

## Uluslararası Piyasalar Bülteni

### Küresel Piyasalar: Büyüme Endişeleri

- ABD borsaları, zayıf ekonomik veriler ve enflasyon beklentilerinin yükselmesiyle sert satış gördü (S&P 500 -%1.7, Nasdaq 100 -%2.1, Dow Jones -%1.7).
- ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.43'e düşerken, güvenli liman talebi arttı.
- Kripto varlıklar ve emtialar geriledi (Bitcoin -%3.2, Ethereum -%3.3, WTI petrol -%3.1).

### Öne Çıkan Faktörler:

- Fed faiz indirimi beklentisi azaldı:** Enflasyon baskısı ve zayıf veriler Fed'i daha temkinli yapıyor.
- Teknoloji hisselerinde sert satışlar:** Momentum hisselerinde kar realizasyonu arttı.
- Opsiyon vade sonu etkisi:** \$2.7T'lik opsiyonun dolması volatilitiyi artırdı.

### Sektör Bazlı Hareketler

- Teknoloji Sektörü:** %2.5 düştü. NVIDIA (-%4.1), Akamai (-%21.7), CrowdStrike (-%6.8) geriledi. Apple (AAPL): Düşüşlere direnerek sadece -%0.1 kaybetti. Hedge fonlar, Tesla ve Microsoft gibi mega hisselerde pozisyon küçültüyor.

### ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	43.428	43.829	44.000	44.829	43.000	42.829
SPX500	6.013	6.080	6.152	6.232	6.000	5.928
NDX	21.614	21.927	22.256	22.683	21.500	21.170

### Asya Piyasalarına Fon Girişi Hızlandı

- Doların gevşemesi, Trump'ın tarifelerde geri adım atması ve DeepSeek AI'nin lansmanı, Asya hisse senetlerine \$700M fon girişini tetikledi.
- MSCI Asya EM Endeksi (Çin hariç) %1.8 yükseldi, Güney Kore Kospi %5.5 değer kazandı. Endonezya ve Filipinler borsalarına sermaye akışı hızlandı.

### Beklentiler

- NVIDIA Finansalları (26 Şubat):** Yapay zeka ve çip sektörüne yön verecek.
- Fed politikası:** Verilere bağlı, faiz indirimi beklentileri şimdilik baskılanıyor.
- Global sermaye hareketleri:** ABD'den Avrupa ve Asya'ya yönelim sürebilir.

**Doların seyri kritik:** Daha fazla gevşeme, gelişen piyasalar için pozitif olurken, yeni tarifeler risk yaratabilir.

**Sonuç:** Kısa vadede volatilité sürebilir, ancak uzun vadeli fırsatlar korunuyor.

### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	43.428	-1,69	0,00	-2,51	2,08
S&P500	6.014	-1,70	-0,07	-0,45	1,81
Nasdaq	21.614	-2,06	0,00	0,63	2,86
Dax	22.288	-0,12	0,00	2,56	11,95
FTSE100	8.659	-0,04	0,00	-0,17	5,95
Nikkei	38.777	0,26	0,00	-2,01	-2,80
Shangai	3.371	-0,23	-0,23	3,71	0,58

### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,24	0,04	0,04	1,10	2,43
Euro/TL	38,02	0,04	0,04	3,50	3,68
Euro/Dolar	1,05	-0,06	-0,06	1,20	1,20
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,09	1,59	0,66
Brent	74,77	0,49	0,29	-2,01	0,10
Ons Altın	2.900	0,50	0,50	3,63	10,54

### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,52	0,41	0,41	3,56	-2,56
TR 10Y	28,13	0,57	0,57	5,36	-2,26
US 2Y	4,27	0	-0,07	0,57	0,40
US 10Y	4,48	0	-0,11	-2,29	-2,1
GER 10Y	2,49	2,22	2,30	0,97	4,98
FR 10Y	3,17	1,60	1,54	-0,97	-0,66

### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	106,23	-0,39	-0,39	-2,09	-2,08

## Uluslararası Piyasalar Bülteni

### Almanya Federal Seçimleri: Partiler ve Piyasa Beklentileri

#### Seçim Sonuçları ve Partilerin Konumları

##### Hristiyan Demokrat Birlik / Hristiyan Sosyal Birlik (CDU/CSU) – %28.6

Merkez sağ, iş dünyasına yakın, düşük vergiler, serbest piyasa ekonomisini destekleyen politikalar.

AB entegrasyonu yanlısı, Avrupa'nın liderliğini güçlendirmeyi hedefliyor.

##### • Sosyal Demokrat Parti (SPD) – %16.4

Merkez sol, yüksek sosyal harcamalar, işçi hakları ve yeşil dönüşüme odaklı bir politika izliyor.

En düşük seçim sonucunu aldı, koalisyonda daha zayıf konumda olabilir.

##### • Almanya İçin Alternatif Partisi (AfD) – %20.8

Aşırı sağ, AB karşıtı, göç politikalarında sert önlemler savunan, ekonomik milliyetçi politikaları benimseyen bir parti.

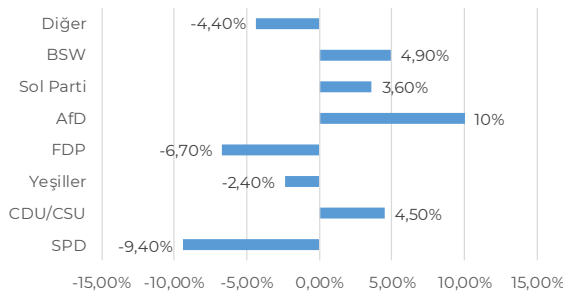
Bazı eyalet teşkilatları, Alman iç istihbaratı tarafından aşırılık yanlısı olarak izleniyor.

##### • Yeşiller Partisi (Bündnis 90/Die Grünen) ve Hür Demokrat Parti (FDP)

barajı geçemediği için Bundestag'da temsil edilmeyecek.

##### • Sol Parti (Die Linke)'de kritik oy kaybı yaşadı ve federal parlamentoda yer alamayacak.

Almanya Seçimleri Oy Oranı Değişikliği



#### Piyasa İçin Beklentiler

**Koalisyon Belirsizliği:** CDU/CSU ve SPD koalisyonu muhtemel ancak sosyal harcamalar, savunma bütçesi ve göç konularında farklı görüşler nedeniyle süreç uzayabilir. **Bu da piyasalarda kısa vadeli volatilité yaratabilir.**

**İş Dünyası Dostu Politikalar:** CDU/CSU'nun **vergi indirimleri ve yatırım teşvikleri** DAX endeksi ve Almanya tahvilleri için **pozitif** olabilir.

**Savunma ve Avrupa Politikaları:** ABD'nin **Ukrayna desteğini çekme riski**, Almanya'nın **savunma harcamalarını artırmasına** neden olabilir.

**ABD ile Ticaret Gerilimi:** Trump'ın olası **ticaret savaşları**, Almanya'nın ihracatına ve sanayi üretimine **baskı yaratabilir.**

#### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	43.428	-1,69	0,00	-2,51	2,08
S&P500	6.014	-1,70	-0,07	-0,45	1,81
Nasdaq	21.614	-2,06	0,00	0,63	2,86
Dax	22.288	-0,12	0,00	2,56	11,95
FTSE100	8.659	-0,04	0,00	-0,17	5,95
Nikkei	38.777	0,26	0,00	-2,01	-2,80
Shangai	3.371	-0,23	-0,23	3,71	0,58

#### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,24	0,04	0,04	1,10	2,43
Euro/TL	38,02	0,04	0,04	3,50	3,68
Euro/Dolar	1,05	-0,06	-0,06	1,20	1,20
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,09	1,59	0,66
Brent	74,77	0,49	0,29	-2,01	0,10
Ons Altın	2.900	0,50	0,50	3,63	10,54

#### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	39,52	0,41	0,41	3,56	-2,56
TR 10Y	28,13	0,57	0,57	5,36	-2,26
US 2Y	4,27	0	-0,07	0,57	0,40
US 10Y	4,48	0	-0,11	-2,29	-2,1
GER 10Y	2,49	2,22	2,30	0,97	4,98
FR 10Y	3,17	1,60	1,54	-0,97	-0,66

#### DOLAR ENDEKSİ

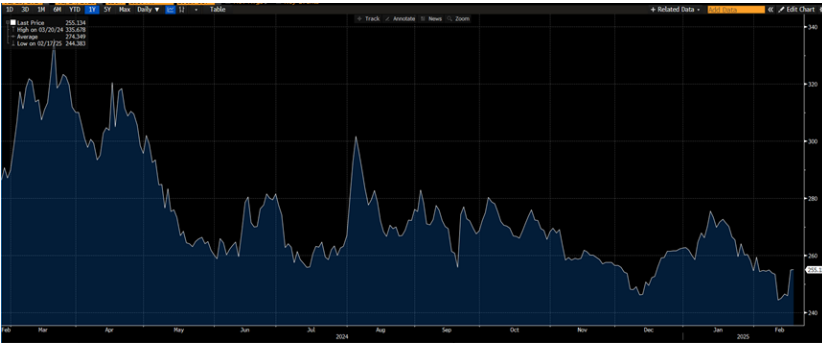
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXD	106,23	-0,39	-0,39	-2,09	-2,08

## Uluslararası Piyasalar Bülteni

**Faiz ve Enflasyon:** ECB'nin faiz indirim süreci, Almanya için büyüme dostu bir ortam oluşturabilir. Ancak Çin ile ticaret bağımlılığı ve küresel arz zinciri baskıları risk yaratıyor.

**Sonuç:** CDU/CSU'nun ekonomi odaklı politikaları iş dünyasını destekleyici olabilir ve Almanya hisse senetleri için pozitif katalizör yaratabilir. Ancak AfD'nin yükselişi ve ticaret belirsizlikleri, uzun vadeli riskleri artırmaya devam edecek.

### TR5 Y CDS



### Belirsizlik etkileri ile birlikte TR 5 Y CDS geçtiğimiz haftaya göre yükseldi.

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 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.

### DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
<b>Dow Jones</b>	43.428	-1,69	0,00	-2,51	2,08
<b>S&amp;P500</b>	6.014	-1,70	-0,07	-0,45	1,81
<b>Nasdaq</b>	21.614	-2,06	0,00	0,63	2,86
<b>Dax</b>	22.288	-0,12	0,00	2,56	11,95
<b>FTSE100</b>	8.659	-0,04	0,00	-0,17	5,95
<b>Nikkei</b>	38.777	0,26	0,00	-2,01	-2,80
<b>Shangai</b>	3.371	-0,23	-0,23	3,71	0,58

### PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
<b>Dolar/TL</b>	36,24	0,04	0,04	1,10	2,43
<b>Euro/TL</b>	38,02	0,04	0,04	3,50	3,68
<b>Euro/Dolar</b>	1,05	-0,06	-0,06	1,20	1,20
<b>Sterlin/Dolar</b>	1,26	1,26	0,09	1,59	0,66
<b>Brent</b>	74,77	0,49	0,29	-2,01	0,10
<b>Ons Altın</b>	2.900	0,50	0,50	3,63	10,54

### FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
<b>TR 2Y</b>	39,52	0,41	0,41	3,56	-2,56
<b>TR 10Y</b>	28,13	0,57	0,57	5,36	-2,26
<b>US 2Y</b>	4,27	0	-0,07	0,57	0,40
<b>US 10Y</b>	4,48	0	-0,11	-2,29	-2,1
<b>GER 10Y</b>	2,49	2,22	2,30	0,97	4,98
<b>FR 10Y</b>	3,17	1,60	1,54	-0,97	-0,66

### DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
<b>DXY</b>	106,23	-0,39	-0,39	-2,09	-2,08