması, kıta genelindeki risk iştahını olumsuz etkiledi. Trump'ın açıkladığı plana göre, ABD'ye ihracat yapan ülkelere asgari %10'luk tarife uygulaması ve AB ülkelerine yönelik daha yüksek oranlı vergilendirme sinyali, özellikle Almanya gibi dış ticarete yüksek oranda bağımlı ekonomileri baskı altına aldı. Avrupa'nın önde gelen sanayi ve ihracat merkezlerinden biri olan Almanya'da, DAX endeksindeki otomotiv ve makine sektörü hisselerinde düşüşler ön plana çıktı. Volkswagen, BMW ve Daimler gibi büyük otomobil üreticileri, ABD pazarıyla güçlü bağları olması nedeniyle satış baskısıyla karşı karşıya kaldı. Aynı şekilde, sanayi ekipmanları ve altyapı ürünleri üreten şirketlerde de değer kayıpları gözlemlendi. ABD'ye yönelik ihracatın zayıflama ihtimali, bu şirketlerin kâr beklentileri üzerinde aşağı yönlü risk yaratıyor. Yatırımcılar, Avrupa Birliği'nin ABD'ye karşı olası misilleme adımları atıp atmayacağına dair sinyalleri yakından izliyor. Böyle bir adım, karşılıklı ticaret bariyerlerinin artırılmasıyla birlikte büyüme üzerindeki riskleri daha da derinleştirebilir. Avrupa Merkez Bankası'nın büyüme ve enflasyon beklentileri üzerinde oluşabilecek yeni baskıların da para politikası alanını daraltabileceği değerlendiriliyor. Ek olarak, euro/dolar paritesinde sınırlı değer kazanımı, güvenli liman alımlarının dolar yerine kısmen euroya kaydığını işaret ediyor.

### Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0950	1,0903	1,1001	1,1051	1,1149	1,0852	1,0755	1,0704
XAU/USD	3.125,77	3.139,27	3.154,36	3.182,95	3.198,05	3.110,68	3.095,59	3.066,99
XAG/USD	33,199	33,418	33,744	34,289	34,615	32,873	32,547	32,003
GBP/USD	1,310	1,306	1,314	1,318	1,327	1,301	1,293	1,289

### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	42.225	0,56	1,54	0,53	-0,75
S&P500	5.671	0,67	1,61	1,05	-3,58
Nasdaq	17.601	0,87	1,61	1,74	-8,85
Dax	22.391	-0,66	-0,31	1,03	12,47
FTSE100	8.608	-0,30	-0,58	0,30	5,33
Nikkei	34.546	-3,30	-6,93	-3,01	-13,41
Shanghai	3.338	-0,36	-0,40	0,07	-0,41

### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	37,92	-0,06	-0,18	-0,06	7,19
Euro/TL	41,51	0,80	0,93	1,16	13,20
Euro/Dolar	1,09	0,84	1,10	1,21	5,67
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,24	1,36	4,62
Brent	72,86	-1,06	0,66	-2,26	-2,45
Ons Altın	3.131,83	-0,04	1,50	0,25	19,38

### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,09	0,05	0,05	-0,29	-6,09
TR 10Y	28,14	0,75	0,75	1,88	-2,22
US 2Y	4,05	-0,27	0,35	1,23	-4,84
US 10Y	4,30	-0,21	-0,56	1,85	-6,10
GER 10Y	2,81	-2,33	-2,83	17,22	18,70
FR 10Y	3,49	-2,44	-2,54	12,89	9,25

### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	102,73	-0,53	-1,23	-1,38	-5,30



## Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.04.2025)

**ASYA PİYASLARI:** Asya piyasaları, ABD'nin açıkladığı geniş kapsamlı yeni gümrük tarifelerinin küresel ticarete yönelik endişeleri artırmasıyla birlikte baskı altında kaldı. Küresel risk iştahındaki belirgin zayıflama, bölge genelinde hisse senedi endeksleri üzerinde aşağı yönlü bir baskı oluşturdu. Japon Yeni, artan belirsizlik ortamında güvenli liman talebinin öne çıkmasıyla birlikte ABD doları karşısında değer kazandı. Yatırımcılar, ticaret savaşlarının yeniden alevlenebileceği ihtimaline karşı portföylerinde risk azaltımına giderek Japon Yeni, altın ve devlet tahvili gibi varlıklara yöneldi. Avustralya ve Yeni Zelanda tahvillerinde ise güçlü alımların etkisiyle getiriler geriledi. Bu durum, piyasanın risken kaçınma moduna geçtiğinin ve küresel büyümeye yönelik beklentilerde bozulmanın sinyallerini veriyor. Her iki ülkenin ekonomisi de dış ticarete yüksek oranda bağımlı olması nedeniyle, ABD'nin tarife politikalarının bölge ekonomileri üzerinde dolaylı etkileri olması bekleniyor. Çin ise Trump'ın tarifelerinde en doğrudan hedef ülkelerden biri olarak öne çıkıyor. ABD'ye ihracatı yoğun olan Çin merkezli şirketler üzerindeki baskının artacağı öngörülüyor. Özellikle teknoloji ve ihracat odaklı sektörlerde faaliyet gösteren şirket hisselerinin, önümüzdeki seanslarda negatif ayrışması bekleniyor. Çin hükümetinin, tarifelere karşı nasıl bir tepki vereceği, Asya genelinde risk algısını şekillendirmeye devam edecek

## EMTİA PİYASALARI

Küresel büyüme görünümündeki bozulma ve ABD'nin açıkladığı yeni tarifelerin ticareti yavaşlatacağı yönündeki beklentiler, enerji ve değerli metal kontratlarında satış baskısını artırdı. Özellikle petrol ve petrol türevlerinde keskin değer kayıpları izlenirken, değerli metallerde ise sınırlı geri çekilmeler öne çıktı. Petrol fiyatları gün içerisinde sert şekilde düşerken, WTI ham petrol (Mayıs 2025 vadeli) %2.61 oranında değer kaybederek 69.84 USD/varil seviyesine geriledi. Aynı şekilde Brent petrol (Haziran 2025 vadeli) de %2.47 düşüşle 73.10 USD/varil seviyesinden işlem gördü. Bu fiyatlamada, Trump yönetiminin otomobil ithalatına uygulayacağı %25'lik tarife kararının küresel enerji talebini baskılayabileceği endişesi etkili oldu. Doğal gaz fiyatı ise %1.58 oranında düşerek 3.99 USD/MMBtu seviyesine indi. Değerli metallerde ise görece daha sınırlı geri çekilmeler dikkat çekti. Haziran 2025 vadeli ons altın (Comex) %0.42 düşerek 3,152.90 USD seviyesine gerilerken, spot altın fiyatı %0.25 düşüşle 3,127.56 USD oldu. Gümüş (Mayıs 2025) %3.11 değer kaybederek 33.57 USD seviyesine çekildi.

Küresel risk algısındaki artışa rağmen, dolardaki görece güçlü seyir ve tahvil faizlerindeki yükseliş, altın ve gümüşü baskılamaya devam etti. Sanayi metallerinde de benzer bir satış baskısı izlendi. Bakır (Comex - Mayıs 2025 vadeli) %2.71 gerileyerek 490.40 USD/lb seviyesinden işlem görürken, platin fiyatı yatay bir seyir izleyerek 977.29 USD seviyesinde sabit kaldı. Küresel emtia piyasaları, özellikle enerji ve sanayi metallerinde talep tarafında zayıflama beklentilerini fiyatlar; merkez bankalarının faiz patikası ve jeopolitik gelişmeler, önümüzdeki dönemde emtia fiyatlamalarında belirleyici olmaya devam edecek.

## DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.225	0,56	1,54	0,53	-0,75
S&P500	5.671	0,67	1,61	1,05	-3,58
Nasdaq	17.601	0,87	1,61	1,74	-8,85
Dax	22.391	-0,66	-0,31	1,03	12,47
FTSE100	8.608	-0,30	-0,58	0,30	5,33
Nikkei	34.546	-3,30	-6,93	-3,01	-13,41
Shangai	3.338	-0,36	-0,40	0,07	-0,41

## PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	37,92	-0,06	-0,18	-0,06	7,19
Euro/TL	41,51	0,80	0,93	1,16	13,20
Euro/Dolar	1,09	0,84	1,10	1,21	5,67
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,24	1,36	4,62
Brent	72,86	-1,06	0,66	-2,26	-2,45
Ons Altın	3.131,83	-0,04	1,50	0,25	19,38

## FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,09	0,05	0,05	-0,29	-6,09
TR 10Y	28,14	0,75	0,75	1,88	-2,22
US 2Y	4,05	-0,27	0,35	1,23	-4,84
US 10Y	4,30	-0,21	-0,56	1,85	-6,10
GER 10Y	2,81	-2,33	-2,83	17,22	18,70
FR 10Y	3,49	-2,44	-2,54	12,89	9,25

## DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	102,73	-0,53	-1,23	-1,38	-5,30

Çekince: 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 verilmekte 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 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 tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.