



Açılış Öncesi Piyasalar Bülteni (10.09.2025)

ABD Piyasaları: ABD endeksleri, enflasyon cephesinden gelen olumlu sinyallerin etkisiyle günü güçlü bir seyrile tamamladı. Özellikle üretici fiyat endeksi (ÜFE) verisinin sürpriz şekilde gerilemesi, yatırımcıların enflasyonun kontrol altına alınabileceğine dair güvenini artırdı. Bu gelişme, Fed'in önümüzdeki hafta gerçekleştireceği Eylül toplantısında faiz indirimine gitme ihtimalini kuvvetlendirdi. S&P 500 vadeli kontratları %0,5 yükselişle yeni rekor seviyelere doğru hareket ederken, Nasdaq 100 vadeli kontratları da aynı oranda prim yaptı. Böylece teknoloji hisseleri öncülüğünde ABD endeksleri yeniden tarihî zirvelerini test etmeye başladı. Tahvil piyasasında da enflasyon beklentilerindeki gevşemenin etkisi görüldü. Kısa vadeli faizlere duyarlı olan ABD 2 yıllık tahvil getirisi 3 baz puan gerileyerek %3,53'e indi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi de 2 baz puan düşüşle %4,06 seviyesine geriledi. Getirilerdeki bu geri çekilme, yatırımcıların Fed'in yalnızca Eylül ayında değil, yılın kalanında da faiz indirimlerine devam edeceği yönündeki fiyatlamalarını destekledi. Nitekim para piyasaları, 2025 yılı sonuna kadar toplam üç faiz indirimi ihtimalini neredeyse tamamen fiyatlamış durumda. Şirket bazlı gelişmelerde, Oracle dikkat çekici bir performans sergiledi. Şirketin bulut iş koluna yönelik sunduğu güçlü büyüme projeksiyonları ve beklentilerin çok üzerinde gerçekleşen rezervasyon rakamları, hisse fiyatında %30'a yakın sert bir yükselişe neden oldu. Bu gelişme yalnızca Oracle hisselerini değil, genel olarak teknoloji sektörünü de yukarı taşıyarak endeks performansına ciddi katkı sağladı. Teknoloji hisselerine yönelik risk iştahının artması, Nasdaq'ın yükselişinde belirleyici oldu. Makroekonomik cephede ise istihdam piyasasındaki zayıflama işaretleri ön plana çıkmaya devam ediyor. Son açıklanan işsizlik verileri ve istihdam büyümesindeki yavaşlama, Fed'in faiz indirim sürecini destekleyen ikinci temel unsur olarak öne çıktı. İstihdamdaki soğuma, enflasyondaki düşüşle birleştiğinde, para politikasının odağını enflasyon kaygılarından iş gücü piyasasını desteklemeye kaydırabileceği beklentisini güçlendiriyor. Bu çerçevede yatırımcılar, Eylül toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimiyle birlikte yıl sonuna kadar toplam üç indirim ihtimalini neredeyse kesin olarak fiyatlıyor. Genel olarak piyasalarda, ÜFE'deki gerileme ile birlikte Fed'in politika alanının açıldığı algısı hâkim oldu. Bu durum, hem tahvil hem de hisse senedi piyasalarında risk iştahını artırırken, ABD endekslerini yeni zirve arayışına taşıdı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında pozitif bir seyrile öne çıktı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,3 yükselerek küresel risk iştahındaki toparlanmaya paralel sınırlı da olsa yukarı yönlü bir kapanış gerçekleştirdi. Endeksin artışında özellikle sağlık ve teknoloji hisseleri ön planda olurken, enerji tarafında kısmi satış baskısı endeksin ivmesini sınırladı. Tahvil piyasasında hareketler daha dengeli bir görünüme işaret etti. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi %2,66 seviyesinde yatay kaldı ve güvenli liman talebinin dengede olduğunu gösterdi. İngiltere tarafında ise 10 yıllık tahvil getirisi 1 baz puan artışla %4,63 seviyesine çıktı. Yatırımcılar, küresel enflasyon trendi ve ABD'de Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerini izlerken, Avrupa tahvil piyasaları genel olarak sakin bir görünüm sergiledi. Şirket bazlı gelişmelerde ise özellikle sağlık ve bankacılık sektörlerinden gelen haberler öne çıktı. Novo Nordisk, küresel ölçekte 9.000 kişiyi işten çıkaracağını duyurdu. Bununla birlikte şirket, yıl içinde üçüncü kez kâr beklentisini aşağı yönlü revize etti. Bu açıklamalar, özellikle obezite ilaçları pazarında Eli Lilly ile artan rekabetin şirketin operasyonel kârlılığını baskıladığına işaret etti. Analistler, işten çıkarmaların maliyet kontrolü amacıyla yapıldığını, ancak uzun vadeli büyüme stratejisine dair soru işaretlerini artırabileceğini belirtiyor. Hisse fiyatlarında dalgalı bir seyrile izlendi. Bankacılık sektöründe ise Fifth Third Bancorp gündemdeydi. Şirketin 200 milyon dolarlık bir kredi işleminde sahtecilik mağduru olduğu ortaya çıktı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	45.468	0,02	0,02	-0,29	6,05
S&P500 F	6.494	0,07	0,07	0,33	9,40
Nasdaq F	23.733	0,20	0,20	1,15	11,81
Dax	23.597	-0,73	0,00	-1,28	18,52
FTSE100	9.208	-0,09	0,00	0,23	12,67
Nikkei	43.671	1,52	1,52	2,23	9,47
Shanghai	3.818	0,15	0,15	-1,03	13,92

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,26	0,06	0,06	0,39	16,63
Euro/TL	48,39	0,15	0,15	0,75	31,95
Euro/Dolar	1,17	0,00	0,00	0,28	13,12
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,08	-0,05	7,86
Brent	66,29	1,28	1,28	-1,61	-11,25
Ons Altın	3.591,16	0,12	0,12	4,15	36,89

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,78	-0,63	0,00	4,75	0,54
TR 10Y	32,65	-0,67	0,00	4,55	13,45
US 2Y	3,54	0,48	0,06	-2,51	-16,84
US 10Y	4,10	0,66	0,27	-3,05	-10,31
GER 10Y	2,67	-2,09	0,00	-1,77	12,49
FR 10Y	3,44	-1,77	0,00	-1,97	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,81	0,05	0,08	0,04	-9,84



Açılış Öncesi Piyasalar Bülteni (10.09.2025)

Asya Piyasaları: MSCI Asya Pasifik endeksi günü yatay bir görünümle tamamladı. Bölge genelinde işlem hacimleri sınırlı kaldı ve yatırımcıların odağı yaklaşan ABD enflasyon verilerine çevrildi. Fed'in Eylül toplantısında faiz indirimine gitme ihtimalinin güçlenmesi Asya piyasalarında genel olarak destekleyici bir unsur olsa da, bölgesel dinamikler nedeniyle endeks içinde ayrışmalar dikkat çekti. Japonya'da Nikkei 225 endeksi teknoloji hisselerindeki hareketlerle gün içinde dalgalı bir seyir izledi. Özellikle çip üreticileri ve elektronik şirketleri güçlü alımlar görürken, küresel tahvil getirilerindeki yükseliş risk iştahını sınırladı. Endeks, sabah saatlerinde pozitif açılış yapmasına rağmen günün ilerleyen bölümünde kazançlarını kısmen geri verdi. Analistler, Japonya piyasalarının Fed'in para politikasına olduğu kadar yendeki hareketlere de duyarlı olduğunu vurguluyor. Çin borsalarında ise zayıf iç talep ve gayrimenkul sektörüne dair endişeler baskı yaratmaya devam etti. Ekonomik büyümenin ivme kaybettiğine işaret eden son veriler, hükümetin ek teşvik önlemleri alabileceğine dair beklentileri artırsa da, yatırımcı güveni kırılganlığını koruyor. Özellikle gayrimenkul sektöründe borç sorunlarının devam etmesi, finansal istikrara ilişkin kaygıları canlı tutuyor. Japonya ve Çin'in dışında kalan gelişmekte olan Asya borsalarında ise küresel faiz indirim beklentileri daha belirgin şekilde fiyatlandı. Hindistan ve Güney Kore gibi piyasalarda sermaye girişleriyle desteklenen sınırlı pozitif bir görünüm öne çıktı. Ancak Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin petrol fiyatları üzerinden bölge ekonomilerine etkisi izlenmeye devam ediyor. Genel olarak Asya piyasalarında temkinli bir iyimserlik hakimken, yönün belirlenmesinde ABD'de açıklanacak TÜFE verisinin kritik rol oynayacağı değerlendiriliyor.

Emtialar: Petrol fiyatları yükseliş eğilimini sürdürdü. Batı Teksas türü (WTI) ham petrol %1 değer kazanarak 63,28 \$/varil seviyesine ulaştı. Fiyatlardaki bu artışta, Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler belirleyici oldu. İsrail ile Katar arasında yaşanan gerginliğin bölgedeki enerji arzına yönelik endişeleri artırması, petrol piyasasında risk primini yükseltti. Yatırımcılar, olası arz kesintilerinin küresel tedarik zincirini zorlayabileceği ihtimalini fiyatladı. Bunun yanı sıra OPEC+'ın üretim politikasına dair belirsizlikler de yukarı yönlü hareketi destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Değerli metaller tarafında ise altın güvenli liman talebinden destek buldu. Spot altın %0,5 yükselişle 3.646 \$/ons seviyesine çıktı. ABD tahvil getirilerindeki geri çekilme, faizsiz varlıklara olan ilgiyi artırırken, dolar endeksindeki yatay görünüm de altına ek destek sağladı. Jeopolitik tansiyonun yanı sıra yaklaşan ABD enflasyon verileri öncesinde yatırımcıların riskten korunma eğilimlerini güçlendirmeleri altın fiyatlarının yukarı yönlü seyrini pekiştirdi. Analistler, altının kısa vadede oynaklığının artabileceğini, ancak orta vadede Fed'in faiz indirim sürecine başlaması halinde değerli metalde yükseliş trendinin korunabileceğini öngörüyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı 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 tavsiyede bulunulmanın kişisel 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 bilgilere dayanarak yatırım karar vermeniz beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilere hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan 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 İtibariyle
Dow Jones F	45.468	0,02	0,02	-0,29	6,05
S&P500 F	6.494	0,07	0,07	0,33	9,40
Nasdaq F	23.733	0,20	0,20	1,15	11,81
Dax	23.597	-0,73	0,00	-1,28	18,52
FTSE100	9.208	-0,09	0,00	0,23	12,67
Nikkei	43.671	1,52	1,52	2,23	9,47
Shanghai	3.818	0,15	0,15	-1,03	13,92

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,26	0,06	0,06	0,39	16,63
Euro/TL	48,39	0,15	0,15	0,75	31,95
Euro/Dolar	1,17	0,00	0,00	0,28	13,12
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,08	-0,05	7,86
Brent	66,29	1,28	1,28	-1,61	-11,25
Ons Altın	3.591,16	0,12	0,12	4,15	36,89

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,78	-0,63	0,00	4,75	0,54
TR 10Y	32,65	-0,67	0,00	4,55	13,45
US 2Y	3,54	0,48	0,06	-2,51	-16,84
US 10Y	4,10	0,66	0,27	-3,05	-10,31
GER 10Y	2,67	-2,09	0,00	-1,77	12,49
FR 10Y	3,44	-1,77	0,00	-1,97	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,81	0,05	0,08	0,04	-9,84