

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (02.06.25)

ABD Piyasaları:

Yeni haftaya girerken ABD endeks vadeli işlemleri, küresel ölçekte artan ticaret gerilimi ve jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle satıcı bir seyir izliyor. Özellikle Başkan Donald Trump'ın Çin ile yapılan ticaret anlaşmasının "önemli bir kısmının ihlal edildiğini" öne sürmesi ve bu açıklamaların ardından gelen çelik ve alüminyum ithalat vergilerinin %25'ten %50'ye çıkarılacağı yönündeki duyurusu, yatırımcıların risk algısını olumsuz etkiledi. Bu gelişme, başta sanayi ve emtia hisseleri olmak üzere geniş bir yelpazede satış baskısını tetikledi.

Trump'ın tarifeleri artırma kararı, yalnızca ikili ticari ilişkilerde yeni bir tırmanma sinyali vermekle kalmıyor; aynı zamanda küresel tedarik zincirlerini, üretim maliyetlerini ve kârlılık projeksiyonlarını da yeniden şekillendirecek bir dinamik oluşturuyor. Piyasalar, bu sert söylemin gerçek bir politika değişikliğine mi yoksa pazarlık aracı olarak mı kullanıldığı konusunda net bir kanaate sahip değil.

Bu ortamda:

- **S&P 500 vadeli kontratları %0.3 düşerken,**
- **Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0.5 oranında geri çekildi.**
- **Dow Jones vadeli kontratları ise %0.2 oranında değer kaybetti.**

Özellikle teknoloji ve sanayi hisselerinde belirginleşen satışlar, ticaret politikasındaki belirsizliğin büyüme görünümüne etkisiyle birleşerek piyasalarda daha geniş çaplı bir düzeltmeye zemin hazırlıyor.

Makroekonomik tarafta, yatırımcılar bu hafta açıklanacak olan Cuma günü Tarım Dışı İstihdam (NFP) verisine odaklanmış durumda. Bu veri, hem iş gücü piyasasının sağlığına dair sinyaller verecek hem de Fed'in faiz indirimi beklentilerinin ne ölçüde makul olduğunu test etme imkânı sunacak. Son dönemde Fed üyelerinden gelen güvercin tonda açıklamalarla birlikte fiyatlanan Eylül ayında faiz indirimi olasılığı %60'ın üzerine çıktı.

Tahvil cephesinde, 10 yıllık ABD Hazine tahvili getirisi 3 baz puan artarak %4.43 seviyesine yükseldi. Bu hareket, yatırımcıların kısa vadede riskten kaçış eğilimi gösterdiğini ancak uzun vadeli faiz görünümünün hala yukarı yönlü olduğunu ortaya koyuyor. Özellikle bütçe açığındaki genişleme ve borç tavanı tartışmaları, uzun vadeli tahvillerde alım isteğini zayıflatıyor.

Döviz piyasasında, Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0.5 gerileyerek düşüşünü beşinci aya taşıdı. ABD dolarının bu zayıf performansı, hem yavaşlayan büyüme hem de faiz indirimi fiyatlamalarıyla açıklanabilir. Ayrıca Morgan Stanley analistlerine göre, doların daha da zayıflaması bekleniyor; bu da gelişmekte olan ülke para birimleri için kısa vadeli destekleyici bir faktör olabilir.

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	42.112	-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
Shangai	3.347	-0,47	0,00	0,00	-0,13

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

99,14	-0,19	-0,30	-0,30	-8,61	-8,04
-------	-------	-------	-------	-------	-------



Avrupa Piyasaları: Yeni haftaya girilirken Avrupa hisse senedi piyasaları zayıf bir başlangıç yaptı. Küresel risk iştahındaki bozulma ve Orta Avrupa'dan gelen siyasi sürprizlerle birlikte, bölgesel endekslerde temkinli bir hava hâkim. Stoxx Europe 600 endeksi haftaya %0.1 düşüşle başlarken, yatırımcılar kıta genelinde artan politik kırılganlıkları fiyatlamaya başladı.

Özellikle dikkat çeken gelişme, Polonya'da Donald Trump'ın açıkça destek verdiği milliyetçi adayın cumhurbaşkanlığı seçimlerinde sürpriz bir zafer kazanması oldu. Bu gelişme, ülkenin Avrupa Birliği ile olan ilişkilerinde yeni bir gerilim dalgasının habercisi olarak görülüyor. Polonya'nın WIG20 endeksi %1.5 değer kaybederken, başta banka ve altyapı hisselerinde sert satışlar yaşandı.

Seçim sonuçları, Polonya'nın AB çizgisinden saparak daha bağımsız ve popülist bir yönetim anlayışına yönelme ihtimalini artırıyor. Bu durum; Brüksel ile Varşova arasındaki uzun süredir devam eden yargı reformları, basın özgürlüğü ve göç politikaları konularındaki anlaşmazlıkları daha da derinleştirebilir. Piyasalar, olası yaptırımlar ya da AB fonlarında kesintiye gidilmesi riskini şimdiden fiyatlamaya başlamış durumda.

- Stoxx 600 genelinde finans, sanayi ve otomotiv hisseleri zayıf performans sergiliyor.
- Tahvil cephesinde, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %2.53 seviyesine çıktı.
- Euro, dolar karşısında %0.6 artışla 1.1416 seviyesine yükselerek son günlerdeki yükseliş trendini sürdürdü. Bu durum, hem ECB'nin görece şahin duruşunun hem de dolar zayıflığının yansıması.

Asya Piyasaları: Asya borsaları haftaya küresel ticaret ve jeopolitik risklerin yeniden ön plana çıkmasıyla satıcı bir seyrile başladı. Özellikle ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasına ilişkin karşılıklı suçlamalar, yatırımcıların bölge genelinde riskli varlıklardan uzaklaşmasına neden oldu. MSCI Asya Pasifik Endeksi, %1.1 düşerek son bir ayın en sert günlük kaybını kaydetti. Jeopolitik belirsizlik sadece ticaretle sınırlı kalmadı. Hafta sonu Ukrayna'nın Rusya içlerine yönelik saldırıları ve İran'ın nükleer programına dair gerginliğin tırmanması, Asya'daki genel risk algısını artırdı. Bu gelişmeler, bölge yatırımcısının pozisyon azaltma eğilimini kuvvetlendirdi. Ayrıca, Çin ve ABD liderleri arasında bu hafta gerçekleştirilmesi beklenen telefon görüşmesinin akıbeti yeniden belirsizleşti. Tarafların karşılıklı olarak "anlaşma ihlali" suçlamasında bulunması, diplomatik kanalların etkinliğini sorgulattıyor. Bu durum, özellikle Çin piyasalarındaki belirsizlik primini artırıyor.

Emtialar: Yeni haftaya girerken emtia piyasalarında belirgin bir yükseliş eğilimi gözlemleniyor. Hem **jeopolitik tansiyonun artması**, hem de **ticaret politikalarındaki belirsizlik**, yatırımcıların güvenli liman arayışını tetikledi. Bu görünüm hem enerji hem değerli madenler tarafında fiyatların yukarı yönlü hareket etmesini sağladı.

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

Dow Jones	42.112	-0,43	-0,43	-0,43	-1,78
S&P500	5.884	-0,55	-0,55	-0,55	-0,88
Nasdaq	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	Yıllık 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	Yıllık 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	Yıllık İtibariyle

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