



Uluslararası Piyasalar Bülteni (3.11.2025)

ABD Piyasaları: Kasım ayına küresel piyasalarda pozitif bir başlangıç yapıldı. Yedi aydır süregelen hisse senedi rallisi, teknoloji şirketlerinin güçlü bilanço açıklamaları, ABD-Çin ticaret gerginliğinin azalması ve yapay zekâ yatırımlarına yönelik artan iyimserlik sayesinde genişlemeye devam ediyor. Bu kapsamda ABD piyasaları haftaya güçlü bir görünümle başladı. S&P 500 vadeli kontratları %0,2 artarak Nisan ayındaki dip seviyesinden itibaren yaklaşık %40'lık bir yükseliş kaydetti. Nasdaq 100 endeksi ise %0,3 prim yaptı; Apple ve Amazon gibi teknoloji devlerinin beklentileri aşan bilançoları ile yapay zekâ sektöründeki ivme, ralliyi destekleyen ana unsurlar oldu. Büyük sermayeli teknoloji hisselerine yönelimin risk oluşturmalarına karşın yatırımcı duyarlılığı genel olarak olumlu seyrediyor. Tahvil tarafında, ABD 10 yıllık getirileri yatay seyrederken, piyasa katılımcıları Fed üyelerinin açıklamalarını para politikası sinyalleri açısından yakından izliyor. Dijital varlıklarda ise satış yönlü eğilim ön planda; Bitcoin %1,9 gerileyerek 107.925 dolar seviyesine, Ethereum ise %2,8 düşüşle 3.752 dolar seviyesine indi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftaya temkinli ancak iyimser bir başlangıç yaptı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,2 artışla küresel ölçekteki toparlanma eğilimini yansıtırken, ABD ve Asya borsalarındaki pozitif seyrin kitanın yatırım atmosferine destek sağladı. Özellikle teknoloji sektöründeki küresel ralli, Avrupa endekslerine de yukarı yönlü momentum kazandırdı. Ancak bölge genelinde ekonomik verilerin zayıf seyretmesi ve enflasyonist baskıların devam etmesi, yatırımcıların dikkatini merkez bankası politikalarına çevirdi. Euro, ABD doları karşısında 1,1534 seviyesinde yatay seyrederek kısa vadede yönsüz bir görünüm sergiliyor; bu durum, piyasaların büyük ölçüde bu hafta gerçekleştirilecek merkez bankası toplantılarını bekleme eğilimini gösteriyor. Özellikle İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) perşembe günü yapacağı toplantıda faizleri sabit tutması bekleniyor; buna karşın Başkan Andrew Bailey'nin vereceği ileriye dönük politika sinyalleri, sterlin üzerinde belirleyici olabilir. Euro Bölgesi'nde tahvil piyasalarında ise görünüm karışık; merkez ülkelerdeki getiriler hafif gerilerken çevre ülkelerde sınırlı artışlar gözleniyor. Faizlerin yüksek kalmaya devam etmesi, borçlanma maliyetlerini baskı altında tutarken, yatırımcıların risk iştahını sınırlıyor. Genel olarak Avrupa piyasaları, küresel iyimserliğin desteğiyle yükselme eğilimini sürdürse de, ekonomik yavaşlama sinyalleri ve politika belirsizlikleri nedeniyle yükselişlerin temkinli bir tonda ilerlediği bir haftaya girmiş durumda.

Asya Piyasaları: Asya-Pasifik piyasaları haftaya karışık bir görünümle başladı, ancak genel eğilim pozitif tarafta kaldı. Bölge genelinde yatırımcılar küresel hisse senedi rallisinin devam etmesini ve ABD-Çin ticaret ilişkilerinde yaşanan yumuşamayı olumlu karşıladı. Güney Kore borsası, güçlü teknoloji hisseleri ve ihracat verilerindeki toparlanmanın etkisiyle tüm zamanların zirvesine ulaşarak Asya piyasalarının lideri konumuna geldi. Hong Kong Hang Seng endeksi de %0,8 artış gösterdi; ancak Çin ana kara endeksleri, gayrimenkul sektöründeki süregelen borçlanma sorunları ve temerrüt endişeleri nedeniyle yatay seyretti. Özellikle Çin'in büyük geliştiricileri üzerindeki finansal baskı, piyasa istikrarını sınırlıyor. Japonya piyasaları ulusal tatil nedeniyle kapalı kalırken, bu durum bölgesel işlem hacimlerinin nispeten düşük olmasına yol açtı. Avustralya'da ise S&P/ASX 200 endeksi yatay bir seyir izledi; yatırımcıların yarın açıklanacak olan Avustralya Merkez Bankası'nın (RBA) faiz kararını bekliyor. Tahvil piyasalarında, Japonya 10 yıllık devlet tahvili getirisi %1,655 seviyesinde sabit kalarak tarihsel olarak yüksek bir aralıkta işlem görmeye devam etti. Genel olarak Asya-Pasifik bölgesi, küresel piyasa iyimserliğinden destek alsada, Çin'in ekonomik görünümüne ilişkin belirsizlikler ve merkez bankalarının para politikalarına dair temkinli duruş yatırımcıları dikkatli olmaya sevk ediyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasaları haftaya karışık bir seyrile başladı. Petrol fiyatları, OPEC+'ın üretim artışlarını durdurma kararı ve ABD'nin Rusya'ya yönelik yeni yaptırımlarının yarattığı arz endişeleriyle yükselerek WTI bazında %0,4 artışla 61,17 dolar seviyesine çıktı. Buna karşın değerli metaller cephesinde yön aşağıydı; altın, Çin'in uzun süredir uyguladığı vergi teşvikini kaldırmasının ardından %0,1 düşerek 3.998 dolar/ons seviyesine geriledi. Bu gelişme, dünyanın en büyük altın tüketicilerinden biri olan Çin'de talebi zayıflatabileceği için küresel fiyatları da baskılıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

Dow Jones F	47,755	0.07	0.07	0.07	11.39
S&P500 F	6,884	0.14	0.14	0.14	15.97
Nasdaq	26,061	0.22	0.22	0.22	22.77
Dax	23,958	-0.67	0.00	0.00	20.34
FTSE100	9,717	-0.44	0.00	0.00	18.89
Nikkei	52,411	2.12	0.00	0.00	31.37
Shanghai	3,973	0.47	0.47	0.47	18.54

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

Dolar/TL	42.07	0.01	0.04	0.04	18.90
Euro/TL	48.58	0.12	0.11	0.11	32.46
Euro/Dolar	1.15	0.02	0.02	0.02	11.41
Sterlin/Dolar	1.31	1.31	0.12	0.12	5.05
Brent	64.57	0.88	0.00	0.00	-13.55
Ons Altın	4,014.29	0.29	0.30	0.30	53.02

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

TR 2Y	40.01	-0.32	0.00	0.00	-1.36
TR 10Y	32.19	-0.65	0.00	0.00	11.85
US 2Y	3.58	0.00	-0.61	-0.61	-15.76
US 10Y	4.08	0.00	-0.46	-0.46	-10.86
GER 10Y	2.65	0.04	0.00	0.00	11.82
FR 10Y	3.43	0.32	0.00	0.00	7.59

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99.74	-0.06	0.03	0.03	-8.06