

Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.04.2025)

Özet

- ABD Piyasaları:** Trump'ın açıklayacağı gümrük tarifeleri öncesinde belirsizlik artarken, S&P 500 -%0,2, Dow Jones -%0,03 gerilerken; Nasdaq +%0,87 yükseldi. 1 aylık performansta tüm majör endeksler negatif bölgede.
- Avrupa Piyasaları:** Tarifelerin yalnızca ticaret açığı olan ülkelere değil, genel kapsamlı uygulanacağı beklentisi bölge genelinde sınırlı rahatlama sağladı. DAX +%1,7, CAC 40 +%1,1, IBEX 35 +%1,2 ile pozitif ayrıştı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları -%0,3 eksidede.
- Asya Piyasaları:** Gün hacimsiz ve satış baskılı geçti. Japonya ve Güney Kore eksidede kapanırken, Çin ve Hong Kong sınırlı pozitif ayrıştı. Nikkei ve TOPIX'te otomotiv ve teknoloji hisseleri önderliğinde satışlar dikkat çekti.
- Emtialar:** WTI petrol yatay seyredirken, altın fiyatları rekor seviyelere yakın kalmayı sürdürüyor.

ABD Piyasaları: Trump Tarifeleri Öncesi Belirsizlik Hakim: "Liberation Day" Gerginliği Artıyor

ABD Başkanı Donald Trump'ın uzun süredir gündemde olan ve "Liberation Day" adıyla duyurduğu yeni gümrük tarifeleri kapsamında getireceği vergi politikaları, piyasalarda yüksek düzeyde belirsizlik yaratmayı sürdürüyor. Bloomberg ve Wall Street Journal gibi kaynaklara göre, Beyaz Saray'ın hâlen üzerinde çalıştığı çeşitli senaryo setleri bulunuyor. Tarifelerin 2 Nisan Çarşamba günü TSİ 23:00'te açıklanması ve anında yürürlüğe girmesi bekleniyor. Lojistik nedenlerle bazı ürün gruplarında erteleme ihtimali olsa da, temel kalemlerde uygulama Perşembe günü 00:01 itibarıyla başlayabilir.

Olası Tarife Senaryoları:

- Kademeli Tarife Sistemi:** Ülkelerin ABD ürünlerine uyguladığı tarife ve tarife dışı engeller doğrultusunda %10 ila %20 arasında değişen oranlarla vergi uygulanması.
- Ülke Bazlı Karşılıklı (Reciprocal) Yaklaşım:** Her ülkenin ABD'ye uyguladığı tarifeye birebir yanıt verme.
- Sabit Küresel Tarife:** Tüm ülkelerden ithalata %20 oranında tek tip vergi uygulanması.
- Hibrit Yaklaşım:** Seçilmiş ülke gruplarına farklı oranlarda vergi uygulanması (örneğin: AB, Japonya, Kanada, Hindistan gibi).

Trump yönetimi bu politikayla yıllık 700 milyar dolar düzeyinde tarife geliri yaratmayı hedefliyor. Bu tutar, ABD tarihindeki en kapsamlı dış ticaret müdahalesi anlamına geliyor.

Endeks Performansları

- S&P 500 Futures: **-%0,20**
- Nasdaq Composite: **+%0,87**
- Dow Jones Industrial Average: **-%0,03**

Nasdaq'ta yükseliş büyük ölçüde teknoloji hisselerine gelen alımlardan kaynaklanıyor. Ancak bu toparlanma, genel piyasa trendinden ayrılmış durumda. S&P 500 ve Dow Jones tarafında endeksler, büyüme endişeleri ve tarife etkileriyle aşağı yönlü baskı altında kalmayı sürdürüyor. 1 aylık performanslarda tüm majör endeksler negatif bölgede.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	41.990	-0,03	0,98	-0,03	-1,30
S&P500	5.633	0,38	0,93	0,38	-4,23
Nasdaq	17.450	0,87	0,73	0,87	-9,64
Dax	22.540	1,70	0,35	1,70	13,21
FTSE100	8.635	0,61	-0,28	0,61	5,65
Nikkei	35.635	0,03	-4,00	0,05	-10,68
Shanghai	3.350	0,04	-0,04	0,42	-0,06

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	37,97	0,06	-0,06	0,05	7,31
Euro/TL	40,97	0,07	-0,39	-0,17	11,71
Euro/Dolar	1,08	0,00	-0,32	-0,22	4,18
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	-0,15	0,04	3,18
Brent	74,32	0,02	2,66	-0,31	-0,50
Ons Altın	3.116,99	0,09	1,02	-0,22	18,82

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	49,10	0,80	0,00	0,00	21,06
TR 10Y	33,58	0,27	0,00	0,00	16,68
US 2Y	3,90	0,44	-0,46	-0,05	-8,18
US 10Y	4,19	0,34	-1,69	-0,92	-8,41
GER 10Y	2,69	-2,04	-1,72	-0,88	13,63
FR 10Y	3,41	0,00	-0,96	-0,79	6,80

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	104,25	0,01	0,23	0,08	-3,91



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.04.2025)

Avrupa Piyasaları

ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamaya hazırlandığı gümrük tarifelerinin yalnızca ticaret açığı bulunan ülkelere değil, geniş kapsamlı şekilde tüm ülkelere uygulanabileceği yönündeki beklentiler, Avrupa piyasalarında sınırlı da olsa bir rahatlama yarattı. ABD'nin ticaret politikalarındaki sertleşmenin küresel düzeyde uygulanacağı algısı, Avrupa Birliği üyelerinin seçici hedef haline gelme olasılığını görece azalttı. Bu çerçevede, bölge endekslerinde günün büyük bölümünde pozitif fiyatlamaya eğilimi öne çıkarken, yatırımcıların olası müzakere ihtimallerini ve ABD-AB ilişkilerinin yumuşama alanlarını fiyatladığı gözlemlendi. Özellikle sanayi ve otomotiv ağırlıklı hisselerde alımlar dikkat çekerken, enerji ve finans sektörlerinde de risk iştahının kademeli olarak toparlandığı izlendi.

Endeks Performansları

- **Euro Stoxx 50 (Vadeli):** -%0,3
- **DAX (Almanya):** +%1,7: Almanya'nın sanayi ve ihracat ağırlıklı şirket yapısıyla birlikte güçlü yükseliş kaydederek bölgeye gelen portföy girişlerinin öncüsü oldu. Özellikle makina, otomotiv ve kimya sektörlerine gelen alımlar, yatırımcıların kısa vadeli ticaret riski kadar orta vadeli yeniden yapılanma sürecini de fiyatladığını gösteriyor.
- **FTSE 100 (İngiltere):** +%0,6, Jeopolitik risklere karşı daha defansif bir profil sunması ve emtia ağırlıklı yapısı sayesinde geleneksel olarak volatilité dönemlerinde yatırımcı ilgisi çekmeye devam ediyor.
- **CAC 40 (Fransa):** +%1,1 Yıllık performansın negatif bölgede kalması, Fransa'nın sektör kompozisyonuna bağlı olarak daha kırılabilir bir yapıya sahip olduğuna işaret ediyor. Özellikle lüks tüketim ve tüketici ürünleri hisselerinde değer kayıpları sürüyor.
- **IBEX 35 (İspanya):** +%1,2 Enerji ve altyapı şirketlerindeki alımlarla pozitif ayrışmaya devam etti. İspanyol borsası, enerji yatırımlarının yanı sıra bölgesel banka hisselerine gelen toparlanma ile yılbaşıdan bu yana %20'nin üzerinde değer kazancı ile dikkat çekiyor.

Asya Piyasaları

Asya piyasaları günün ağırlıklı olarak düşüş eğilimli ve hacimsiz bir şekilde geçirdi. Japonya ve Güney Kore endeksleri değer kaybederken, Çin ve Hong Kong borsalarında sınırlı pozitif seyir gözlemlendi. Bölge genelinde risk iştahı, Trump'ın açıklayacağı tarifelere bağlı olarak baskı altında kalmayı sürdürüyor. Japonya'da Nikkei 225 ve TOPIX endekslerinde günü ekside kapatan fiyatlamalar izlendi. Özellikle ihracata duyarlı otomotiv, teknoloji ve sanayi hisselerinde gelen satışlar, yatırımcıların tarife riskini ciddi şekilde fiyatladığını ortaya koydu. ABD'nin potansiyel tarifeleri, Japon ihracatçıları için maliyet baskısı yaratabileceği gibi, karşı misilleme ihtimalini de gündeme getiriyor.

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	41.990	-0,03	0,98	-0,03	-1,30
S&P500	5.633	0,38	0,93	0,38	-4,23
Nasdaq	17.450	0,87	0,73	0,87	-9,64
Dax	22.540	1,70	0,35	1,70	13,21
FTSE100	8.635	0,61	-0,28	0,61	5,65
Nikkei	35.635	0,03	-4,00	0,05	-10,68
Shanghai	3.350	0,04	-0,04	0,42	-0,06

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	37,97	0,06	-0,06	0,05	7,31
Euro/TL	40,97	0,07	-0,39	-0,17	11,71
Euro/Dolar	1,08	0,00	-0,32	-0,22	4,18
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	-0,15	0,04	3,18
Brent	74,32	0,02	2,66	-0,31	-0,50
Ons Altın	3.116,99	0,09	1,02	-0,22	18,82

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	49,10	0,80	0,00	0,00	21,06
TR 10Y	33,58	0,27	0,00	0,00	16,68
US 2Y	3,90	0,44	-0,46	-0,05	-8,18
US 10Y	4,19	0,34	-1,69	-0,92	-8,41
GER 10Y	2,69	-2,04	-1,72	0,88	13,63
FR 10Y	3,41	0,00	-0,96	-0,79	6,80

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXI	104,25	0,01	0,23	0,08	-3,91



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.04.2025)

Asya Piyasalar

Çin ana karasında işlem gören CSI 300 ve Şanghay Bileşik Endeksi, sınırlı da olsa pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Bu durum, son dönemde Çin hükümetinin piyasalara güven tazelemeye yönelik attığı adımların kısmi etkisi olarak okunabilir. Ancak hacimlerin düşük seyretmesi, yükselişin kalıcı olmadığını ve temkinli yatırımcı davranışının sürdüğünü gösteriyor. Bölge genelinde fiyatlamaların yön-süz ve zayıf olması, yatırımcıların büyük ölçüde bekle-gör pozisyonu aldığını ortaya koyuyor. Trump'ın açıklayacağı tarifelerin içeriği, kapsamı ve hangi ülkelere ne ölçüde uygulanacağı henüz netlik kazanmamışken, bu belirsizlik Asya piyasaları üzerinde aşağı yönlü baskı yaratmaya devam ediyor. Ayrıca, yatırımcılar yalnızca doğrudan tarife etkilerini değil, aynı zamanda küresel büyüme görünümündeki olası bozulmaları, dolar likiditesindeki değişimleri, ve Fed'in para politikası tepkilerini de Asya varlıklarının geleceği açısından kritik olarak değerlendiriyor.

Emtialar: Petrol fiyatları, Mart ayındaki yükselişin ardından konsolidasyon sürecine girmiş durumda. West Texas Intermediate (WTI) tipi ham petrol, yatırımcıların yeni tarife uygulamalarının küresel talep üzerindeki etkilerini görmek istemesi nedeniyle yatay bir seyir izliyor. Olası ticaret kısıtlamalarının enerji ithalatı ve üretimini üzerindeki etkileri henüz tam olarak fiyatlanmazken, piyasa net yönünü belirleyebilmiş değil. Altın fiyatları ise, jeopolitik ve ticaret kaynaklı belirsizlik ortamında güvenli liman alımlarının etkisiyle rekor seviyelere yakın seyretmeye devam ediyor. Altına olan talep, sadece kısa vadeli riskten korunma amacı taşıyor; aynı zamanda uzun vadeli portföy koruma stratejilerinde de önemli bir yer tutuyor. Bu nedenle, altın fiyatlarında yukarı yönlü eğilim güçlü kalmaya devam ediyor.

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

Dow Jones	41.990	-0,03	0,98	-0,03	-1,30
S&P500	5.633	0,38	0,93	0,38	-4,23
Nasdaq	17.450	0,87	0,73	0,87	-9,64
Dax	22.540	1,70	0,35	1,70	13,21
FTSE100	8.635	0,61	-0,28	0,61	5,65
Nikkei	35.635	0,03	-4,00	0,05	-10,68
Shangai	3.350	0,04	-0,04	0,42	-0,06

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

Dolar/TL	37,97	0,06	-0,06	0,05	7,31
Euro/TL	40,97	0,07	-0,39	-0,17	11,71
Euro/Dolar	1,08	0,00	-0,32	-0,22	4,18
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	-0,15	-0,04	3,18
Brent	74,32	0,02	2,66	-0,31	-0,50
Ons Altın	3.116,99	0,09	1,02	-0,22	18,82

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

TR 2Y	49,10	0,80	0,00	0,00	21,06
TR 10Y	33,58	0,27	0,00	0,00	16,68
US 2Y	3,90	0,44	-0,46	-0,05	-8,18
US 10Y	4,19	0,34	-1,69	-0,92	-8,41
GER 10Y	2,69	-2,04	-1,72	-0,88	13,63
FR 10Y	3,41	0,00	-0,96	-0,79	6,80

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

DXI	104,25	0,01	0,23	0,08	-3,91
------------	--------	------	------	------	-------

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USDIX	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 hazırlanmış 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.