



Uluslararası Piyasalar Bülteni (18.08.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında yeni haftaya dikkatli bir iyimserlik hâkim. Küresel yatırımcılar, hem jeopolitik cephedeki gelişmeleri hem de para politikasına dair sinyalleri yakından izliyor. S&P 500 vadeli kontratları %0.1 artıda seyrederken, hisse senetlerinde rekor seviyelerden gelen kâr realizasyonlarının ardından yeniden yukarı yönlü bir deneme dikkat çekiyor. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık getirisi 4.30'a gerileyerek 1 baz puan düşüş kaydetti; bu, yatırımcıların güvenli varlıklara yönelimiyle uyumlu. Bloomberg Dolar Endeksi yatay kalsa da, piyasada yönün kısa vadede Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole konuşmasına bağlı olacağı beklentisi öne çıkıyor. Piyasaların odaklandığı başlıkların başında, Trump-Zelenskiy görüşmesinden çıkacak mesajlar bulunuyor. Alaska'da yapılan Trump-Putin zirvesinden yeni yaptırım kararı çıkmaması risk iştahını desteklemişti; şimdi Washington'daki görüşmeden Ukrayna'ya yönelik olası baskılar ve Rusya'ya karşı alınacak tutum merak ediliyor. Bunun yanında, Jackson Hole toplantısı kritik önemde. Powell'ın yapacağı konuşma, Eylül ayında beklenen 25 baz puanlık faiz indirimini teyit edip etmeyeceği açısından dikkatle takip edilecek. Piyasa fiyatlamalarında bu indirim neredeyse kesinleşmiş durumda; yıl sonuna kadar en az bir ek indirim olasılığı da masada. Öne çıkan bir diğer unsur, ABD Hazine tahvillerine yabancı yatırımcı ilgisinin rekor seviyelere çıkması oldu. Bu gelişme, doların son dönemdeki zayıflamasına rağmen küresel yatırımcıların Amerikan varlıklarını güvenli liman olarak gördüğünü teyit ediyor. Dolayısıyla ABD piyasalarında kısa vadede yönü, hem jeopolitik cephede Ukrayna dosyası hem de para politikası cephesinde Powell'ın mesajları belirleyecek.

Avrupa Piyasaları: ABD piyasalarında yeni haftaya dikkatli bir iyimserlik hâkim. Küresel yatırımcılar, hem jeopolitik cephedeki gelişmeleri hem de para politikasına dair sinyalleri yakından izliyor. S&P 500 vadeli kontratları %0.1 artıda seyredirken, hisse senetlerinde rekor seviyelerden gelen kâr realizasyonlarının ardından yeniden yukarı yönlü bir deneme dikkat çekiyor. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık getirisi 4.30'a gerileyerek 1 baz puan düşüş kaydetti; bu, yatırımcıların güvenli varlıklara yönelimiyle uyumlu. Bloomberg Dolar Endeksi yatay kalsa da, piyasada yönün kısa vadede Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole konuşmasına bağlı olacağı beklentisi öne çıkıyor. Piyasaların odaklandığı başlıkların başında, Trump-Zelenskiy görüşmesinden çıkacak mesajlar bulunuyor. Alaska'da yapılan Trump-Putin zirvesinden yeni yaptırım kararı çıkmaması risk iştahını desteklemişti; şimdi Washington'daki görüşmeden Ukrayna'ya yönelik olası baskılar ve Rusya'ya karşı alınacak tutum merak ediliyor. Bunun yanında, Jackson Hole toplantısı kritik önemde. Powell'ın yapacağı konuşma, Eylül ayında beklenen 25 baz puanlık faiz indirimini teyit edip etmeyeceği açısından dikkatle takip edilecek. Piyasa fiyatlamalarında bu indirim neredeyse kesinleşmiş durumda; yıl sonuna kadar en az bir ek indirim olasılığı da masada. Öne çıkan bir diğer unsur, ABD Hazine tahvillerine yabancı yatırımcı ilgisinin rekor seviyelere çıkması oldu. Bu gelişme, doların son dönemdeki zayıflamasına rağmen küresel yatırımcıların Amerikan varlıklarını güvenli liman olarak gördüğünü teyit ediyor. Dolayısıyla ABD piyasalarında kısa vadede yönü, hem jeopolitik cephede Ukrayna dosyası hem de para politikası cephesinde Powell'ın mesajları belirleyecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftaya genel olarak pozitif bir görünüm ile başladı, ancak bölgesel farklılıklar dikkat çekiyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	45,082	0,09	0,09	1,75	5,15
S&P500 F	6.479	0,11	0,11	1,64	9,14
Nasdaq F	23.851	0,20	0,20	2,08	12,36
Dax	24.359	-0,07	0,00	1,22	22,35
FTSE100	9.139	-0,42	0,00	0,07	11,82
Nikkei	43,784	0,93	0,93	6,61	9,75
Shanghai	3.733	0,97	0,97	4,46	11,36

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	40,89	0,22	0,23	0,64	15,58
Euro/TL	47,91	0,37	0,28	3,20	30,51
Euro/Dolar	1,17	0,01	0,00	2,54	13,00
Sterlin/Dolar	1,36	1,36	0,07	2,63	8,36
Brent	65,48	-0,44	-0,44	-8,69	-12,33
Ons Altın	3.348,96	0,43	0,41	1,78	27,64

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,02	-0,32	0,00	-0,15	-1,33
TR 10Y	31,33	-0,13	0,00	-0,92	8,86
US 2Y	3,75	-0,29	-0,40	-5,13	-11,76
US 10Y	4,31	-0,28	-0,25	-1,33	-5,83
GER 10Y	2,78	2,28	0,00	3,08	17,22
FR 10Y	3,46	2,58	0,00	3,04	8,34

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,84	-0,01	0,00	-2,21	-9,81



Asya Piyasaları: MSCI Asya Pasifik Endeksi %0.4 yükselirken, özellikle Çin ve Japonya borsaları öne çıktı. Şanghai Bileşik Endeksi %1.2 artışla son 10 yılın en yüksek kapanışına yaklaşırken, yatırımcılar Pekin yönetiminin kredi genişlemesini destekleyecek ek teşvik adımları atabileceğine yönelik beklentilerle alıma geçti. Japonya'da ise Topix %0.6 yükseldi; bu artış, zayıflayan yenin ihracatçı şirketlerin kârlarını desteklemesiyle ilişkilendiriliyor. Buna karşın Güney Kore borsası geride kaldı, çünkü teknoloji hisselerine gelen kâr satışları endeksi baskıladı. Hong Kong tarafında Hang Seng %0.7 prim yaptı ve özellikle Çin bağlantılı hisselerdeki toparlanma dikkat çekti. Hindistan piyasalarında daha güçlü bir tablo vardı. Mumbai Sensex ve Nifty endeksleri %1.5 yükselerek son üç ayın en sert günlük artışını kaydettiler. Bu yükselişin arkasında hükümetin tüketim vergisinde yaklaşık on yıl sonra ilk kez indirim planladığını açıklaması bulunuyor. Vergi indiriminin, iç talebi ve şirket kârlılıklarını desteklemesi bekleniyor. Döviz piyasalarında Asya para birimleri görece yatay seyretti. Japon yeni 147.38 seviyesinde dolara karşı %0.1 değer kaybı yaşarken, bu zayıflık BoJ'un olası faiz artışı ihtimalini gündemde tutuyor. Yuan offshore 7.1821 seviyesinde sabit kaldı, piyasalar Çin Merkez Bankası'nın bu hafta kredi faiz oranlarında yapabileceği olası indirimleri takip ediyor. Genel olarak Asya piyasalarında tablo, küresel risk iştahının artmasıyla pozitif görünse de, yatırımcıların gözü hem Trump-Zelenskiy görüşmesinde çıkacak mesajlarda hem de Jackson Hole'da Powell'ın konuşmasında. Çin'in iç talebi desteklemek için atacağı adımlar ve Japonya'da enflasyon verileri de hafta boyunca yön belirleyici olacak.

Emtialar: Emtia piyasalarında haftanın ilk gününde dalgalı ama temkinli bir görünüm öne çıktı. Petrol fiyatları jeopolitik riskler ve arz endişeleri arasında yön bulmaya çalıştı. WTI ham petrol %0.1 yükselerek 62.89 dolar/varil seviyesine çıktı; ancak gün içinde hareketler sınırlı kaldı. Bunun nedeni, Trump-Putin zirvesinden Rusya'nın enerji ihracatına yönelik yeni bir yaptırım çıkmamasıyla arz kesintisi riskinin şimdilik ortadan kalkması. Yine de piyasalarda dikkatler, ABD'nin Ukrayna ile yapacağı görüşmelerde enerji konusunun nasıl gündeme geleceğinde. Avrupa'nın enerji güvenliği tartışmaları ve olası yeni ticaret sınırlamaları fiyatların önümüzdeki dönemde oynak kalmasına yol açabilir. Altın fiyatları ise güvenli liman talebi ve Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerinden güçlü destek buldu. Spot altın %0.7 artışla 3,357 dolar/ons seviyesine yükselerek son dönemdeki yukarı yönlü trendini sürdürdü. Jeopolitik belirsizlikler (özellikle Ukrayna dosyası), küresel risk iştahındaki kırılganlık ve ABD tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilme altına talebi artıran unsurlar oldu. Diğer tarafta, kripto varlıklarda sert satışlar görüldü. Bitcoin %1.8 düşüşle 115,568 dolar, Ether %2.9 gerilemeyle 4,341 dolar seviyesine indi. Bu tablo, yatırımcıların güvenli liman olarak altını tercih ederken, volatil varlıklardan uzak durmayı tercih ettiğini gösteriyor. Genel olarak emtia piyasasında petrolde jeopolitik riskler, altında güvenli liman talebi, kriptolarda ise risk iştahındaki dalgalanmalar ön planda. Önümüzdeki günlerde hem Trump-Zelenskiy görüşmesinden çıkacak mesajlar hem de Jackson Hole toplantısında Powell'ın konuşması emtia piyasalarının yönünü belirleyecek temel başlıklar olacak.

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

Dow Jones F	45,082	0,09	0,09	1,75	5,15
S&P500 F	6.479	0,11	0,11	1,64	9,14
Nasdaq F	23.851	0,20	0,20	2,08	12,36
Dax	24.359	-0,07	0,00	1,22	22,35
FTSE100	9.139	-0,42	0,00	0,07	11,82
Nikkei	43,784	0,93	0,93	6,61	9,75
Shanghai	3.733	0,97	0,97	4,46	11,36

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

Dolar/TL	40,89	0,22	0,23	0,64	15,58
Euro/TL	47,91	0,37	0,37	3,29	30,63
Euro/Dolar	1,17	0,01	0,01	2,54	13,00
Sterlin/Dolar	1,36	1,36	0,06	2,62	8,36
Brent	65,48	-0,44	-0,45	-8,71	-12,34
Ons Altın	3.348,96	0,43	0,40	1,76	27,63

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

TR 2Y	40,02	-0,32	0,00	-0,15	-1,33
TR 10Y	31,33	-0,13	0,00	-0,92	8,86
US 2Y	3,75	-0,29	-0,40	-5,13	-11,76
US 10Y	4,31	-0,28	-0,25	-1,33	-5,83
GER 10Y	2,78	2,28	0,00	3,08	17,22
FR 10Y	3,46	2,58	0,00	3,04	8,34

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

DX	97,84	-0,01	0,00	-2,21	-9,81
-----------	-------	-------	------	-------	-------