



Uluslararası Piyasalar Bülteni (12.08.2025)

Günün ana gündemi, Başkan Trump'ın Çin ile yürürlükte olan ticaret ateşkesini 90 gün süreyle uzatma kararı ve Çin'e yönelik çip kısıtlamalarında kısmi esneklik sinyali vermesi oldu. Trump, Nvidia'nın en gelişmiş AI çiplerinin satış yasağına tamamen kaldırmazken, teknik kapasitesi düşürülmüş H20 modeli gibi sınırlı ürünlerin ihracatına izin verilebileceğini belirtti. ABD'li şirketler için Çin pazarında gelir kayıplarını telafi etme fırsatı sunuyor.

Çin tarafı ise karşı adım olarak, güvenlik endişeleri ve yerli üreticileri destekleme amacıyla, hükümet kurumlarına ve kamu çalışanlarına Nvidia'nın H20 çiplerini kullanmamaları talimatını verdi. Pekin yönetiminin, bu çiplerin izlenebilir veri işleme kapasitesine sahip olabileceği yönünde endişeleri bulunuyor.

Yeni FED Başkanı ve Parasal Genişleme Politika Beklentisi

Trump yönetimi, gelecek yıl görev süresi dolacak Jerome Powell'in yerine Fed başkanlığı için mevcut kurul üyeleri ve bölgesel Fed başkanlarının da yer aldığı bir aday listesi oluşturdu. Piyasa beklentisi, Trump'ın enflasyonun düşmesini hedefleyecek ve faiz indirimlerine sıcak bakacak bir ismi tercih edeceği yönünde. Fed üyeleri üzerinde faiz indirimine gitmeleri yönünde dolaylı bir baskı oluşturabilir.

Bofa, yeni Fed başkanının niceliksel genişleme (QE) uygulayacağını düşünüyor. Bunun sebebi ABD'nin halihazırda yüksek borçlarını, vergilendirme yoluyla değil de düşük borçlanma ile sağlanabileceği yönünde. Ancak QE genellikle düşük enflasyon ve düşük faiz ortamlarında tercih edilirken, mevcut Trump tarifeleri konjonktüründe faizlerin düşmesi ve enflasyonun yüksek kalması bekleniyor. Bu da para politikasında geleneksel çerçevenin dışında bir adım olacağı anlamına geliyor.

ABD TÜFE

Günün ilerleyen saatlerinde piyasalarda odak noktası, Temmuz ayına ilişkin TÜFE verileri olacak. Beklentiler, çekirdek TÜFE'nin aylık %0,3 artış kaydedeceği yönünde. Bloomberg anketine göre bu artış, gıda ve enerji hariç fiyatlarda yılın başından bu yana görülen en güçlü aylık yükselişe işaret edecek.

Beklenenden yüksek bir TÜFE verisinin, Fed'in bir sonraki toplantıda faiz indirimine gideceği beklentilerini zayıflatabileceğini ve piyasa tepkisinin bu durumda abartılı olabileceği belirtiliyor. Para piyasalarında, Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimali %90 seviyesinde fiyatlanırken, yıl sonuna kadar toplamda iki indirim olasılığı masada. Ancak güçlü bir enflasyon verisi bu beklentileri tersine çevirebilir.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarıyla 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 kullanılmasıyla 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	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones F	44.150	0,15	-0,29	-0,35	2,98
S&P500 F	6.407	0,11	-0,10	0,51	7,94
Nasdaq F	23.655	0,07	-0,25	1,24	11,44
Dax	24.081	-0,34	-0,34	0,07	20,96
FTSE100	9.130	0,37	0,37	-0,03	11,71
Nikkei	42.681	2,06	2,06	3,92	6,99
Shanghai	3.664	0,44	0,78	2,53	9,30

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	40,70	-0,06	0,12	0,17	15,04
Euro/TL	47,31	0,48	-0,11	2,00	28,99
Euro/Dolar	1,16	-0,02	-0,26	1,73	12,11
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,10	1,68	7,36
Brent	66,40	0,02	0,86	-7,41	-11,10
Ons Altın	3.347,37	0,14	-1,49	1,74	27,60

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	39,62	0,10	0,10	-1,15	-2,32
TR 10Y	31,21	-0,70	-0,70	-1,30	8,44
US 2Y	3,77	-0,24	0,13	-4,58	-11,24
US 10Y	4,28	-0,23	-0,21	-2,02	-6,49
GER 10Y	2,70	0,37	0,48	0,22	13,97
FR 10Y	3,36	0,00	0,39	0,30	5,45

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DX	98,53	0,02	0,36	-1,53	-9,18