

Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.03.2025)

ABD PİYASALARI

ABD hisse senetleri, Federal Rezerv'in faiz oranlarını sabit bırakmasının ardından kısa süreli bir rahatlama rallisi yaşamış olsa da, ticaret savaşına ilişkin endişelerin yeniden ön plana çıkmasıyla kazançlarını geri verdi. Haftanın son işlem gününe yaklaşıırken, yaklaşık 4,5 trilyon USD büyüklüğünde opsiyon sözleşmelerinin vadesinin dolacağı "triple witching" olayı piyasada ek volatilité riski yaratmaya devam ediyor.

Endeks Performansları

- **S&P 500: -%0,2**
- **Nasdaq 100: -%0,3**
- **Dow Jones: Yatay**

Özellikle teknoloji hisselerinde karışık bir görünüm hâkim oldu. Apple değer kaybederken, Nvidia pozitif ayrıştı. FedEx'in kâr tahminini aşağı yönlü revize etmesi, hisse üzerinde satış baskısı yaratırken, şirketin genel makroekonomik eğilimlere ilişkin sinyaller vermesi yatırımcılar tarafından olumsuz algılandı. Buna karşılık, Micron Technology olumlu satış öngörüsü ile beklentileri aşarken, Nike analist beklentilerini aşan sonuçlarıyla dikkat çekti.

Fed Başkanı Jerome Powell, son toplantı sonrasında yaptığı açıklamalarda, Trump yönetiminin 2 Nisan'da açıklamayı planladığı yeni gümrük tarifelerinin ekonomik etkilerini küçümseyen bir duruş sergiledi. Powell, olası fiyat artışlarının geçici olabileceğini belirtirken, büyüme tarafında ciddi bir tehdit görmediklerini ifade etti. Ancak piyasa katılımcıları, bu yorumları temkinli şekilde karşıladı. Morgan Stanley Wealth Management'tan Daniel Skelly, "Kısa vadede düzeltme hareketinin dip yapmış olması muhtemel; ancak volatilitenin sona erdiğini söylemek için erken," diyerek piyasaların politika belirsizliklerine karşı hassasiyetini koruduğunu vurguladı. Benzer şekilde Angeles Investments CIO'su Michael Rosen da yatırımcı duyarlılığındaki oynaklığın kısa vadeli fiyat hareketlerine yansımaya devam edeceğini belirtti. Öte yandan, Fed'in para politikasında "sabit kal" kararına rağmen, piyasa fiyatlamalarının 2025 içerisinde üç faiz indirimi beklentisini barındırdığı görülüyor. Ancak artan dış ticaret gerginliği ve henüz netleşmemiş politika duruşu, bu beklentilerin gerçekleşip gerçekleşmeyeceğine ilişkin belirsizlik yaratıyor. Tahvil piyasasında, ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,24 seviyesinde yatay seyretti. Bu seviyelerde kalıcılık, piyasanın büyüme ve enflasyon görünümüne karşı kararsız olduğunu gösteriyor. Bireysel yatırımcı duyarlılığı, Amerikan Bireysel Yatırımcılar Birliği (AAII) tarafından yayımlanan son ankette net şekilde ortaya kondu. Kötümser yatırımcı oranı %58,1 ile üst üste dördüncü hafta %55'in üzerinde kalırken, bu seviye AAII tarihindeki ilk örnek olarak dikkat çekti. Bu veri, yatırımcıların hâlâ olası riskleri ve aşağı yönlü senaryoları güçlü şekilde fiyatladığını gösteriyor.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	41.581	41.681	41.947	42.053	41.576	41.310
SPX500	5.615	5.642	5.687	5.699	5.600	5.586
NDX	19.483	19.628	19.860	19.907	19.400	19.349

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones	41.953	-0,03	1,12	-4,31	-1,39
S&P500	5.615	-1,07	-0,43	-5,71	-4,54
Nasdaq	17.692	-0,33	-0,35	-6,13	-8,38
Dax	22.819	-0,78	-0,73	1,19	14,62
FTSE100	8.661	-0,47	0,34	-1,68	5,98
Nikkei	37.677	-0,20	1,68	1,40	-5,56
Shanghai	3.365	-1,29	-1,60	1,32	0,39

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	37,98	0,44	3,98	4,15	7,35
Euro/TL	41,25	0,12	3,82	9,00	12,47
Euro/Dolar	1,08	-0,18	-0,41	4,17	4,59
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,04	2,84	3,39
Brent	71,22	-0,86	1,39	-2,39	-4,65
Ons Altın	3.032,87	-0,40	1,60	6,08	15,61

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	48,00	8,50	26,08	25,65	18,34
TR 10Y	31,96	2,08	14,43	15,71	11,05
US 2Y	3,95	-0,55	-1,98	-1,13	-7,06
US 10Y	4,22	-0,28	-2,27	0,09	-7,71
GER 10Y	2,76	-1,01	-4,70	14,96	16,42
FR 10Y	3,47	-0,20	-2,94	12,44	8,81

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DXI	104,02	0,22	0,28	-3,29	-4,11



Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.03.2025)

AVRUPA PİYASALARI

Avrupa hisse senetleri, küresel risk iştahındaki zayıflamayla birlikte günün düşüşle tamamladı. Stoxx Europe 600 endeksi, küresel ticaret savaşına yönelik endişelerin yeniden gündeme gelmesiyle %0,6 gerileyerek dört günlük yükseliş serisini sonlandırdı. ABD'de Trump yönetiminin 2 Nisan'da devreye almayı planladığı yeni gümrük tarifelerine ilişkin belirsizlik ve Avrupa'daki zayıf makroekonomik görünüm, yatırımcılar üzerinde baskı oluşturdu. Özellikle sanayi ve tüketim odaklı hisselerde satışlar öne çıkarken, bazı savunma sektörlerine yönelim dikkat çekti. Fransa merkezli Sodexo SA'nın, ABD'deki faaliyetlerine ilişkin beklentileri aşağı çekmesi sonrasında hissede görülen %21'lik sert değer kaybı, endeks üzerinde baskı yaratan unsurlardan biri oldu. Söz konusu revizyon, Avrupa'daki kurumsal kârlılığın kırılacağına işaret etti.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın, ticaret savaşlarının bölge büyümesi üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabileceğine yönelik açıklamaları da piyasalarda risk algısını artırdı. Lagarde'ın mesajları, ECB'nin para politikasında güvercinleşmeye hazırlandığına işaret ederken, bu yönlendirme euro bölgesi tahvillerinde alıma neden oldu. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi iki baz puan düşerek %2,78 seviyesine gerilerken, İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi bir baz puan artışla %4,65 seviyesine yükseldi. Tahvil getirilerindeki bu sınırlı hareket, Avrupa'da faiz görünümüne dair net bir konsensüs oluşmadığını gösteriyor.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) ise politika faizini sabit bırakarak mevcut sıkı para politikası duruşunu korudu. Ancak karar metninde, daha önce faiz indirimi yönünde sinyaller veren bazı üyelerin duruşlarını değiştirmesi, kurul içerisindeki güvercin kanadın temkinli hale geldiğine işaret etti. Bu durum, İngiltere özelinde faiz indirimi beklentilerinin ötelenebileceğine yönelik bir sinyal olarak yorumlandı. Kur cephesinde ise, euro/dolar paritesi %0,5 düşüşle 1,0853 seviyesine gerilerken, sterlin/dolar paritesi %0,3 azalışla 1,2965 seviyesinde işlem gördü. Özellikle dolar endeksindeki (BBDXY) yükselişin etkisiyle Avrupa para birimlerinde değer kayıpları gözlemlendi. Yatırımcıların genel olarak Avrupa piyasalarındaki temkinli duruşlarını korudukları, ticaret savaş risklerinin yanı sıra bölge içi büyüme ve talep görünümünün de bu duruşu pekiştirdiği görülüyor. Özellikle Almanya ve Fransa gibi euro bölgesi çekirdek ekonomilerinde toparlanmanın kırılacağına, bölge genelinde risk iştahını sınırlıyor.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0928	1,0935	1,0942	1,0955	1,0962	1,0921	1,0914	1,0900
XAU/USD	3.043,39	3.038,75	3.050,00	3.056,60	3.067,84	3.032,15	3.020,91	3.014,30
XAG/USD	34,046	34,005	34,138	34,231	34,364	33,913	33,779	33,687
GBP/USD	1,298	1,299	1,300	1,301	1,302	1,297	1,297	1,295

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	41.953	-0,03	1,12	-4,31	-1,39
S&P500	5.615	-1,07	-0,43	-5,71	-4,54
Nasdaq	17.692	-0,33	-0,35	-6,13	-8,38
Dax	22.819	-0,78	-0,73	1,19	14,62
FTSE100	8.661	-0,47	0,34	-1,68	5,98
Nikkei	37.677	-0,20	1,68	1,40	-5,56
Shanghai	3.365	-1,29	-1,60	1,32	0,39

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	37,98	0,44	3,98	4,15	7,35
Euro/TL	41,25	0,12	3,82	9,00	12,47
Euro/Dolar	1,08	-0,18	-0,41	4,17	4,59
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,04	2,84	3,39
Brent	71,22	-0,86	1,39	-2,39	-4,65
Ons Altın	3.032,87	-0,40	1,60	6,08	15,61

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	48,00	8,50	26,08	25,65	18,34
TR 10Y	31,96	2,08	14,43	15,71	11,05
US 2Y	3,95	-0,55	-1,98	-1,13	-7,06
US 10Y	4,22	-0,28	-2,27	0,09	-7,71
GER 10Y	2,76	-1,01	-4,70	14,96	16,42
FR 10Y	3,47	-0,20	-2,94	12,44	8,81

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	104,02	0,22	0,28	-3,29	-4,11



Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.03.2025)

ASYA PİYASALARI

Asya piyasalarında görünüm, küresel yatırımcı duyarlılığındaki zayıflama ve ABD'de devam eden politika belirsizliklerinin etkisiyle karışık ve temkinli bir seyir izledi. Özellikle Trump yönetiminin 2 Nisan'da açıklaması beklenen yeni tarifelere yönelik endişeler ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) söylemlerinde belirsizliğin sürmesi, Asya'da risk iştahını sınırlayan başlıca unsurlar arasında yer aldı. Japonya'da Nikkei 225 endeksi, ABD borsalarındaki son toparlanmayı takiben güne sınırlı pozitif açılışa başlasa da, gün içi işlemlerde kazançlarını koruyamadı. ABD vadeli endekslerindeki aşağı yönlü hareketin Asya seansına yansımaya birlikte, özellikle ihracatçı Japon şirket hisseleri üzerinde baskı oluştu. Buna rağmen, Japon yeninin dolar karşısında 148,80 seviyesinde yatay seyretmesi, döviz kaynaklı volatilitiyi sınırlı tuttu. Çin ana karası ve Hong Kong piyasaları, zayıf kurumsal haber akışının etkisiyle negatif ayrıştı. Özellikle Çinli e-ticaret devi PDD Holdings'in art arda üçüncü çeyrekte de satış beklentilerinin altında kalması, yatırımcı güvenini zedeledi ve teknoloji sektöründe yaygın satış baskısına yol açtı. Shenzhen ve Shanghai endeksleri ekside kapanırken, Hang Seng Teknoloji Endeksi günü önemli bir düşüşle tamamladı. Bu gelişmeler, Çin'in tüketim tarafındaki toparlanmanın halen zayıf kaldığına ve iç talep dinamiklerinin istikrar kazanmadığına işaret etti. Güney Kore tarafında, teknoloji ağırlıklı KOSPI endeksi yatay seyrederken, Samsung ve SK Hynix gibi büyük teknoloji hisselerinde dalgalı bir görünüm hâkimdi. ABD tahvil getirilerindeki sınırlı geri çekilme ve dolarda gözlenen güçlü seyir, won üzerindeki baskıyı artırsa da, kur istikrarı büyük ölçüde korundu.

EMTİA PİYASALARI

Emtia cephesinde fiyatlamalar, ABD ekonomisine ilişkin dayanıklılık sinyallerinin ardından genel olarak pozitif bir görünüm sergiledi. Özellikle enerji ürünlerinde yukarı yönlü hareketler dikkat çekerken, değerli metallerde yatay bir seyir izlendi. Kripto para piyasalarında ise zayıf risk iştahının etkisiyle satış baskısı ön plana çıktı.

Petrol fiyatları, ABD'de açıklanan istihdam ve konut verilerinin ekonomik aktivitenin canlı kaldığına işaret etmesiyle birlikte yükselişini sürdürdü. Bu görünüm, küresel talep beklentilerinde toparlanmayı desteklerken, arz tarafında devam eden jeopolitik riskler de fiyatları yukarı taşıyan faktörler arasında yer aldı. West Texas Intermediate (WTI) ham petrolü, gün sonunda %1,6 artışla varil başına 68,26 USD seviyesine yükseldi. Bu fiyatlamaya aynı zamanda yaklaşan yaz sezonuna yönelik talep projeksiyonlarının da güçlenmekte olduğuna işaret ediyor.

Altın fiyatları, hafta boyunca görülen güçlü hareketlerin ardından yataya yakın bir görünüm sergiledi. Küresel belirsizliklerin devam etmesi, altına olan talebi canlı tutarken, Fed'in kısa vadede faiz indirimine gitme olasılığına ilişkin karışık sinyaller, değerli metalin yön bulmasını zorlaştırıyor. Spot altın fiyatı, günü %0,1'lik sınırlı bir değişimle 3.032 USD/ons seviyesinde tamamladı. Yatırımcıların güvenli liman tercihlerinde altına olan ilgi sürerken, kısa vadeli fiyat hareketlerinde faiz ve dolar dinamiklerinin belirleyici olmaya devam etmesi bekleniyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	41.953	-0,03	1,12	-4,31	-1,39
S&P500	5.615	-1,07	-0,43	-5,71	-4,54
Nasdaq	17.692	-0,33	-0,35	-6,13	-8,38
Dax	22.819	-0,78	-0,73	1,19	14,62
FTSE100	8.661	-0,47	0,34	-1,68	5,98
Nikkei	37.677	-0,20	1,68	1,40	-5,56
Shanghai	3.365	-1,29	-1,60	1,32	0,39

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	37,98	0,44	3,98	4,15	7,35
Euro/TL	41,25	0,12	3,82	9,00	12,47
Euro/Dolar	1,08	-0,18	-0,41	4,17	4,59
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	0,04	2,84	3,39
Brent	71,22	-0,86	1,39	-2,39	-4,65
Ons Altın	3.032,87	-0,40	1,60	6,08	15,61

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	48,00	8,50	26,08	25,65	18,34
TR 10Y	31,96	2,08	14,43	15,71	11,05
US 2Y	3,95	-0,55	-1,98	-1,13	-7,06
US 10Y	4,22	-0,28	-2,27	0,09	-7,71
GER 10Y	2,76	-1,01	-4,70	14,96	16,42
FR 10Y	3,47	-0,20	-2,94	12,44	8,81

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXI	104,02	0,22	0,28	-3,29	-4,11