



Uluslararası Piyasalar Bülteni (13.08.2025)

ABD Piyasaları

ABD endeksleri, Fed'in faiz indirimlerine önümüzdeki ay başlayabileceğine dair beklentiler ve güçlü bilanço sezonunun etkisiyle tarihi zirvelerini test etmeye devam ediyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,1, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0,2 artıda işlem görüyor. Dow Jones vadeli kontratları da %0,1 yükselişte. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi üç baz puan düşüşle %4,26'ya gerilerken, dolar endeksi %0,2 zayıfladı. Swaps piyasası, Eylül'de 25 baz puanlık indirim olasılığını %90 olarak fiyatlarırken, Haziran 2026'ya kadar toplam dört indirim beklentisi öne çıkıyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Eylül'de 50 baz puanlık bir indirimin de masada olabileceğini belirtti.

Avrupa Piyasaları

Avrupa hisse senetleri, Fed'in güvercinleşeceği beklentileri ve küresel risk iştahındaki artışla yükselişini ikinci güne taşıdı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,4 artıda. Almanya 10 yıllık tahvil faizi üç baz puan düşerek %2,71'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise aynı oranda gerileyerek %4,60'a indi. Öne çıkan şirket haberlerinde, Vestas Wind Systems yıl sonu kâr tahminini korudu; Advent International, İsraili sigorta yazılım şirketi Sapiens International'ı 2,5 milyar dolar karşılığında satın alacağını duyurdu; Carlyle Group ise Hollandalı teknoloji hizmetleri şirketi HSO'yu yaklaşık 1 milyar dolar bedelle Bain Capital'e satmaya hazırlanıyor.

Asya Piyasaları

Asya hisse senetleri, Şubat 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,4, MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi ise %1,5 yükseldi. Çin ve Hong Kong hisseleri, ticaret gerilimlerinin azalması ve küresel büyüme görünümünün iyileşmesiyle pozitif seyr izledi. Bölgesel para birimlerinde Japon yeni %0,2 değer kazanarak 147,49 seviyesine gerilerken, offshore yuan yatay seyretti.

Döviz Piyasaları

Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,2 düştü. Euro/dolar paritesi %0,3 artışla 1,1707 seviyesinde, sterlin/dolar paritesi ise %0,3 yükselerek 1,3542'ye çıktı. Yen, dolara karşı %0,2 değer kazanırken, offshore yuan 7,1786 seviyesinde yatay kaldı.

Emtia Piyasaları

Brent petrol %0,2 gerileyerek varil başına 66,02 USD'den işlem görüyor. Spot altın, %0,3 artışla 3.358,80 USD/ons seviyesine yükseldi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	42.293	0,29	1,49	3,74	-1,35
S&P500 F	5.955	0,88	2,37	6,58	0,32
Nasdaq F	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	Yılbaşı 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	Yılbaşı 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	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,73	-0,57	0,63	0,09	-8,07



ABD Faiz İndirimi Beklentileri – Eylül'de 50 Baz Puan Senaryosu Güçleniyor

ABD'de temmuz ayı enflasyon verilerinin ardından Fed'in eylül toplantısında faiz indirimine gideceği beklentileri kuvvetlenirken, 25 baz puanından daha büyük bir adım olasılığı da fiyatlamalara yansıyor. Swaps piyasasında eylül ayında 25 baz puanlık indirim ihtimali %90 seviyesinde fiyatlanırken, Hazine Bakanı Scott Bessent ve BlackRock Global Sabit Getirili Menkul Kıymetler CIO'su Rick Rieder, 50 baz puanlık indirimin de "gerekçelendirilebileceğini" belirtti.

Piyasa Tepkisi: Temmuz TÜFE verisi sonrası kısa vadeli ABD tahvil faizleri gerilerken, vadeli işlemler ve opsiyon tarafında agresif faiz indirim beklentisine yönelik pozisyonlar arttı. SOFR Eylül vadeli kontratlarında, 50 baz puan indirimi hedefleyen opsiyon pozisyonları yaklaşık 5 milyon USD primle açıldı; bu senaryo gerçekleşirse getirisi 40 milyon USD'ye ulaşabilecek.

Veri ve Görünüm: TÜFE raporu mal fiyatlarındaki sınırlı artışla birlikte tarif kaynaklı fiyat baskılarına dair endişeleri hafifletse de, çekirdek enflasyon yıl başından bu yana en yüksek aylık artış kaydetti. Bu nedenle bazı ekonomistler, eylül indiriminin "kesin olmadığını" vurguluyor. New Century Advisors Başekonomisti Claudia Sahm, "Eylül henüz çantada keklik değil, daha fazla veriye ihtiyacımız var" değerlendirmesinde bulundu.

Pozisyonlanma ve Opsiyon Akışı

- **SOFR opsiyonları:** Son bir haftada Eylül 2025 ve Aralık 2025 vadelerinde 96,125 ve 96,25 seviyelerine yoğun talep oldu.
- **Vadeli tahviller:** JPMorgan anketine göre 5 Ağustos haftasında portföy yöneticileri uzun pozisyonlarını azaltarak nötr seviyeye çekti.
- **CFTC verileri:** Varlık yöneticileri ultra uzun vadeli tahvillerde net uzun pozisyonlarını 7,6 milyon USD/baz puan artırırken, hedge fonlar aynı segmentte net kısa pozisyonlarını 8,2 milyon USD/baz puan genişlett

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı 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 verilmekte 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.

		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	42.293	0,29	1,49	3,74	-1,35
S&P500 F	5.955	0,88	2,37	6,58	0,32
Nasdaq F	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	Kapasite	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı 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	Kapasite	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı 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	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,73	-0,57	0,63	0,09	-8,07