

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (12.08.2025)

ABD'de Temmuz ayı TÜFE verilerinin beklentilere paralel gelmesi, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gideceği beklentilerini güçlendirdi. Bu görünüm, hisse senedi piyasalarında yükselişe, tahvil getirilerinde ise düşüşe yol açtı.

Piyasa Tepkileri:

- **S&P 500 vadeli kontratları** %0,6,
- **Nasdaq 100 vadeli kontratları** %0,7 yükseldi.
- **10 yıllık ABD Hazine tahvili getirisi** 3 bp gerileyerek %4,26'ya indi.
- **Bloomberg Dolar Endeksi** %0,3 düştü; euro/dolar 1,1650'ye, sterlin/dolar 1,3506'ya yükseldi.

Para piyasalarında Fed'in Eylül'de en az 25 bp'lik faiz indirimi yapma olasılığı %80'in üzerine çıktı; 50 bp'lik indirim ihtimali de fiyatlanmaya başladı.

Enflasyon Verisi: Çekirdek TÜFE (gıda ve enerji hariç) aylık %0,3, yıllık %3,1 arttı. Bu veri, Fed'e faiz indiriminde "yeşil ışık" olarak yorumlandı. Regan Capital'den Skyler Weinand, "Veri Fed'in Eylül'de en az 25 bp indirim yapmasını mümkün kılıyor, hatta 50 bp'lik indirim ihtimalini de masaya getiriyor." değerlendirmesinde bulundu.

Makro Arka Plan: Fed bu yıl faiz oranlarını sabit tutarak, tarifelerin enflasyon üzerindeki kalıcı etkilerini izlemeye odaklandı. Buna karşın istihdam piyasasında yavaşlama sinyalleri geliyor, bu da çiftli mandatın diğer ayağında gevşemeye işaret ediyor.

Şirket Gelişmeleri:

- ABD Başkanı Donald Trump, Intel CEO'su Lip-Bu Tan ile görüştü ve kabine üyelerinin Tan ile çalışmaya devam edeceğini açıkladı.
- Elon Musk, Apple'ın App Store uygulamalarında OpenAI lehine ayrımcılık yaptığını iddia etti.
- Circle Internet Group, halka arzın ardından ikinci çeyrekte zarar açıkladı; gelir tahminleri aştı.
- Kanada merkezli Gildan Activewear, Hanesbrands'ı satın almak için ileri aşamada görüşmeler yürütüyor.
- China Evergrande Group, Hong Kong borsasından çıkarılacağını duyurdu.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı 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	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



Diğer Varlıklar:

- **WTI petrol** %0,8 düşüşle varil başına 63,48\$.
- **Spot altın** %0,2 yükselişle ons başına 3.347,85\$.

Bu tablo, Fed'in Eylül ayında faiz indirimi beklentilerini kuvvetlendirirken, piyasalarda "risk iştahı"nın yeniden canlandığını gösteriyor. ABD'de Temmuz ayı enflasyon verileri, özellikle çekirdek enflasyon tarafında yılın başından bu yana en hızlı artışın gerçekleştiğini ortaya koydu. Veriler, hizmet fiyatlarındaki ivmelenmenin enflasyon dinamikleri üzerinde belirleyici rol oynadığını gösterdi. ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS) tarafından açıklanan verilere göre, gıda ve enerji gibi oynak kalemler hariç tutulan çekirdek tüketici fiyat endeksi (core CPI) Haziran ayına kıyasla %0,3 artış gösterdi. Bu oran, piyasa beklentisiyle uyumlu olsa da, Ocak ayından bu yana en yüksek aylık artış olarak dikkat çekti. Yıllık bazda çekirdek enflasyon %3,1'e yükselerek son altı ayın zirvesine çıktı. Manşet TÜFE (CPI) ise aylık bazda %0,2 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Yıllık bazda ise %2,7'ye gerileyerek piyasa beklentisi olan %2,8'in hafif altında kaldı. Bu görünüm, gıda ve enerji kalemlerindeki daha ılımlı fiyat hareketlerinin manşet enflasyonu aşağı çektiğine işaret ediyor.

Bloomberg verilerine göre:

- **CPI (aylık):** %0,2 (beklenti %0,2)
- **Core CPI (aylık):** %0,3 (beklenti %0,3)
- **CPI (yıllık):** %2,7 (beklenti %2,8)
- **Core CPI (yıllık):** %3,1 (beklenti %3,0)

Alt kalemler incelendiğinde, enerji hariç hizmet fiyatları Temmuz ayında %0,4 artarak yılın başından bu yana en yüksek aylık artışı kaydetti. Bu yükselişte, son üç yılın en sert artışını yaşayan uçak biletleri ön plana çıktı. Ayrıca sağlık hizmetleri ve eğlence kalemleri de fiyat artışına katkı sağladı. Öte yandan, enerji ve gıda dışı mal fiyatlarındaki artış sınırlı kalarak enflasyonist baskının mal grubunda görece düşük olduğunu gösterdi. Piyasa tepkileri açısından bakıldığında, enflasyon verisi sonrası ABD Hazine tahvilleri değer kazandı. Tahvil faizlerindeki geri çekilme, yatırımcıların Fed'in Eylül ayındaki toplantıda faiz indirimi yapma olasılığını daha güçlü fiyatlamaya başlamasının bir yansıması olarak öne çıktı. Dolar endeksi düşüşe geçerken, risk iştahının artmasıyla S&P 500 vadeli kontratlarında yukarı yönlü hareket izlendi. Bu tablo, Fed'in para politikası açısından karmaşık bir resim ortaya koyuyor. Manşet enflasyonun yıllık bazda beklentilerin altında kalması ve mal fiyatlarındaki sınırlı artış, enflasyonist baskıların hafiflediği yönünde sinyal verirken; hizmet fiyatlarının güçlü seyri, çekirdek enflasyonda katılığın devam ettiğini gösteriyor. Bu durum, Fed'in faiz indirimi kararında temkinli ancak piyasaların beklentilerine daha yakın bir duruş benimsemesine neden olabilir.

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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunulanların 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.

DÜNYA ENDEKSİLERİ					
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	98,48	0,30	0,21	-1,58	-9,23
-----------	-------	------	------	-------	-------