



ABD Başkanı Trump, Zelenskiy'i Suçladı

ABD Piyasaları: Fed İhtiyatlı Kalırken, Piyasalar Rekor Kırmaya Devam Ediyor

ABD borsaları, geçtiğimiz günü yükselişle tamamladı. S&P 500 %0,2 artarak 6.144 seviyesine ulaşırken, Dow Jones %0,2 yükseldi ve 44.627 seviyesinden günü kapattı. Nasdaq Composite ise %0,1 artışla 20.056 seviyesine çıktı. Teknoloji, yarı iletken ve enerji hisselerinde yoğunlaşan alımlar endekslerin yükselişinde etkili oldu. Özellikle Microsoft (+1,3), Apple (+0,2), Alphabet (+0,7) ve Tesla (+1,8) endeksleri yukarı çekerken, yarı iletken hisseleri de güçlü seyrini sürdürdü ve PHLX Semiconductor Endeksi (SOX) %1,2 yükseldi. Enerji sektörü de pozitif ayrıştı. Occidental Petroleum %4,4 ve Devon Energy %7,7 değer kazandı. Buna karşılık, zayıf bilanço açıklayan Celanese %21,5 ve Toll Brothers %5,9 düştü.

ABD Piyasaları Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	44.627,59	44.501,73	44.690,80	44.825,27	44.367,26	44.178,19
SPX500	6.144,15	6.129,39	6.147,62	6.165,67	6.111,34	6.093,11
NDX	22.175,60	22.144,32	22.242,90	22.321,18	22.066,04	21.967,46

Fed'in Ocak ayına ilişkin tutanakları yayımlandı. Fed Tutanakları, merkez bankasının faizleri indirmek için daha fazla enflasyon düşüşü görmek istediğini net bir şekilde ortaya koydu. Ayrıca, 2020'de getirilen "simetrik enflasyon hedefi" politikasının tekrar gözden geçirilmesi gerektiği vurgulandı. Fed ilerleyen dönemde faiz indirimi konusunda acele etmeyeceğinin altını çizmiş oldu.

Tahvil piyasasında ise Fed'in ihtiyatlı mesajları fiyatlamalara yansdı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,54'e, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,27'ye geriledi. Yatırımcılar tahvillere yönelmeye devam ederken, vadeli piyasalarda Mayıs ayında faiz indirimi ihtimali %13 seviyesinde fiyatlanıyor. Faiz indirim beklentileri son çeyrekte ağır basıyor. Yani, piyasalar Fed'den en erken sonbahar aylarında bir faiz indirimi bekliyor.

Avrupa Piyasaları: Enflasyon Verileri ve ECB Belirsizliği Satış Baskısını Artırdı

Avrupa borsaları, İngiltere'de enflasyonun 10 ayın zirvesine yükselmesi ve ECB'nin faiz indirimi beklentilerine net bir sinyal vermemesi nedeniyle satış baskısı altında kaldı. FTSE 100 %0,6, DAX %1,1 ve CAC 40 %1,2 düşüş kaydetti. İngiltere TÜFE verisi beklentilerin üzerinde gelerek BoE'nin faiz indirim sürecini geciktirebileceğine dair sinyaller verdi, bu durum piyasalarda negatif fiyatlamalara neden oldu.

ECB yetkilileri Haziran ayında faiz indirimi ihtimalini %60 olarak fiyatlasa da, enflasyonun hala hedefin üzerinde olduğunu belirterek erken gevşeme sinyali vermekten kaçınıyor. Bu belirsizlik, yüksek faiz ortamının devam etme ihtimalini artırarak Avrupa borsalarında risk iştahını baskılıyor. Tahvil tarafında, Almanya 10 yıllık tahvil getirisi %2,35 seviyesinde yatay kalırken, İtalya 10 yıllık tahvil getirisi %3,93'e geriledi. Avrupa'da faiz indirimi beklentilerinin netleşmemesi, hisse senetleri üzerinde baskı unsuru olmaya devam edecek gibi duruyor.

Gelişen Piyasalar: ABD Tarifeleri ve Ukrayna Krizi Risk İştahını Baskılıyor

Gelişen piyasa varlıkları, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni ticaret tarifeleri açıklamaları ve Ukrayna'daki diplomatik belirsizlikler nedeniyle satış baskısı altında kaldı. MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi %0,2 düşerek beş günlük yükselişini sonlandırdı. Çin'in özel sektörü destekleme adımları son haftalarda gelişen piyasaları desteklese de, ABD'den gelen gümrük vergisi haberleri bu iyimserliği baskıladı.

Trump yönetimi, otomobil, yarı iletken ve ilaç ithalatına %25'e varan ek gümrük tarifeleri getirebileceğini açıkladı. ABD'de tarifelere ilişkin atılan adımlar enflasyon tarafını tetikleyecek ve para politikasına ilişkin belirsizlik süreceği gibi gözüküyor. Ayrıca Trump ve Powell arasındaki gelişmeleri de yakından takip edeceğiz.

Tarife durumuna tekrar gelecek olursak bu durum, özellikle Meksika pezosunda %1,1 değer kaybına yol açarak Latin Amerika piyasalarında baskı oluşturdu. Doğu

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
Dow Jones	44.628	0,16	0,18	0,19	4,90
S&P500	6.145	0,25	0,51	1,72	4,03
Nasdaq	22.176	0,05	0,28	3,25	5,54
Dax	22.434	-1,80	-0,35	3,23	12,68
FTSE100	8.713	-0,62	-0,23	0,44	6,60
Nikkei	38.644	-1,33	-1,29	-2,35	-3,13
Shanghai	3.354	0,08	0,23	3,19	0,08

FUTURES

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
DJIA	44.610	-0,23	-0,06	-0,20	4,05
FNDX	22.175	-0,34	-0,10	2,71	4,47
FSPX	6.145	-0,30	0,20	1,27	3,52

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
Dolar/TL	36,24	0,04	0,04	1,10	2,43
Euro/TL	38,02	0,04	0,04	3,50	3,68
Euro/Dolar	1,05	-0,06	-0,06	1,20	1,20
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,09	1,59	0,66
Brent	74,77	0,49	0,29	-2,01	0,10
Ons Altın	2.900	0,50	0,50	3,63	10,54

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
TR 2Y	39,52	0,41	0,41	3,56	-2,56
TR 10Y	28,13	0,57	0,57	5,36	-2,26
US 2Y	4,27	0	-0,07	0,57	0,40
US 10Y	4,48	0	-0,11	-2,29	-2,1
GER 10Y	2,49	2,22	2,30	0,97	4,98
FR 10Y	3,17	1,60	1,54	-0,97	-0,66

DOLAR ENDEKSİ

Endeksler	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık
DXY	107,02	-0,14	0,21	-1,36	-1,35

Global Piyasalar Bülteni

Avrupa para birimleri de Ukrayna'daki belirsizlikler nedeniyle değer kaybederken, ABD ve Rusya arasındaki müzakerelerde Kiev'in dışlanması Ukrayna tahvillerini satış baskısı altına soktu.

ABD Başkanı Trump, Zelenskiyi suçladı. Trump, sosyal medya hesabı üzerinden Zelenskiyi hakkında çok sert eleştirilerde bulundu. Zelenskiy'in "Seçime gitmemiş bir diktatör" olduğunu iddia eden Trump, Zelenskiy'in amacının 'kolay yoldan para kazanma trenini yürütmek' olduğunu ifade etti. Trump diğer yandan "Düşünün ki görece iyi bir bir komedyen, ABD'yi 350 milyar dolar harcamaya ikna etti ki bu para kazanılamayacak bir savaş için harlandı." diyerek Ukrayna'ya daha fazla yardım yapılmasına karşı olduğunu sinyalini verdi. Trump ayrıca "Zelenskiy hızlı hareket ederse iyi olur, yoksa geride sahip olduğu bir ülke kalmayacak." dedi. Yapılan açıklamalar ile tansiyonun yükselip yükselmeyeceği merak konusu olurken, Elon Musk, Ukrayna'nın seçime gitmesi gerektiğini söyledi.

Güney Afrika'da bütçe sunumunun ertelenmesi, devlet tahvillerinin değer kaybetmesine neden olurken, gelişen piyasalardaki yatırımcıların riskten kaçınmasına yol açtı. Özellikle yüksek cari açığa sahip ülkelerde sermaye çıkışları artarken, kırılganlıklar devam ediyor.

Markit Indices	Spread	Chg	Spread	Basis	Roll	Low	Range	High	Avg	+/-	3M Chg
1) Americas											
10) CDX Investment Grade	47.05	+0.06		-1.3	6.1	46.9		52.1	48.8	-1.7	-2.4
11) CDX High Yield	108.42*	-0.04		1.8	-0.1	107.3		108.9	108.2	+0.2	+0.3
12) MCDX	81.80	+0.04		0.0	14.3	80.8		84.0	82.1	-0.3	+0.9
2) EMEA											
20) iTraxx Europe	52.04	+0.91		-1.7	6.7	51.1		59.5	55.2	-3.2	-4.1
21) iTraxx Crossover	282.50	+3.44		2.1	44.8	278.9		321.1	299.1	-16.6	-19.7
22) iTraxx Sr Financial	56.45	+0.36		1.8	7.2	56.0		66.5	61.5	-5.0	-4.9
23) iTraxx Sub Financial	98.68	+0.74		4.7	15.3	97.8		118.0	109.2	-10.5	-10.2
3) Asia											
30) iTraxx Japan	50.25	+0.03		1.3	8.0	50.2		53.3	52.5	-2.2	-2.8
31) iTraxx Asia Ex Japan IG	66.44	-0.81		3.5	-12.2	66.4		80.9	74.3	-7.9	-9.2
32) iTraxx Australia	64.27	-0.12		-1.7	6.5	63.5		75.1	67.7	-3.5	-4.0
Emerging Markets											
40) CDX Emerging Market	97.87*	+0.00		0.5	-0.6	97.0		97.9	97.4	+0.4	+0.5
41) CDX Emerging Market IG	101.30*	+0.02		-0.1	0.0	100.7		101.3	101.1	+0.2	+0.2
42) CDX Emerging Market HY	94.25*	+0.00		1.1	-1.0	93.0		94.3	93.6	+0.6	+1.1

Tahvil Piyasası: Fed'in Bilanço Küçültme Sürecini Yavaşlatması Bekleniyor

ABD tahvil piyasası, Fed'in bilanço küçültme sürecini borç tavanı belirsizlikleri nedeniyle yavaşlatabileceği beklentisiyle alıcılı seyrini sürdürüyor. 10 yıllık tahvil faizi %4,54'e, 2 yıllık tahvil faizi ise %4,27'ye gerileyerek yatırımcı ilgisinin devam ettiğini gösterdi. Özellikle, swap spreadlerinin genişlemesi tahvilleri faiz swaplarına kıyasla daha cazip hale getirdi.

Bank of America, Macaristan'ın eurobondlarını 'overweight' seviyesine yükseltti, düşen gaz fiyatları ve jeopolitik risklerin azalması'nın ülke tahvillerini destekleyebileceğini belirtti. Öte yandan, Arjantin'in bazı eyaletleri yaklaşık 10 yıl aradan sonra uluslararası tahvil piyasalarına dönmeyi değerlendiriyor.

Emtia Piyasaları: Petrol Fiyatları ABD Stok Artışıyla Geriliyor, Altın Rekor Test Ediyor

Petrol fiyatları, ABD stok verileri ve küresel arz belirsizlikleri nedeniyle baskı altında kalmaya devam ediyor. Brent petrol, 76 doların altına gerileyerek üç günlük yükseliş serisini sonlandırdı, WTI petrol ise %0,4 düşüşle 72,15 dolar seviyesinde işlem gördü. Amerikan Petrol Enstitüsü (API) verilerine göre, ABD ham petrol stokları geçen hafta 3,3 milyon varil arttı, bu da fiyatları baskıladı. Altın fiyatları ise küresel ticaret gerilimleri ve ABD tahvil getirilerindeki düşüşün desteğiyle yükselişini sürdürüyor. Ons altın 2.935 dolar seviyesinde işlem görürken, gün içinde 2.947 dolarla rekor seviyeyi test etti. Trump'ın ek tarifeler uygulayabileceği beklentisi, güvenli liman talebini artırarak altını destekliyor.

Piyasalar, Fed'in faiz patikasına dair belirsizlikler, ABD-Çin ticaret gerilimleri ve Ukrayna'daki diplomatik gelişmeler nedeniyle temkinli bir seyir izliyor. Avrupa'da enflasyon verileri ve faiz indirimi beklentilerinin değişmesi oynaklığı artırabilirken, gelişen piyasalar ABD'nin ticaret politikalarından olumsuz etkilenmeye devam ediyor.

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USD	107,023	107,047	107,129	107,235	107,317	106,941	106,859	106,753
BRENT	75,61	75,71	76,00	76,18	76,79	75,52	75,23	74,48



Günün Öne Çıkan Verileri

Günün öne çıkan verileri arasında ABD İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi ve Euro Bölgesi PMI verileri yer alıyor. Önümüzdeki süreçte, Fed'in faiz politikası ve ABD'nin Çin'e yönelik ek tarifeleri piyasaların yönünü belirleyen ana faktörler olacak.

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
USD/TRY	36,312	36,304	36,338	36,363	36,396	36,279	36,246	36,221
EUR/USD	1,0429	1,0429	1,0439	1,0450	1,0460	1,0418	1,0408	1,0398
XAU/USD	2.946,32	2.941,72	2.950,98	2.955,64	2.964,90	2.937,06	2.927,80	2.923,14
XAG/USD	32,872	32,793	32,960	33,048	33,215	32,705	32,538	32,450
EUR/TRY	37,972	37,935	38,050	38,128	38,244	37,857	37,742	37,664
GBP/TRY	45,729	45,771	45,857	45,984	46,069	45,644	45,559	45,431
CHF/TRY	40,218	40,229	40,350	40,482	40,604	40,097	39,975	39,843

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.