

Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

Bülten Özeti

- ABD Piyasaları:** Trump yönetiminin Kanada ve Meksika'dan ithal edilen araçlara yönelik tarifeleri bir ay erteleme kararı sonrası güçlü bir toparlanma kaydetti. S&P 500 **%1.1 yükselirken**, Nasdaq 100 **%1.4**, Dow Jones **%1.1** değer kazandı. Ancak piyasalardaki oynaklık devam ediyor; Cuma günü açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi, Fed'in faiz politikasına yönelik beklentilerde belirleyici olacak.
- Avrupa Piyasaları:** Almanya'nın savunma ve altyapı harcamalarını artırma kararıyla pozitif seyrederken, DAX %3, Stoxx 600 %1.6 yükseldi. Ancak tahvil piyasalarında sert satış dalgası yaşandı. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirileri, 30 baz puan artarak %2.79 seviyesine yükseldi ve 1990'dan bu yana en büyük günlük artışını kaydetti. Bu hareket, yatırımcıların enflasyonun daha uzun süre yüksek kalabileceğine dair beklentilerini güçlendirdi. Perşembe günü açıklanacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı, piyasalarda yeni fiyatlamalar yaratabilecek önemli bir gelişme olacak.
- Asya Piyasaları:** Çin'in büyüme hedefini %5 olarak belirlemesi ve hükümetin teşviklere açık olduğu yönündeki mesajlarıyla yükseldi. Hong Kong ve Çin borsaları %2.6'ya varan artış kaydederken, Japonya'da tahvil faizleri son 15 yılın en yüksek seviyelerine çıktı. Japonya'nın 10 yıllık tahvil getirileri %1.5 seviyesine yükselerek, ülkenin ultra gevşek para politikasından çıkış sürecine girebileceğine dair beklentileri artırdı.
- Tahvil Piyasaları:** ABD 10 yıllık tahvil getirileri 4 baz puan artışla %4.28 seviyesine yükselirken, İngiltere 10 yıllık tahvil getirileri 15 baz puan artarak %4.68'e çıktı. Almanya'nın yüksek kamu harcamaları ve artan borçlanma ihtiyacı, küresel tahvil piyasalarında satış baskısını artırdı.
- Emtia Piyasaları:** Altın \$2,921 seviyesinde işlem görerek rekor seviyelere yakın kalmayı sürdürürken, artan jeopolitik riskler ve küresel büyüme belirsizlikleri güvenli liman talebini destekliyor. WTI petrol %2.7 düşerek \$66.45 seviyesine geriledi, zayıf küresel talep görünümü ve ticaret gerilimleri fiyatları baskılıyor. Bakır fiyatları %5 yükselerek, Trump'ın ithalat tarifeleri nedeniyle primli işlem görmeye devam ediyor.

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

ABD PİYASALARI

ABD hisse senetleri, Trump yönetiminin Kanada ve Meksika'dan ithal edilen otomobillere yönelik ek gümrük tarifelerini bir ay süreyle ertelemeyle birlikte güçlü bir toparlanma gösterdi. Özellikle otomotiv sektörüne yönelik geçici muafiyet, piyasalardaki risk iştahını artırarak endeksleri yukarı taşıdı.

Endeks Performansı

- S&P 500: %1,1 yükseldi**
- Nasdaq 100: %1,4 yükseldi**
- Dow Jones: %1.1 yükseldi**

Beyaz Saray'ın verdiği bu ek süre, otomobil üreticilerinin üretim ve yatırım planlarını ABD'ye kaydırmaları için bir fırsat sunarken, General Motors (%7.2), Ford (%5.8) ve Stellantis (%9.2) hisselerinde sert yükselişler görüldü.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	43.007	1,14	-1,90	-1,90	1,09
S&P500	5.843	1,13	-1,87	-1,87	-1,08
Nasdaq	20.628	1,36	-1,23	-1,23	-1,83
Dax	23.081	3,38	2,35	2,35	15,93
FTSE100	8.756	-0,04	-0,61	-0,61	7,13
Nikkei	37.716	0,80	1,51	1,51	-5,46
Shangai	3.376	1,03	1,67	1,67	0,74

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,43	0,04	-0,09	-0,09	2,94
Euro/TL	39,51	0,52	4,40	4,40	7,73
Euro/Dolar	1,08	0,23	4,01	4,01	4,43
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	2,61	2,61	3,15
Brent	69,43	0,15	-4,84	-	-7,05
Ons Altın	2.921,98	-0,01	2,20	2,20	11,38

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,24	-0,03	0,10	0,10	-5,72
TR 10Y	27,51	-0,11	-0,40	0,40	-4,41
US 2Y	4,05	0,82	1,23	1,23	-4,84
US 10Y	4,33	1,07	2,56	2,56	-5,44
GER 10Y	2,79	11,71	16,13	16,13	17,60
FR 10Y	3,46	8,64	12,05	12,05	8,43

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	104,16	-1,50	-3,17	-3,17	-3,99

Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

ABD PİYASALARI (DEVAMI)

Ancak 2 Nisan itibarıyla tarifelerin yürürlüğe girebileceği yönündeki sinyaller, piyasalarda temkin algısını sürdürdü.

Piyasaların odağında, Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi bulunuyor. Citigroup verilerine göre, opsiyon piyasaları istihdam verisinin ardından S&P 500'ün %1.3 oranında dalgalanabileceğini fiyatlıyor. Şubat ayında 160 bin kişilik istihdam yaratılması beklenirken, işsizlik oranının %4 seviyesinde sabit kalması öngörülüyor. Ancak son dönemde zayıf gelen ekonomik göstergeler ve ticaret politikalarındaki belirsizlikler, Fed'in faiz indirimine gitme ihtimalini güçlendirebilir. Özellikle istihdam piyasasında belirgin bir yavaşlama görülmesi durumunda, piyasalar Fed'den yıl içinde daha erken bir faiz indirimi sinyali bekleyebilir.

Teknoloji sektöründe, Marvell Technology, yapay zeka yatırımlarına yönelik yüksek beklentilere rağmen, gelir tahminlerinde piyasa beklentilerini karşılayamadı ve yatırımcıları hayal kırıklığına uğrattı. Öte yandan, Apple, MacBook Air ve Mac Studio serisini yenileyerek bilgisayar segmentinde büyümeyi sürdürmeyi hedefliyor. Şirket, donanım güncellemeleriyle gelirlerini artırmayı planlarken, küresel bilgisayar satışlarındaki yavaşlama Apple'ın büyüme stratejisini zorlayabilir.

İlaç sektöründe, Novo Nordisk, rakibi Eli Lilly'nin izinden giderek Wegovy adlı kilo kaybı ilacını ABD'li hastalara doğrudan indirimli fiyatla sunacağını duyurdu. Bu gelişme, obezite ilaçları pazarında rekabeti artırırken, şirketlerin kâr marjları üzerinde baskı oluşturabilir. Microsoft tarafında ise İngiltere'nin rekabet düzenleyicisi, şirketin OpenAI'ye yaptığı 13 milyar dolarlık yatırımı onayladı. Bu karar, yapay zeka sektöründeki büyük sermaye yatırımları açısından önemli bir kilometre taşı olarak görülüyor.

Perakende sektöründe, Abercrombie & Fitch, 2025 yılı için %3 ila %5 aralığında büyüme beklentisi açıkladı. Ancak Wall Street'in %5.5'lik büyüme tahminiyle karşılaştırıldığında, şirketin beklentilerinin yatırımcı güvenini sarsabileceği belirtiliyor. Ayakkabı ve spor giyim zinciri Foot Locker, Trump'ın yeni tarifelerinden sınırlı etkileneceğini duyururken, sektörde genel olarak tarifelerin fiyatları yukarı çekebileceği yönündeki endişeler devam ediyor. Enerji sektöründe, petrol rafineri şirketi Phillips 66, aktivist yatırımcı Elliott Investment Management ile yaşadığı gerilimi yönetmeye çalışıyor. Şirket, hissedarlarına gönderdiği mektupta, Elliott'un yönetim değişikliği baskılarına karşı kendini savunuyor.

ABD piyasaları, ticaret politikalarındaki belirsizliklerin ve Fed'in faiz kararlarına ilişkin artan spekülasyonların gölgesinde yüksek volatilité ile işlem görmeye devam ediyor. Özellikle Cuma günü açıklanacak istihdam verisi, piyasalarda yeni fiyatlamalar yaratabilecek en önemli gelişmelerden biri olarak öne çıkıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	43.007	1,14	-1,90	-1,90	1,09
S&P500	5.843	1,13	-1,87	-1,87	-1,08
Nasdaq	20.628	1,36	-1,23	-1,23	-1,83
Dax	23.081	3,38	2,35	2,35	15,93
FTSE100	8.756	-0,04	-0,61	-0,61	7,13
Nikkei	37.716	0,80	1,51	1,51	-5,46
Shanghai	3.376	1,03	1,67	1,67	0,74

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,43	0,04	-0,09	-0,09	2,98
Euro/TL	39,42	0,28	4,15	4,15	7,47
Euro/Dolar	1,08	0,23	4,02	4,02	4,43
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	2,62	2,62	3,16
Brent	69,43	0,16	-4,83	-4,83	-7,04
Ons Altın	2.922,03	-0,01	2,20	2,20	11,39

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,24	-0,03	0,10	0,10	-5,72
TR 10Y	27,51	-0,11	-0,40	0,40	-4,41
US 2Y	4,05	0,82	1,23	1,23	-4,84
US 10Y	4,33	1,07	2,56	2,56	-5,44
GER 10Y	2,79	11,71	16,13	16,13	17,60
FR 10Y	3,46	8,64	12,05	12,05	8,43

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXI	104,15	-1,51	-3,18	-3,18	-4,00

Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

AVRUPA PİYALARI

Avrupa hisse senetleri, Almanya'nın savunma ve altyapı harcamalarını artırma yönündeki politikalarıyla yükseliş kaydederken, tahvil piyasalarında ise sert satışlar görüldü.

Bu gelişmelerin ışığında Avrupa borsaları düşüşle kapandı:

- **DAX 40:** %3 yükseldi
- **Stoxx 600:** %1,6 yükseldi
- **CAC 40:** %1.85 azalarak 8.047,92 puana düştü.

Ancak artan kamu harcamalarının uzun vadeli enflasyon üzerindeki etkileri ve Almanya'nın genişleyen bütçe açığı endişeleri, Avrupa tahvil piyasasında ciddi bir satış dalgasını tetikledi. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirileri 30 baz puan artarak %2.79 seviyesine çıktı ve 1990'dan bu yana en büyük günlük yükselişini kaydetti. Bu hareket, yatırımcıların enflasyonun daha uzun süre yüksek kalabileceğine dair beklentilerini güçlendirdi. Özellikle Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Perşembe günü açıklayacağı faiz kararı öncesinde, yatırımcılar enflasyon görünümüne dair yeni ipuçları arıyor. Almanya'nın artan kamu harcamaları, ECB'nin sıkı para politikasına ne ölçüde devam edebileceği konusunda soru işaretleri yaratırken, piyasalar bankanın şahin söylemini koruyup korumayacağını yakından takip ediyor. Tahvil getirilerindeki yükseliş, ECB'nin faiz indirimi beklentilerini de baskı altına alarak 2024'ün ikinci yarısında planlanan gevşeme politikalarına dair belirsizlik yaratıyor. Euro ise küresel döviz piyasalarındaki dolar zayıflığının da desteğiyle %1.6 artarak 1.0792 seviyesine yükseldi. Avrupa piyasalarında risk iştahının artması ve yatırımcıların ABD'deki ekonomik belirsizliklerden kaçınarak euro bölgesi varlıklarına yönelmesi, euroyu destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Ancak ECB'nin enflasyon ve büyüme beklentilerine ilişkin yapacağı açıklamalar, euro üzerinde belirleyici olmaya devam edecek. Avrupa piyasaları, maliye politikasındaki genişleme ve para politikasındaki belirsizliklerin etkisiyle önümüzdeki dönemde dalgalı seyrini sürdürebilir.

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

ASYA PİYASLARI

Asya piyasaları, Çin'in 2025 yılı büyüme hedefini %5 olarak belirlemesi ve Japonya'daki tahvil faizlerindeki yükselişle yön buldu. Çin hükümetinin büyüme stratejisini sürdürme taahhüdü ve potansiyel teşvik beklentileri, yatırımcıların risk iştahını artırarak Hong Kong ve Çin borsalarında %2.6'ya varan yükselişleri beraberinde getirdi. Bu gelişme, Çin ekonomisinin destekleyici politikalarla büyümeye devam edeceğine dair güveni artırırken, özellikle yerel şirketlerin ve emlak sektörünün yeniden canlanabileceğine yönelik beklentileri güçlendirdi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	43.007	1,14	-1,90	-1,90	1,09
S&P500	5.843	1,13	-1,87	-1,87	-1,08
Nasdaq	20.628	1,36	-1,23	-1,23	-1,83
Dax	23.081	3,38	2,35	2,35	15,93
FTSE100	8.756	-0,04	-0,61	-0,61	7,13
Nikkei	37.716	0,80	1,51	1,51	-5,46
Shanghai	3.376	1,03	1,67	1,67	0,74

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,43	0,03	-0,10	-0,10	2,97
Euro/TL	39,51	0,52	4,40	4,40	7,73
Euro/Dolar	1,08	0,25	4,03	4,03	4,45
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	2,62	2,62	3,17
Brent	69,43	0,15	-4,84	-	-7,05
Ons Altın	2.922,05	-0,01	2,20	2,20	11,39

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	38,24	-0,03	0,10	0,10	-5,72
TR 10Y	27,51	-0,11	-0,40	-	-4,41
US 2Y	4,05	0,82	1,23	1,23	-4,84
US 10Y	4,33	1,07	2,56	2,56	-5,44
GER 10Y	2,79	11,71	16,13	16,13	17,60
FR 10Y	3,46	8,64	12,05	12,05	8,43

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DXY	104,15	-1,50	-3,17	-3,17	-3,99



Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.03.2025)

ASYA PİYASLARI (DEVAMI)

Öte yandan, Japonya'nın 10 yıllık tahvil faizi %1.5'e yükselerek 2009'dan bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu artış, Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) ultra gevşek para politikasından çıkış sürecine yaklaştığına dair beklentileri destekledi. BoJ'un uzun vadeli sıkılaştırma sinyalleri vermesi ve küresel enflasyon dinamiklerinin Japon ekonomisini etkilemeye başlaması, yatırımcıların tahvil getirilerindeki yükselişi fiyatlamasına neden oldu. Asya genelinde, Çin'in büyüme odaklı politikalarının piyasalara pozitif katkı sağladığı görülse de, Japonya'daki tahvil piyasası gelişmeleri, küresel faiz ortamı ve merkez bankası politikalarına dair belirsizliklerin devam ettiğini gösteriyor. Bu nedenle, Asya piyasalarının önümüzdeki dönemde Çin'in teşvik hamlelerini ve Japonya'nın faiz politikalarını yakından takip etmesi bekleniyor.

EMTİA

Altın fiyatları, küresel ticaret gerilimleri ve jeopolitik risklerin yatırımcıları güvenli liman varlıklarına yönlendirmesiyle güçlü kalmaya devam ediyor. Ons başına \$2,921 seviyesinde işlem gören altın, ABD'nin Kanada ve Meksika'ya yönelik ticaret tarifeleri ve Çin ile devam eden ticaret savaşlarının küresel büyüme üzerindeki etkileri nedeniyle yatırımcıların riskten kaçınma eğilimi göstermesiyle yüksek seviyelerde kalmayı sürdürüyor. ABD'de faiz indirim beklentileri artarken, düşen reel faiz oranları da altın fiyatlarını destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Fed'in para politikası ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi, altının yönünü belirlemede kritik olacak.

Petrol piyasaları ise zayıf küresel talep beklentileriyle baskı altında kalmaya devam ediyor. WTI petrol, %2.7 düşüşle \$66.45 seviyesine gerileyerek son altı ayın en düşük seviyelerine yaklaştı. ABD ve Avrupa'da açıklanan yavaşlayan ekonomik büyüme verileri ve Çin'in sanayi üretiminde toparlanmanın beklenenden zayıf olması, petrol talebine yönelik endişeleri artırıyor. Ayrıca, ABD'nin ticaret savaşlarını genişletmesi, sanayi üretimi ve lojistik faaliyetlerinde yavaşlamaya yol açarak petrol tüketimini olumsuz etkileyebilir. OPEC+ ülkelerinin üretim kısıntılarını sürdürmesine rağmen, talep tarafındaki baskılar petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketini sınırlıyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış 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.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	43.007	1,14	-1,90	-1,90	1,09
S&P500	5.843	1,13	-1,87	-1,87	-1,08
Nasdaq	20.628	1,36	-1,23	-1,23	-1,83
Dax	23.081	3,38	2,35	2,35	15,93
FTSE100	8.756	-0,04	-0,61	-0,61	7,13
Nikkei	37.716	0,80	1,51	1,51	-5,46
Shangai	3.376	1,03	1,67	1,67	0,74

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,44	0,05	-0,08	-0,08	2,99
Euro/TL	39,42	0,29	4,16	4,16	7,48
Euro/Dolar	1,08	0,24	4,02	4,02	4,44
Sterlin/Dolar	1,29	1,29	2,62	2,62	3,17
Brent	69,42	0,14	-4,85	-4,85	-7,06
Ons Altın	2.920,74	-0,05	2,16	2,16	11,34

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38,24	-0,03	0,10	0,10	-5,72
TR 10Y	27,51	-0,11	-0,40	-0,40	-4,41
US 2Y	4,05	0,82	1,23	1,23	-4,84
US 10Y	4,33	1,07	2,56	2,56	-5,44
GER 10Y	2,79	11,71	16,13	16,13	17,60
FR 10Y	3,46	8,64	12,05	12,05	8,43

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	104,15	-1,51	-3,17	-3,17	-4,00