

### Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (15.08.2025)

**ABD Piyasaları:** ABD borsaları, temmuz ayında perakende satışların beklentilerin üzerinde artmasıyla rekor seviyelere yakın seyretti. S&P 500 vadeli kontratları %0,1 yükselirken, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,1 geriledi. Dow Jones vadeli kontratları %0,6 arttı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 bp artışla %4,30'a, 2 yıllık tahvil faizi ise %3,73'te yatay kaldı. Perakende satışlar temmuzda %0,5 artarken (haziran %0,9 revize), otomobil hariç %0,3 yükseldi.

**Avrupa Piyasaları:** Stoxx Europe 600 endeksi yatay seyretti. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 5 bp artışla %2,76'ya, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 3 bp artışla %4,67'ye yükseldi.

**Asya Piyasaları:** MSCI Dünya Endeksi %0,2 yükseldi. Asya tarafında da küresel risk iştahı sınırlı pozitif seyretti. Japon yeni dolara karşı %0,4 değer kazanarak 147,18 seviyesine yükseldi.

**Emtialar:** WTI tipi ham petrol %0,6 düşüşle 63,58 \$/varil seviyesine geriledi. Spot altın %0,1 artışla 3.339,23 \$/ons oldu. Bitcoin %0,9 artışla 119.053 \$, Ethereum ise %2,5 yükselişle 4.652 \$ seviyesinde işlem gördü.

**ABD Perakende Satışlar (Temmuz):** Temmuz ayında ABD perakende satışları, otomobil satışlarındaki güçlü artış ve büyük perakendecilerin çevrim içi kampanyaları ile aylık %0,5 arttı (beklenti: %0,6). Haziran verisi %0,9 artışa yukarı yönlü revize edildi. Otomobil hariç satışlar %0,3 ile beklentiye paralel gerçekleşti. Harcamaların GSYH hesaplamalarında kullanılan "kontrol grubu" kalemi %0,5 artarak %0,4'lük tahmini aştı. Sektörel olarak 13 kategorinin 9'unda artış görüldü; motorlu taşıtlar, çevrim içi perakende ve genel ürün mağazaları öne çıktı. Amazon, Walmart ve Target'ın Temmuz ortasındaki indirim kampanyalarının satışları desteklediği değerlendiriliyor. Veri, yılın ikinci yarısına tüketici harcamalarında güçlü bir başlangıca işaret ediyor. Yılın ilk yarısında gümrük tarifeleri ve belirsizliklerin etkisiyle zayıflayan tüketici güveni, ticaret politikasındaki netleşme ve hisse senedi piyasasındaki toparlanma ile yeniden ivme kazanıyor.

**Fed Yetkililerinden Açıklamalar:** Richmond Fed Başkanı Barkin, Temmuz'da tüketici tarafında toparlanma sinyalleri aldıklarını, haftalık kredi kartı harcamalarının daha sağlıklı görüldüğünü belirtti. Barkin, istihdam ve reel ücretlerdeki artışın harcama dinamiklerini desteklediğini vurguladı. St. Louis Fed Başkanı Musalem ise Eylül toplantısında yarım puanlık faiz indiriminin gerekli olmadığı görüşünde olduğunu, ancak politika yönelimine dair net bir pozisyon almadığını ifade etti.

**Piyasa Etkisi:** Tüketici harcamalarının (PCE) GSYH'nin üçte ikisini oluşturması nedeniyle perakende satışlardaki bu güçlü görünüm, Fed'in faiz indirimi temposuna dair beklentileri sınırlı ölçüde yumuşatabilir. Ancak işgücü piyasasındaki ivme kaybı ve tarifelerin fiyat etkileri, Eylül'de ölçülü bir indirim ihtimalini masada tutuyor.

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 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.

| 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 |

|     |       |       |      |      |       |
|-----|-------|-------|------|------|-------|
| DXY | 99,73 | -0,57 | 0,63 | 0,09 | -8,07 |
|-----|-------|-------|------|------|-------|

