

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (01.08.2025)

ABD Piyasaları: Zayıf gelen istihdam verileri, piyasalarda Fed'in Eylül ayında faiz indirimi yapacağına yönelik beklentileri kuvvetlendirdi. Temmuz ayında tarım dışı istihdam artışı yalnızca 73 bin kişiyle sınırlı kalırken, önceki iki aya ait veriler de aşağı yönlü revize edildi. İşsizlik oranının %4,2'ye yükselmesiyle birlikte, Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi olasılığı %66 seviyesine çıktı. Bu görünüm, ABD tahvil faizlerinde sert düşüşe neden olurken, iki yıllık tahvil faizi 18 baz puan gerileyerek %3,77'ye, 10 yıllık faiz ise 11 baz puan düşerek %4,26 seviyesine indi. Dolar endeksi de altı günlük yükselişin ardından %0,8 değer kaybetti. Hisse senedi vadeli kontratlarında da satışlar gözlenirken, S&P 500 ve Nasdaq 100 sırasıyla %1 ve %1,2 oranında geri çekildi. Öte yandan, Trump yönetiminin açıkladığı yeni tarife paketiyle birlikte ABD'nin küresel ithalat üzerindeki ortalama vergi oranı yukarı yönlü revize edildi. Dış ticaret fazlası veren ülkelere %15 ve üzeri oranlar getirilmesi, ekonomik yavaşlama sinyalleriyle birleşerek risk algısını artıran bir diğer unsur oldu.

Avrupa Piyasaları: Küresel ekonomik aktivitedeki yavaşlama sinyalleri ve ABD'nin dış ticaret politikalarında daha korumacı bir duruş benimsmesiyle Avrupa piyasalarında riskten kaçış eğilimi güç kazandı. Özellikle Trump yönetiminin dış ticaret fazlası veren ülkelere yönelik açıkladığı %15 ve üzeri yeni tarife paketi, Avrupa gibi ihracat ağırlıklı ekonomiler için ilave bir belirsizlik kaynağı yarattı. Bu gelişmelerin etkisiyle Avrupa genelinde hisse senetlerinde sert satışlar gözlenirken, tahvil piyasalarında güvenli liman alımları öne çıktı. Bölgenin gösterge endeksi olan Stoxx Europe 600, %1,5 oranında değer kaybederek son haftalardaki kazançlarının bir kısmını geri verdi. Özellikle sanayi ve otomotiv sektörlerinde yoğunlaşan satışlar dikkat çekti. Tahvil tarafında ise yatırımcıların defansif pozisyonlanması sonucu getiriler geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %2,66 seviyesine gerilerken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi de aynı ölçüde düşerek %4,54 oldu. Faizlerdeki bu hareket, büyümeye dair kaygıların Avrupa Merkez Bankası'nın sıkı para politikasında sınırlayıcı bir unsur oluşturabileceğine yönelik beklentileri de beraberinde getirdi. Yatırımcılar, özellikle Avrupa ihracatçılarının ABD tarifelerinden ne ölçüde etkileneceğini ve bu durumun tedarik zincirlerinde yaratabileceği potansiyel bozulmaları yakından izliyor. Küresel ticaretin zayıflaması, Avrupa ekonomisinin toparlanma sürecini daha kırılgan hale getirebilir.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftanın son işlem gününde görece yatay bir görünüm sergiledi. ABD'den gelen zayıf istihdam verisinin açıklanma saati itibarıyla Asya seansı kapanışına yaklaşılmış olması, ilk etapta piyasalarda sınırlı bir etki yaratırken, yatırımcılar veri akışının küresel faiz görünümüne olası yansımalarını sindirmekte temkinli davrandı. Bölge genelinde endekslerde yön arayışı öne çıkarken, işlem hacimleri de görece düşük kaldı. Küresel büyüme endişeleri ve Trump yönetiminin yeni tarife kararlarının etkileri henüz Asya hisse senedi piyasalarına tam olarak yansımamış görünüyor. Bu görünüm altında, küresel hisse piyasalarının genel sağlığını yansıtan MSCI World Index günü yatay tamamladı. Asya yatırımcılarının temkinli duruşu, önümüzdeki haftalarda ABD'deki para politikası yönlendirmelerinin ve küresel ticaret gerilimlerinin bölgeye etkilerinin daha net fiyatlanmasına zemin hazırlayabilir.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibarıyla

Dow Jones	44.891	-0,71	0,79	1,13	4,71
S&P500	6.397	0,02	0,99	2,29	7,77
Nasdaq	23.355	0,19	0,56	2,02	10,03
Dax	24.352	0,46	0,26	1,85	22,31
FTSE100	9.149	0,96	1,74	4,43	11,94
Nikkei	41.826	1,59	5,04	3,31	4,84
Shanghai	3.606	0,65	2,02	4,68	7,58

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

Dolar/TL	40,48	0,07	0,20	1,67	14,40
Euro/TL	47,70	0,19	1,62	1,65	30,06
Euro/Dolar	1,18	-0,16	1,09	-0,29	13,46
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,94	-1,39	8,21
Brent	68,54	0,69	-0,10	3,11	-8,24
Ons Altın	3.358,09	-0,86	0,24	1,67	28,01

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

TR 2Y	40,14	-0,79	-2,41	0,02	-1,04
TR 10Y	31,37	0,13	-1,85	1,42	9,00
US 2Y	3,91	0,67	0,82	4,77	-8,00
US 10Y	4,43	0,93	0,16	4,41	-3,21
GER 10Y	2,68	1,48	-0,78	3,44	13,04
FR 10Y	3,35	2,39	-1,44	2,32	4,95

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

DX	97,50	0,26	-1,00	0,80	-10,13
-----------	-------	------	-------	------	--------

