

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (25.08.2025)

ABD vadelipleri haftanın ilk işlem gününde hafif satıcıları seyrediyor. Geçtiğimiz hafta Powell'ın Jackson Hole'daki güvercin tondaki mesajları sonrasında artan faiz indirimi beklentileriyle S&P 500 endeksi Mayıs'tan bu yana en güçlü günlük yükselişini kaydetmişti. Ancak yeni haftada tarife riskleri ve bunların enflasyon ile şirket kârlılıkları üzerindeki etkisine yönelik endişeler yeniden gündeme taşındı. S&P 500 vadelipleri %0,2, Nasdaq 100 vadelipleri %0,3 gerilerken, Dow Jones vadelipleri de %0,2 düşüş gösteriyor.

Avrupa tarafında ise tatil nedeniyle zayıf likiditeyle birlikte Stoxx Europe 600 endeksi %0,2 değer kaybediyor. ABD'nin, neredeyse tamamlanmış bir denizüstü rüzgâr çiftliğini durdurma kararı sonrası Orsted hisseleri sert gerilerken, Keurig Dr Pepper'in JDE Peet's için 18 milyar dolarlık satın alım kararı sonrasında JDE Peet's hisseleri yükseldi.

Asya piyasaları bu hafta bilanço sezonunun en yoğun dönemine giriyor. MSCI Asya Pasifik endeksi üyelerinden yaklaşık 390 şirketin sonuç açıklaması bekleniyor. Bunlar arasında PetroChina, PDD Holdings, BYD ve Bank of China gibi önde gelen Çinli şirketler öne çıkıyor. Yatırımcıların odağında, son dönemde sert yükseliş kaydeden Çin borsalarının bu ivmeyi sürdüreceği kârlılık göstergelerini sağlayıp sağlayamayacağı olacak. Çin ekonomisinde toparlanmanın kırılgan seyretmesi ve Pekin yönetiminin ek teşviklerde temkinli davranması, risk unsuru olarak görülüyor. Enerji ve temel materyal sektörlerinde ise kapasite fazlası ve fiyat rekabetine karşı yürütülen politikaların bilançolara nasıl yansıtacağı yakından izlenecek. Bu kapsamda açıklanacak veriler, Çin rallisinin kalıcılığı açısından kritik önem taşıyor.

Tahvil piyasasında, ABD 10 yıllık getirileri 2 baz puan artışla %4,27'ye yükselirken Almanya 10 yıllık getirileri 4 baz puan artarak %2,76'ya çıktı. Sterlin ve euro dolar karşısında %0,2 değer kaybederken, yen %0,3 düşüşle 147,34 seviyesine geriledi. Bloomberg Dolar Endeksi %0,1 yükseldi.

Emtia tarafında WTI petrol %0,5 artışla 63,97 dolar seviyesinde işlem görürken, ons altın %0,1 düşüşle 3.368 dolar seviyesinde. Kripto varlıklarda Bitcoin %0,9 düşüşle 111.746 dolar, Ether ise %3,9 değer kaybıyla 4.602 dolar seviyesinde işlem görüyor. Petrol fiyatları haftaya sınırlı yükselişe başladı. Brent son üç haftanın en yüksek seviyesine çıkarken, WTI varil başına 64 doların üzerine yükseldi. Geçen haftaki Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Powell'ın faiz indiriminin Eylül'de gündeme gelebileceğini belirtmesi, ABD ekonomisine yönelik destek beklentilerini artırarak emtia fiyatlarına da yukarı yönlü katkı sağladı.

Buna karşın, uzun vadede zayıflayan talep endişeleri fiyatlar üzerinde baskı oluşturmayı sürdürüyor. ABD'nin Hindistan'dan yapılan Rus petrolü alımlarına karşı %50'ye varan gümrük vergisi getirme hazırlığı ve OPEC+'ın üretimi artırma kararı, piyasada arz-talep dengelerine ilişkin belirsizlikleri büyütüyor. Yıl başından bu yana vadeli kontratlarda görülen %9'luk düşüş, küresel petrol piyasasında arz fazlası riskinin güçlendiğine işaret ediyor.

Özellikle Brent'in Dubai kontratlarına kıyasla iskontolu işlem görmesi, Atlantik havzasında arz fazlası endişelerini öne çıkarıyor. Bu gelişmeler, kısa vadede faiz indirim beklentilerinin desteğine rağmen, orta vadede petrol piyasasında dalgalanma riskinin devam edebileceğini gösteriyor.

Bu hafta piyasaların gündeminde ABD enflasyon verileri ile Nvidia'nın çarşamba günü açıklanacak bilançosu öne çıkıyor. Nvidia, S&P 500'de yaklaşık %8'lik ağırlığı ve yapay zekâ temalı ralli üzerindeki belirleyici rolü nedeniyle piyasanın genel havası açısından kritik bir gösterge olarak takip edilecek.

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 bilgilere dayalı hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak 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 ilgili 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	45.000	0,00	-0,09	1,57	4,96
S&P500	6.427	-0,08	-0,68	0,83	8,28
Nasdaq	23.429	-0,17	-1,58	0,27	10,38
Dax	24.345	-0,32	-0,06	1,16	22,28
FTSE100	9.243	0,58	1,14	1,20	13,09
Nikkei	42.889	-1,51	-1,13	4,43	7,50
Shanghai	3.766	1,04	1,88	5,40	12,37

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

Dolar/TL	40,92	0,08	0,31	0,72	15,67
Euro/TL	47,78	0,34	0,11	3,03	30,29
Euro/Dolar	1,17	0,15	-0,33	2,20	12,63
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,50	2,05	7,75
Brent	66,05	0,69	0,42	-7,90	-11,57
Ons Altın	3.341,26	0,77	0,19	1,55	27,37

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

TR 2Y	39,90	-0,15	-0,30	-0,45	-1,63
TR 10Y	31,33	0,10	0,00	-0,92	8,86
US 2Y	3,77	0,21	0,00	-4,75	-11,41
US 10Y	4,31	0,05	-0,21	-1,28	-5,79
GER 10Y	2,74	-0,65	-1,44	1,60	15,53
FR 10Y	3,43	-0,26	-0,78	2,24	7,49

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

DX	98,10	-0,27	0,26	-1,95	-9,57
-----------	-------	-------	------	-------	-------

