

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (24.04.25)

ABD Piyasaları: ABD hisse senedi vadeli kontratları, son iki gündeki yükselişlerin ardından yatırımcıların yön arayışında olduğu, belirsizliğin hakim olduğu bir güne yatay başladı. Özellikle S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli işlemlerinde belirgin bir yön oluşmazken, Dow Jones vadeli %0.4 oranında gerileyerek, yukarı yönlü momentuma ara verildiğini gösterdi. Bu zayıf seyrinde, ticaret savaşlarına ilişkin beklentilerin yeniden belirsizlik kazanması belirleyici rol oynadı. Çin'in, Trump yönetiminin uyguladığı tarifelere karşı uzlaşmaz tutumunu sürdürmesi ve ABD'nin net bir politika çizgisi sunamaması, piyasalarda yön bulmayı zorlaştırıyor. Makroekonomik cephede açıklanan haftalık işsizlik başvuruları 6.000 artarak 222.000 seviyesine yükseldi. Bu artış, nominal bir yükseliş olmakla birlikte piyasa beklentileriyle büyük oranda uyumlu gerçekleşti ve iş gücü piyasasında yapısal bir zayıflama sinyali üretmedi. Bu veri, ABD ekonomisinin istihdam cephesinde hâlen dirençli bir zemine sahip olduğunu teyit ederken, yatırımcıların odak noktasını yeniden büyüme ve enflasyon gibi daha yapısal temalara kaydırmasına neden olabilir. Şirket bazında ise bilanço sezonunun getirdiği ayrılmalar dikkat çekiyor. IBM hisseleri, piyasa beklentilerini karşılayamayan sonuçların ardından seans öncesi işlemlerde %7 değer kaybederken, bu düşüş teknoloji sektöründe risk iştahını törpüledi. Öte yandan, Procter & Gamble (P&G), 2025 yılı için hem satış hem de kâr beklentilerini aşağı yönlü revize etti. Şirket, bu kararına gerekçe olarak hem ticaret tarifelerinin maliyet baskılarını artırmasını hem de tüketici talebindeki volatilitiyi gösterdi. Bu durum, özellikle ABD iç tüketimi üzerinden büyüyen şirketlerde tarife risklerinin yeniden fiyatlanmasına yol açıyor. Stratejik düzlemde, Deutsche Bank'ın yıl sonu S&P 500 hedefini 7.000'den 6.150 puana çekmesi dikkat çekici bir gelişme oldu. Banka, bu revizyonunda, tarifelerin ABD'li şirketler üzerindeki etkisinin daha geniş çaplı olacağına ve bu etkinin kârlılık tarafında belirgin bir baskı yaratacağına işaret etti. EPS (hisba başı kâr) tahminini 282 USD'den 240 USD'ye düşüren kurum, özellikle sanayi, tüketim ve teknoloji sektörlerinde aşağı yönlü revizyonların devam edebileceği uyarısında bulundu. Bu, piyasanın mevcut konsensüs kâr projeksiyonlarının baskı altında kalabileceği ve değerlemelerin yeniden gözden geçirilmesi gerektiği anlamına geliyor. Sonuç olarak, piyasalarda yaşanan yönsüzlük, temelde ticaret politikalarındaki belirsizlikten ve kurumsal kâr görünümündeki zayıflamadan kaynaklanıyor. ABD yönetiminin ticaret stratejisinde netlik sağlayamaması, yatırımcıların risk alma iştahını törpülüyor. Kısa vadede endekslerin yönünü belirleyecek temel unsur; ticaret müzakerelerine dair haber akışı ve büyük şirketlerin açıklayacağı bilanço sonuçları olacak.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0869	1,0876	1,0892	1,0915	1,0932	1,0853	1,0836	1,0814
XAU/USD	2.946,19	2.942,73	2.952,37	2.958,56	2.968,21	2.936,54	2.926,89	2.920,70
XAG/USD	33,195	33,151	33,361	33,528	33,738	32,984	32,774	32,607
GBP/	1,295	1,296	1,297	1,299	1,300	1,294	1,292	1,291

Avrupa Piyasaları: Avrupa hisse senetleri, küresel risk iştahındaki sınırlı toparlanmaya rağmen yön bulmakta zorlandı. Bölgenin gösterge endeksi olan Stoxx Europe 600, gün boyunca sınırlı dalgalanma ile yatay bir görünüm sergiledi. Sektörel bazda ise özellikle ihracat ağırlıklı şirketlerde zayıf görünüm öne çıktı. Bu durum, yatırımcıların temkinli duruşunu koruduğunu ve kısa vadeli pozisyonlanmalarda hacimlerin zayıf kaldığını ortaya koydu. Piyasalarda yönsüzlüğün başlıca nedenlerinden biri, Çin'in ABD'ye yönelik tarifelere karşı sert tutumunu sürdürmesi ve bu doğrultuda ticaret görüşmelerinde anlamlı bir ilerleme sağlanamayacağına dair beklentilerin güç kazanması oldu. Özellikle Almanya gibi dış ticarete yüksek düzeyde bağımlı ekonomiler için bu gelişmeler, bölgesel risk primlerini artırıcı etki yarattı. Otomotiv, makine ve teknoloji gibi Çin ile yoğun ticari ilişkisi olan sektörler bu haber akışına daha duyarlı hareket etti. Siyasi cephede ise Avrupa yatırımcısı, yalnızca ABD-Çin gerilimini değil, aynı zamanda Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) para politikası yönlendirmeleri açısından da belirsizlikle karşı karşıya. Enflasyondaki yavaşlama, faiz artış döngüsünün sonuna yaklaşıldığı algısını güçlendirirken, büyüme tarafındaki zayıflama sinyalleri ECB'nin temkinli kalmaya devam edeceğine işaret ediyor. Bu da hisse senedi piyasalarında yukarı yönlü momentumu sınırlayan bir başka unsur olarak öne çıkıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	39.594	-2,50	3,34	-5,73	-6,94
S&P500	5.268	-3,46	3,82	-6,13	-10,43
Nasdaq	16.387	-4,31	5,13	-5,27	-15,14
Dax	20.563	4,53	-0,38	-7,22	3,28
FTSE100	7.913	3,04	-1,76	-7,80	-3,18
Nikkei	33.311	-3,75	-1,39	-6,48	-16,50
Shanghai	3.236	0,40	-3,16	-2,98	-3,44

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	38,05	0,35	0,15	0,28	7,55
Euro/TL	42,95	1,14	3,23	4,67	17,12
Euro/Dolar	1,13	0,66	2,87	4,25	8,85
Sterlin/Dolar	1,30	1,30	1,26	0,61	3,85
Brent	63,45	0,34	-3,49	14,89	-15,05
Ons Altın	3.198,13	0,71	5,29	2,37	21,91

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	47,49	0,25	2,95	-3,28	17,09
TR 10Y	33,13	0,36	2,28	-1,34	15,11
US 2Y	3,83	-1,29	3,85	-1,87	-9,85
US 10Y	4,45	0,20	11,04	5,08	-2,86
GER 10Y	2,58	-0,54	1,86	-5,15	8,74
FR 10Y	3,35	-1,36	1,33	-2,50	4,95

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	100,25	-0,21	-2,69	-3,76	-7,59



Asya Piyasaları: Asya borsaları haftanın dördüncü işlem gününde yön arayışının belirgin olduğu, karışık bir seyir izledi. Bölge genelinde endekslerde net bir yön oluşmazken, yatırımcıların risk algısı büyük ölçüde ABD-Çin ticaret gerilimi ve küresel politika belirsizlikleri tarafından şekillendirildi. Özellikle Çin'in, Trump yönetiminin yeniden gündeme getirdiği agresif tarifelere karşı uzlaşmaz bir tutum sergilemeye devam etmesi, piyasaların üzerinde baskı yarattı. Şanghay Bileşik Endeksi sınırlı bir yükseliş gösterse de, işlem hacimleri düşük kaldı ve ralli eğilimi destek bulamadı. Çinli yatırımcılar, hükümetin teşvik adımları konusundaki net bir yönlendirme sunmamasından dolayı temkinli kalmayı sürdürüyor. Pekin yönetimi, ABD'nin tarifelerini "tek taraflı" ve "haksız" olarak nitelendirmeye devam ederken, Çin Ticaret Bakanlığı'nın son açıklamalarında Washington'dan "samimiyet" beklendiği vurgulandı. Bu söylem, iki ülke arasındaki görüşmelerin kısa vadede somut bir uzlaşmayla sonuçlanma olasılığının düşük olduğunu ortaya koyuyor. Hong Kong Hang Seng Endeksi, teknoloji ve emlak hisselerinde görülen zayıflık nedeniyle baskı altında kaldı. Özellikle büyük Çinli teknoloji firmalarında regülasyon riski hâlâ fiyatlamalarda etkili. Emlak sektöründe ise borç yükü altındaki şirketlere dair temerrüt endişeleri devam ediyor. Japonya tarafında ise yatırımcıların riskten kaçış eğilimi daha net hissedildi. Nikkei 225 endeksi dalgalı bir seyir izlerken, yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesi dikkat çekti. Bu yönelimin sonucu olarak Japon yeni, dolar karşısında %0.6 oranında değer kazandı. Yen'deki bu değerlendirme, yalnızca ticaret savaşlarına dair endişeleri değil, aynı zamanda küresel piyasalarda artan jeopolitik kırılma algısını da yansıttırıyor. Yen'in bu şekilde değer kazanması, Japon ihracatçıları için rekabetçilik riski yaratırken, Tokyo borsasında yukarı yönlü hareketi sınırlayan bir unsur olarak öne çıktı. Güney Kore'de Kospi endeksi, yarı iletken sektöründeki zayıf görünüm ve Çin kaynaklı dış talep riskleri nedeniyle günü hafif negatif kapattı. Özellikle çip ihracatına bağımlı Güney Kore ekonomisi için Çin'deki büyüme görünümünün zayıf kalması, yatırımcı duyarlılığını baskılayan önemli bir faktör oldu. Genel olarak, Asya piyasalarında yönsüzlüğün temel nedeni, küresel ticaret mimarisine ilişkin artan belirsizlik, Çin'in dirençli pozisyonu ve ABD yönetiminin mesajlarında süregelen tutarsızlıklar oldu. Ayrıca, jeopolitik tansiyonun artabileceğine dair beklentiler, güvenli liman varlıklara olan talebi artırarak, riskli varlıklar üzerinde baskı yarattı.

Emtialar: Emtia piyasaları, küresel belirsizliklerin yeniden ön plana çıktığı bir ortamda yönünü yukarı çevirdi. Özellikle güvenli liman alımlarının tetiklediği altın talebi ve arz endişeleriyle desteklenen petrol fiyatları, yatırımcıların risk yönetimi açısından emtiaya olan yönelimini ortaya koydu. ABD ham petrolü West Texas Intermediate (WTI), %1.3 oranında değer kazanarak varil başına 63.11 USD seviyesine yükseldi. Bu artışta, birkaç temel unsur belirleyici oldu: Orta Doğu kaynaklı arz riskleri yeniden gündeme gelirken, özellikle İran ve İsrail arasındaki gerilim, piyasalarda potansiyel bir arz kesintisi olasılığına dair fiyatlamaları tetikledi. ABD stok verilerinde görülen düşüş eğilimi ve rafineri kapasite kullanım oranlarının mevsimsel olarak artış göstermesi, arz-talep dengesini petrol lehine şekillendirdi. Öte yandan, Çin'in talep görünümündeki zayıflama ve küresel büyüme beklentilerindeki aşağı yönlü revizyonlar, yukarı yönlü potansiyeli sınırlayıcı faktörler olarak izlenmeye devam ediyor. Spot altın fiyatı, %1.6'lık artışla ons başına 3,341 USD seviyesine ulaştı. Bu güçlü yükselişin ardında, artan jeopolitik riskler, doların zayıflaması ve enflasyonun yeniden fiyatlanması etkili oldu. Özellikle ABD'nin Çin'e yönelik belirsiz ve dalgalı tarifeler uygulaması, küresel ticaret sisteminde istikrarsızlık sinyalleri verirken, yatırımcıların güvenli liman talebini tetikledi. Bloomberg Dolar Spot Endeksi'nde gözlenen %0.3'lük düşüş, altını döviz bazında daha cazip hale getirerek talebi artırdı. Altın ayrıca, reel faizlerin gerilemesi ve merkez bankalarının yeniden gevşek para politikasına dönebileceği beklentisiyle birlikte portföy çeşitlendirme aracı olarak öne çıkıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	39.594	-2,50	3,34	-5,73	-6,94
S&P500	5.268	-3,46	3,82	-6,13	-10,43
Nasdaq	16.387	-4,31	5,13	-5,27	-15,14
Dax	20.563	4,53	-0,38	-7,22	3,28
FTSE100	7.913	3,04	-1,76	-7,80	-3,18
Nikkei	33.311	-3,75	-1,39	-6,48	-16,50
Shanghai	3.236	0,40	-3,16	-2,98	-3,44

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	38,05	0,35	0,15	0,28	7,55
Euro/TL	42,95	1,14	3,23	4,67	17,12
Euro/Dolar	1,13	0,66	2,87	4,25	8,85
Sterlin/Dolar	1,30	1,30	1,26	0,61	3,85
Brent	63,45	0,34	-3,49	14,89	-15,05
Ons Altın	3.198,13	0,71	5,29	2,37	21,91

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	47,49	0,25	2,95	-3,28	17,09
TR 10Y	33,13	0,36	2,28	-1,34	15,11
US 2Y	3,83	-1,29	3,85	-1,87	-9,85
US 10Y	4,45	0,20	11,04	5,08	-2,86
GER 10Y	2,58	-0,54	1,86	-5,15	8,74
FR 10Y	3,35	-1,36	1,33	-2,50	4,95

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	100,25	-0,21	-2,69	-3,76	-7,59

Çekice: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve üvenirliğine 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 verilmemekle 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.