

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (29.05.25)

ABD Piyasaları:

ABD hisse senedi vadeli kontratları güne güçlü bir yükselişle başladı.

- S&P 500 vadeli işlemleri %1,1,
- Nasdaq 100 vadeli işlemleri ise %1,6 artış kaydetti.

Bu yukarı yönlü hareketin arkasında iki ana unsur öne çıkıyor: İlki, ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin Başkan Trump'ın uygulamaya koyduğu bazı küresel tarifeleri iptal etmesi. İkincisi ise, Nvidia'nın beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçları ve CEO Jensen Huang'ın yapay zekâ pazarına ilişkin "üstel büyüme" öngörüsünde bulunması.

Nvidia hisseleri açılış öncesi işlemlerde %6 primli seyrederken, yapay zekâ temalı teknoloji hisselerinde de olumlu fiyatlamaya etkisi hissedildi. Marvell Technology, Super Micro Computer ve ARM Holdings hisseleri %3'ün üzerinde yükseldi. Çin kaynaklı zayıf talep sinyallerine rağmen, yatırımcılar yapay zekâ temasına olan ilgilerini sürdürmeye devam ediyor. Öte yandan, ABD Ticaret Mahkemesi'nin kararı Trump'ın acil durum yetkisini kullanarak hayata geçirdiği tarifeleri hedef alıyor. Karar, özellikle Çin, Kanada ve Meksika'ya uygulanan tarifeleri kapsarken; çelik, alüminyum ve otomobil gibi diğer kalemlerdeki tarifeleri dışarıda bırakıyor. Sürecin nihai kararlar sonuçlanmasının zaman alabileceği, kararın temyiz yolu ile Yüksek Mahkeme gündemine taşınabileceği belirtiliyor. BNP Paribas stratejistleri ise, bu kararın tarifeler konusundaki belirsizliği sona erdirmeyeceğini, Trump yönetiminin farklı yollarla benzer politikaları hayata geçirebileceğine dikkat çekiyor.

FED Tutanakları: ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Mayıs ayına ait Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, yetkililerin mevcut ekonomik belirsizlikler ışığında faiz oranlarında değişiklik konusunda temkinli ve sabırlı bir duruş sergilenmesi gerektiği yönünde görüş birliğinde olduğu görüldü. Özellikle "ekonomik görünüme dair netlik sağlanana kadar bekleme pozisyonunda kalınması gerektiği" vurgulandı. Tutanaklarda, işsizlik ve enflasyon tarafındaki risklerin Mayıs ayında tarifelerin yeniden gündeme gelmesiyle arttığına dikkat çekildi. Komite üyelerinin büyük çoğunluğu, enflasyonun beklenenden daha kalıcı olabileceği ve bu durumun para politikası açısından risk oluşturduğu konusunda uyarıda bulundu. Bu çerçevede, mevcut politika duruşunun korunmasının daha uygun olacağı belirtildi. Ayrıca, toplantı sırasında FOMC üyeleri, küresel piyasa istikrarını desteklemek amacıyla dolar likiditesi sağlamak için döviz swap hatlarının yenilenmesi yönünde oy kullandı. Üyeler, bu tür korelasyonlarda yapısal bir değişimin veya ABD varlıklarının güvenli liman statüsüne olan inancın zayıflamasının, ABD ekonomisi üzerinde kalıcı etkiler doğurabileceği yönünde değerlendirmelerde bulundu. Hatırlanacağı üzere, Fed söz konusu toplantıda faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmemişti. Toplantı, Trump yönetiminin Çin'e yönelik gümrük tarifelerini kısmen geri çekmesinden hemen önce gerçekleştirilmişti.

Destek Direnç Seviyeleri								
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1338	1,1327	1,1359	1,1381	1,1413	1,1305	1,1273	1,1251
XAU/USD	3.260,22	3.256,84	3.275,71	3.291,21	3.310,09	3.241,34	3.222,46	3.206,96
XAG/USD	32,311	32,207	32,417	32,524	32,734	32,100	31,890	31,783
GBP/USD	1,330	1,329	1,332	1,333	1,336	1,327	1,324	1,322

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

Dow Jones F	42.218	0,11	1,31	3,55	-1,53
S&P500 F	5.943	0,69	2,17	6,38	0,13
Nasdaq F	21.637	1,20	3,15	10,06	1,93
Dax	24.029	-0,04	1,69	6,81	20,70
FTSE100	8.730	0,05	0,14	2,77	6,81
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shangai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

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

Dolar/TL	39,11	0,04	0,53	1,62	10,55
Euro/TL	44,42	0,62	0,45	1,88	21,11
Euro/Dolar	1,13	0,25	-0,37	-0,08	9,30
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,25	1,22	7,81
Brent	64,09	-0,37	-0,56	5,01	-14,19
Ons Altın	3.312,75	0,73	-1,34	0,74	26,28

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

TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,06	0,12	-0,90	-5,46	14,87
US 2Y	4,03	0,78	0,67	12,00	-5,20
US 10Y	4,52	0,89	0,11	8,83	-1,16
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

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

DXY	99,76	-0,54	0,66	0,12	-8,04
------------	-------	-------	------	------	-------



Avrupa Piyasaları (Devamı): Avrupa hisse senetleri, ABD'deki mahkeme kararının küresel ticaret üzerindeki baskıyı geçici olarak hafifletmesinden destek bularak günü pozitif bölgede karşıladı.

• **Stoxx Europe 600** endeksi %0,3 yükseliş kaydederken, otomotiv ve sanayi hisseleri öne çıktı.

Ancak bölgede kazanımlar, ABD piyasalarındaki yapay zekâ temalı güçlü alımların gerisinde kalmaya devam etti. Avrupa'da yatırımcılar, hem Çin kaynaklı zayıf talep hem de yüksek faiz oranlarının büyüme üzerindeki etkilerine karşı daha temkinli bir duruş sergiliyor. Bölge genelinde işlem hacimleri sınırlı kalırken, AMB tarafında faiz indirimi beklentileri de fiyatlamalar üzerinde etkili oluyor.

Asya Piyasaları: Asya hisse senetleri, ABD'deki pozitif gelişmelere paralel olarak sınırlı bir yükseliş sergiledi. Bölge genelinde yatırımcılar, ABD Ticaret Mahkemesi'nin tarifelere ilişkin kararını olumlu karşılasa da, temkinli fiyatlamalar hâkim oldu.

• **MSCI Asya Pasifik Endeksi**, gün içinde %0,1 yükseliş kaydederken, kazançlar ülke bazında farklılaştı.

• **Japonya** ve **Güney Kore** piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde yukarı yönlü hareketler gözlemlenirken, yarı iletken ve yapay zekâ bağlantılı şirketlerde pozitif ayrışma dikkat çekti.

Öte yandan, Çin tarafında yatırımcı duyarlılığı zayıf kalmaya devam etti. Çin ekonomisinde ihracat beklentileri ve iç talebe yönelik endişeler yeniden gündeme gelirken, ABD ile süregelen ticaret gerilimleri ve Trump yönetiminin yaklaşımı belirsizlikleri artırdı. Bölgesel olarak, piyasalarda likidite sınırlı kalırken, Fed'in para politikası duruşu ve küresel faiz görünümüne ilişkin beklentiler de Asya'da yön arayışını beraberinde getiriyor. Genel görünümde Asya piyasaları, ABD kaynaklı iyimserliğe sınırlı eşlik ederken, yerel risk unsurlarının etkisiyle daha temkinli bir eğilim sergiledi.

Emtialar: Emtia piyasalarında haftanın dördüncü işlem gününde sınırlı ancak yönlü bir yükseliş eğilimi izlendi.

WTI tipi ham petrol, %0,2 artışla 61,98 \$/varil seviyesine yükselerek dar banttaki seyrini sürdürdü. Fiyatlamalarda, Orta Doğu'daki jeopolitik tansiyonun düşük seviyelerde seyretmesine rağmen, olası arz kesintilerine dair ihtiyatlı duruşun etkili olduğu görülüyor. Ayrıca, ABD'nin stratejik petrol rezervlerine yönelik alımları ve OPEC+ üyelerinin üretim politikasına ilişkin belirsizlikler, petrol üzerinde kısa vadeli destekleyici faktörler olarak öne çıkıyor.

Spot altın, yatırımcıların artan politika ve ticaret belirsizlikleri karşısında güvenli liman arayışına yönelmesiyle %0,3 artışla 3.297,51 \$/ons seviyesine yükseldi. ABD'deki ticaret politikalarına ilişkin dalgalı seyir, Fed'in faiz kararı sonrası süregelen belirsizlik ve doların dalgalı görünümü, değerli metaller üzerindeki talebi canlı tutuyor. Genel olarak, piyasalarda kısa vadeli yön arayışı sürerken, emtia tarafında jeopolitik ve makroekonomik belirsizliklerin fiyatlamalarda hâlâ önemli bir rol oynadığı görülüyor. Hem enerji hem de değerli metallerde yatırımcıların temkinli pozisyon aldığı izleniyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	42.218	0,11	1,31	3,55	-1,53
S&P500	5.943	0,69	2,17	6,38	0,13
Nasdaq	21.637	1,20	3,15	10,06	1,93
Dax	24.029	-0,04	1,69	6,81	20,70
FTSE100	8.730	0,05	0,14	2,77	6,81
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shanghai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	39,11	0,04	0,53	1,62	10,55
Euro/TL	44,42	0,63	0,46	1,89	21,12
Euro/Dolar	1,13	0,26	-0,37	-0,07	9,31
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,25	1,22	7,82
Brent	64,03	-0,47	-0,66	4,90	-14,28
Ons Altın	3.311,34	0,68	-1,38	0,70	26,23

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,06	0,12	-0,90	-5,46	14,87
US 2Y	4,03	0,78	0,67	12,00	-5,20
US 10Y	4,52	0,89	0,11	8,83	-1,16
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	99,74	-0,56	0,63	0,10	-8,06