



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (02.09.2025)

ABD Piyasaları: ABD borsaları Eylül ayına satış baskısıyla giriş yaptı. Gelişmiş ülkelerde artan bütçe kaygıları ve küresel tahvil satışlarının etkisiyle endeksler zayıf seyretti; S&P 500 %1,3, Nasdaq 100 %1,7 ve Dow Jones %1 değer kaybetti. Tahvil cephesinde de satış dalgası sürdü; 10 yıllık getiriler %4,28'e (+5 bp), 2 yıllık %3,66'ya (+4 bp) ve 30 yıllık %4,97'ye (+4 bp) yükseldi. Böylece uzun vadeli faizlerdeki artış, yatırımcıların risk iştahını sınırlarken, teknoloji hisseleri başta olmak üzere geniş bir satış dalgası gözlemlendi. Şirket haberlerinde ise hareketlilik yüksekti: Kraft Heinz, on yıl önceki birleşmeyi geri alarak şirketi ikiye bölme kararı aldı. Elliott Management, PepsiCo'da 4 milyar \$'lık hisse alarak aktivist yatırımcı pozisyonu aldı. Tesla, Çin'deki teslimatlarında düşüş yaşarken Hindistan pazarındaki düşük ilgi küresel büyüme beklentilerini gölgeledi. Ayrıca, ABD yönetimi TSMC'nin Çin'deki üretim tesisine ekipman sevkiyatını sınırlayarak jeopolitik riskleri yeniden gündeme taşıdı. Tüm bu gelişmeler küresel risk iştahını baskılayan unsurlar olarak öne çıktı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları da küresel satış dalgasına katıldı ve Stoxx Europe 600 endeksi %1,4 düşüş kaydetti. Tahvil piyasalarında ise satış baskısı daha da belirgindi. Almanya 10 yıllık getirisi %2,79'a (+4 bp) yükselerek Euro Bölgesi'nin en güvenli varlığına olan talebin azaldığını gösterirken, İngiltere 10 yıllık getirisi %4,80'e (+5 bp) çıktı ve 1998'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Bu hareket, özellikle İngiltere'de mali disiplin konusunda yatırımcıların hükümete güvenini test ederken, bütçe açığına ilişkin endişelerin piyasalar üzerindeki baskıyı artırdığına işaret etti. Avrupa genelinde risk iştahının zayıfladığı bu ortamda, hisse senetleri üzerinde satış baskısı sürerken, yatırımcıların güvenli liman arayışı ise kısıtlı kaldı.

Asya Piyasaları: Haberde ayrıntılı kapanış verileri paylaşılmısa da, Asya piyasalarının da küresel satış baskısından etkilendiği görülüyor. Özellikle tahvil faizlerindeki yükselişin yarattığı küresel riskten kaçış eğilimi ve teknoloji hisselerindeki zayıflık, bölgedeki borsaları olumsuz etkiliyor. Tesla'nın Çin'deki teslimatlarında düşüş yaşaması ve Çinli üreticilerin agresif fiyatlandırma stratejileriyle pazar payı kazanması, Asya'daki otomotiv ve teknoloji sektörleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Bu rekabetin, hem Tesla'nın bölgedeki büyüme potansiyelini sınırlaması hem de Çinli şirketlerin kârlılıklarını zorlaması bekleniyor. Küresel ticaretteki belirsizlikler ve jeopolitik riskler de Asya piyasalarında kırılma eğilimi artıran diğer faktörler olarak öne çıkıyor.

Emtialar: Emtia piyasalarında hafta başı itibarıyla yükseliş eğilimi dikkat çekti. Petrol fiyatları, arz endişeleri ve yaklaşan OPEC+ toplantısına yönelik beklentilerle desteklenirken, WTI ham petrol %1,5 artışla 64,97 \$/varil seviyesine yükseldi. Enerji piyasasında görülen bu toparlanma, küresel büyüme endişelerine rağmen üretici ülkelerin arz tarafındaki kontrol gücünü koruduğuna işaret ediyor. Altın tarafında ise güvenli liman talebi öne çıktı. ABD tahvil getirilerindeki yükselişe rağmen jeopolitik ve ekonomik belirsizliklerin etkisiyle yatırımcıların yöneldiği değerli metal %0,3 artışla 3.486 \$/ons seviyesine çıkarak rekor seviyelere yakın seyretti. Bu görünüm, yatırımcıların riskten kaçış dönemlerinde hâlâ altına güçlü şekilde yöneldiğini gösteriyor.

Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiksel veri ve bilgiler hazırlanmış tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edilen kişilerin görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasıyla doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zarardan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones F	45.565	-0,08	-0,08	-0,08	6,28
S&P500 F	6.468	-0,08	-0,08	-0,08	8,96
Nasdaq F	23.430	-0,14	-0,14	-0,14	10,38
Dax	24.037	0,57	0,57	0,57	20,74
FTSE100	9.196	0,10	0,10	0,10	12,52
Nikkei	42.275	0,21	-1,04	-1,04	5,97
Shanghai	3.848	-0,25	-0,25	-0,25	14,81

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	41,14	0,05	0,08	0,08	16,27
Euro/TL	48,19	0,08	0,33	0,33	31,39
Euro/Dolar	1,17	-0,06	0,16	0,16	12,99
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,20	0,20	8,13
Brent	68,38	0,49	1,49	1,49	-8,45
Ons Altın	3.488,96	0,37	1,19	1,19	33,00

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	38,93	0,00	0,00	0,00	-4,02
TR 10Y	31,39	0,51	0,51	0,51	9,07
US 2Y	3,65	0,66	0,61	0,61	-14,18
US 10Y	4,27	0,76	0,76	0,76	-6,80
GER 10Y	2,75	0,99	1,51	1,51	16,25
FR 10Y	3,53	0,00	0,77	0,77	10,78

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DX	97,84	0,13	0,07	0,07	-9,81