

4 Nisan 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ 228 bin olarak açıklanan **ABD tarım dışı istihdam** verisi, 140.000 yönündeki beklentileri aşarken %4,2'lik işsizlik oranı ise %4,1 yönündeki beklentinin üzerinde açıklandı. Kuvvetli istihdam verisi sonrasında ABD dolarında yukarı yönlü bir hareket görüldü. Mart ayına ait veriler gümrük tarifelerinin etkilerini içermemesi nedeniyle anlık piyasa hareketi sınırlı kaldı. Piyasa beklentisi şuan yıl sonuna kadar dört veya beş 250 baz puanlık faiz indirimin gerçekleşeceği yönünde. Bugün 18.25'te gerçekleşecek **Fed Başkanı Jerome Powell**'ın konuşması, son gelişmeler konusunda Merkez Bankasının duruşuna dair ipuçları sağlayacaktır.
- ✓ Çin, ABD'nin Çin mallarına uyguladığı %34'lük **gümrük tarifesi**ne yanıt olarak, 10 Nisan'dan itibaren geçerli olmak üzere ABD'den yapılan tüm ithalatlara %54'lük bir gümrük tarifesi uygulayacağını duyurdu. Avrupa'nın ticaret yetkilileri ise bugün ABD yetkilileri ise toplanmaya hazırlanıyor. Yeni karşılıklı gümrük vergilerinin kalıcı olup olmayacağına dair belirsizlik hakim iken, Fransız Maliye Bakanı benzer karşı önlemlere karşı uyardı. Öte yandan Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Avrupalı şirketleri ABD'deki yatırımlarını geçici olarak durdurmaya çağırıldı. Son dönemde gümrük vergilerinin olumsuz etkilerini sınırlamak amacıyla General Motors gibi şirketler ABD'deki üretimini artırırken Stellantis gibi şirketler ise işgücünü azaltarak ve Kanada ve Meksika fabrikalarını geçici olarak kapatarak maliyetleri düşürmeye çalışıyor. Bugün Asya ve Avrupa borsalarındaki satış baskısı derinleşirken, ABD vadeli endeksleri %3 - %5 arasında ekside seyreliyor. Ekonomik faaliyetlere bağlı olan petrol ve endüstriyel metal fiyatlarında da sert düşüş görülürken, 10 yıllık tahvil faizi %4'ün altına sarktı. Ayrıca, JPMorgan dün, küresel resesyon olasılığını %40'tan %60'a yükseltti.

Global Piyasalarda Gündem



AT&T

verizon✓

- ✓ Telekomünikasyon şirketleri Verizon Communications, AT&T ve T-Mobile'ın hisseleri yükselişte. Sektör, yükselen piyasa belirsizliği ortasında tarihsel olarak endekslerin satıcıları seyretiltiği dönemlerde defansif olarak görülen hisseleri içerdiğinden, son dönemde yatırımcı ilgisini üzerine çekiyor. Telekomünikasyon hizmetlerine yönelik talep, ekonomik gerilemeler sırasında bile nispeten istikrarlı kalıyor. Bu, genellikle tekrarlayan aylık aboneliklere dayanan büyük operatörler için, zayıf büyüme dönemlerinde telekomünikasyon şirketleri açısından tutarlı gelir akışları sağlamakta. Ayrıca, NextEra Energy, Pepsico ve Kimberly-Clark gibi yüksek temettü dağıtan hisseler bir süre ön plana çıkabilir.
- ✓ Intel ve TSMC, ABD'li çip üreticisinin fabrikalarını işletmek üzere bir ortak girişim kurmak için ön anlaşmaya vardı. TSMC, yeni şirketin hisselerinin %20'sine sahip olacak. Geçtiğimiz ay TSMC'nin Intel'in fabrikalarını işletmek üzere bir ortak girişim konusunda Nvidia, Advanced Micro Devices ve Broadcom ile görüştüğü bildirilmişti. Geçtiğimiz ay TSMC, beş ek çip tesisi inşa etmeyi içeren ABD'de 100 milyar\$'lık yeni bir yatırım planı açıklamıştı.

Mayıs Vadeli Bakır Sözleşmesi

Çin - ABD ticari savaşından olumsuz etkilenen bakır sözleşmesi, son yükselişin %61,8 Fibo seviyesinin (4,5592\$) altında seyrediyor.

Sözleşme, bu seviyenin altında kapanış gerçekleştirirse, 4,6000\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 500 günlük üssel ortalamasının bulunduğu 4,2850\$ ve 4,3377\$ destekleri hedefleyen uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Altın Sözleşmesi

Kar satışlarının etkisiyle 10 günlük üssel ortalamasının (3.104\$) altına sarkan altın sözleşmesi, 21 günlük üssel ortalamasına (3.065\$) doğru yaklaşıyor. Güvenli liman talebinin yüksek seyrettiği şu ortamda, sözleşmenin yükselişe yeniden geçmesi beklenebilir.

Sözleşme 3.104\$ üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 3.090\$ altında zarar kes çalıştırarak 3.200\$ hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Eğer sözleşme 3.065\$ altında kapanış gerçekleştirirse 3.080\$ üzerinde zarar kes çalıştırarak 3.020\$ hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

