

Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.05.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Jeopolitik risklerin artması ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişle birlikte ABD hisse senedi vadeli kontratları değer kaybederken, yatırımcılar güvenli limanlara yöneldi.
- Avrupa Piyasaları:** Euro Stoxx 50 yatay bir seyir izlerken, doların zayıflaması ve ECB'nin olası faiz indirimi beklentileri euroyu destekledi.
- Asya Piyasaları:** Zayıflayan dolar ve artan güvenli liman talebiyle Asya borsaları genel olarak pozitif seyrederken, Japon tahvil piyasasındaki kırılmalı BoJ'un politikalarına dair endişeleri artırdı.
- Emtia:** İsrail'in İran'a yönelik olası saldırı planlarının gündeme gelmesiyle petrol fiyatları haftalık zirveye çıkarken, artan jeopolitik tansiyon altına olan talebi de desteklemeye devam etti.

ABD PİYASALARI : ABD hisse senedi vadeli kontratları, haftanın ilk işlem gününde artan jeopolitik riskler ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki yukarı yönlü baskı nedeniyle satıcı bir seyir izledi. Özellikle İsrail'in İran'ın nükleer tesislerine yönelik olası bir saldırı hazırlığında olduğuna dair CNN kaynaklı haber akışı, küresel risk iştahını zayıflatırken, yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesine neden oldu. Söz konusu haber akışı, sadece enerji ve döviz piyasalarını değil, aynı zamanda ABD hisse senedi piyasalarını da etkiledi. Bu ortamda, S&P 500 ve Nasdaq 100 endeks vadeli kontratları yaklaşık %0.4 oranında gerilerken, piyasalardaki temkinli duruş daha da belirgin hale geldi. Özellikle teknoloji hisselerine yönelik baskının sürdüğü görülüyor. Bununla birlikte, ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puanlık artışla %4.50'ye yükselirken, 30 yıllık tahvillerde getiriler %5 seviyesine yakın seyretelemeye devam etti. Bu tablo, yatırımcıların uzun vadeli ABD mali görünümüne ilişkin endişelerini fiyatlamaya başladığına işaret ediyor. Piyasalarda artan faiz baskısının arkasında birkaç temel unsur bulunuyor. İlki, ABD'de artan bütçe açıkları ve buna bağlı olarak borçlanma ihtiyacındaki yükseliş. Hazine tahvillerine yönelik artan arz beklentisi, yatırımcıların daha yüksek getiri talep etmesine yol açıyor. Bu durum tahvil faizlerini yukarı çekerken, özellikle uzun vadeli faizlerde kalıcılık riski oluşturuyor. İkinci önemli unsur ise, Trump yönetiminin eyalet ve yerel vergi (SALT) indirimi üzerindeki iç siyasi anlaşmazlıklar. SALT limiti üzerindeki belirsizlik, yeni vergi kesintisi yasasının Kongre'den geçmesini zorlaştırırken, mali politika tarafında belirsizliğin sürmesine neden oluyor. Cumhuriyetçiler arasında yaşanan görüş ayrılıkları, 2025 sonuna kadar hayata geçirilmesi beklenen büyük ölçekli vergi indirim paketinin içeriği konusunda piyasaların temkinli kalmasına neden oluyor. Öte yandan, St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, son açıklamasında Trump'ın tarifelerinin büyüme ve istihdam üzerinde baskı yaratabileceğini ifade etti. Musalem, enflasyonun %2'lik hedefte sabit kalması durumunda, Fed'in dengeli bir yaklaşım benimseyebileceğini söylese de; yatırımcılar, tarifelerin yaratabileceği maliyet baskılarının enflasyon beklentilerini bozabileceği yönünde temkinli. Tüm bu gelişmeler, piyasalarda "risk-off" havasını güçlendirirken, doların zayıflaması, güvenli liman talebinin artması ve uzun vadeli faizlerin yükselmesi gibi klasik savunma pozisyonlarının tekrar ön plana çıktığı bir haftaya işaret ediyor. Özellikle jeopolitik risklerin kısa vadede daha da tırmanması halinde, hisse senetleri üzerindeki baskının artabileceği, tahvil piyasasında ise volatilitenin yüksek kalabileceği değerlendiriliyor.

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

Dow Jones	42.410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

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

Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

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

TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

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

DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39
----	--------	-------	------	------	-------

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.410	41.855	41.812	42.374	41.293	41.336
SPX500	5.844	5.764	5.741	5.823	5.682	5.704
NDX	20.868	20.515	20.417	20.772	20.160	20.258





Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.05.2025)

AVRUPA PİYASALARI: Avrupa hisse senedi piyasaları, haftaya temkinli bir başlangıç yaptı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratlarında net bir yön tayin edilemezken, yatırımcıların küresel ölçekte artan jeopolitik belirsizlikler ve para politikası beklentileri çerçevesinde pozisyonlarını korumayı tercih ettikleri gözlemlendi. Özellikle Orta Doğu'da İsrail ile İran arasında tırmanan gerginlik ve buna paralel olarak enerji arzı güvenliğine dair kaygıların yeniden gündeme gelmesi, Avrupa varlıkları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Buna ek olarak, ABD tarafında faizlerin uzun süre yüksek kalabileceğine dair beklentiler ve ABD Hazine tahvillerinde görülen getiri artışı, küresel sermaye akımlarının gelişmiş ülke piyasalarındaki yönünü yeniden şekillendiriyor. Bu da Avrupa borsalarında kısa vadede yukarı yönlü hareketleri sınırlandıran bir başka faktör olarak öne çıkıyor. Döviz cephesinde ise euro tarafındaki hareketlilik dikkat çekici. EUR/USD paritesi, doların son günlerde küresel ölçekte zayıflamasıyla birlikte %0.5 artarak 1.1335 seviyesine yükseldi. Bu yükselişte bir yandan doların güvenli liman algısında yaşanan aşınma, diğer yandan ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Haziran ayında faiz indirimi yapacağına dair beklentilerin kademe olarak fiyatlanması etkili oldu. Ancak ECB'nin bu faiz indiriminin ardından nasıl bir patika izleyeceği konusu belirsizliğini koruyor. Bankanın temkinli adımlar atacağı beklentisiyle birlikte, agresif bir gevşeme sürecine girmeyeceği yönünde görüşler ağır basıyor. Bu da euro üzerindeki baskının sınırlı kalmasına neden oluyor. Öte yandan, ABD'de bütçe açığının artması ve Hazine'nin borçlanma ihtiyacının genişlemesi, doların üzerinde orta vadeli bir zayıflık oluşturuyor. Bu durum euro gibi majör para birimlerine yönelimi artırırken, yatırımcıların portföy çeşitlendirmesi adına yeniden döviz tarafında alternatif arayışlara girmesine zemin hazırlıyor. Jeopolitik risklerin artmasıyla birlikte Japon Yeni ve İsviçre Frangı gibi güvenli limanlara yönelim sürerken, Avrupa varlıklarında ise daha çok bekle-gör yaklaşımının benimsendiği dikkat çekiyor. Özellikle enerji fiyatlarında yaşanan artış, Avrupa açısından ayrı bir kırılganlık noktası yaratıyor. Bölge ekonomileri büyük ölçüde enerji ithalatına bağımlı olduğu için, ham petrol ve doğal gaz fiyatlarındaki yükseliş, hem enflasyon görünümünü hem de dış dengeyi olumsuz etkileyebilir. Bu da Avrupa Merkez Bankası'nın politika alanını daraltabilecek ve beklenen faiz indirimlerinin dozunu sınırlandırabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Sonuç olarak, Avrupa piyasaları küresel risk unsurlarına ve para politikası sinyallerine duyarlı bir görünüm sergilemeye devam ederken, eurodaki değer kazancı dış ticaret açısından kısa vadeli baskı yaratsa da, yatırımcı güveninin korunması ve sermaye çıkışlarının sınırlı kalması, bölge varlıkları açısından olumlu okunabilir. Yatırımcılar bu noktada hem jeopolitik gelişmeleri hem de Haziran ayındaki ECB toplantısına yönelik yönlendirmeleri dikkatle izlemeye devam edecek.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1117	1,1107	1,1130	1,1142	1,1165	1,1095	1,1072	1,1060
XAU/USD	3.258,90	3.245,23	3.274,38	3.289,85	3.319,00	3.229,75	3.200,60	3.185,13
XAG/USD	33,037	32,885	33,231	33,426	33,772	32,691	32,345	32,150
GBP/USD	1,320	1,319	1,322	1,323	1,326	1,318	1,316	1,314

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39



Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.05.2025)

ASYA PİYASALARI: Asya hisse senedi piyasaları, haftanın ilk işlem gününde zayıflayan dolar ve artan güvenli liman talebiyle birlikte genel olarak pozitif bir seyir izledi. Küresel çapta jeopolitik risklerin yeniden yükselmesi, yatırımcıları özellikle ABD doları dışındaki güvenli varlıklara yönlendirirken, Asya borsaları bu ortamda görece güçlü bir performans sergiledi. Bölge genelinde en geniş kapsayıcı gösterge olan MSCI Asya Pasifik Endeksi %0.8 artış gösterdi. Bu yükselişte, emtia fiyatlarındaki toparlanma ve teknoloji hisselerine yönelik alımların etkili olduğu görülüyor.

- Japonya'da Topix endeksi yatay seyrederken, yatırımcıların Japon tahvil piyasasındaki gelişmelere odaklandığı gözlemlendi.
- Avustralya'nın S&P/ASX 200 endeksi %0.6 oranında yükselerek güçlü kapanış yaptı. Özellikle maden ve enerji hisseleri, artan petrol fiyatlarından pozitif etkilendi.
- Hong Kong Hang Seng Endeksi, teknoloji hisseleri öncülüğünde %0.5 değer kazandı.
- Şanghay Bileşik Endeksi ise %0.4 artışla günü pozitif tamamladı.

Döviz piyasasında ise Japon Yeni %0.6 değer kazanarak 143.68 seviyesine yükseldi. Aynı şekilde İsviçre Frangı da küresel yatırımcıların güvenli liman tercihi olmaya devam etti. Dolar karşısındaki bu hareketlilik, riskten kaçış eğiliminin güçlü kaldığını ortaya koyarken, Orta Doğu'daki belirsizliklerin doğrudan Asya piyasaları üzerinde de etkili olduğunu gösteriyor. Özellikle Japonya tarafında, tahvil piyasasında dikkat çeken gelişmeler yaşanıyor. Uzun vadeli tahvil ihalelerine gelen düşük talep, yatırımcıların Japon hükümetinin borçlanma politikasına ve Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) tahvil alım programındaki olası değişikliklere yönelik endişelerini yansıtıyor. Bu durum, BoJ'un parasal sıkılaşmaya geçiş sürecinde daha temkinli olması gerektiğini bir kez daha ortaya koydu. Jeopolitik risklerin yeniden ön plana çıktığı bu dönemde, Asya piyasaları kısa vadede zayıf dolar, güçlü yerel para birimleri ve dış talep etkisiyle desteklenebilir. Ancak özellikle Japonya'da tahvil getirilerindeki oynaklık ve Çin ekonomisine yönelik uzun vadeli belirsizlikler, piyasalarda temkinli görünümün sürmesine neden olabilir. Sonuç olarak, bölge genelinde risk iştahı sınırlı da olsa toparlanırken, yatırımcılar kısa vadeli fırsatları izlemeye devam ediyor. Orta vadede ise, Fed'in faiz politikasına ve Çin'den gelecek verilerle desteklenecek toparlanma sinyallerine duyarlılık yüksek kalacaktır.

EMTİA PİYASALARI: Petrol fiyatları, CNN'in yayımladığı ve ABD istihbarat kaynaklarına dayandığı haberin ardından sert şekilde yükseldi. Haberde, İsrail'in İran'ın nükleer tesislerine yönelik bir saldırı hazırlığı içerisinde olabileceği belirtilirken, söz konusu gelişme enerji piyasalarında arz güvenliğine yönelik endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Brent petrol, %1.7 artış kaydederek haftalık zirvesine ulaştı. WTI (West Texas Intermediate) ise %1.8 yükselerek 63.14 \$/varil seviyesine çıktı. Bu yükseliş, sadece kısa vadeli jeopolitik endişeleri değil, aynı zamanda Orta Doğu kaynaklı arzın kesintiye uğrayabileceği ihtimalini de fiyatlıyor. İran ile ABD arasındaki nükleer görüşmelerin akıbeti belirsizliğini korurken, olası bir çatışma senaryosu, bölgeden gelen ham petrol akışını tehdit edebilir. Orta Doğu'nun küresel petrol arzının yaklaşık üçte birini sağladığı dikkate alındığında, bu tür gelişmelerin piyasa üzerindeki etkisi yüksek olmaya devam ediyor. Altın (Spot) da jeopolitik risklerin artmasıyla birlikte güvenli liman alımlarının etkisi altında kaldı. %0.5 oranındaki artışla 3,305.70 \$/ons seviyesine yükselen spot altın, yatırımcıların küresel belirsizlik dönemlerinde değerli metallere yönelme refleksinin sürdüğünü gösteriyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42,410	2,81	2,81	4,28	-0,32
S&P500	5.844	3,26	3,26	4,94	-0,64
Nasdaq	18.708	4,35	4,35	7,23	-3,12
Dax	23.567	0,29	0,29	4,75	18,37
FTSE100	8.605	0,59	0,59	1,30	5,29
Nikkei	38.277	1,68	2,06	6,19	-4,06
Shanghai	3.376	0,19	1,01	2,95	0,72

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,80	0,06	0,09	0,79	9,65
Euro/TL	43,16	0,41	-1,01	-1,00	17,69
Euro/Dolar	1,11	0,26	-1,21	-1,90	7,30
Sterlin/Dolar	1,32	1,32	-0,78	-0,96	5,49
Brent	64,63	-0,19	1,37	5,88	-13,48
Ons Altın	3.255,35	0,63	-1,08	-1,01	24,09

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	46,87	-0,21	-0,21	-0,04	15,56
TR 10Y	34,35	-1,09	-1,09	-1,77	19,35
US 2Y	4,01	-0,67	2,74	11,36	-5,74
US 10Y	4,46	-0,27	1,66	7,36	-2,49
GER 10Y	2,65	3,36	3,52	7,65	11,73
FR 10Y	3,33	2,08	1,90	4,52	4,42

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	101,56	-0,10	1,21	1,92	-6,39