

## Ulusallararası Piyasalar Bülteni (05.08.2025)

## ABD Piyasaları:

ABD hisse senedi piyasaları, geçen haftaki sert satışların ardından hafta başında güçlü bir toparlanma kaydetti. Bu yükselişte, yatırımcıların zayıf istihdam verisi sonrası Federal Rezerv'in faiz indirimi ihtimalini yüksek fiyatlaması ve kurumsal kârlılıkların beklentileri aşması etkili oldu. S&P 500 endeksi pazartesi günü Mayıs ayından bu yana en güçlü günlük performansını sergilerken, vadeli işlemler bu sabah da %0,3 oranında yükselişle devam etti. Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0,4 artış kaydetti. Bloomberg Intelligence verilerine göre, S&P 500 şirketlerinin ikinci çeyrek kârları %9,1 artışla sezon öncesi tahminin üç katına çıkarak 2021'den bu yana en güçlü sürpriz oranına ulaştı. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, iş gücü piyasasında yavaşlama sinyalleri görüldüğünü ve kalıcı tarife bazlı enflasyon baskısının bulunmadığını belirterek faiz indirimi zamanının yaklaştığını söyledi. Para piyasaları, Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi ihtimalini %80'in üzerinde fiyatlarırken, yıl sonuna kadar ikinci bir indirimin daha gündeme gelmesi olasılığı %33 seviyesine ulaştı. Ancak, Morgan Stanley, Deutsche Bank ve Evercore ISI gibi büyük kurumlar, S&P 500'ün son rallisinin ardından kısa vadeli bir düzeltme yaşanabileceği konusunda müşterilerini uyarıyor

## ABD Destekler / Dirençler

|        | Son    | Pivot  | Direnç 1 | Direnç 2 | Destek 1 | Destek 2 |
|--------|--------|--------|----------|----------|----------|----------|
| DJI    | 44.332 | 44.348 | 44.387   | 44.471   | 44.264   | 44.225   |
| SPX500 | 6.339  | 6.364  | 6.370    | 6.383    | 6.351    | 6.345    |
| NDX    | 23.189 | 22.976 | 22.978   | 23.193   | 22.761   | 22.759   |

## Avrupa Piyasaları:

Avrupa hisse senedi piyasaları, kurumsal kârlılıkların desteğiyle yükselişini ikinci güne taşıdı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,4 artarken, BP Plc hisse geri alım açıklaması ve beklentilerin üzerinde gelen kâr açıklamasıyla dikkat çekti. DHL Group, Diageo ve Infineon Technologies de güçlü bilançolar sonrası prim yaptı. Ancak, Goldman Sachs verilerine göre Avrupa'da kâr beklentilerini karşılayamayan şirketler son on yılların en sert piyasa tepkileriyle karşı karşıya kalıyor. Bu durum yatırımcı duyarlılığının kırılmasını yansıtıyor. Ticaret cephesi ise yeniden gündemde. Avrupa Birliği kaynaklarına göre, ABD Başkanı Trump'ın bu hafta otomobil tarifelerinde indirim ve bazı endüstriyel ürünler (örneğin havacılık parçaları) için muafiyet içeren kararları yürürlüğe koyması bekleniyor. Bu gelişmelerin ardından İsviçre hükümeti, geçen haftaki %39 oranındaki gümrük vergisi kararının ardından Washington'la ilişkileri yeniden dengelemek için girişimlerini sürdürüyor. Tahvil piyasasında, Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşerek %2,60'a, İngiltere'nin 10 yıllık tahvili ise 1 baz puan azalarak %4,50'ye geriledi. Euro/dolar paritesi %0,1 düşüşle 1,1557 seviyesine çekildi

## Asya Piyasaları:

Asya-Pasifik bölgesi hisse senedi piyasaları haftaya temkinli ama pozitif bir başlangıç yaptı. MSCI Asia Pacific endeksi %0,8, MSCI Gelişen Piyasalar endeksi ise %0,6 oranında yükseliş kaydetti. Ancak Japonya ve Çin borsalarında risk iştahı görece düşük kaldı. Japonya'da yatırımcılar, bu hafta açıklanacak olan Japonya Merkez Bankası (BoJ) faiz kararını yakından izliyor. Öte yandan, Japonya'nın üst düzey ticaret yetkilisi, geçtiğimiz ay imzalanan ticaret anlaşmasında yer alan otomobil tarifesi indirimine ilişkin yükümlülüklerin uygulanmasını teşvik etmek üzere bugün ABD'ye gitmeye hazırlanıyor. Hindistan tarafında ise Başkan Trump'ın Rusya'dan petrol ithalatı nedeniyle yaptırım tehdidini yinelemesi, Sensex endeksinde %0,3'lük bir düşüşe ve rupide değer kaybına yol açtı. Döviz tarafında Japon yeni ve offshore yuan yatay seyrederken, genel olarak temkinli bir fiyatlamaya söz konusu.

## DÜNYA ENDEKSLERİ

| Endeksler | Kapanış | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----------|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
|           |         | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| Dow Jones | 44.323  | 0,05        | 1,40     | 0,04  | 3,38               |
| S&P500    | 6.361   | 0,08        | 1,54     | -0,21 | 7,16               |
| Nasdaq    | 23.325  | 0,12        | 1,93     | -0,17 | 9,89               |
| Dax       | 23.821  | 0,27        | 1,69     | -1,02 | 19,65              |
| FTSE100   | 9.151   | 0,24        | 0,90     | 0,20  | 11,96              |
| Nikkei    | 40.550  | 0,64        | -0,61    | -1,27 | 1,64               |
| Shanghai  | 3.618   | 0,96        | 1,62     | 1,24  | 7,93               |

## PARİTE ve EMTİALAR

| Parite ve Emtia | Kapanış  | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----------------|----------|-------------|----------|-------|--------------------|
|                 |          | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| Dolar/TL        | 40,69    | 0,07        | 0,17     | 0,13  | 15,00              |
| Euro/TL         | 47,01    | -0,09       | -0,11    | 1,35  | 28,17              |
| Euro/Dolar      | 1,15     | -0,25       | -0,36    | 1,13  | 11,44              |
| Sterlin/Dolar   | 1,33     | 1,33        | -0,04    | 0,50  | 6,11               |
| Brent           | 68,54    | 0,03        | -1,06    | -4,43 | -8,23              |
| Ons Altın       | 3.373,14 | -0,02       | 0,31     | 2,52  | 28,58              |

## FAİZLER

| Tahviller | Kapanış | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----------|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
|           |         | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| TR 2Y     | 39,69   | -0,50       | -0,50    | -0,97 | -2,14              |
| TR 10Y    | 31,29   | -0,38       | -0,38    | -1,04 | 8,72               |
| US 2Y     | 3,71    | 0,73        | 0,05     | -6,14 | -12,70             |
| US 10Y    | 4,22    | 0,43        | -0,17    | -3,48 | -7,89              |
| GER 10Y   | 2,61    | -0,53       | -2,17    | -2,97 | 10,34              |
| FR 10Y    | 3,28    | -0,21       | -1,56    | -2,12 | 2,92               |

## DOLAR ENDEKSİ

|     | Son   | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----|-------|-------------|----------|-------|--------------------|
|     |       | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| DXY | 98,99 | 0,40        | -0,15    | -1,06 | -8,75              |

