

11 Temmuz 2025

Global Piyasalarda Gündem

- ✓ Trump'ın Kanada'ya yönelik yeni tarife tehdidi piyasalarda gerginlik yarattı. **ABD Başkanı mevcut %25 oranını %35'e çıkaracağını açıklayarak vergilerin yürürlüğe girme tarihini 1 Ağustos olarak belirledi.** Kanada Başbakanı Mark Carney bu tarihe kadar ticaret anlaşması yapmak için çalışacaklarını belirtti. Trump aynı zamanda Avrupa Birliği'ne de yakında yeni tarife oranlarını bildireceğini söylerken henüz bildirim almayan ticaret ortaklarına %15-20 arasında kapsamlı tarifeleri planladığını açıkladı. ABD-Meksika-Kanada Anlaşması'na uygun mallar şimdilik bu kapsamın dışında kalacak.

Ayrıca Brezilya'ya %50 tarife mektubu dahil 1 Ağustos'a kadar gönderilen tarife bildirimleri yeni ticaret çatışması döngüsü endişesi yaratıyor. Bu gelişmeler kıymetli maden yatırımcıları için olumlu seyrederken bakır kullanan sektörlerde maliyet artışı baskısı sürdürüyor.

Piyasalar bu gelişmelere karışık tepki verdi. S&P 500 Perşembe günü rekor seviye görmesine rağmen bugün %0,5 ekside seyreliyor. **Dolar** Kanada doları karşısında güçlenirken 10 yıllık **tahvil faizi** %4,38'e yükseldi. **Altın vadeli işlemleri**, artan ticaret gerilimi ve jeopolitik riskler nedeniyle üçüncü ardışık seansta yükseldi. Ons başına %1 artışla 3.358,20 dolara çıkan altın, güvenli liman talebinden faydalaniyor. Piyasalar Trump'ın tarife tehditlerine kısmen alışmış olsa da anlaşma ihtimaline dair endişeler artıyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin yeniden tırmanması küresel enerji arzı endişeleriyle altının güvenli liman çekiciliğini destekliyor.

- ✓ **Petrol** fiyatları, Trump'ın Rusya hakkında yapacağı "önemli" açıklama beklentisiyle artan jeopolitik risk algısından destek buldu. Rusya'ya karşı yaptırımların artacağına yönelik beklentiler, Brent petrolün %0,6 yükselmesine yol açtı. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), arz büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederken talep beklentisini düşürmüş ve potansiyel bir fazla arz uyarısında bulunmuştu. OPEC+ cephesinde ise üretimin yeniden ciddi şekilde artırılabilceği sinyalleri, piyasa dengesini bozabilecek unsurlar arasında yer alıyor. Öte yandan Suudi Arabistan'ın, Ağustos ayında Çin'e 51 milyon varil ham petrol sevk etmeye hazırlandığı bildirildi. Bu rakam, son iki yılın en yüksek aylık ihracatı olacak ve kısa vadeli talebin gücüne işaret ediyor. Ancak OPEC, Çin'deki büyümenin yavaşlaması nedeniyle uzun vadeli petrol talebi tahminini aşağı çekti.

Global Piyasalarda Gündem



- ✓ **BP** ikinci çeyrek sonuçlarında zorlu bir dönemin etkilerini yaşayacağını açıkladı. **Şirket petrol ve gaz fiyatlarındaki düşüşün performansını olumsuz etkileyeceğini belirtirken petrol satışlarından 800 milyon dolar, gaz satışlarından da 300 milyon dolar kayıp beklediğini duyurdu.** Olumsuz gelişmelere rağmen BP bazı alanlarda güçlü performans bekliyor. ABD operasyonlarının desteğiyle upstream üretim artacak ve petrol ticareti bölümünden güçlü sonuçlar gelecek. **Rafinaj marjlarının iyileşmesi de ürünler segmentine 500 milyon dolara kadar katkı sağlayabilir.** Şirket hakkında analist kar tahminlerinde %10'dan fazla yukarı revizyon öngörüyor. BP aynı zamanda 500 milyon-1,5 milyar dolar değer düşüklüğü karşılığı ayıracağını açıklarken stratejik yeniden yapılanma kapsamında 2027'ye kadar 20 milyar dolar varlık satarak net borcunu 14-18 milyar dolara düşürmeyi hedefliyor. Seans öncesi işlemlerde BP hisseleri %2 pozitif seyreliyor.



- ✓ Ford 2025'in ilk altı ayında 88 güvenlik geri çağırması yaparak yıllık rekor kırdı. Bu sayı herhangi bir otomobil şirketinin bir takvim yılında kaydettiği güvenlik geri çağırma sayısından fazla. En yakın üretici Forest River 21 geri çağırma ile ikinci sırada yer alıyor. Ford'un bu yılki geri çağırmalarının dokuzunun önceki geri çağırmaların genişlemesi olduğu belirtildi. Şirket devam eden denetim sonucunda 33 geri çağırmanın gerçekleştirildiğini açıkladı. Bu gelişmelere paralel olarak Ford'da, seans öncesi işlemlerde %1 düşüş görünüyor.