

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (13.05.25)

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

ABD Piyasaları: ABD hisse senedi vadeli işlemleri haftaya güçlü bir yükselişle başlamış olsa da, Salı sabahı itibarıyla yeniden aşağı yönlü bir eğilime girdi. S&P 500 vadeli %0,3, Nasdaq 100 vadeli %0,2 ve Dow Jones vadeli %0,4 düşüş kaydederken, yatırımcıların odağında bugün açıklanacak olan ABD TÜFE verisi bulunuyor. Piyasa katılımcıları, özellikle tarife indiriminin ardından oluşacak fiyat baskılarının enflasyon verisine yansıyor yansımayacağını dikkatle izliyor. Haftanın ilk işlem gününde ABD-Çin arasında açıklanan 90 günlük gümrük tarifesi indirimi piyasada güçlü bir iyimserlik yaratmış ve bu haberle S&P 500 günü %3,3 primle tamamlamıştı. Nasdaq 100 endeksi ise ayı piyasasına girdikten yalnızca bir ay sonra yeniden boğa piyasasına dönmüştü. Ancak bu yükselişin ardından gelen geri çekilme, piyasanın hala temkinli olduğunu gösteriyor. Yatırımcılar, geçici ticaret ateşkesi sonrası yaşanan hızlı rallinin ardından bu iyimserliğin sürdürülebilir olup olmadığını sorgulamaya başladı. Öte yandan, bireysel hisse cephesinde önemli hareketler dikkat çekiyor. ABD'nin önde gelen sağlık hizmeti sağlayıcılarından UnitedHealth Group, 2025 yılına dair görünümünü geri çektiğini açıkladı. Şirketin bu açıklaması, piyasalarda güven erozyonuna neden olurken, hisse açılış öncesi işlemlerde yaklaşık %10 değer kaybetti. Bu tür büyük ölçekli şirketlerde yaşanan ani görünüm değişiklikleri, endeks üzerinde de baskı unsuru oluşturuyor. Makro cephede ise yatırımcıların odağı bugün açıklanacak olan enflasyon verisinde. Mart ve Nisan aylarında açıklanan TÜFE rakamları, enflasyonun beklenenden daha dirençli olduğunu göstermişti. Bugünkü veri ise, Çin'le yapılan geçici ticaret anlaşmasının fiyatlar üzerindeki etkisini ilk kez yansıtabileceği olması nedeniyle ayrı bir önem taşıyor. Özellikle gümrük vergilerindeki indirimin tüketici fiyatlarına ne ölçüde yansıdığı ve Fed'in bu veriye nasıl tepki vereceği piyasaların yönü açısından belirleyici olacak. Yatırımcıların temkinli tutumu tahvil piyasasına da yansıdı. Pazartesi günü 12 baz puanlık sert bir yükseliş gösteren ABD 2 yıllık tahvil faizi, bugün 3 baz puan gerileyerek %4,45 seviyesine düştü. Bu gelişme, piyasanın faiz artış beklentilerinde kısa vadeli bir yumuşama algıladığını gösteriyor. Öte yandan, Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,2 düşerken, yatırımcıların dolardaki hızlı ralliyi kısa vadeli pozisyon kapama yoluyla dengelediği görülüyor. Doların düşüşü, güvenli liman varlıklara olan talebin artmasıyla birlikte altın fiyatlarını da yukarı taşıdı. Yatırım bankaları cephesinde ise dikkat çekici görüşler öne çıkıyor. UBS Global Wealth Management, ABD hisse senetlerine dair önceki "çekici" değerlendirmesini geri çekerek notunu "nötr" seviyesine indirdi. Baş stratejist Mark Haefele, risk-getiri dengesinin artık daha dengeli olduğunu ve yatırımcıların Çin-ABD arasındaki ticaret müzakerelerinin kalıcılığı konusunda hala belirsizlik yaşadığını ifade etti. Benzer şekilde, Goldman Sachs da S&P 500 için üç aylık hedefini 5.900 puana yükseltse de bu hedef, mevcut seviyelerin yalnızca %1 üzerinde kalıyor. Bu da yükseliş potansiyelinin kısa vadede sınırlı olabileceğine işaret ediyor.

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



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (13.05.25)

Avrupa Piyasaları: Avrupa hisse senedi piyasaları haftanın ikinci işlem gününe hafif yükselişe başladı. Bölge genelinde takip edilen Stoxx Europe 600 endeksi, %0,2 oranında değer kazandı. Bu yükselişte, şirket bazlı olumlu haberlerin etkili olduğu görülüyor. Piyasa genelinde yatırımcıların risk iştahında belirgin bir genişleme olmasa da, seçici alımlarla yukarı yönlü hareketler destekleniyor. Günün en dikkat çekici gelişmelerinden biri, Bayer AG cephesinde yaşandı. Şirket, özellikle yeni nesil kanser ve böbrek ilaçlarına yönelik güçlü talep sayesinde beklentilerin üzerinde bir kâr açıkladı. Zira şirketin tarım ürünleri segmentindeki satışlarda düşüş yaşanmasına rağmen, sağlık tarafındaki büyüme bu kaybı fazlasıyla telafi etti. Açıklanan bilanço, yatırımcılar tarafından pozitif karşılandı ve Bayer hisseleri %12'ye varan oranda prim yaptı. Bu hareket, endekste ilaç ve sağlık hisselerine yönelik iyimserliği de tetikledi. Diğer yandan, teknoloji sektöründe ise baskı dikkat çekti. Pinterest hisseleri, Google'ın önümüzdeki hafta açıklaması beklenen ve Pinterest'in temel iş modeline benzeyen yeni bir ürün özelliği geliştirdiğine dair çıkan haberler sonrasında %3,1 oranında düşüş kaydetti. Bu gelişme, Avrupa teknoloji yatırımcıları açısından global rekabet risklerinin nasıl hızlı bir şekilde fiyatlandığını bir kez daha ortaya koydu. Google'ın benzer ürün geliştirme planı, özellikle görsel ilham ve tasarım temelli arama segmentinde Pinterest'in pazar payına doğrudan tehdit olarak algılandı. Genel olarak Avrupa piyasalarında yön arayışı sürerken, küresel risk temaları (özellikle ABD-Çin ilişkileri ve enflasyon dinamikleri) yatırımcı davranışları üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Ancak şirket bazlı güçlü bilançolar, kısa vadede Avrupa endekslerini destekleyen temel faktörlerden biri olmaya devam ediyor. Bununla birlikte, yatırımcılar bölgedeki büyüme görünümünü, Avrupa Merkez Bankası'nın faiz politikalarını ve jeopolitik gelişmeleri de dikkatle izlemeyi sürdürüyor.

Destek Direnç Seviyeleri								
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USDx	101,550	101,593	101,666	101,783	101,856	101,476	101,403	101,286
BRENT	64,63	64,62	64,83	64,92	65,44	64,53	64,32	63,67

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftaya pozitif bir başlangıç yapmasının ardından, Salı günü itibarıyla yönünü büyük ölçüde ABD-Çin ticaret ilişkilerine dair gelişmelere çevirmiş durumda. Hafta başında açıklanan ve iki ülke arasında 90 gün süreyle ek gümrük tarifi uygulanmamasını öngören geçici anlaşma, bölge borsalarında risk iştahını kısa vadede destekleyen temel faktör oldu. Özellikle ihracat odaklı sektörlerin bu gelişmeden olumlu etkilenmesi, Çin ve Hong Kong borsalarında yukarı yönlü hareketleri beraberinde getirdi. Piyasalar, söz konusu ateşkesin sadece geçici bir rahatlama olup olmayacağı sorusuna yanıt ararken, Çin hükümetinden gelen kritik bir adım dikkat çekti. Pekin yönetimi, yaklaşık bir aydır yürürlükte olan ve Boeing uçaklarının Çinli havayollarına teslimatını engelleyen yasağı kaldırdığını duyurdu. Bu karar, ABD ile ilişkilerin yeniden normalleşmeye başlayabileceği yönünde bir sinyal olarak değerlendirildi. Havacılık sektörü açısından önemli olan bu gelişme, yalnızca Çinli havayolu firmalarının filo genişletme planlarını yeniden gündeme getirmesi açısından değil, aynı zamanda Çin'in dış ticaret politikasında daha yapıcı bir rota izleyebileceğine dair algının güçlenmesi açısından da önem taşıyor. Kararın ardından Boeing hisseleri ABD vadeli işlemlerinde %1 oranında prim yaptı. Bu gelişme, Boeing'in Çin pazarındaki operasyonlarını yeniden canlandırabileceği beklentilerini artırdı. Çin, Boeing için küresel ölçekte en büyük ikinci pazar konumunda bulunuyor ve uçak teslimatlarının yeniden başlaması, şirketin 2025 mali yılı gelir tahminlerinde yukarı yönlü revizyonlara neden olabilir. Aynı zamanda, bu tür adımların ABD tarafında da karşılık bulması durumunda, küresel tedarik zincirleri üzerindeki baskının azalması ve bölge ekonomilerinde toparlanmanın hızlanması beklenebilir. .

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

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (13.05.25)

Emtialar: Emtia piyasaları haftanın ikinci işlem gününde yukarı yönlü bir seyir izlerken, fiyatlamalarda hem küresel ekonomik beklentiler hem de jeopolitik gelişmelerin etkili olduğu görülüyor. Özellikle petrol ve altın fiyatlarındaki yükseliş, yatırımcıların bir yandan güvenli limanlara yöneldiğini, diğer yandan ise küresel talep görünümüne dair umutların canlı kaldığını gösteriyor. WTI ham petrol fiyatı, %0,7 artışla varil başına 62,40 dolar seviyesine yükseldi. Bu artışta, Çin'in ABD ile ticaret ilişkilerinde attığı normalleşme adımları ve küresel arz-talep dengesine ilişkin beklentiler etkili oldu. Çin'in Boeing'e yönelik teslimat yasağını kaldırması gibi adımlar, yalnızca hava taşımacılığı sektörünü değil, aynı zamanda sanayi üretimi ve enerji talebi gibi alanları da pozitif etkileyebilir. Ayrıca, yaz aylarının yaklaşmasıyla birlikte mevsimsel olarak artması beklenen akaryakıt talebi de fiyatlar üzerinde destekleyici bir rol oynuyor. OPEC+ cephesinden henüz yeni bir üretim kesintisi kararı gelmemiş olsa da, piyasa oyuncuları, global büyüme ivmesinde toparlanma sinyalleri alınması halinde petrol talebinin öngörülenden daha güçlü seyredeceği görüşünde birleşiyor. Altın fiyatları da yükselişini sürdürerek spot piyasada %0,6 artışla 3.255,80 dolar/ons seviyesine çıktı. Bu artışın arkasında, piyasalarda artan jeopolitik ve ekonomik belirsizlikler ile bugün açıklanacak olan ABD enflasyon verisine ilişkin endişeler yer alıyor. ABD-Çin arasında sağlanan geçici ticaret ateşkesi her ne kadar kısa vadede iyimserlik yaratmış olsa da, yatırımcılar bu durumun sürdürülebilirliğine dair şüphelerini koruyor. Ayrıca, enflasyonun yüksek gelmesi durumunda Fed'in faiz politikasında yeniden şahinleşme ihtimali, yatırımcıları koruma amaçlı pozisyon almaya itiyor. Bu çerçevede, altın güvenli liman olarak yeniden ön plana çıkmış durumda. Özetle, emtia piyasalarında yön, kısa vadede ABD makro verileri, Çin'den gelen sinyaller ve Fed'in politika patikasına bağlı olarak şekillenecek. Altın ve petrol fiyatlarının önümüzdeki günlerde de veri bazlı dalgalanması beklenirken, yatırımcılar her iki varlıkta da korunma ve getiri arayışı temelinde pozisyon almayı sürdürüyor.

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
-----------	--------	-------	------	------	-------

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Di-renç 1	Di-renç 2	Di-renç 3	Des-tek 1	Des-tek 2	Des-tek 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

Disclaimer: Our research reports are not to be construed as providing any investment advisory services. The investment information, comments and views stated here are not within the scope of investment advisory services. The investments discussed or recommended in this report may involve significant risk, may be illiquid and may not be suitable for all investors. Therefore, making decisions with respect to the information in this report may cause inappropriate results. All prices, data and other information are not warranted as to completeness or accuracy and are subject to change without notice. Any form of reproduction, dissemination, copying, disclosure, modification, distribution and/or publication of information, opinions and comments provided on this document is strictly prohibited. The information presented in this report has been obtained from sources believed to be reliable. INFO Securities Inc. cannot be held responsible for any errors or omissions or for results obtained from the use of such information.