

2025

Yılına Bekleyenler:

Trump Politikaları ve İklim Krizi

2025 Uluslararası Piyasa Beklentileri

2024 yılını geride bırakmaya hazırlanırken, hem global piyasalarda hem de yurt içi piyasalarda önemli gelişmeler yaşandı. Elbette hem içeride hem de dışarıda enflasyon ve buna bağlı olarak merkez bankalarının para politikası kararları önde yer aldı. ABD seçimleri, Rusya-Ukrayna savaşı, Orta Doğu'daki çatışmalar ve iklim krizinin etkisiyle oldukça volatil bir yıl geçiren tarımsal emtia piyasası da diğer önemli başlıklar arasındaydı.

FED Politikaları

2025 yılında ABD, geride bıraktığımız çeyreklerden farklı olarak faiz indirim döngüsünde yeni bir faza giriyor. FED, politika faiz oranını %4-4,25 aralığına kadar düşürdü. Bu oran hâlâ orta düzeyde kısıtlayıcı. Ancak FED son toplantısında, enflasyondaki yavaşlamadan şüphe duyduklarını belirterek, 2025 ve 2026 yıllarındaki politika faizi öngörülerini 50'şer baz puan azalttı.

Bu durum, piyasaları Trump'ın başkan seçilmesi sonrası yaşanan hareketin ardından tekrar ABD dolarına yöneltti. 2025 yılında Trump politikalarının belirsizliğinden dolayı, FED'in ilk faiz indirimini büyük olasılıkla 18 Haziran toplantısında yapmasını bekliyoruz.

ABD Başkanı Trump'ın Damga Vuracağı Yıl Olabilir...

Ocak 2017-Ocak 2021 yılları arasında ABD Başkanı olan Donald Trump, yeniden başkan seçildi ve 20 Ocak 2025 tarihinde ikinci kez göreve başlayacak.

Seçilmiş Başkan Trump, kampanya dönemindeki söylemleriyle uyumlu olarak göçle mücadeleye öncelik vermeyi planlıyor. Göç eğilimlerinin yavaşlaması veya tersine dönmesi işgücü arzını azaltabilir, istihdam seviyelerini etkileyebilir ve ücret baskılarını artırabilir.

Başkan Trump'ın öngördüğü tarifeler, ticaret politikası değişiklikleri ve potansiyel küresel ekonomik ayrışma, kısa vadede enflasyonist baskılar yaratabilir. FED'den ilk faiz indiriminde ağırlık beklentimizin Haziran toplantısı olmasının sebebi de budur. Ancak ekonomik büyüme üzerindeki uzun vadeli etkiler bu politikaların kapsamına ve uygulanmasına bağlı olacaktır.

Borsa Balonunu FED'in Temkinli Duruşu Durdurabilir...

FED'in 2024 yılındaki kısıtlayıcı politikasına rağmen ABD borsaları iyi bir performans gösterdi. 23 Aralık itibariyle yıl başından bu yana:

- S&P 500 vadeli endeksi %25,
- Dow Jones vadeli endeksi %14,
- Nasdaq vadeli endeksi ise %27,6 pozitif seyretti.

FED'in son toplantısında faiz oranlarını 50 baz puan daha yavaş indireceğine dair mesaj vermesi, 2025 yılındaki olası bir borsa balonunu durdurmuş olabilir. Para piyasası şartlarının hafiflemesi beklenmesine rağmen, yumuşak iniş ve Trump tarifelerindeki belirsizliklerin etkisiyle ABD borsalarında pozitif ama sakin bir görüntü bekliyoruz.

Euro Bölgesi ve Avrupa Merkez Bankası

Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2024 yılında FED'den daha fazla faiz indirdi. Enflasyondaki yavaşlamanın daha belirgin olması ve ekonomik aktiviteye yönelik endişeler ECB'yi bu yola itti. Ancak 2025 yılında Avrupa için işlerin bu kadar rahat geçmeyeceğini, tarifeler ve belirsizliklerden kaynaklı olarak enflasyondaki düşüş hızının yavaşlayacağını öngörüyoruz. Bu nedenle, bu sene yaptıkları 135 baz puanlık indirimin 2025 yılında tekrar edilmesi pek olası görünmüyor. Daha yavaş faiz indirimleri beklenebilir.

Çin

Çin ekonomisi, büyüme hedeflerini sürdürmekle birlikte, yapısal sorunlar ve gayrimenkul sektöründeki zayıflık nedeniyle ivme kaybetti. Çin'de açıklanması beklenen teşvik adımlarına dair belirsizlikler risk iştahını baskılamaktadır. Ayrıca Donald Trump'ın tarifeleri Çin ekonomisi üzerinde baskı yaratmaya devam etmektedir.

2025 yılında, Çin'in ekonomik büyümesini sürdürmek için yapısal reformlara ağırlık vermesi ve para politikasında destekleyici adımlar atması bekleniyor. Ancak büyüme tahminleri, %4,8-5,2 aralığında sınırlı kalabilir.

Enerji Piyasası

2025 yılında, global merkez bankalarının faiz indirim süreçlerini sürdürmesi ile birlikte küresel petrol talebinin artma olasılığı bulunmakta. Ancak zaman zaman ekonomik belirsizlikler ve özellikle Çin'den gelecek talep belirsizlikleri petrole olan talebi dalgalandırabilir.

OPEC'in üretim ayarlamaları, 2024 yılında petrol fiyatlarını Brent Petrol'ü 72-86 dolar, Ham Petrol'ü 70-85 dolar aralığında tuttu. Ancak bu yatay fiyat bandının son bulma ihtimali göz ardı edilmemeli. Yeterli talep olmadan üretim kesintilerinin kaldırılması ya da arzın talebin üzerinde tutulması, 2025 yılı için petrol piyasasındaki en önemli düşüş riski olacaktır.

Global Tarımsal Emtia Piyasası

2025 yılında tarımsal emtia piyasalarında fiyatların arz-talep dengeleri, iklim koşulları ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak dalgalı bir seyir izlemesi bekleniyor.

2024 yılında olduğu gibi yeni yılda da Kakao fiyatlarındaki oynaklığın sürmesi öngörülmüyor. Ayrıca kahve fiyatlarının, özellikle yılın ilk yarısında, yüksek volatilitelerini koruması bekleniyor. Buğday tarafında ise son iki yılda olduğu gibi, Ukrayna-Rusya savaşındaki gelişmeler kritik bir belirleyici olmaya devam edecek.

Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

*2024/3. Çeyrekte Müşteri Kar Oranı: %34,43 - Zarar Oranı: %65,57