

Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.03.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** S&P 500 ve Nasdaq 100 %1.6 yükseldi, ancak Trump'ın Çin ve Meksika'ya uygulayacağı ek tarifeler ve düşen tüketici harcamaları risk yaratıyor.
- Avrupa Piyasaları:** FTSE 100 %0.61, CAC 40 %0.11 artarken, DAX 40 yatay seyretti; ECB'nin 25 baz puan faiz indirimi ihtimali ve Euro Bölgesi enflasyon verileri yakından izleniyor.
- Asya Piyasaları:** Çin'de Şubat PMI verileri daralmaya işaret ederken, Ulusal Halk Kongresi'nden gelecek teşvik kararları ve ABD tarifeleri piyasalar için belirleyici olacak.
- Makro Görünüm:** Atlanta Fed'in GDPNow tahmini %1.5'e düşerken, Fed'in 2025 için üç faiz indirimi fiyatlanıyor; ABD tarım dışı istihdam verisi ve ECB faiz kararı kritik olacak.
- Tahviller:** 10 yıllık ABD tahvil getirisi %4.2'ye gerileyerek yedinci haftalık düşüşünü yaşıyor, güvenli liman talebi artarken Fed faiz indirimi beklentileri destekleniyor.
- Emtialar:** Altın %0.4 artışla 2,870\$/ons olurken, Brent petrol %0.4 düşerek 73\$/varil seviyesine indi; Çin'in teşvik paketi sanayi metalleri için kritik olacak.

ABD PİYASALARI

ABD hisse senetleri, hafta boyunca süren satış baskısının ardından Cuma günü güçlü bir toparlanma kaydetti. Özellikle teknoloji ve tüketici hisselerinin öncülüğünde gerçekleşen ralli, yatırımcıların risk iştahının yeniden toparlandığını gösterdi.

Endeks Performansı

- S&P 500: %1.6 yükseldi**
- Nasdaq 100: %1.6 yükseldi**
- Dow Jones: %1.4 yükseldi**
- Russell 2000: %1.1 yükseldi**

Ancak, ABD'nin Çin ve Meksika'ya yönelik ek tarifeleri, küresel ticaret dengesi açısından yeni riskler yaratıyor. Çin'e **%10'luk ek gümrük vergisi** getirme kararı, ABD-Çin ticaret savaşlarını yeniden gündeme taşıdı. Aynı zamanda Meksika'nın tarifelere karşı **misilleme yapmayı değerlendirdiğine** dair açıklamaları, ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikleri artırarak piyasalarda oynaklığı yükseltti.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	43.428	43.829	44.000	44.829	43.000	42.829
SPX500	6.013	6.080	6.152	6.232	6.000	5.928
NDX	21.614	21.927	22.256	22.683	21.500	21.170

Öne Çıkan Hisse Hareketleri

- Bloom Energy +%4.25** → Beklentileri aşan güçlü gelir artışıyla pozitif fiyatlamaya gördü.
- Duolingo -%16.95** → Yapay zeka yatırımlarına yönelik artan maliyet baskıları yatırımcıları tedirgin etti.
- Monster Beverage +%5.26** → Güçlü marjlarla beklentilerin üzerinde finansal sonuçlar açıkladı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	43.841	1,39	0,00	0,00	3,05
S&P500	5.966	0,19	0,31	0,31	1,00
Nasdaq	20.884	1,62	0,00	0,00	-0,61
Dax	22.551	0,00	0,00	0,00	13,27
FTSE100	8.810	0,61	0,00	0,00	7,79
Nikkei	37.785	1,70	1,70	1,70	-5,29
Shanghai	3.315	-0,19	-0,19	-0,19	-1,11

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,51	0,12	0,12	0,12	3,20
Euro/TL	38,01	0,45	0,24	0,24	3,65
Euro/Dolar	1,04	0,07	0,07	0,07	0,47
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,12	0,12	0,64
Brent	72,84	-0,16	-0,26	-0,26	-2,48
Ons Altın	2.863,85	0,17	0,17	0,17	9,17

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,20	0,34	0,00	0,00	-5,82
TR 10Y	27,62	-0,32	0,00	0,00	-4,03
US 2Y	4,02	0,32	0,58	0,58	-5,46
US 10Y	4,24	0,43	0,45	0,45	-7,39
GER 10Y	2,40	-0,87	0,00	0,00	1,27
FR 10Y	3,09	-0,64	0,00	0,00	-3,23

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	107,41	0,15	0,72	-1,01	-0,99

Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.03.2025)

AVRUPA PİYASALARI

- FTSE 100 **+%0.61**, CAC 40 **+%0.11**, DAX 40 yatay
- **Sektörler: Pozitif:** Hammadde (+%1.11), Altyapı (+%1.06), İletişim (+%0.96) **Negatif:** Bilişim (-%1.85), Sağlık (-%0.45)
- **Piyasa Faktörleri:** ABD tarifeleri ihracatçı sektörleri baskılıyor. ECB faiz indirimi belirsizliğini koruyor, euro zayıf.
- Bilanço sezonu ve makro veriler yön arayışını sürdürüyor.

Avrupa borsaları, haftayı karışık seyirle tamamlarken, yatırımcılar ABD'nin ticaret politikalarına ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz patikasına ilişkin belirsizlikleri fiyatlamaya devam etti. FTSE 100 %0.61, CAC 40 %0.11 artış gösterirken, DAX 40 yatay kapandı. Küresel ticaret riskleri ve bölgesel makroekonomik veriler piyasalarda yön arayışına neden oldu. Sektörel bazda, hammadde (+%1.11), altyapı (+%1.06) ve iletişim (+%0.96) sektörleri pozitif performans gösterirken, bilişim (-%1.85) ve sağlık (-%0.45) sektörleri negatif ayrıştı. Özellikle ABD'nin Çin, Kanada ve Meksika'ya uygulamaya koyduğu ek gümrük tarifeleri, Avrupa'da ihracat odaklı sektörlerde baskı yaratmaya devam etti. Makroekonomik tarafta, Almanya ve Fransa'dan gelen enflasyon verileri karışık sinyaller verdi. ECB'nin faiz politikası konusunda nasıl bir adım atacağı belirsizliğini korurken, euro üzerindeki baskı devam etti. Şirket bilançoları tarafında, yatırımcılar büyüme beklentilerine ilişkin ipuçlarını değerlendirmeye devam ediyor. Avrupa'da bilanço sezonu sürerken, açıklanan finansal sonuçlar piyasa yönlendirmelerinde etkili olmaya devam etti. Genel olarak, Avrupa piyasaları, ticaret savaşları, jeopolitik gelişmeler ve merkez bankası politikalarına ilişkin belirsizlikler ekseninde dalgalı bir seyir izledi. Özellikle ECB'nin faiz patikasına yönelik beklentiler ve ABD tarifelerinin küresel ticaret üzerindeki etkileri, piyasa fiyatlamalarında belirleyici olacak.

ASYA PİYASALARI

Asya hisse senetleri, küresel ticaret gerilimleri ve Çin'deki teşvik beklentileri nedeniyle dalgalı bir seyir izledi. Özellikle ABD'nin Çin, Meksika ve Kanada'ya yönelik ek gümrük tarifeleri, bölgedeki büyüme dinamikleri açısından belirsizlik yarattı. 4 Mart'ta yürürlüğe girmesi planlanan yeni vergiler, Çin'in ihracat odaklı sektörlerinde baskı yaratırken, Asya genelinde risk iştahını azalttı. Çin tarafında, Ulusal Halk Kongresi'nden çıkacak ekonomik teşvik sinyalleri yakından takip ediliyor. Hükümetin, bütçe açığı hedefini genişletebileceği ve sanayi üretimi ile iç tüketimi canlandırmaya yönelik yeni önlemler açıklayabileceği beklentisi, piyasalar üzerinde etkili oldu. Makro verilerde, Çin'in üretim sektörü PMI verileri toparlanmaya dair net sinyaller vermezken, imalat sektöründeki durgunluk devam eden zayıf talebe işaret etti. Küresel ticaret savaşlarının getirdiği belirsizlikler, Çin ekonomisinin sanayi üretimi ve ihracat alanlarında zorluklarla karşı karşıya olduğunu gösteriyor. Hisse bazında, Çin emlak sektörü hisseleri, konut satışlarındaki toparlanma sinyalleri ve hükümetin gayrimenkul sektörünü destekleyebileceği beklentisiyle güçlü yükseldi. CIFI Holdings %13, Country Garden %10 ve China Jinmao %8.1 değer kazandı. Otomotiv sektöründe ise Geely hisseleri %5 yükselerek öne çıktı. Çin hükümetinin özel sektör şirketlerine yönelik finansmana erişimi artırma planları, sektördeki toparlanma beklentilerini destekledi. Genel olarak, Asya piyasalarında dalgalanma devam ederken, yatırımcılar Çin'den gelecek teşvik paketleri ve ABD'nin ticaret politikalarının yaratacağı riskleri yakından izlemeye devam ediyor

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	43.841	1,39	0,00	0,00	3,05
S&P500	5.966	0,19	0,31	0,31	1,00
Nasdaq	20.884	1,62	0,00	0,00	-0,61
Dax	22.551	0,00	0,00	0,00	13,27
FTSE100	8.810	0,61	0,00	0,00	7,79
Nikkei	37.785	1,70	1,70	1,70	-5,29
Shanghai	3.315	-0,19	-0,19	-0,19	-1,11

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,52	0,16	0,16	0,16	3,23
Euro/TL	38,05	0,54	0,33	0,33	3,74
Euro/Dolar	1,04	0,07	0,07	0,07	0,48
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,12	0,12	0,65
Brent	72,81	-0,20	-0,30	-0,30	-2,51
Ons Altın	2.864,19	0,18	0,18	0,18	9,18

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,20	0,34	0,00	0,00	-5,82
TR 10Y	27,62	-0,32	0,00	0,00	-4,03
US 2Y	4,02	0,32	0,58	0,58	-5,46
US 10Y	4,24	0,43	0,45	0,45	-7,39
GER 10Y	2,40	-0,87	0,00	0,00	1,27
FR 10Y	3,09	-0,64	0,00	0,00	-3,23

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXI	107,29	-0,26	-0,26	-0,26	-1,11

Uluslararası Piyasalar Bülteni (03.03.2025)

TAHVİL PİYASASI

ABD tahvil getirileri, enflasyon verilerindeki iyileşme ve ekonomik büyüme beklentilerinin zayıflamasıyla geriledi. 10 yıllık ABD Hazine tahvil getirisi %4.2'ye düşerken, 2 yıllık tahvil getirisi %4.35 seviyesine indi. Küresel büyüme endişelerinin arttığı bir ortamda yatırımcılar güvenli liman talebiyle tahvillere yöneldi.

Makroekonomik göstergeler, Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentileri şekillendirmeye devam ediyor. Çekirdek PCE enflasyonunun %2.6'ya gerilemesi ve Atlanta Fed'in GDP tahminini %1.5'e revize etmesi, ABD ekonomisinde yavaşlama sinyalleri olarak değerlendirildi. Bu durum, Fed'in Haziran ayında 25 baz puanlık faiz indirimi yapabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdi.

Öte yandan, ABD'nin Çin ve Meksika'ya yönelik ek tarifeler uygulama ihtimali, küresel ticaret üzerinde baskı yaratırken, yatırımcıların tahvillere olan ilgisini artırdı. Önümüzdeki hafta tarım dışı istihdam verisi ve ECB'nin faiz kararı, ABD tahvil piyasasındaki hareketliliği belirleyen ana faktörler olacak.

EMTİA PİYASASI

Altın, yatırımcıların güvenli liman talebiyle 2,870\$/ons seviyesine çıkarak %0.4 değer kazandı. Fed'in faiz indirimi beklentileri ve ABD'nin Çin ve Meksika'ya yönelik ek tarifeleri, küresel belirsizlikleri artırarak altına olan ilgiyi destekledi. Gümüş ise %0.3 yükselerek benzer bir seyir izledi, ancak sanayi talebine ilişkin belirsizlik fiyat artışını sınırladı.

Petrol fiyatları, küresel ekonomik yavaşlama endişeleri ve ticaret savaşlarının etkisiyle baskı altında kaldı. WTI %0.4 düşüşle 70\$/varile, Brent %0.2 kayıpla 73\$/varile geriledi. ABD ve Avrupa'da talep projeksiyonlarının zayıflaması petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskılarken, OPEC+'ın arz kesintilerine devam edip etmeyeceği fiyatlamalar açısından kritik olacak.

Sanayi metalleri, Çin'in teşvik beklentileriyle sınırlı bir toparlanma gösterdi. Bakır ve alüminyum hafifçe yükselirken, Çin'in PMI verileri imalat sektöründeki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. ABD'nin Çin'e yönelik ek tarifeleri, sanayi metalleri talebi için uzun vadeli risk oluşturmaya devam ediyor. Genel olarak, altın güvenli liman talebiyle desteklenirken, petrol küresel büyüme riskleri ve arz dinamikleri arasında sıkışmış durumda. Sanayi metalleri ise Çin'in teşvik politikalarına ve ticaret savaşlarının gidişatına bağlı olarak yön alıyor.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,0491	1,0503	1,0515	1,0540	1,0553	1,0478	1,0466	1,0441
XAU/USD	2.915,76	2.919,52	2.926,38	2.937,00	2.943,86	2.908,90	2.902,04	2.891,42
XAG/USD	31,741	31,740	31,829	31,917	32,006	31,651	31,562	31,474
GBP/USD	1,264	1,265	1,267	1,269	1,271	1,262	1,261	1,258

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	43.841	1,39	0,00	0,00	3,05
S&P500	5.966	0,19	0,31	0,31	1,00
Nasdaq	20.884	1,62	0,00	0,00	-0,61
Dax	22.551	0,00	0,00	0,00	13,27
FTSE100	8.810	0,61	0,00	0,00	7,79
Nikkei	37.785	1,70	1,70	1,70	-5,29
Shangai	3.315	-0,19	-0,19	-0,19	-1,11

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,51	0,12	0,12	0,12	3,20
Euro/TL	38,01	0,45	0,24	0,24	3,65
Euro/Dolar	1,04	0,07	0,07	0,07	0,47
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,12	0,12	0,65
Brent	72,85	-0,15	-0,26	-0,26	-2,47
Ons Altın	2.864,33	0,18	0,18	0,18	9,19

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,20	0,34	0,00	0,00	-5,82
TR 10Y	27,62	-0,32	0,00	0,00	-4,03
US 2Y	4,02	0,32	0,58	0,58	-5,46
US 10Y	4,24	0,43	0,45	0,45	-7,39
GER 10Y	2,40	-0,87	0,00	0,00	1,27
FR 10Y	3,09	-0,64	0,00	0,00	-3,23

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	107,29	-0,26	-0,26	-0,26	-1,10