

Uluslararası Piyasalar Bülteni (26.05.2025)

Bülten Özeti

- **ABD Piyasaları:** Trump'ın AB'ye yönelik gümrük tarifesi ertelemesi sonrası ABD vadeli endeksleri haftaya güçlü alımlarla başladı.
- **Avrupa Piyasaları:** Ticaret geriliminin yumuşamasıyla Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %1,6 yükselerek Avrupa'da risk iştahını artırdı.
- **Asya Piyasaları:** Asya borsaları karışık seyrederken Japonya pozitif ayrıştı, Çin ve Hong Kong ise zayıf ekonomik sinyallerle geriledi.
- **Emtia:** Güvenli liman talebindeki azalmayla altın düşerken, navlun endişeleriyle petrol fiyatları sınırlı yükseldi.

ABD PİYASALARI: ABD hisse senedi vadeli kontratları, yeni haftaya belirgin bir iyimserlikle başladı. Başkan Donald Trump'ın Avrupa Birliği (AB) menşeli ürünlere yönelik %50 oranındaki ek gümrük vergisi uygulamasını 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a erteleme kararı, özellikle cuma günü yaşanan sert satışların ardından piyasalar açısından bir tür "politik tansiyonun düşmesi" sinyali olarak algılandı. Cuma günü Avrupa'ya karşı sert söylemler geliştiren ve büyük teknoloji şirketlerine de hedef gösteren Trump'ın hafta sonunda daha uzlaşmacı bir pozisyona evrilmesi, yatırımcıların risk alma iştahını yeniden canlandırdı. Bu gelişme, aynı zamanda son haftalarda yeniden yükselişe geçen küresel volatilitenin temel tetikleyicisi olan ticaret savaşlarının, piyasa fiyatlamalarında yeniden en önemli belirleyici unsur haline geldiğini gösterdi. Önceki hafta piyasalar, Trump'ın açıkladığı büyük ölçekli vergi indirimlerinin ABD bütçe açığını genişleteceği ve bu durumun faiz görünümünü yukarı çekeceği endişesiyle sarsılmıştı. Ancak yeni haftada odak noktası hızla değişti; artık dikkatler tekrar küresel ticaret politikalarındaki olası sürüşmelere yönelmiş durumda. Özellikle ABD'nin Avrupa ile ticari ilişkilerinde artan gerginlik, sadece kısa vadeli piyasa hareketlerini değil, aynı zamanda yatırımcıların orta vadeli portföy pozisyonlarını da yeniden değerlendirmesine yol açıyor. Nitekim vadeli işlemler piyasasında günün ilk saatlerinde gözlemlenen fiyatlamalar, bu geçici rahatlamının yarattığı tepkinin oldukça kuvvetli olduğunu gösterdi.

- S&P 500 vadeli kontratları, haftanın ilk işlem gününde %1 oranında yükselerek geniş tabanlı bir alım dalgasına işaret etti.
- Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %1,1 artış kaydederek, özellikle teknoloji sektörüne yönelik yatırımcı iştahının korunduğunu ortaya koydu.
- Bu eğilim yalnızca ABD ile sınırlı kalmadı; Euro Stoxx 50 vadeli kontratları da aynı saat diliminde %1,6 yükselerek Avrupa piyasalarının da bu gelişmeden olumlu etkilendiğini gösterdi.

Bu çapraz piyasa tepkileri, yatırımcıların Trump'ın dış ticaret politikalarındaki dalgalı seyri artık daha iyi okuduğunu ve klasikleşmiş "önce tehdit, ardından süre tanıma ve müzakere" şablonunu fiyatlamaya daha rasyonel bir şekilde yansıttığını gösteriyor.

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

Dow Jones	42.323	0,65	2,60	4,07	-0,52
S&P500	5.917	0,41	4,54	6,25	0,60
Nasdaq	19.112	-0,18	6,60	9,55	-1,03
Dax	23.696	0,72	0,84	5,33	19,02
FTSE100	8.634	0,57	0,92	1,64	5,64
Nikkei	37.729	-0,07	0,60	4,67	-5,43
Shanghai	3.364	-0,50	0,65	2,59	0,36

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

Dolar/TL	38,85	0,37	0,22	0,93	9,80
Euro/TL	43,56	0,61	-0,10	-0,10	18,76
Euro/Dolar	1,12	0,24	-0,35	-1,05	8,24
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	0,16	-0,03	6,49
Brent	64,41	0,26	1,03	5,53	-13,77
Ons Altın	3.218,49	-0,66	-2,20	-2,13	22,69

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

TR 2Y	46,29	-1,28	-1,45	-1,28	14,13
TR 10Y	34,30	-0,67	-1,24	-1,92	19,18
US 2Y	3,96	-0,63	1,44	9,95	-6,94
US 10Y	4,43	-0,14	0,91	6,57	-3,21
GER 10Y	2,64	-2,07	3,40	7,52	11,61
FR 10Y	3,32	-1,81	1,50	4,11	4,01

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	42.323	42.060	42.342	42.634	41.769	41.487
SPX500	5.917	5.894	5.923	5.953	5.864	5.835
NDX	21.336	21.310	21.453	21.586	21.177	21.035

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	100,59	-0,12	0,25	0,95	-7,28





Uluslararası Piyasalar Bülteni (26.05.2025)

AVRUPA PİYASALARI: Avrupa hisse senedi vadeli işlemleri haftaya güçlü alımlarla başladı. Başkan Trump'ın Avrupa Birliği (AB) menşeli ürünlere yönelik %50 oranındaki ek gümrük vergisi uygulamasını 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a erteleme kararı, Avrupa cephesinde özellikle dış ticaret ve sanayi hisseleri öncülüğünde pozitif bir fiyatlamaya yarattı. Bu erteleme kararı, hem jeopolitik tansiyonun geçici olarak azalacağına yönelik beklentileri artırdı hem de daha geniş çaplı bir ticaret anlaşması için diplomatik kanalların hâlâ açık olduğu yönünde yorumlandı. Ertelme kararının hemen ardından Avrupa'daki endeks vadeli kontratlarında dikkat çekici bir tepki izlendi. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları, sabah saatlerinde %1,6 oranında yükseliş kaydederek küresel ölçekte artan risk iştahının Avrupa tarafındaki yansımaları ortaya koydu. Özellikle otomotiv, makine, savunma ve enerji gibi ihracat odaklı sektörlerdeki firmaların hisse fiyatlarında yukarı yönlü hareketler öne çıktı. Bu yükselişin bir diğer nedeni de, ABD ve AB arasındaki ticari ilişkilerde ani ve kapsamlı bir bozulma yaşanma olasılığının kısa vadeli olarak zayıflamış olmasıydı. Söz konusu gelişme, cuma günü Trump'ın sert söylemleriyle baskı altına giren Avrupa piyasaları için önemli bir rahatlatma sinyali anlamına geldi. Cuma günü piyasaları tedirgin eden açıklamalarda Trump, AB ürünlerine yönelik ciddi oranlarda gümrük tarifeleri getirebileceğini ve bu konuda geri adım atmayacağını ima etmişti. Bu durum özellikle Almanya ve Fransa merkezli üretici firmalar açısından ciddi bir risk olarak fiyatlanmış, Euro Stoxx endeksi haftayı zayıf bir görünümle kapatmıştı. Ancak hafta sonunda Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen'in yaptığı açıklamalar bu tabloyu değiştirdi. Von der Leyen, sosyal medya platformu X üzerinden yaptığı paylaşımında, "Avrupa müzakereleri hızlı ve kararlı bir şekilde ilerletmeye hazır," ifadesini kullanarak Brüksel'in yapıcı bir pozisyonda kalmaya devam edeceğini teyit etti. Bu açıklama, sadece politik anlamda değil, aynı zamanda piyasa psikolojisi açısından da destekleyici bir unsur oldu. Öte yandan, piyasa analistleri bu yükselişi ihtiyatla değerlendiriyor. Yapılan yorumlarda, Trump'ın getirdiği vergi tehditlerinin tamamen ortadan kalkmadığı, sadece geçici olarak ertelendiği vurgulanıyor. Dolayısıyla, mevcut fiyatlamaların kalıcı bir uzlaşmaya dayanmadığı, sadece "belirsizliğin bir süreliğine ötelenmesine" bağlı olduğu ifade ediliyor. eToro analistlerinden Josh Gilbert'in de belirttiği gibi, bu yalnızca bir "duraklama" ve yatırımcılar asıl değerlemelerini olası bir anlaşmanın niteliğine göre yapacak. Ayrıca, ticaret savaşları risklerinin yeniden alevlenmesi durumunda Avrupa ekonomisinin bundan görece daha fazla etkilenebileceği de piyasada göz ardı edilmiyor. AB ekonomisi hâlâ ihracata bağımlı yapısını sürdürürken, özellikle Almanya'nın sanayi üretimi ve dış ticaret dengesi üzerinde Trump yönetiminin alacağı tek taraflı kararların ciddi sonuçları olabileceği düşünülüyor. Sonuç olarak, Avrupa piyasaları haftaya Trump'ın yumuşayan söylemiyle güçlü bir başlangıç yaptı. Ancak bu iyimserliğin kalıcı olabilmesi için yalnızca söylemlerin değil, aynı zamanda somut müzakere adımlarının da hızla devreye alınması gerekiyor. Aksi takdirde, temmuz ayında yeniden gündeme gelebilecek vergi uygulaması riski, şu anki kazanımları kısa sürede geri alabilir.

Destek Direnç Seviyeleri

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3	Destek 1	Destek 2	Destek 3
EUR/USD	1,1214	1,1203	1,1225	1,1236	1,1258	1,1192	1,1170	1,1159
XAU/USD	3.220,27	3.226,37	3.246,11	3.271,96	3.291,70	3.200,53	3.180,79	3.154,94
XAG/USD	32,451	32,498	32,646	32,842	32,990	32,303	32,155	31,959
GBP/USD	1,333	1,332	1,334	1,335	1,337	1,331	1,329	1,328

ASYA PİYASALARI: Asya hisse senedi piyasaları haftaya karışık bir görünümle başladı. Bölgesel bazda fiyatlamalarda belirgin ayrışmalar gözlemlenirken, yatırımcıların hem küresel gelişmelere hem de ülke bazlı haber akışlarına duyarlılığı artmış durumda. ABD Başkanı Trump'ın Avrupa'ya yönelik gümrük vergisi uygulamasını erteleme kararı küresel risk iştahını desteklese de, bu pozitif hava Asya'da sınırlı kaldı. Bölgedeki yatırımcılar, kendi ülke dinamiklerinin etkisiyle temkinli fiyatlamaya eğilimi gösterdi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.323	0,65	2,60	4,07	-0,52
S&P500	5.917	0,41	4,54	6,25	0,60
Nasdaq	19.112	-0,18	6,60	9,55	-1,03
Dax	23.696	0,72	0,84	5,33	19,02
FTSE100	8.634	0,57	0,92	1,64	5,64
Nikkei	37.729	-0,07	0,60	4,67	-5,43
Shanghai	3.364	-0,50	0,65	2,59	0,36

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	38,85	0,37	0,22	0,93	9,80
Euro/TL	43,56	0,61	-0,10	-0,10	18,76
Euro/Dolar	1,12	0,24	-0,35	-1,05	8,24
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	0,16	-0,03	6,49
Brent	64,41	0,26	1,03	5,53	-13,77
Ons Altın	3.218,49	-0,66	-2,20	-2,13	22,69

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	46,29	-1,28	-1,45	-1,28	14,13
TR 10Y	34,30	-0,67	-1,24	-1,92	19,18
US 2Y	3,96	-0,63	1,44	9,95	-6,94
US 10Y	4,43	-0,14	0,91	6,57	-3,21
GER 10Y	2,64	-2,07	3,40	7,52	11,61
FR 10Y	3,32	-1,81	1,50	4,11	4,01

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	100,59	-0,12	0,25	0,95	-7,28



Uluslararası Piyasalar Bülteni (26.05.2025)

ASYA PİYASALARI: MSCI Asya Pasifik Endeksi haftanın ilk işlem gününde yalnızca %0,1 artışla sınırlı bir yükseliş kaydetti. Bu düşük momentum, bölgesel risk iştahının zayıf olduğunu ve yatırımcıların daha çok bekle-gör politikasını benimsediğini gösteriyor. Japonya'da Topix Endeksi ise %0,6 artarak bu temkinli seyrin biraz dışına çıktı. Bu yükselişte, ABD'li US Steel ile Japon Nippon Steel arasında duyurulan stratejik ortaklık anlaşmasının etkisi büyük oldu. Trump'ın "US Steel ABD'de kalacak" vurgusuyla açıkladığı bu iş birliği, piyasalarda sürpriz etkisi yaratırken, Nippon Steel hisseleri %7,4, US Steel hisseleri ise önceki işlem gününde %21 değer kazandı. Söz konusu ortaklık, Trump'ın Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba ile önümüzdeki dönemde gerçekleştirilmesi beklenen görüşme öncesinde stratejik bir jest olarak da okunabilir. Bölgedeki diğer piyasalarda ise daha zayıf bir performans dikkat çekti. Avustralya'nın S&P/ASX 200 Endeksi yatay bir seyir izledi; yerel makro veriler ve emtia fiyatlamalarındaki dalgalı görünüm nedeniyle yatırımcıların yön bulmakta zorlandığı gözlemlendi. Hong Kong Hang Seng Endeksi, %1,3 düşüşle negatif ayrıştı. Bu düşüşte, Çinli elektrikli araç üreticisi BYD'nin geçen hafta açıkladığı ve bazı modellerde %35'e varan agresif fiyat indirimleri etkili oldu. Yatırımcılar bu hamleyi, sektörde süregelen rekabet baskısının ve talep yetersizliğinin bir göstergesi olarak yorumladı. BYD hisselerinde yaşanan satış dalgası, endeks genelinde aşağı yönlü baskı yarattı. Şanghay Bileşik Endeksi de %0,2 düşüşle günü ekside kapattı. Çin ekonomisinde toparlanmanın ivme kaybettiğine yönelik artan işaretler, özellikle e-ticaret ve teknoloji sektöründe faaliyet gösteren şirketlerde baskı yarattı. Hükümetin online platform işletmecilerine yönelik olarak ticari koşulları iyileştirme ve küçük satıcıları destekleme yönündeki politikaları, kısa vadede bu şirketlerin kâr marjlarını olumsuz etkileyebileceği yönündeki beklentilerle fiyatlandı. Yatırımcılar, bu politikaların uzun vadede sektör genelinde rekabet eşitliğini artırabileceğini düşünse de, kısa vadeli kârlılık üzerindeki etkiler endeks üzerinde baskı oluşturdu. Asya piyasalarındaki bu ayrışma, yatırımcıların hâlâ bölgeye ilişkin temkinli olduğunu ve küresel makro gelişmelere rağmen ülke bazlı haber akışlarının fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam ettiğini gösteriyor. Özellikle Japonya'da olumlu fiyatlamalar öne çıksa da, Çin ve Hong Kong tarafındaki baskılar, bölgesel risk algısında dengeyi aşağı çekiyor. Önümüzdeki günlerde Çin'den gelecek makro veriler, teknoloji şirketlerine yönelik regülasyon politikaları ve Japonya ile ABD arasında ticari müzakerelerin seyri Asya piyasalarının yönü açısından belirleyici olacak.

EMTİA PİYASALARI: Emtia piyasalarında haftaya başlarken yön arayışı belirgindi. Küresel jeopolitik gelişmeler, doların zayıf seyri ve ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler, farklı emtia gruplarında ayrıış fiyatlamalara neden oldu. Genel olarak güvenli liman talebinde gerileme dikkat çekerken, enerji tarafında ise arz yönlü riskler ve lojistik sıkışıklıkların yeniden fiyatlamaya başladığı görüldü. Spot altın, haftanın ilk işlem gününde %0,3 değer kaybederek 3.347,24 \$/ons seviyesine geriledi. Bu düşüşte, Başkan Trump'ın Avrupa Birliği'ne yönelik gümrük tarifesi uygulamasını erteleme kararıyla birlikte piyasalarda kısa vadeli risk iştahının artması etkili oldu. ABD ve AB arasında tansiyonun geçici olarak düşmesi, yatırımcıların güvenli varlıklardan çıkış yapmasına ve yeniden riskli varlıklara yönelmesine neden oldu. Özellikle son haftalarda altın fiyatlarını destekleyen başlıca unsur olan jeopolitik gerilimlerin şimdilik rafa kalkması, değerli metalin kısa vadeli cazibesini sınırladı. Bununla birlikte, Fed'in bu hafta açıklanacak olan çekirdek PCE verisini yakından izleyecek olması, altın yatırımcılarının temkinli pozisyon almasına yol açıyor. WTI türü ham petrol, %0,4 artışla 61,75 \$/varil seviyesine yükseldi.

Çekice: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve üyenliğine 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 uygunluğuna tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye verilerinin 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 sayıfada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevî zararlar 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.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	42.323	0,65	2,60	4,07	-0,52
S&P500	5.917	0,41	4,54	6,25	0,60
Nasdaq	19.112	-0,18	6,60	9,55	-1,03
Dax	23.696	0,72	0,84	5,33	19,02
FTSE100	8.634	0,57	0,92	1,64	5,64
Nikkei	37.729	-0,07	0,60	4,67	-5,43
Shanghai	3.364	-0,50	0,65	2,59	0,36

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	38,85	0,37	0,22	0,93	9,80
Euro/TL	43,56	0,61	-0,10	-0,10	18,76
Euro/Dolar	1,12	0,24	-0,35	-1,05	8,24
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	0,16	-0,03	6,49
Brent	64,41	0,26	1,03	5,53	-13,77
Ons Altın	3.218,49	-0,66	-2,20	-2,13	22,69

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	46,29	-1,28	-1,45	-1,28	14,13
TR 10Y	34,30	-0,67	-1,24	-1,92	19,18
US 2Y	3,96	-0,63	1,44	9,95	-6,94
US 10Y	4,43	-0,14	0,91	6,57	-3,21
GER 10Y	2,64	-2,07	3,40	7,52	11,61
FR 10Y	3,32	-1,81	1,50	4,11	4,01

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	100,59	-0,12	0,25	0,95	-7,28