

20 Haziran 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Fed**, Çarşamba günü beklenti doğrultusunda politika faizini %4,25–4,50 aralığında sabit tutarak üst üste dördüncü toplantıda faizi değıştirmedi. Fed, küresel ve yerel belirsizliklerin, özellikle Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin ve ticari politikaların ekonomik görünüm üzerindeki riskleri artırdığına dikkat çekti. Bu çerçevede, Komite temkinli bir duruş sergilemeye devam ediyor. Ayrıca, FOMC üyelerin medyan beklentisi, 2025 yılı içerisinde iki faiz indirimi yönünde olmayı devam etse de, projeksiyonda yapılan güncellemeye göre 19 üyeden 7'si bu yıl artık faiz indirimi beklemediği görüldü. Ayrıca, yılsonu PCE enflasyon tahmini %2,8'den %3'e, işsizlik oranı tahmini %4,3'ten %4,5'e ve büyüme tahmini %1,6'dan %1,4'e doğru güncellendi. Ayrıca 2026'ya yönelik tahminlerde kötüleşme görölürken, Fed'in 2026 faiz indirimi beklentileri 50 baz puandan 25 baz puana çekildi. Bu değışiklikler, ABD ekonomisi ve istihdam piyasasının soğumasına rağmen enflasyonist baskıların sürebileceğini göstererek Fed Başkanı Jerome Powell'ın basın toplantısındaki şahin duruşuyla birlikte Çarşamba günü hisse senedi piyasalarına satış dalgası getirdi.
- ✓ **Powell**'ın nispeten şahin tonla yaptığı konuşmada, enflasyonda halen hedefin üzerinde bir direnç olduğunu kabul ederek, kararların geçmiş verilere bakılarak değil, gelen veriler doğrultusunda alınacağını vurguladı. Ayrıca, makro ekonomik verilerle birlikte geleceğe yönelik tahminleri de kullanarak para politikasını yönlendireceğini vurguladı. Son dönemde yürürlüğe giren yeni gümrük tarifelerinin tüketici fiyatlarına yukarı yönlü eğilimi oluşturabileceğini belirten Powell, durumun Fed tarafından yakından izlendiğini, tüm indikatör/projeksiyonların enflasyonda kayda değer bir yükselişin öngörüldüğünü belirtti. Bu enflasyonist etkinin kısa vadede geçip geçmeyeceğine dair sinyaller alana kadar 'bekle gör' duruşunu koruyacağını vurguladı.

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ **Orta Doğu**'da artan jeopolitik gerginlik konusunda Almanya, Fransa ve İngiltere'nin öncülüğünde İsviçre'nin Cenevre kentinde başlatılan diplomatik girişimler henüz sonuç vermedi. Avrupa Birliği ve Birleşmiş Milletler, taraflara itidal çağrısı yaparken, ABD Başkanı Donald Trump çatışmanın kontrolden çıkması halinde "askeri seçeneklerin masada olduğunu" belirterek ABD'nin katılma durumunun iki hafta içerisinde belirleneceğini söyledi. İki haftalık sürenin verilmesiyle küresel hisse senedi piyasaları üzerinde baskının hafiflediği görölmekte. Avrupa borsaları %1 civarında yukarıda seyrederken ABD vadeli endeksleri ise pozitif seyreliyor. Petrol fiyatları %3'e varan bir değer kaybı yaşasa da bu kaybın bir miktarı geri kazandı.
- ✓ **Kanada** Başbakanı, ABD'nin çelik ve alüminyumda %25'ten %50'ye çıkan yeni gümrük tarifelerine karşı misilleme hazırlığında olduklarını açıkladı. Carney'ye göre, sürecin ardından yapılacak ikili ticaret anlaşmasına kadar—yaklaşık 30 gün içinde—Kanada, mevcut %25'lik misilleme tarifelerini "ayarlayacak" veya gerekirse artırmak üzere mevzuata girecek. **Japonya** Baş Ticaret Müzakerecisi, ABD ile yürütölen müzakerelerin hala netlik kazanmadığını belirtti. Japonya, %25'lik otomobil tarifesi ve %24 karşılıklı verginin kaldırılmasını talep ediyor ancak bu müzakere geçici olarak 9 Temmuz'a kadar askıya alınmış durumda. **Avrupa** tarafında ise, ABD ile ticari müzakerelerde "%10 taban tarifesi"nin kaçınılmaz bir çözüm olarak göröldüğü belirtiliyor. Otomotiv, ilaç gibi sektörlerde belirsizlik artarken bazı şirketler %10'luk evrensel tarifeyi kabul edilebilir bulanmakla beraber, AB genelinde kapsamlı bir anlaşma talebi devam ediyor.
- ✓ ABD merkezli yapı malzemeleri distribütörü **GMS, Home Depot** ve Brad Jacobs'un şirketi **QXO**'nun ilgisiyle karşı karşıya. QXO, GMS için hisse başına 95,20\$'dan yaklaşık 5 milyar\$'lık nakit teklif sundu. Home Depot da tutarı belirtmeden bir teklif sundu. GMS, QXO'nun teklifini değerlendirmeye aldığını açıkladı ve 24 Haziran'a kadar süre tanıdı. Her iki şirket de parçalı yapı malzemeleri pazarında daha büyük pay alma hedefiyle hareket ediyor.