

Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.06.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** ABD vadeli endeksleri, Trump'ın tarifeleri artırma kararı ve Çin'le artan ticaret gerilimi nedeniyle haftaya satıcı başladı.
- Avrupa Piyasaları:** Avrupa vadeli endeksleri, Polonya seçimlerinin AB ile ilişkilerde kırılma riski yaratması ve kıtada artan siyasi belirsizlikler nedeniyle haftaya düşüşle başladı.
- Asya Piyasaları:** Asya borsaları, ABD-Çin ticaret geriliminin yeniden tırmanması ve Trump'ın ithalat vergisi artışıyla haftaya sert satışlarla başladı.
- Emtia:** Jeopolitik ve ticaret gerilimlerinin artmasıyla güvenli liman talebi güçlenirken, altın ve petrol fiyatları yükseliş kaydetti.

ABD PİYASALARI: Yeni haftaya girerken ABD endeks vadeli kontratları, artan ticaret gerilimi ve zayıf küresel risk iştahının etkisiyle **satıcı seyreliyor**. Başkan Donald Trump'ın, Çin'in son dönemde "önemli bir kısmını ihlal ettiğini" iddia ettiği ticaret anlaşmasıyla ilgili açıklamaları ve buna karşılık Çin'in sert yanıtı, iki ülke arasındaki görüşmelere dair iyimser beklentileri gölgeledi. Özellikle Trump'ın çelik ve alüminyum ithalat vergilerini %25'ten %50'ye çıkarma kararı, sanayi ve emtia fiyatlamalarını doğrudan etkilerken, yatırımcıların riskten kaçınma eğilimini artırdı.

Geçtiğimiz hafta ABD'de bir ticaret mahkemesi, Trump yönetiminin uyguladığı "karşılıklılık esasına dayalı" geniş çaplı tarifeleri yasa dışı bulmuş, ancak temyiz mahkemesi yürütmeyi durdurma kararı vererek bu tarifelerin şimdilik yürürlükte kalmasını sağlamıştı. Bu hukuki belirsizlikle birlikte, piyasalarda tarife rejiminin devam edip etmeyeceği konusundaki belirsizlik risk primlerini yukarı çekti. Aynı zamanda, ABD'de açıklanması beklenen yeni vergi indirimlerine ilişkin tasarıların federal bütçe açığını artırabileceği yönündeki beklentiler de piyasalarda baskı yaratıyor. Hazine Bakanı Scott Bessent, hafta sonu yaptığı açıklamada ABD'nin temerrüde düşmeyeceğini vurgulasa da, borç tavanı krizine ilişkin zaman daralırken piyasadaki hassasiyet sürüyor.

Borsa cephesinde ise riskli varlıklardan çıkış öne çıkarken, teknoloji ve sanayi hisselerinin önderliğinde endeks vadeli işlemlerinde düşüşler yaşanıyor. Yatırımcılar, hem ticaret belirsizliklerini hem de iç siyasi gelişmeleri yakından izlemeye devam ediyor.

ABD Endeks Vadeli İşlemleri

- S&P 500: %-0.4**
- Nasdaq 100: %-0.5**
- Dow Jones: %-0.3**

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.323	42.060	42.342	42.634	41.769	41.487
SPX500	5.917	5.894	5.923	5.953	5.864	5.835
NDX	21.336	21.310	21.453	21.586	21.177	21.035

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

Dow Jones F	42.112	-0,43	-0,43	-0,43	-1,78
S&P500 F	5.884	-0,55	-0,55	-0,55	-0,88
Nasdaq F	21.226	-0,70	-0,70	-0,70	0,00
Dax	23.997	0,27	0,00	0,00	20,53
FTSE100	8.772	0,64	0,00	0,00	7,33
Nikkei	37.480	-1,28	-1,28	-1,28	-6,05
Shanghai	3.347	-0,47	0,00	0,00	-0,13

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

Dolar/ TL	39,26	0,12	0,12	0,12	10,96
Euro/TL	44,67	0,42	0,42	0,42	21,81
Euro/ Dolar	1,14	0,28	0,28	0,28	9,85
Sterlin/ Dolar	1,35	1,35	0,36	0,36	7,89
Brent	64,12	2,42	2,42	2,42	-14,15
Ons Altın	3.324,75	1,07	1,06	1,06	26,74

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

TR 2Y	44,06	0,71	0,00	0,00	8,63
TR 10Y	33,52	1,18	0,00	0,00	16,47
US 2Y	3,91	0,10	0,20	0,20	-8,00
US 10Y	4,42	0,25	0,41	0,41	-3,43
GER 10Y	2,52	0,48	0,00	0,00	6,46
FR 10Y	3,18	0,03	0,00	0,00	-0,22

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

DX	99,14	-0,19	-0,30	-0,30	-8,61
----	-------	-------	-------	-------	-------





Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.06.2025)

AVRUPA PİYASALARI: Avrupa endeks vadeli işlemleri haftaya negatif bir başlangıç yaptı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları, artan siyasi belirsizlikler ve zayıf küresel risk iştahının etkisiyle **%0.3 oranında gerilerken**, yatırımcılar özellikle Orta Avrupa'daki siyasi gelişmelere odaklanmış durumda. Polonya'da hafta sonu gerçekleşen cumhurbaşkanlığı seçimlerinde, ABD Başkanı Donald Trump'ın desteklediği milliyetçi adayın zafer kazanması, ülkenin Avrupa Birliği (AB) ile olan ilişkilerinde yeni bir kırılma riskini gündeme getirdi.

Bu sonuç, Brüksel ile Varşova arasında halihazırda sorunlu olan hukuk devleti, göçmen politikaları ve yargı bağımsızlığı gibi başlıklarda gerilimin artabileceğine işaret ediyor.

Polonya seçim sonuçları sadece ülke iç siyasetiyle sınırlı kalmayarak, Doğu Avrupa genelindeki AB entegrasyonu sürecine dair soru işaretlerini artırdı. Piyasalar, Polonya'nın daha bağımsız ve Batı karşıtı bir çizgiye kayması durumunda AB fon akışlarında gecikmeler yaşanabileceği ya da hukuki yaptırımların gündeme gelebileceği yönünde fiyatlama yapıyor. Bu durum, yatırımcıların bölgeye yönelik sermaye tahsis kararlarını gözden geçirmesine neden olabilir.

Öte yandan, Avrupa'da yatırımcılar sadece Polonya'daki seçimleri değil, aynı zamanda yaklaşmakta olan Avrupa Parlamentosu seçimlerini ve Fransa-Almanya eksenindeki liderlik tartışmalarını da yakından izliyor. Bu gelişmeler, kıta genelinde siyasi belirsizliğin yeniden yükselişe geçebileceğine işaret ediyor.

ASYA PİYASALARI: Asya borsaları haftaya belirgin satışlarla başladı. Ticaret savaşına ilişkin tansiyonun yeniden yükselmesi, yatırımcıların riskli varlıklardan uzaklaşmasına ve bölge endekslerinde sert geri çekilmelerin yaşanmasına neden oldu. MSCI Asya Pasifik endeksi %1.1 gerileyerek son bir ayın en sert düşüşünü kaydetti. Özellikle Çin ve Hong Kong kaynaklı satışlar bölge genelinde baskı yarattı. ABD ile Çin arasındaki gerilim, Başkan Donald Trump'ın Cenevre'de varılan ticaret anlaşmasının "önemli bir bölümünün Çin tarafından ihlal edildiğini" söylemesiyle yeniden alevlendi. Çin Ticaret Bakanlığı ise bu iddiaya sert bir açıklamayla karşılık vererek, ABD'nin söylemini "temelsiz ve provokatif" olarak niteledi. Bu karşılıklı açıklamalar, iki ülke liderleri arasında gerçekleştirilmesi beklenen telefon görüşmesinin zamanlamasını ve içeriğini belirsizleştirirken, piyasalarda diplomatik çözüm ihtimaline dair beklentileri zayıflattı. Bölgesel endekslerde en sert satış Hong Kong'da görüldü. Hang Seng endeksi %2.2 düşerek Çinli teknoloji ve sanayi hisselerinde yoğunlaşan satışların etkisiyle zayıf bir açılış yaptı. Trump'ın çelik ve alüminyum ithalat vergilerini %25'ten %50'ye çıkarma kararı, Hong Kong borsasında işlem gören metal, madencilik ve sanayi şirketlerinde sert kayıplara yol açtı.

- **Hong Kong Hang Seng: %-2.2**
- **Japonya Topix: %-1.1**
- **Avustralya ASX 200: %-0.3**

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1214	1,1203	1,1225	1,1236	1,1258	1,1192	1,1170	1,1159
XAU/USD	3.220,27	3.226,37	3.246,11	3.271,96	3.291,70	3.200,53	3.180,79	3.154,94
XAG/USD	32,451	32,498	32,646	32,842	32,990	32,303	32,155	31,959
GBP/USD	1,333	1,332	1,334	1,335	1,337	1,331	1,329	1,328

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbasi İtibariyle
Dow Jones F	42.112	-0,43	-0,43	-0,43	-1,78
S&P500 F	5.884	-0,55	-0,55	-0,55	-0,88
Nasdaq F	21.226	-0,70	-0,70	-0,70	0,00
Dax	23.997	0,27	0,00	0,00	20,53
FTSE100	8.772	0,64	0,00	0,00	7,33
Nikkei	37.480	-1,28	-1,28	-1,28	-6,05
Shanghai	3.347	-0,47	0,00	0,00	-0,13

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbasi İtibariyle
Dolar/TL	39,26	0,12	0,12	0,12	10,96
Euro/TL	44,67	0,42	0,42	0,42	21,81
Euro/Dolar	1,14	0,28	0,28	0,28	9,85
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,36	0,36	7,89
Brent	64,12	2,42	2,42	2,42	-14,15
Ons Altın	3.324,75	1,07	1,06	1,06	26,74

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbasi İtibariyle
TR 2Y	44,06	0,71	0,00	0,00	8,63
TR 10Y	33,52	1,18	0,00	0,00	16,47
US 2Y	3,91	0,10	0,20	0,20	-8,00
US 10Y	4,42	0,25	0,41	0,41	-3,43
GER 10Y	2,52	0,48	0,00	0,00	6,46
FR 10Y	3,18	0,03	0,00	0,00	-0,22

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbasi İtibariyle
DX	99,14	-0,19	-0,30	-0,30	-8,61



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.06.2025)

EMTİALAR: Küresel piyasalarda artan jeopolitik ve ticari gerilimler, yatırımcıları geleneksel güvenli liman varlıklarına yönlendirirken, emtia piyasalarında da yükseliş eğilimi öne çıkıyor. Özellikle ABD ile Çin arasında yeniden alevlenen ticaret savaşı söylemleri, güvenli liman talebini canlandırdı. Bununla birlikte, OPEC+ toplantısından çıkan arz yönlü mesajlar da enerji emtialarında fiyatların yukarı yönlü hareket etmesinde etkili oldu.

Altın, yatırımcıların riskli varlıklardan çıkıp daha istikrarlı enstrümanlara yönelmesiyle haftaya güçlü bir başlangıç yaptı. **Spot altın %0.8 değer kazanarak ons başına 3,315.30 \$ seviyesine yükseldi.** Bu seviye, özellikle son haftalarda yaşanan faiz beklentilerindeki oynaklık ve doların zayıflamasıyla birlikte yeniden test edilen güçlü bir direnç alanına işaret ediyor. Altındaki yükselişin ardından, yalnızca artan jeopolitik tansiyon değil, aynı zamanda ABD'de yıl içinde faiz indirimi beklentilerinin kuvvetlenmesi ve reel getirilerin aşağı yönlü baskı altında olması da bulunuyor. Bu görünüm, özellikle ETF (exchange-traded fund) ve fiziksel altın alımları aracılığıyla piyasalara yönelen fon akışlarını destekliyor.

Petrol fiyatları Hafta sonu yaşanan jeopolitik gelişmeler ve ticaret savaşlarında yeni bir tırmanmanın sinyallerinin verilmesi, petrol piyasalarında haftaya yükselişle başlanmasına neden oldu. OPEC+'ın Temmuz ayında petrol üretimini beklentilere paralel şekilde artırması ve artışın bazı piyasa yorumcularının öngördüğü kadar agresif olmaması, fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturdu.

Brent petrol Ağustos vadeli kontratları 65 dolara yaklaşırken, geçtiğimiz hafta yaşadığı %2.2'lik kaybı telafi etmeye çalıştı. Batı Teksas tipi (WTI) ham petrol ise 62 doların üzerinde işlem gördü. Bu toparlanma, Nisan ve Mayıs aylarında görülen sert düşüşlerin ardından petrol fiyatlarının yeniden denge arayışına girdiğini gösteriyor. Ancak yıl başından bu yana hâlâ yaklaşık %15 oranında kayıpta olan ham petrol, yapısal baskıların gölgesinde yönünü aramaya devam ediyor.

Fiyatlardaki yükselişi tetikleyen temel etkenler arasında üç ana başlık öne çıkıyor:

- Ukrayna'nın Rusya İçine Yönelik Saldırıları:** Hafta sonu Ukrayna, Rusya'nın doğusunda yer alan stratejik hava üslerine yönelik insansız hava araçlarıyla saldırılar gerçekleştirdi. Saldırılarda onlarca Rus savaş uçağının hasar aldığı bildirildi. Bu gelişme, enerji piyasalarında arz güvenliği kaygılarını artırarak fiyatları destekledi.
- İran-UAEK Gerilimi:** İran, zenginleştirilmiş uranyum stoklarına ilişkin Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı'nın (UAEK) yayınladığı eleştirel raporu sert bir dille eleştirerek nükleer faaliyetlerini savundu. Orta Doğu'daki jeopolitik tansiyonun yeniden yükselmesi, risk primi yüksek olan varlıklarda yukarı yönlü fiyatlamaları beraberinde getirdi.
- ABD Ticaret Politikaları:** Başkan Donald Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan tarifeleri %25'ten %50'ye çıkaracağını duyurması, ticaret savaşlarında yeni bir dalganın habercisi oldu.

DÜNYA ENDEKSİLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla

Dow Jones F	42.112	-0,43	-0,43	-0,43	-1,78
S&P500 F	5.884	-0,55	-0,55	-0,55	-0,88
Nasdaq F	21.226	-0,70	-0,70	-0,70	0,00
Dax	23.997	0,27	0,00	0,00	20,53
FTSE100	8.772	0,64	0,00	0,00	7,33
Nikkei	37.480	-1,28	-1,28	-1,28	-6,05
Shanghai	3.347	-0,47	0,00	0,00	-0,13

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

Dolar/TL	39,26	0,12	0,12	0,12	10,96
Euro/TL	44,67	0,42	0,42	0,42	21,81
Euro/Dolar	1,14	0,28	0,28	0,28	9,85
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,36	0,36	7,89
Brent	64,12	2,42	2,42	2,42	-14,15
Ons Altın	3.324,75	1,07	1,06	1,06	26,74

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

TR 2Y	44,06	0,71	0,00	0,00	8,63
TR 10Y	33,52	1,18	0,00	0,00	16,47
US 2Y	3,91	0,10	0,20	0,20	-8,00
US 10Y	4,42	0,25	0,41	0,41	-3,43
GER 10Y	2,52	0,48	0,00	0,00	6,46
FR 10Y	3,18	0,03	0,00	0,00	-0,22

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

DX	99,15	-0,18	-0,29	-0,29	-8,60
----	-------	-------	-------	-------	-------