



Faiz Artışının Temel Tetikleyicileri

%5,22

Seviyesindeki
30 Yıllık Faizler

ABD 30 yıllık tahvilleri, 2001'den bu yana en yüksek borçlanma maliyetine ulaşarak yatırımcıların borç sürdürülebilirliği endişelerini yansıtmaktadır.

Jeopolitik Baskılar ve Enerji Şokları



Orta Doğu'daki çatışmaların tetiklediği enerji fiyat artışları ve arz şokları, enflasyon beklentilerini yukarıda tutarak uzun vadeli faizleri beslemektedir.

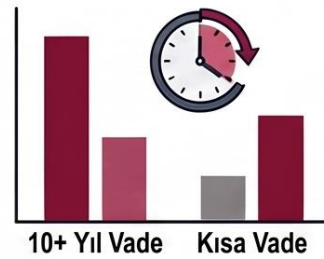
Yapay Zeka Kaynaklı Sermaye İhtiyacı



Teknoloji devlerinin (Hyperscalers) AI altyapısı için 2026-2030 arası öngördüğü 4,1 trilyon dolarlık harcama, kurumsal borçlanma talebini artırmaktadır.

İhraç Stratejileri ve Refinansman Riskleri

Vade Yapısında Belirgin Kısalmama



10 yıl üzeri vadeli ihraçların payı, maliyetleri düşürmek amacıyla son on yılın en düşük seviyesine gerilemiştir.

Hazine Bonolarına Artan Bağımlılık



Hükümetler, yüksek uzun vadeli faizlerden kaçınmak için kısa vadeli araçlara (T-bills) yönelerek borç stoğunu faiz değişimlerine daha açık hale getirmiştir.

Gelişmekte Olan Piyasalarda Refinansman Baskısı



Düşük gelirli ülkelerin borç stoğunun yarısından fazlası önümüzdeki üç yıl içinde vadesi dolacak ve daha yüksek maliyetlerle yenilenecektir.

Yatırımcı Profilineki Yapısal Dönüşüm

Fiyat Duyarlı Yatırımcıların Yükselişi



Merkez bankalarının bilançolarını küçültmesiyle piyasa, hedge fonlar ve bireysel yatırımcılar gibi fiyata karşı daha hassas aktörlere bağımlı hale gelmiştir.

Merkez Bankaları
(Piyasadan Çekiliyor)Hedge Fonlar
(Fiyat Duyarlı Yatırımcı)

Likidite ve Oynaklık Paradoksu



Elektronik ticaret ve algoritmik stratejiler likiditeyi desteklese de, şok anlarında pozisyonların hızlıca kapatılması volatiliteyi körüklemeye riski taşımaktadır.

IMF Perspektifi: Küresel Borç ve Gelecek Riskleri

%100
Borç Eşiğine Doğru
2029: %100

Küresel kamu borcunun 2029 yılına kadar dünya GSYH'sinin %100'üne ulaşması ve İkinci Dünya Savaşı sonrası zirveleri zorlaması beklenmektedir.

ABD Kamu Borcu
Projeksiyonu
(2031)

%127

Çin Kamu Borcu
Projeksiyonu
(2031)

Jeo-Ekonomik Parçalanma Riski

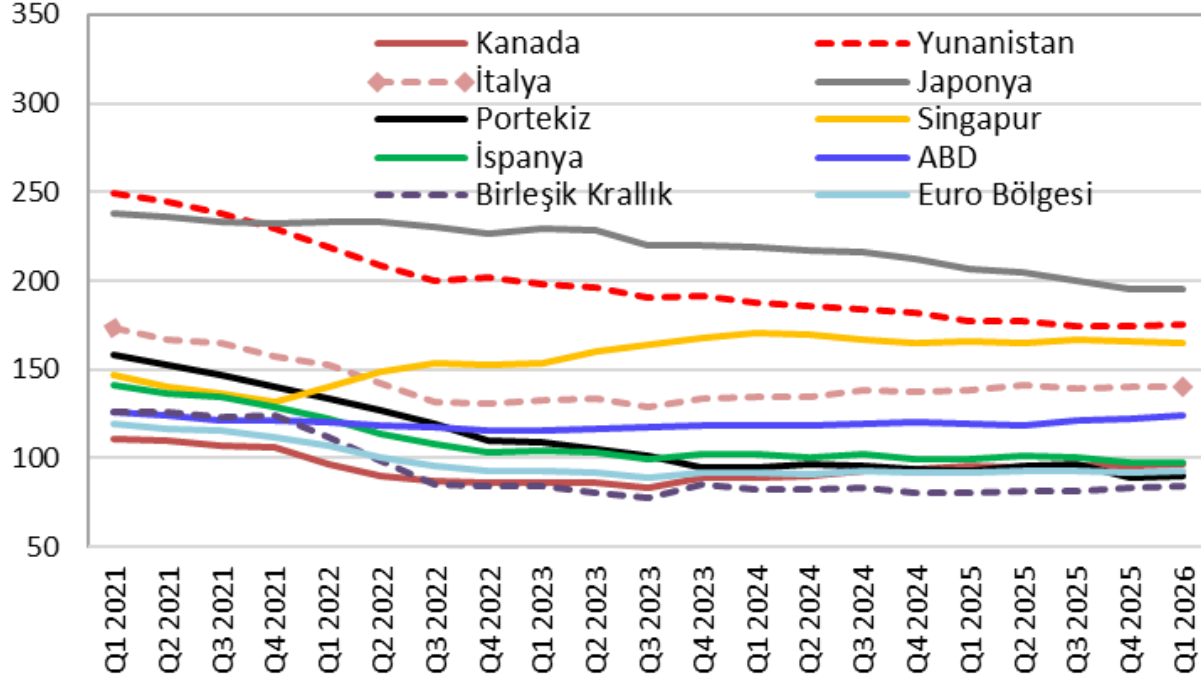


Artan korumacılık, ticaret engelleri ve siyasi istikrarsızlık, küresel büyümeyi baskılayarak borç dinamiklerini daha da zorlaştırmaktadır.

Küresel Tahvil Piyasalarında Artan Faizler ve Borç Dinamikleri

18 Ağustos

Kamu Borcu/GSYH Oranı



10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri(%)

