

28 Mayıs 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ ABD Başkanı **Donald Trump**'ın Avrupa Birliği'ne uygulayacağı gümrük tarifelerinin başlangıç gününü 1 Haziran'dan 9 Temmuz'a ertelemesiyle dün ABD borsaları yaklaşık %2 değer kazandı. Bugün, seans sonrasında açıklanacak olan **NVIDIA** bilançosu öncesinde yatırımcıların temkinli bir yaklaşım belirlemesiyle vadeli endeksler yatay seyreliyor. Yatırımcılar, Nvidia'nın 1. çeyrek finansal sonuçlarında cironun %66 artmasını bekliyor. Ancak Nvidia'nın geçen sene Çin pazarından elde eden gelir cironun %13'ünü oluşturmuş olup, ABD hükümetinin Çin'e yönelik çip ihracatı kısıtlamalarıyla şirket, 15 milyar\$ büyüklüğünde satıştan vazgeçmek zorunda kaldıklarını ve kısıtlamaların 5,5 milyar\$ zarara neden olacağını belirtti. Yatırımcılar, bu akşam açıklanacak olan finansal sonuçlarında ve yatırımcı toplantısında Çin tarafına yoğunlaşarak, şirketin söz konusu kaybı telafi edip edemeyeceğini değerlendirecektir.
- ✓ Cuma günü açıklanacak olan Nisan ayına ait ABD kişisel tüketim harcamaları (**PCE**) fiyat endeksi öncesinde New York Fed Başkanı **John Williams**, enflasyonun hedeften sapmaya başladığı anda merkez bankasının hızlı ve etkili bir şekilde aksiyon alması gerektiğini açıkladı. Son makroekonomik veriler, enflasyonun yeniden canlandığını göstermedi, ancak henüz gümrük tarifelerinin etkisini yansıtan veriler açıklanmadı. Nisan ayı PCE verisi de, her ne kadar gümrük vergilerinin etkisini bir miktar içerecek olsa da henüz gümrük vergilerinin etkilerini tamamen yansıtmayacaktır. Ayrıca, Fed üyelerinin yönlendirmelerine göre merkez bankası, Trump'ın ticari politikasının netleşene kadar faizi sabit tutmayı tercih ediyor.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Dün **Japonya Maliye Bakanlığı**'nın uzun vadeli tahvillerin ihracını azaltıp kısa vadeli tahvil ihracını artırma planını açıklamasıyla Japon 30 yıllık tahvil faizi 20 baz puan düşerken ABD 30 yıllık tahvil faizi ise 8 baz puan geriledi. Hatırlanacağı üzere, Trump'ın vergi indirim tasarısı ve gümrük tarifelerinin uzun vadede enflasyonu yükselteceğine yönelik piyasa beklentileri, yatırımcıların daha yüksek getiri istemesine neden olmuştu. Japonya Maliye Bakanlığı'nın açıklaması, arz talep dengesindeki değişikliğe karşı devletin esnekliğini yansıtarak küresel hazine tahvillerinin yükselişinin yavaşlamasına yol açtı. Öte yandan bugün gerçekleşen Japon 40 yıllık tahvil ihalesi, düşük taleple birlikte %3,14'lük faiz seviyesinde tamamladı. Çünkü sert düşüşün ardından, bugün ABD tahvil faizleri yatay seyrederken dolar endeksi de yatay seyreliyor.
- ✓ Cuma günü yayınlanan Reuters haberine göre, **Nippon Steel**'in **US Steel**'i satın alma planı kapsamında, ABD hükümetinin şirkette bir miktar hisseyi elinde tutabileceği iddia edildi. Bu plan, ABD'nin milli güvenlik endişelerini gidermek amacıyla gündeme geldi. Plan kapsamında ABD hükümeti, ABD Steel ile ilgili önemli kararlar üzerinde veto yetkisine sahip olacak. Henüz resmi olarak doğrulanmamış olan bu yaklaşım, Nippon Steel'in US Steel'i 14,9 milyar\$ karşılığında devralma sürecinde, ABD'li yetkililerle yapılan görüşmelerin bir parçası olarak değerlendiriliyor. Hisse başı 55\$ olarak tamamlanması beklenen devrolmanın Cuma günü Trump'tan onay alması ile U.S. Steel hisseleri (**NYSE: X**) Cuma günü %21 ve dün %2 değer kazandı.

Haziran Vadeli S&P 500 Sözleşmesi

Ticari gerilimin hafiflemesi ile 200 günlük üssel ortalamasının (5.775) üzerinde kalıcılık sağlayan S&P sözleşmesi, alçalan tepelerin belirlediği 5.940 direncini aşmaya çalışıyor.

Sözleşme 5.940 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 5.870 altında zarar kes çalıştırarak 6.205 yatay trendini hedefleyen uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 5.775 altında kapanış gerçekleştirirse, 5.850 üzerinde zarar kes çalıştırarak 5.550 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.



Haziran Vadeli Russell 2000 Sözleşmesi

Alçalan tepelerin belirlediği 2.100 seviyesini test eden Russell sözleşmesi, ABD'deki yüksek borçlanma maliyetlerinden baskılanıp diğer endekslerin gerisinde kaldı.

Sözleşme 2.100 üzerinde kapanış gerçekleştirirse, 2.075 altında zarar kes çalıştırarak 200 günlük üssel ortalamasının belirlediği 2.150 hedefli uzun pozisyon alınmasını öneriyoruz.

Sözleşme 2.100 altında kapanış gerçekleştirirse, 2.075 üzerinde zarar kes çalıştırarak 2.000 hedefli kısa pozisyon alınmasını öneriyoruz.

