

Uluslararası Piyasalar Bülteni (04.07.2025)

ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifesi tehditlerini yeniden gündeme getirmesi, küresel piyasalarda risk iştahını zayıflattı. Asya borsaları düşerken, ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de negatif seyreliyor. Başkan Trump, 9 Temmuz'daki müzakere süresi dolmadan bazı ülkelere yeni gümrük oranlarını bildiren mektupların gönderileceğini söyledi.

- S&P 500 vadeli kontratları %0.3, Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0.4 ekside.
- Japonya'da Topix %0.3, Hong Kong Hang Seng %0.6 düştü; Çin Şanghay Bileşik Endeksi %0.4 yükseldi.

Bugün ABD piyasaları, 4 Temmuz Bağımsızlık Günü tatili dolayısıyla bugün kapalı olacak.

Gelişmeler

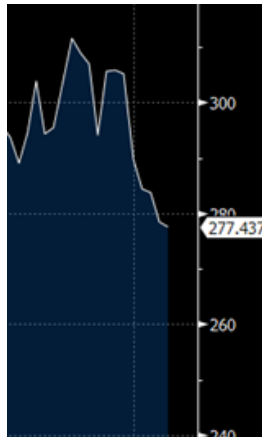
- ABD Haziran ayı istihdam verisi beklentilerin üzerinde geldi. Bu gelişme sonrası Temmuz ayı faiz indirimi olasılığı büyük ölçüde ortadan kalktı.
- Fed'e ilişkin Eylül indirimi beklentisi de %70 seviyesine geriledi.
- ABD Temsilciler Meclisi, 3,4 trilyon dolarlık vergi indirimi ve sosyal harcama kesintilerini içeren mali paketi onayladı. Ayrıca 5 trilyon dolarlık borç limiti artırımı, temerrüt riskini ortadan kaldırdı.

Emtia Piyasaları: Ham Petrol (WTI): WTI türü ham petrol, %0.2 oranında değer kaybederek varil başına 66.86 USD seviyesine geriledi. Fiyatlardaki düşüşte, OPEC+ toplantısı öncesinde arz yönlü endişelerin yeniden gündeme gelmesi etkili oldu. Grup içerisinde, özellikle bazı üyelerin üretim kotasını aşma ihtimali ve planlanan ilave üretim artışları, yılın ikinci yarısında küresel piyasalarda arz fazlası yaratabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. Bu durum, petrol piyasasında temkinli bir görünüm yaratırken fiyatların yukarı yönlü potansiyelini sınırladı.

Spot Altın: Spot altın, %0.4'lük yükselişle 3,340.86 USD/ons seviyesine çıktı. Küresel piyasalarda artan jeopolitik riskler ve Trump'ın ticaret ortaklarına yönelik yeni gümrük tarifesi söylemleri, yatırımcıların güvenli limanlara yönelmesine neden oldu. Ayrıca ABD'de iş gücü piyasasına ilişkin güçlü veriler sonrasında Fed'in kısa vadede faiz indirimine gitme olasılığı azalırken, altına olan talebin korunmaya devam ettiği gözleniyor. Dolar endeksindeki hafif zayıflama da ons bazında altını destekleyen bir diğer unsur oldu.

TR 5 Yıllık CDS

Bu hafta CHP kurultay davasının ertelenmesiyle birlikte iç siyasi tansiyonun sınırlı kalması sonrasında, Temmuz ayında faiz indirimi beklentilerinin fiyatlanmasını gördük. Haftanın ilk bölümünde 300 baz puan seviyesini aşağı yönlü kıran Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, özellikle dün açıklanan ve beklentilerin altında kalan TÜFE verisi sonrasında Temmuz ayında TCMB'den 350 baz puanlık faiz indirimi beklentisiyle birlikte CDS priminin an itibarıyla 277.4 baz puan seviyesine gerileyerek düşüş eğilimini sürdürdüğünü görüyoruz. Faiz indirimi ihtimalinin artmasıyla birlikte risk primindeki bu geri çekilme, yatırımcıların kısa vadede daha iyimser bir görünüm benimsediğine işaret ediyor.



DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones	44.981	-0,26	1,94	1,33	4,92
S&P500	6.307	-0,28	1,33	0,85	6,25
Nasdaq	23.000	-0,27	1,09	0,47	8,35
Dax	23.790	0,49	-0,41	0,10	20,22
FTSE100	8.775	-0,12	0,28	0,71	7,96
Nikkei	39.704	-0,15	-0,85	-1,67	-0,21
Shanghai	3.462	0,19	1,77	1,17	3,97

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	39,89	0,29	-0,16	0,08	12,61
Euro/TL	47,07	0,29	0,54	0,15	28,14
Euro/Dolar	1,18	0,00	0,55	-0,02	13,78
Sterlin/Dolar	1,36	1,36	-0,28	-0,41	9,28
Brent	68,28	-0,83	2,95	2,73	-8,58
Ons Altın	3.361,33	0,12	1,99	1,10	27,29

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
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 İtibarıyla
DX	96,85	0,14	-0,57	0,07	-10,73