

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (14.08.2025)

ABD Piyasaları: Beklenenden güçlü gelen Temmuz ayı ÜFE verisinin ardından yatırımcıların Fed'in Eylül ayında faiz indirimi yapacağı yönündeki beklentilerinde azalma görüldü. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,5 ve Dow Jones vadeli kontratları %0,3 geriledi. Politika adımlarına daha duyarlı olan 2 yıllık ABD tahvil getirisi 4 baz puan artarak %3,71'e yükseldi. 10 yıllık tahvil getirisi 2 bp artışla %4,25 seviyesine çıktı. Dolar endeksi %0,2 artarken euro/dolar %0,4 düşüşle 1,1663'e, sterlin/dolar %0,2 düşüşle 1,3554'e geriledi. Japon yeni %0,3 değer kazanarak 147,01 seviyesine ulaştı. Bitcoin %3,3 düşüşle 118.837 dolara, Ether ise %3,9 düşüşle 4.535 dolara geriledi. ÜFE, aylık %0,9 artış (beklenti: %+0,2, önceki: %0,0) ile son üç yılın en yüksek aylık artışını kaydederken, yıllık bazda %3,3'e çıktı (beklenti: %+2,5, önceki: %+2,3). Hizmet maliyetleri aylık %1,1 ile Mart 2022'den bu yana en hızlı artışı gösterdi. Bu durum, şirketlerin tarife kaynaklı maliyetleri henüz tüketiciye tam olarak yansıtmadığını ancak ilerleyen dönemde fiyatlara yansıtma riskinin arttığını ortaya koydu.

Avrupa Piyasaları: Stoxx Europe 600 endeksi günü %0,2 artışla tamamlarken, endeks bileşenleri genelinde enerji ve finans hisseleri pozitif ayrıştı. Güçlü ABD ÜFE verisinin ardından küresel faiz patikasına yönelik beklentilerdeki değişim, Avrupa tahvil piyasalarında da fiyatlamalara yansıdı. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puan artarak %2,70 seviyesine çıkarken, bu hareket özellikle çekirdek Euro Bölgesi tahvillerinde satış baskısını yansıttı. İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi de 2 bp yükselerek %4,61 seviyesine ulaştı; bu artış, İngiltere'de enflasyonun inatçı seyrine ve BoE'nin faiz patikasına ilişkin belirsizliklere bağlandı. Yatırımcılar, güçlü ABD verilerinin ECB ve BoE'nin gevşeme adımlarını yavaşlatabileceği ihtimalini fiyatlamaya başladı.

Asya Piyasaları: Haber metninde Asya borsalarına ilişkin güncel fiyatlama verileri yer almasa da, küresel çapta güçlü gelen ABD ÜFE verisi sonrası artan ABD tahvil faizleri ve dolar endeksindeki yükseliş, bölge piyasalarında risk iştahını törpüleyen başlıca unsurlar olarak öne çıktı. Özellikle faiz hassasiyeti yüksek teknoloji hisseleri ile ihracat odaklı sektörler, güçlü doların yarattığı kur baskısından olumsuz etkilene potansiyeli nedeniyle yatırımcılar tarafından temkinli karşılandı. Bu çerçevede, piyasa katılımcılarının bölgedeki merkez bankalarının politika duruşuna ilişkin beklentilerini yeniden gözden geçirdiği ve işlem hacimlerinin nispeten düşük seyrettiği görülüyor.

Emtialar: WTI tipi ham petrol fiyatı %1 artışla 63,30 dolar/varil seviyesine yükselerek son günlerdeki toparlanma eğilimini sürdürdü. Fiyatlardaki yükselişte, küresel talep görünümüne dair iyileşme sinyalleri, jeopolitik riskler ve arz tarafında yaşanan sınırlı kapasite artışının etkili olduğu değerlendiriliyor. Talep tarafında özellikle Asya'daki rafineri kapasite kullanım oranlarının yükselmesi ve ABD'de stratejik petrol rezervlerinden satışların yavaşlaması fiyatlara destek sağladı. Spot altın fiyatı ise yatay bir seyir izleyerek dar bantta işlem gördü. Altının bu sakin görünümünde, yatırımcıların Fed'in faiz patikasına ilişkin beklentilerini güçlü gelen ABD ÜFE verisi sonrası yeniden fiyatlaması etkili oldu. Yüksek tahvil faizleri ve güçlü dolar, değerli metalin yukarı yönlü hareketini sınırlarken; enflasyon beklentilerindeki belirsizlik ve güvenli liman talebi altına olan ilgiyi dengede tuttu.

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

Dow Jones	42.293	0,29	1,49	3,74	-1,35
S&P500	5.955	0,88	2,37	6,58	0,32
Nasdaq	21.682	1,41	3,37	10,29	2,15
Dax	24.071	0,14	1,87	7,00	20,90
FTSE100	8.732	0,06	0,16	2,79	6,83
Nikkei	38.433	1,88	3,42	6,62	-3,66
Shanghai	3.363	0,70	0,45	2,57	0,35

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

Dolar/TL	39,11	0,04	0,52	1,61	10,55
Euro/TL	44,42	0,64	0,46	1,89	21,12
Euro/Dolar	1,13	0,26	-0,37	-0,07	9,31
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,26	1,21	7,81
Brent	64,13	-0,30	-0,50	5,08	-14,13
Ons Altın	3.312,56	0,72	-1,35	0,73	26,27

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

TR 2Y	43,92	0,23	-2,64	-6,33	8,28
TR 10Y	33,06	0,12	-0,90	-5,46	14,87
US 2Y	4,03	0,78	0,67	12,00	-5,20
US 10Y	4,52	0,89	0,11	8,83	-1,16
GER 10Y	2,55	-0,12	-0,85	3,78	7,72
FR 10Y	3,22	0,00	-1,50	1,13	1,03

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle

DX	99,73	-0,57	0,63	0,09	-8,07
----	-------	-------	------	------	-------

