



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.01.2026)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında yılın ilk işlem gününe risk iştahı hakim. S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık %0,4, teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 vadeli işlemleri ise %0,7 yükselerek hafif pozitif bir açılışa işaret ediyor; bu da 2025'teki güçlü performansın ardından yapay zekâ ve yarı iletken temalarının hâlâ ana hikâye olduğunu gösteriyor. Nasdaq 100 endeksi geçtiğimiz yıl %20 yükselirken, Nvidia gibi AI öncüsü hisselerde ciddi primler görüldü; ancak büyük Wall Street kurumları, özellikle teknoloji ve AI tarafında şişkin değerlemelere ve önümüzdeki 12-24 ayda %10'dan fazla olası bir düzeltmeye dikkat çekiyor. Diğer yandan ABD tahvil faizleri de yukarı yönlü; 10 yıllık tahvil faizi %4,19'a, 30 yıllık ise %4,88'e yükselerek daha sıkı ya da en azından "uzun süre yüksek" faiz görünümünün tamamen fiyatlardan çıkmadığını ortaya koyuyor. Şirket cephesinde Tesla'nın son çeyrek araç teslimatlarında yıllık bazda yaklaşık %11'lik düşüş beklenirken, Çinli BYD'nin 2025'te Tesla'yı geçerek dünyanın en büyük elektrikli araç üreticisi haline gelmiş olması rekabet baskısının arttığını yansıttır. Tüm bunlara ek olarak, riskli varlıklarla birlikte Bitcoin ve Ether gibi kripto paralar da yükselirken, altının aynı anda değer kazanması, yatırımcıların hem büyüme ve teknoloji hikâyesine oynamaya devam ettiğini hem de belirsizliklere karşı portföylerinde güvenli liman tutma isteğini koruduğunu gösteriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları, Asya ve ABD'deki teknoloji/AI odaklı iyimser havadan ayrılarak yeni yıla daha temkinli başlıyor. Haberdeki verilere göre Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,4 düşüşte, bu da Avrupa borsalarında güne hafif negatif bir açılış beklentisine işaret ediyor. Yani küresel ölçekte risk iştahı yüksek olsa da, Avrupa tarafında yatırımcılar özellikle değerlemeler, büyüme görünümü ve faiz politikasına ilişkin belirsizlik nedeniyle daha ihtiyatlı bir pozisyon alıyor. ABD tarafında teknoloji hisseleri ve AI teması ralliyi sürdürürken, Avrupa endeksleri şu aşamada bu coşkuyu tam olarak yansıtmıyor; bu da bölgenin, 2026'ya daha zayıf açılış ve görece düşük momentumla girdiğini gösteriyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları yeni yıla belirgin biçimde pozitif ve teknoloji/AI odaklı bir başlangıç yaptı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,1 yükselerek 2012'den bu yana en iyi yılbaşı açılışını gerçekleştirdi; bu güçlü performansın ana motoru yine yarı iletken ve yapay zekâ hisseleri oldu. Bölgesel teknoloji endeksi tarihi zirveye çıkarken, Samsung Electronics tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Çin ve Hong Kong tarafında da yapay zekâ ve çip hikâyesi öne çıktı: Baidu hisseleri, çip biriminin halka arz başvurusu sonrası %9,3 yükselirken, AI çip tasarımcısı Shanghai Biren Technology borsaya giriş yaptığı gün fiyatını ikiye katladı. Hong Kong'un Hang Seng endeksi de bu iyimserlikten faydalanarak %2,5 yükseldi. Genel olarak Asya'da, 2025 boyunca piyasaları taşıyan AI ve çip teması, 2026'nın ilk işlem gününde de yatırımcıların başlıca alım gerekçesi olarak öne çıkıyor; özellikle TSMC ve Samsung gibi "AI için altyapı/pick-and-shovel" şirketleri, ABD'li büyük teknoloji firmalarının yüksek yatırım (capex) planları sayesinde güçlü kâr görünürlüğü ile öne çıkarılıyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasaları yılın ilk işlem gününe genel olarak yukarı yönlü bir başlangıç yaptı ve hem büyüme beklentilerini hem de güvenli liman talebini aynı anda yansıttı. Spot altın yüzde 1,3 yükselerek 4.373,88 dolar/ons seviyesine çıkarken, 2025'te 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performanslarından birini sergilemesinin ardından 2026'ya da pozitif başlamış oldu; bu da jeopolitik riskler ve para politikası belirsizliğine karşı güvenli liman talebinin devam ettiğini gösteriyor. Gümüş ise yüzde 3,3'lük artışla altından daha güçlü bir günlük performans sergileyerek hem kıymetli metal hem de sanayi metali kimliğiyle hem riskten kaçış hem de sanayi ve teknoloji talebi (özellikle elektronik, güneş enerjisi ve veri merkezleri) beklentilerini fiyatlıyor. Bakır tarafında da yükseliş görülmesi, yapay zekâ, veri merkezi yatırımları ve genel küresel büyüme temasına bağlı olarak sanayi metallerine yönelik iyimserliği destekliyor. Enerji cephesinde ise WTI ham petrol fiyatı yüzde 0,7 artışla 57,84 dolar/varil düzeyine yükselerek ne sert bir arz şoku ne de keskin bir talep zayıflığı sinyali veriyor; bu da küresel büyüme görünümünün dengeli ancak temkinli şekilde pozitif algılandığına işaret ediyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	48,985	-0.03	-0.03	2.60	14.26
S&P500 F	6,968	-0.16	-0.16	1.58	17.39
Nasdaq F	25,789	-0.29	-0.29	1.21	21.50
Dax	24,340	0.23	0.00	2.11	22.26
FTSE100	9,871	-0.19	0.00	1.54	20.77
Nikkei	50,527	-0.44	-0.44	0.54	26.65
Shanghai	3,965	0.14	0.04	1.97	18.30

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.93	0.08	0.08	1.02	21.35
Euro/TL	50.58	-0.03	0.06	2.59	37.93
Euro/Dolar	1.18	0.01	0.01	1.50	13.67
Sterlin/Dolar	1.35	1.35	-0.03	1.92	7.76
Brent	60.84	0.66	0.71	-3.80	-18.55
Ons Altın	4,471.54	-1.32	-1.35	5.98	70.45

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	37.51	-0.77	0.00	-2.50	-7.52
TR 10Y	29.75	-0.60	0.00	-6.12	3.37
US 2Y	3.48	0.00	-0.40	-0.60	-18.13
US 10Y	4.12	-0.53	-0.65	2.41	-10.07
GER 10Y	2.87	0.00	0.00	6.19	20.94
FR 10Y	3.57	0.00	0.00	4.53	12.04

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98.04	0.02	-0.01	-1.42	-9.63