



Uluslararası Piyasalar Bülteni (27.10.2025)

ABD Piyasaları: Küresel piyasalarda son dönemde görülen rekor seviyeler, ABD ile Çin arasında bir ticaret anlaşmasının yakında sonuçlanacağına dair güçlü sinyallerle birlikte daha da ivme kazandı. Özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan alımlar, S&P 500 ve Nasdaq endekslerini yeni tarihi zirvelere taşıırken, vadeli işlemler de hafta başında pozitif bir açılışa işaret ediyor. Bu gelişme, yatırımcıların riskli varlıklara yönelimini artırırken, güvenli liman talebinde belirgin bir düşüş gözlemleniyor. ABD Hazine tahvillerinde satış baskısı sürerken, getiriler eğri genelinde yükseliş eğiliminde. On yıllık ABD tahvil faizi 4 baz puan artışla %4,04 seviyesine ulaşarak son haftalardaki dalgalı seyrin ardından yeniden yukarı yönde hareket etti. Tahvil piyasasındaki bu yükseliş, yatırımcıların portföylerinde risk alımını artırdığına işaret ediyor. Piyasaların odağında bu hafta gerçekleştirilecek Federal Rezerv (Fed) toplantısı bulunuyor. Yatırımcılar, Fed'in politika faizinde 25 baz puanlık bir indirimde gidebileceğini fiyatlıyor. Son açıklanan enflasyon verilerinin beklenenden daha yumuşak gelmesi, bu olasılığı destekleyen bir unsur olarak öne çıkıyor. Fed'in iletişim dilinde herhangi bir değişikliğin olup olmayacağı ise piyasa yönü açısından belirleyici olacak. Özellikle Başkan Jerome Powell'ın gelecek toplantılara yönelik söylemleri, kısa vadede risk algısını şekillendirebilir. Kur tarafında ise Amerikan doları majör para birimleri karşısında yatay bir seyir izliyor. Dolar endeksi güçlü kalmaya devam ederken, euro/dolar paritesi sınırlı olarak 1,16 seviyelerinde işlem görüyor. Yine de piyasalarda genel beklenti, faiz indirim döngüsünün resmen başlamasıyla birlikte doların kademeli bir değer kaybı sürecine girebileceği yönünde. Genel olarak değerlendirildiğinde, ABD piyasaları haftaya güçlü bir risk iştahıyla başladı. Yatırımcıların odağı hem Fed kararlarına hem de büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacağı bilançolara çevrilmiş durumda. Fed'in temkinli bir duruş sergilemesi halinde, hisse senetlerindeki kazanımların kısa vadede devam etmesi; tersine, daha şahin bir ton kullanılması durumunda ise kısa süreli bir düzeltme yaşanması olasılığı gündeme gelebilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa hisse piyasaları haftaya pozitif bir başlangıç yaparken, yatırımcıların odağı bu hafta açıklanacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve küresel ekonomik gelişmelere çevrilmiş durumda. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,4 değer kazanarak pozitif bir açılışa işaret ederken, bölgedeki genel hava iyimser olmayı sürdürüyor. ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinden gelen olumlu sinyaller, Avrupa'daki ihracatçı şirketlerin hisselerinde alımları destekledi. Bölge genelinde sanayi, otomotiv ve teknoloji hisseleri öne çıkarken; özellikle Almanya, Fransa ve Hollanda borsalarında güçlü alımlar dikkat çekti. Almanya DAX Endeksi, Çin ile ticaret ilişkilerinde ilerleme beklentilerinden en fazla fayda sağlayabilecek endeks olarak öne çıkıyor. Otomotiv sektöründe BMW, Volkswagen ve Mercedes-Benz hisseleri; sanayi tarafında Siemens ve BASF hisselerinde yukarı yönlü hareketler gözlemlendi. Fransa'da CAC 40 da benzer şekilde yükselirken, Avrupa enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki toparlanmadan destek buldu. Avrupa Merkez Bankası'nın bu hafta gerçekleştireceği toplantıda faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor. Piyasalar, ECB'nin mevcut parasal kolaylaştırma duruşunu bir süre daha koruyacağı yönünde fiyatlamaya yapıyor. Banka'nın, enflasyonun ılımlı seyrini ve ekonomik aktivitedeki kademeli toparlanmayı dikkate alarak, uzun vadeli tahvil alım programı (APP) veya yeniden yatırımlar (PEPP) konusunda da temkinli bir söylem izlemesi öngörülüyor. ECB Başkanı Christine Lagarde'ın basın toplantısındaki mesajları, Avrupa finansal piyasalarının yönü üzerinde belirleyici olacak. Özellikle faiz indiriminin gündeme gelip gelmeyeceği veya 2026 için olası bir gevşeme döngüsü sinyali verip vermeyeceği yakından takip edilecek.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi İtibariyle
Dow Jones F	46.581	-0,15	-0,15	2,15	8,65
S&P500 F	6.715	-0,11	-0,11	3,74	13,13
Nasdaq F	24.842	-0,10	-0,10	5,88	17,03
Dax	23.639	-0,15	0,00	-1,10	18,74
FTSE100	9.217	-0,12	0,00	0,32	12,77
Nikkei	45.546	1,11	1,11	6,62	14,17
Shanghai	3.816	-0,10	-0,10	-1,08	13,86

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi İtibariyle
Dolar/TL	41,38	-0,01	-0,01	0,68	16,96
Euro/TL	48,61	-0,01	-0,01	1,22	32,55
Euro/Dolar	1,17	-0,07	-0,07	0,45	13,32
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,04	-0,22	7,68
Brent	66,53	0,61	0,61	-1,26	-10,93
Ons Altın	3.700,63	0,43	0,43	7,33	41,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi İtibariyle
TR 2Y	39,76	-0,20	0,00	2,13	-1,97
TR 10Y	31,32	-0,92	0,00	0,29	8,83
US 2Y	3,59	0,17	0,28	-1,02	-15,57
US 10Y	4,15	0,41	0,44	-2,01	-9,35
GER 10Y	2,76	1,10	0,00	1,55	16,29
FR 10Y	3,56	0,68	0,00	1,37	11,44

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbashi İtibariyle
DX	97,73	0,08	0,08	-0,05	-9,92



Uluslararası Piyasalar Bülteni (27.10.2025)

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftaya genel olarak güçlü bir başlangıç yaptı. ABD ile Çin arasında ticaret anlaşmasının tamamlanmak üzere olduğuna dair gelişmeler, bölge genelinde risk iştahını artırarak hisse senetlerinde geniş tabanlı bir yükselişi beraberinde getirdi. ABD-Çin ilişkilerindeki iyimser hava, özellikle ihracat odaklı Asya ekonomileri için büyüme beklentilerini desteklemeye devam ediyor. Japonya'da Topix Endeksi %1,6 artış kaydederek aylık bazda en yüksek seviyesine çıkarken, ihracat yapan şirketlerin hisseleri öncülüğünde yükseliş yaşandı. Japon yeni, dolara karşı %0,2 zayıflayarak 153 seviyesini gördü. Bu durum, Japon ihracatçıları için olumlu bir gelişme olarak algılandı. Öte yandan Nikkei 225 Endeksi, teknoloji ve otomotiv hisselerindeki alımlarla birlikte güçlü performans sergiledi. Japon tahvil getirilerinde ise sınırlı bir artış görüldü; 10 yıllık Japon tahvil faizi 1 baz puan yükselişle %1,665 seviyesinde işlem gördü. Çin cephesinde de olumlu hava hâkim. Şanghay Bileşik Endeksi %0,9 artış gösterirken, Hong Kong Hang Seng Endeksi aynı oranda yükselişle günü tamamladı. ABD ile yapılan görüşmelerde tarifeler, sevkiyat ücretleri ve ihracat kontrolleri gibi konularda ilerleme sağlanması, özellikle Çinli sanayi ve ihracat hisselerinde alımları tetikledi. Çin liman ve gemicilik hisselerinde güçlü primler gözlemlenirken, yuan da zayıf dolar etkisiyle offshore piyasada %0,2 değer kazanarak 7,11 seviyesine yükseldi. Bölgesel olarak bakıldığında, Güney Kore ve Tayvan piyasaları da teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif ayrıştı. Samsung Electronics ve TSMC gibi büyük yarı iletken üreticilerinin bu hafta bilanço açıklamaları öncesinde güçlü seyretmesi, Asya teknoloji endekslerini destekledi. Gelişmiş işlemci talebi ve yapay zekâ temalı yatırımların artması, teknoloji hisselerindeki yükselişi kalıcı hâle getiriyor. Avustralya doları ve Yeni Zelanda doları da Çin ekonomisine duyarlı para birimleri arasında yer aldığından, ticaret iyimserliğine paralel olarak güç kazandı. Avustralya'da madencilik şirketleri ve enerji hisseleri, bakır ve petrol fiyatlarındaki yükselişten destek buldu. On yıllık Avustralya tahvil faizi 4 baz puan artarak %4,18'e çıktı.

Emtia: Küresel ticaret iyimserliğinin güçlenmesi, bu hafta emtia piyasalarında hissedilir bir toparlanmaya yol açtı. ABD ile Çin arasında ticaret görüşmelerinde anlaşmaya yakın olunduğuna dair işaretler, sanayi metallerinden enerji fiyatlarına kadar geniş bir yelpazede fiyatların yukarı yönlü hareket etmesine neden oldu. Risk iştahının artmasıyla birlikte büyüme odaklı emtialarda güçlü bir yükseliş görülürken, güvenli liman özellikli varlıklarda ise kâr realizasyonları öne çıktı. Enerji cephesi haftaya pozitif başladı. Batı Teksas tipi ham petrol (WTI) %0,6 değer kazanarak varil başına 61,85 dolar seviyesine yükseldi. Küresel büyüme görünümünün iyileşeceği beklentileri, özellikle enerji talebinde toparlanma öngörülerini güçlendirdi. ABD ve Çin arasındaki ticaretin yeniden canlanması, ham petrol talebinin orta vadede artabileceği yönündeki beklentileri destekliyor. Aynı zamanda, Orta Doğu'daki arz dengesizlikleri ve OPEC+ üretim politikalarına ilişkin belirsizlikler, fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratmaya devam ediyor. Küresel petrol piyasasında kısa vadede 62-65 dolar bandının teknik olarak güçlü bir direnç bölgesi oluşturduğu değerlendiriliyor. Altın tarafında ise güvenli liman alımlarının azalmasıyla birlikte satış baskısı öne çıktı. Spot altın fiyatı %0,8 düşüşle 4.080 dolar/ons seviyesine geriledi. ABD tahvil getirilerindeki artış ve doların güçlü seyrini koruması, altın üzerindeki aşağı yönlü etkisini sürdürdü. Ayrıca yatırımcıların Fed toplantısı öncesinde riskli varlıklara yönelmesi, değerli metallere olan talebi sınırladı. Analistler, kısa vadede ons altının psikolojik 4.000 dolar seviyesinin altına sarkması durumunda teknik olarak yeni destek noktalarının test edilebileceğini belirtiyor. Bununla birlikte Fed'in faiz indirimi döngüsüne resmen başlaması hâlinde altın için yeniden toparlanma potansiyeli gündeme gelebilir.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.581	-0,15	-0,15	2,15	8,65
S&P500 F	6.715	-0,11	-0,11	3,74	13,13
Nasdaq F	24.842	-0,10	-0,10	5,88	17,03
Dax	23.639	-0,15	0,00	-1,10	18,74
FTSE100	9.217	-0,12	0,00	0,32	12,77
Nikkei	45.546	1,11	1,11	6,62	14,17
Shanghai	3.816	-0,10	-0,10	-1,08	13,86

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,38	-0,01	-0,01	0,68	16,96
Euro/TL	48,61	-0,01	-0,01	1,22	32,55
Euro/Dolar	1,17	-0,07	-0,07	0,45	13,32
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,04	-0,22	7,68
Brent	66,53	0,61	0,61	-1,26	-10,93
Ons Altın	3.700,63	0,43	0,43	7,33	41,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,76	-0,20	0,00	2,13	-1,97
TR 10Y	31,32	-0,92	0,00	0,29	8,83
US 2Y	3,59	0,17	0,28	-1,02	-15,57
US 10Y	4,15	0,41	0,44	-2,01	-9,35
GER 10Y	2,76	1,10	0,00	1,55	16,29
FR 10Y	3,56	0,68	0,00	1,37	11,44

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,73	0,08	0,08	-0,05	-9,92