

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (03.07.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasaları, Haziran ayı istihdam verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle yukarı yönlü bir seyir izlerken, tahvil faizlerindeki yükseliş dikkat çekti. Güçlü makroekonomik veri akışı sonrası yatırımcılar, Temmuz ayında faiz indirimi beklentilerini büyük ölçüde fiyatlamalardan çıkardı. Bu görünüm altında, hisse senedi endeks vadeli kontratları günü artıda karşılarken, ABD Doları küresel para birimleri karşısında değer kazandı.

ABD'de Haziran ayına ilişkin tarım dışı istihdam verisi, 147 binlik artışla piyasa beklentilerini aştı. Aynı dönemde işsizlik oranı %4.1 seviyesine gerileyerek istihdam piyasasının genel olarak dirençli kaldığını gösterdi. Bu veriler, ABD ekonomisinin hâlâ güçlü bir zemin üzerinde ilerlediğine işaret ederken, kısa vadede resesyon risklerinin sınırlı olduğuna yönelik algıyı destekledi. İstihdam verisinin ardından iki yıllık ABD tahvil faizi 9 baz puan yükselerek %3.88 seviyesine ulaştı. Kısa vadeli faizlerdeki bu yükseliş, Fed'in Temmuz ayında faiz indirimi gerçekleştirmeyeceğine yönelik beklentileri kuvvetlendirdi. Vadeli piyasalar, yaz ayları için fiyatlanan faiz indirimi olasılıklarını önemli ölçüde azalttı. Fed Başkanı Jerome Powell'in yakın dönemde yaptığı açıklamalarda, Trump yönetiminin yeni gümrük tarifelerinin ekonomik etkilerini görmek istedikleri vurgulanmıştı. Bu bağlamda, politika yapıcılarının temkinli duruşlarını korudukları ve bir süre daha bekle-gör stratejisi izlemeyi sürdürecekleri öngörülmüyor.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fox Business'a verdiği mülakatta Fed'in faiz politikasına yönelik sert eleştirilerde bulundu. İki yıllık tahvil faizinin mevcut politika faizine kıyasla düşük kalmasının, Fed'in politika faizini gereğinden uzun süre yüksek tuttuğunu gösterdiğini savundu. Bessent'in bu açıklamaları, piyasada para politikasının yönüne dair belirsizlikleri artırdı. Diğer yandan, Trump yönetiminin hazırladığı yeni vergi ve harcama paketi, kamu borçlanmasında artışı beraberinde getirebilir. Bu durum, özellikle uzun vadeli tahvil getirilerinde yukarı yönlü baskı oluşturma potansiyeline sahip.

Küresel ticaret ilişkileri cephesinde önemli gelişmeler yaşanıyor.

- Trump yönetimi, Çin'e yönelik çip tasarım yazılımı ihracatındaki lisans zorunluluğunu kaldırdı. Bu adım, ABD-Çin arasında son dönemde imzalanan teknoloji anlaşmalarının bir parçası olarak değerlendiriliyor.
- ABD ve Endonezya, toplam 34 milyar USD tutarında ticaret ve yatırım anlaşması imzalamaya hazırlanıyor. Bu anlaşmaların, Endonezya'nın ABD ile geniş kapsamlı bir gümrük tarifesi anlaşması sağlama hedefinin bir parçası olduğu belirtiliyor.
- Çin, ABD-Vietnam ticaret anlaşmasını merccek altına aldı ve ulusal çıkarlarına zarar gelmesi durumunda misilleme yapılacağını açıkladı. Bu açıklama, ABD-Çin hattında tansiyonun yeniden yükselebileceğine işaret ediyor.
- İngiltere'de, Başbakan Keir Starmer, Maliye Bakanı Rachel Reeves'in görevden alınacağı yönündeki spekülasyonları yalanlayarak, piyasalarda kısa vadeli siyasi istikrarsızlık endişelerini yatıştırdı. Bu açıklamanın ardından İngiltere varlıklarında toparlanma görüldü.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	44.810	0,08	1,55	0,95	4,52
S&P500	6.284	0,15	0,97	0,49	5,87
Nasdaq	22.886	0,19	0,59	-0,03	7,82
Dax	23.790	0,49	-0,71	-0,20	19,86
FTSE100	8.775	-0,12	0,31	0,74	7,99
Nikkei	39.704	-0,15	-0,91	-1,73	-0,27
Shangai	3.462	0,19	1,08	0,49	3,26

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	39,89	0,29	-0,13	0,11	12,65
Euro/TL	47,07	0,29	0,12	-0,27	27,60
Euro/Dolar	1,18	0,00	0,17	-0,39	13,35
Sterlin/Dolar	1,36	1,36	-0,69	-0,82	8,83
Brent	68,28	-0,83	3,35	3,14	-8,22
Ons Altın	3.361,33	0,12	1,53	0,65	26,72

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,44	-1,72	-5,87	-1,72	-2,76
TR 10Y	30,60	-1,07	-5,15	-1,07	6,32
US 2Y	3,78	1,50	0,83	1,21	-11,12
US 10Y	4,26	0,71	-0,40	0,38	-6,95
GER 10Y	2,56	-1,96	-1,01	-1,24	7,94
FR 10Y	3,25	-1,13	-1,07	-0,70	1,85

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	96,85	0,14	-0,57	0,07	-10,73

