

Uluslararası Piyasalar Bülteni (08.04.2025)

- ABD Piyasaları:** Sosyal medya kaynaklı tarife söylentisiyle %3,4 yükselen endeks, haberin yalanlanmasıyla kazançlarını sildi ve günü %0,2 eksi- de kapattı. Gün içi kazançlarını koruyamayan Dow Jones seansı %0,3 kayıpla tamamladı. Nasdaq yüksek beta teknoloji hisselerine gelen alımlarla sınırlı pozitif ayrışarak günü %0,1 artışla kapattı.
- Avrupa Piyasaları:** Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %2,1 primli işlem görürken, ECB'den Haziran öncesi faiz indirimi beklenmemesi ve AB'nin ticaret müzakerelerinde ikinci plana düşme riski yatırımcı odağında yer aldı.
- Asya Piyasaları:** Çin Merkez Bankası'nın yuanın değer kaybına toleransı ve devlet destekli 5,7 milyar dolarlık ETF alımlarıyla MSCI Asya %2,6 yükselirken, Tayvan %5,4 kayıpla negatif ayrıştı.
- Emtia:** Altın %1,56 artışla 3.020 \$/ons ile 3.000 dolar eşliğini aşarken, WTI petrol %0,96 yükselişle 61,28 \$/varile çıktı; yükselişlerde jeopolitik riskler, zayıf dolar ve faiz indirimi beklentileri etkili oldu.

ABD PİYASALARI: ABD hisse senedi piyasaları, haftanın ilk işlem gününde sosyal medyada yayılan asılsız bir haberin etkisiyle 15 dakikalık süre zarfında rekor düzeyde volatiliteye sahne oldu. Beyaz Saray'ın uygulamadaki tarifelere 90 günlük duraklama getireceğine dair söylentiler, yatırımcılar arasında ticaret politikalarında yumuşama beklentisini tetikledi. Bu kısa süreli bilgi kirliliği, piyasalarda yüksek frekanslı alım emirlerini tetikleyerek S&P 500 endeksinde %3,4'lük ani bir yükselişe, yaklaşık 2,5 trilyon dolarlık piyasa değeri artışına neden oldu. Ancak söz konusu iddialar, Beyaz Saray tarafından hızla yalanlandı. Bu yalanlamayla birlikte endeksler gün içi zirvelerinden hızla geri çekildi. Yatırımcılar pozisyonlarını yeniden değerlendirirken, kazançların büyük kısmı silindi ve gün temkinli bir görünümle tamamlandı. S&P 500, seans içindeki zirvesinden %3'ün üzerinde geri çekilerek %0,2 eksiye kapandı. Dow Jones Industrial Average, günü %0,3 kayıpla tamamladı. Nasdaq Composite ise yüksek beta taşıyan teknoloji hisselerine gelen alımlarla %0,1 artış gösterdi. Yaşanan sert volatiliteye karşın, yeni işlem gününde piyasalarda kısmi bir toparlanma çabası gözleniyor. S&P 500 vadeli kontratları %1,2 primli işlem görüyor. 10 yıllık ABD Hazine tahvili getirisi, artan güvenli liman talebiyle %4,15 seviyesine kadar gerilemiş durumda. Swap piyasası fiyatlamalarına göre yatırımcılar, Fed'in Haziran ayında faiz indirimlerine başlayacağına ve 2025 sonuna kadar üç faiz indirimi gerçekleşeceğine dair beklentilerini koruyor. Bu da kısa vadede riskli varlıklar üzerinde bir miktar destekleyici etki yaratıyor. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump'ın hafta sonu yaptığı açıklamalarda Çin'e uygulanacak tarifelere %50 ilave artış olasılığını gündeme getirmesi, ticaret cephesindeki belirsizliği yeniden yükseltti. Trump'ın açıklamaları, yalnızca Çin değil, Avrupa Birliği, Japonya ve Hindistan gibi büyük ticaret ortakları açısından da potansiyel baskı yaratıyor. Trump yönetiminin önerdiği %100'e varan geniş kapsamlı tarifeler, özellikle çok uluslu Amerikan şirketleri açısından tedarik zinciri kırılmaları, maliyet artışı ve operasyonel yeniden yapılanma riskleri yaratıyor. Apple ve Nike gibi firmaların maliyet bazlı üretim stratejilerinin bu süreçte ciddi şekilde baskı altına girmesi bekleniyor. ABD'nin agresif ticaret yaklaşımının, özellikle AB, Japonya ve Hindistan gibi bölgelerde ihracat yönlü daralma riskini %30-50 aralığında artırabileceği belirtiliyor. Bu kapsamda, ticaret akışlarının yön değiş-tirmesi, küresel üretim mimarisi açısından yeni kırılma alanları oluşturabilir. Küresel ölçekte sıkılaştıran ticaret politikaları ve belirsizlik ortamı, büyüme görü-nümü üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. JPMorgan, yayımladığı son strateji raporunda, mevcut ticaret gerilimlerinin derinleşmesi halinde ABD ekonomisinin 2025 yılında teknik resesyona girebileceği uyarısında bulundu. Raporda, yüksek enflasyon, faiz belirsizliği ve dış ticaret risklerinin birleşik etki-sinin, iç talep ve şirket kârlılıkları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceği vurgulandı.

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	40.546	41.304	42.095	43.399	40.000	39.209
SPX500	5.397	5.520	5.650	5.821	5.350	5.220
NDX	18.521	18.996	19.488	19.984	18.500	18.007

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Hafta-lık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	40.546	-3,98	-2,50	-3,47	-4,70
S&P500	5.397	-4,84	-3,30	-3,84	-8,25
Nasdaq	16.551	-5,97	-4,46	-4,33	-14,29
Dax	21.717	-3,01	-3,31	-2,01	9,08
FTSE100	8.475	-1,55	-2,13	-1,26	3,69
Nikkei	33.660	-3,10	-9,32	-5,50	-15,63
Shanghai	3.342	-0,24	-0,28	0,19	-0,29

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Hafta-lık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	38,01	0,18	0,05	0,16	7,43
Euro/TL	42,12	0,45	2,41	2,64	14,85
Euro/Dolar	1,11	0,26	2,37	2,48	6,99
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,26	1,38	4,64
Brent	69,29	-0,50	-4,28	-7,05	-7,23
Ons Altın	3.107,47	-0,21	0,71	-0,53	18,45

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Hafta-lık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	45,20	-0,35	-7,94	-7,94	11,44
TR 10Y	32,58	-1,24	-2,98	-2,98	13,20
US 2Y	3,65	-1,24	-6,83	-6,45	-14,06
US 10Y	4,00	-0,94	-6,29	-5,56	-12,70
GER 10Y	2,64	-3,16	-3,76	-2,95	11,27
FR 10Y	3,37	-2,04	-2,18	-2,01	5,49

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endek-si	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Hafta-lık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	101,77	-0,27	-2,16	-2,31	-6,20





Uluslararası Piyasalar Bülteni (08.04.2025)

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa hisse senedi piyasaları haftaya pozitif bir başlangıç yaparken, yatırımcıların odağında Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) para politikası yönlendirmeleri ve küresel ticaret müzakerelerine ilişkin gelişmeler bulunuyor. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %2,1 primli seyreliyor. Küresel çapta doların zayıflaması, EUR/USD paritesini 1,0975 seviyesine taşıdı. Bu hareket, ECB'nin faiz indirimine yaklaşılabileceğine dair beklentilerle birlikte euro lehine bir rüzgar yaratıyor. Ancak piyasa katılımcıları, Haziran ayı öncesinde ECB'den net bir adım beklemiyor. Bu da kısa vadede yön arayışının devam edeceğine işaret ediyor. Diğer yandan, ABD'nin Japonya ile yürütülen ticaret görüşmelerine öncelik vereceğini açıklaması, Avrupa Birliği'nin bu süreçte pazarlık masasında ikinci plana itilme riski taşımasına yol açıyor. Bu durum, Avrupa'nın dış ticaret ilişkileri açısından belirsizlik yaratırken, özellikle otomotiv ve sanayi hisseleri üzerinde baskı oluşturabilir. Genel olarak Avrupa piyasaları, küresel faiz indirim döngüsünün başlayacağına dair beklentilerden destek bulurken, siyasi ve ticari gelişmelerin orta vadeli görünüm üzerinde belirleyici olmaya devam edeceği öngörülmüştür.

Destek Direnç Seviyeleri								
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USDXX	101,558	101,724	101,907	102,257	102,440	101,374	101,191	100,841
BRENT	69,29	69,50	69,95	70,27	70,83	69,18	68,73	68,04

ASYA PİYASALARI: Asya-Pasifik piyasaları yeni haftaya sert dalgalanmalar ve yüksek hacimli kamu müdahaleleriyle başladı. Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) yuanın değer kaybına karşı daha geniş tolerans göstermesi, devlet destekli ETF alımları, tahvil faizlerindeki gerileme ve ABD ile ticaret geriliminin yeniden tırmanması, bölge genelinde farklı yönlü fiyatlamalara yol açtı. Çin Merkez Bankası (PBoC), USD/CNY paritesinin 7.20 seviyesinin üzerine çıkmasına açık şekilde tolerans gösterdi. Bu durum, kur politikasında daha esnek ve rekabetçi bir pozisyon benimsendiğine işaret ediyor. Döviz piyasasında yuanın değer kaybı, özellikle ihracata dayalı büyümeyi desteklemek amacıyla Çinli yetkililer tarafından kontrollü bir şekilde tolere ediliyor. Ancak bu strateji, sermaye çıkışı ve piyasa güveni açısından belirli riskleri de beraberinde getiriyor. Piyasadaki sert dalgalanmalara karşı Çin yönetimi doğrudan müdahale kanallarını devreye aldı. Devlet destekli ETF alımları yalnızca bir günde 42 milyar yuan (yaklaşık 5,7 milyar dolar) hacme ulaştı. Bu, 2022 pandemi sonrası uygulamalara benzer biçimde piyasa istikrarını korumaya dönük bir acil destek adımı olarak okunuyor. Özellikle büyük ölçekli bankaların ve kamu varlık fonlarının bu alımlara yönlendirilmiş olması, Çin'in kısa vadede borsa istikrarını önceliklendirdiğini gösteriyor. PBoC'nin politika yönlendirmeleri ve artan risk algısı, Çin tahvillerine olan talebi artırmış durumda. 10 yıllık Çin tahvili getirileri, Şubat ayındaki dip seviyelere yeniden yaklaşırken, bu hareket piyasalarda defansif pozisyonlanmanın güçlendiğine işaret ediyor. Bu da yatırımcıların kısa vadede büyüme beklentileri konusunda temkinli olduğunu gösteriyor. Çin Ticaret Bakanlığı'nın "ABD sonuna kadar giderse, biz de gideriz" açıklaması, ticaret diplomasisinde tansiyonun yeniden yükseldiğini ortaya koydu. ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni dönemde Çin ürünlerine yönelik tarifeleri artırma ve stratejik sektörlerde baskı kurma söylemleri, Pekin'in retorik seviyede net karşılık vermesine yol açtı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	40.546	-3,98	-2,50	-3,47	-4,70
S&P500	5.397	-4,84	-3,30	-3,84	-8,25
Nasdaq	16.551	-5,97	-4,46	-4,33	-14,29
Dax	21.717	-3,01	-3,31	-2,01	9,08
FTSE100	8.475	-1,55	-2,13	-1,26	3,69
Nikkei	33.660	-3,10	-9,32	-5,50	-15,63
Shanghai	3.342	-0,24	-0,28	0,19	-0,29

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,01	0,18	0,05	0,16	7,43
Euro/TL	42,12	0,45	2,41	2,64	14,85
Euro/Dolar	1,11	0,26	2,37	2,48	6,99
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,26	1,38	4,64
Brent	69,29	-0,50	-4,28	-7,05	-7,23
Ons Altın	3.107,47	-0,21	0,71	-0,53	18,45

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	45,20	-0,35	-7,94	-7,94	11,44
TR 10Y	32,58	-1,24	-2,98	-2,98	13,20
US 2Y	3,65	-1,24	-6,83	-6,45	-14,06
US 10Y	4,00	-0,94	-6,29	-5,56	-12,70
GER 10Y	2,64	-3,16	-3,76	-2,95	11,27
FR 10Y	3,37	-2,04	-2,18	-2,01	5,49

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	101,77	-0,27	-2,16	-2,31	-6,20



Uluslararası Piyasalar Bülteni (08.04.2025)

EMTİA PIYASALARI:

Altın piyasası haftaya güçlü bir yükselişle başladı. Haziran vadeli Comex kontratlarında altın fiyatı %1,56 artışla 3.020,00 dolar/ons seviyesine, spot altın ise %0,73 primle 3.005,13 dolar/ons'a yükseldi. Böylece vadeli kontratlar bazında 3.000 dolar eşiği aşılmış oldu; bu seviye hem teknik hem psikolojik anlamda kritik bir direnç noktası olarak görülüyor. Yükselişin temelinde iki faktör öne çıkıyor: ilki, ABD-Çin arasındaki ticaret savaşının yeniden alevlenme riski, diğeri ise Fed'in yılın ikinci yarısında faiz indirimlerine başlayacağına dair artan beklentiler. Başkan Trump'ın Çin'e yönelik %50'lik ek tarife söylemi ve Çin'in "ticaret savaşını sonuna kadar götürürüz" tarzı açıklamaları, jeopolitik tansiyonu yukarı çekerken, yatırımcıların altına yönelmesini tetikliyor. Bu bağlamda altın, tarihsel olarak olduğu gibi yeniden jeopolitik belirsizlik dönemlerinin güvenli limanı rolünü üstlenmiş durumda. Öte yandan swap piyasaları, Fed'in Haziran ayında ilk faiz indirimine gideceğini ve yıl sonuna kadar toplam üç indirim yapacağını fiyatlıyor. Bu durum, faiz getirisi olmayan varlıklar arasında yer alan altını, özellikle enflasyona karşı koruma ve sermaye koruma aracı olarak öne çıkarıyor. Faiz indirimi döngüsünün başlamasıyla birlikte reel getirilerdeki azalma, altın için yapısal bir destek zemini oluşturuyor. Teknik açıdan bakıldığında, 3.000 dolar seviyesi yukarı yönlü kırılırsa, piyasada alım iştahının güçlenmesi ve fiyatların daha yüksek seviyelere yönelmesi mümkün olabilir. Bu bağlamda 3.050 ve 3.080 seviyeleri kısa vadeli hedef olarak izlenebilir. WTI ham petrol (CL1:COM) fiyatı %0,96 primle 61,28 dolar/varil, Brent petrol (CO1:COM) ise %0,87 artışla 64,77 dolar/varil seviyesinde işlem görüyor. Bu hareket, geçtiğimiz haftalarda baskılanan enerji fiyatlarının arz yönlü endişelerle birlikte yeniden yukarı yönlü pozisyonlandığını gösteriyor. Petrol tarafında üç ana unsur fiyatlamaları yönlendiriyor: Jeopolitik Riskler: ABD ile Çin arasında yeniden tırmanan ticaret savaşı söylemi, özellikle Asya merkezli üretim ve taşımacılık zincirlerinin olası sekteye uğraması riskini gündeme getiriyor. Bu da rafineri faaliyetlerinden ham petrol taşımacılığına kadar birçok alanda tedarik tarafında baskı oluşturuyor. Arz Sıkışması: OPEC+ üyelerinin arz kesintilerine devam etme taahhütleri ve küresel stoklardaki kademeli azalma, piyasanın yapısal sıkılığını korumasına neden oluyor. Bu durum, özellikle spot piyasada arz yönlü bir premium oluşmasını destekliyor. Doların Zayıflaması: ABD dolarındaki değer kaybı, petrolün reel maliyetini geliştirmekte olan ülkeler için görece olarak düşürüyor ve bu da kısa vadede talebi destekliyor. Bu ortamda enerji ithalatçısı ülkelere yeniden stok oluşturma iştahının artabileceği değerlendiriliyor. Ancak, orta vadeli görünümde petrol talebi hâlâ küresel büyüme eğrisine bağlı kalmaya devam ediyor. Çin ekonomisindeki yavaşlama sinyalleri, gelişmiş ülke sanayi üretimindeki daralma ve yüksek faiz ortamının talebi baskılamaya devam etmesi, petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimi sınırlayan temel riskler arasında yer alıyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 verilmemektedir 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 kullanılmasıyla 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	40.546	-3,98	-2,50	-3,47	-4,70
S&P500	5.397	-4,84	-3,30	-3,84	-8,25
Nasdaq	16.551	-5,97	-4,46	-4,33	-14,29
Dax	21.717	-3,01	-3,31	-2,01	9,08
FTSE100	8.475	-1,55	-2,13	-1,26	3,69
Nikkei	33.660	-3,10	-9,32	-5,50	-15,63
Shangai	3.342	-0,24	-0,28	0,19	-0,29

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,01	0,18	0,05	0,16	7,43
Euro/TL	42,12	0,45	2,41	2,64	14,85
Euro/Dolar	1,11	0,26	2,37	2,48	6,99
Sterlin/Dolar	1,31	1,31	1,26	1,38	4,64
Brent	69,29	-0,50	-4,28	-7,05	-7,23
Ons Altın	3.107,47	-0,21	0,71	-0,53	18,45

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	45,20	-0,35	-7,94	-7,94	11,44
TR 10Y	32,58	-1,24	-2,98	-2,98	13,20
US 2Y	3,65	-1,24	-6,83	-6,45	-14,06
US 10Y	4,00	-0,94	-6,29	-5,56	-12,70
GER 10Y	2,64	-3,16	-3,76	-2,95	11,27
FR 10Y	3,37	-2,04	-2,18	-2,01	5,49

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	101,77	-0,27	-2,16	-2,31	-6,20