



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (03.10.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasaları yeni haftaya teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif başladı. S&P 500 vadeli kontratları %0,1 artış kaydederek endeksin üst üste altıncı yükselişine işaret ederken, Nasdaq 100 ve Dow Jones vadeli kontratları da sırasıyla %0,1 ve %0,2 yükseldi. Böylece ABD endeksleri 2025 yılı boyunca 114 işlem günüdür %5'in üzerinde bir düzeltme görmeyerek tarihsel ölçekte nadir rastlanan bir tek yönlü ralli serisini sürdürmüş oldu. Piyasadaki ana tema, yapay zekâ odaklı iş birlikleri ve birleşme-satın alma haberleri olmaya devam ediyor. Japonya'da Hitachi ile OpenAI'nin enerji ve altyapı odaklı iş birliği, Fujitsu ile NVIDIA'nın tam yığın YZ altyapısına yönelik genişlemesi ve Global Infrastructure Partners'in yaklaşık 40 milyar dolarlık değerlemeyle Aligned Data Centers'ı satın alma girişimi yatırımcıların risk iştahını artırıyor. Ayrıca OpenAI'nin son hisse satışı sonrası değerlemesinin 500 milyar dolara ulaşması, teknoloji sektöründe yapay zekâ etrafında oluşan iyimserliği daha da güçlendirdi. Makro cephede ise ABD hükümetinin kapanması üçüncü gününde devam ediyor ve bu durum özellikle istihdam verisi başta olmak üzere kritik ekonomik göstergelerin açıklanmasını geciktiriyor. Ancak veri akışındaki kesinti, piyasalarda beklenenin aksine volatilitiyi artırmak yerine baskılamış durumda; yatırımcıların odağı tamamen teknoloji hisselerine kaymış görünüyor. Stratejistler, yapay zekâ ivmesinin güçlü olduğunu kabul ederken, mevcut değerlemelerin aşırıya kaçtığı ve bundan sonraki yükselişin daha yavaş ve kırılgan olabileceği konusunda uyarıyor. Özellikle iş gücü piyasasında yavaşlama sinyalleri belirginleşirken, algı değiştiği anda piyasalarda sert bir düzeltme yaşanabileceği de dile getiriliyor. Tüm bu tabloya rağmen ABD borsaları, yapay zekâ temalı ralli sayesinde şimdilik yukarı yönlü seyrini koruyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftanın son işlem gününe pozitif bir görünümle başladı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,3 yükselerek rekor seviyelerini genişletti; özellikle madencilik hisseleri, bakır fiyatlarının Nisan'dan bu yana en güçlü haftalık artışını kaydetmesiyle öne çıktı. Yapay zekâ odaklı yatırımların küresel ölçekte yarattığı iştah Avrupa tarafında da teknoloji ve altyapı hisselerini desteklerken, emtia fiyatlarındaki hareketler sektör bazlı ayrışmalara yol açtı. Yatırımcılar, ABD'de hükümet kapanması nedeniyle veri akışındaki kesintiye rağmen, merkez bankalarının olası gevşeme adımlarına ve küresel ölçekte devam eden YZ harcamalarının uzun vadeli büyüme potansiyeline odaklanmış durumda. Bununla birlikte, Avrupa'da değerlemelerin yüksek seviyelere ulaşması ve küresel ticarette artan belirsizlikler, yükseliş trendinin kırılgan kalmasına neden oluyor. Stratejistler, kısa vadede emtia fiyatlarındaki güçlü seyir ve teknolojiye dönük sermaye akımlarının endeksi destekleyeceğini, ancak orta vadede büyüme ivmesindeki yavaşlama ve küresel ticaretteki risklerin volatilitiyi artırabileceğini belirtiyor. Genel olarak bakıldığında Avrupa borsaları, madencilik ve teknoloji sektörlerindeki güçlü performans sayesinde rallisini sürdürürken, yatırımcıların dikkatinin değerlendirme seviyeleri ve makro belirsizliklere kaymaya başladığı görülüyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftanın son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir performans sergiledi. Japonya'da Hitachi'nin OpenAI ile enerji ve altyapı alanında iş birliği yapması ve Fujitsu'nun NVIDIA ile tam yığın yapay zekâ altyapısı geliştirmeye yönelik ortaklığını genişletmesi, bölgedeki teknoloji ve yarı iletken hisselerine güçlü alımlar getirdi. Özellikle Japon teknoloji endeksleri bu haber akışından pozitif ayrışırken, Tayvan ve Güney Kore'de çip üreticileri de küresel yapay zekâ yatırımlarındaki hızlanmadan faydalandı. Çin tarafında büyüme görünümüne ilişkin belirsizlikler devam etse de, bölgedeki yapay zekâ temelli ortaklıkların yarattığı iştah, piyasa genelinde risk algısını iyileştirdi.

DÜNYA ENDEKSİLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.763	0,08	0,44	0,16	9,07
S&P500 F	6.764	0,04	1,01	0,38	13,96
Nasdaq F	25.050	0,13	1,31	0,60	18,01
Dax	24.489	1,56	3,16	2,55	23,00
FTSE100	9.444	-0,03	1,71	1,00	15,55
Nikkei	44.937	0,87	-0,92	0,01	12,64
Shanghai	3.883	0,52	1,43	0,00	15,84

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,61	0,13	0,08	0,06	17,61
Euro/TL	48,88	0,26	0,98	0,18	33,28
Euro/Dolar	1,17	-0,09	0,16	-0,11	13,15
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	0,23	-0,10	7,33
Brent	65,08	-0,38	-5,25	-1,41	-12,86
Ons Altın	3.877,15	0,30	3,12	0,48	47,79

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,37	0,33	-1,18	-0,03	-2,93
TR 10Y	31,17	-0,13	-1,61	-0,38	8,30
US 2Y	3,57	1,05	-2,11	-1,30	-15,95
US 10Y	4,12	0,34	-1,65	-0,89	-10,05
GER 10Y	2,72	-0,11	-1,09	0,04	14,61
FR 10Y	3,54	-0,11	-0,98	0,00	10,82

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,83	0,05	-0,33	-0,05	-9,82



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (03.10.2025)

Emtialar: Emtia piyasalarında haftanın son işlem gününde karışık bir görünüm öne çıkıyor. Altın fiyatları merkez bankalarının alımları, ABD faizlerindeki gevşeme beklentileri ve kalıcı enflasyon endişeleri ile artış eğilimini koruyor. Spot altın ons başına 3.864 dolar seviyesinde işlem görerek üst üste yedinci haftalık kazancına hazırlanıyor. Bu görünüm, yatırımcıların güvenli liman talebini güçlendirdiği gibi, altın madenciliği hisselerini de öne çıkarıyor. Nitekim MSCI küresel altın endeksi 2025'te yaklaşık %135 değer kazanarak, aynı dönemde %40 yükselen yarı iletken endeksini açık farkla geride bıraktı. Böylece altın hisseleri, teknoloji rallisinin gölgesinde daha güçlü bir getiri sağlamış durumda.

Petrol fiyatları tarafında ise zayıf seyir hâkim. WTI haftalık bazda Hazi- ran sonundan bu yana en sert düşüşünü kaydetmeye yönelmiş durumda. Fiyatlar, OPEC+ toplantısı öncesinde üretim kısıntılarının gevşetilerek beklemede olan varillerin piyasaya dönme ihtimali nedeniyle baskı altında. Bu durum arz fazlası endişelerini yeniden gündeme taşıırken, enerji hisseleri üzerinde de satış baskısı yaratıyor.

Baz metallerde ise bakır öne çıkıyor. Bakır fiyatları, küresel talep beklentilerindeki toparlanma ve Çin'deki altyapı yatırımlarına dair iyimserlikle Nisan'dan bu yana en güçlü haftalık artışını sergiliyor. Bu yükseliş, Avrupa borsalarında madencilik hisselerinin pozitif ayrışmasında belirleyici oldu.

Genel olarak emtia piyasalarında altın güvenli liman talebiyle güçlü kalmaya devam ederken, petrol arz beklentileriyle zayıf, baz metaller ise küresel yatırım döngüsünün etkisiyle güçlü bir görünüm sergiliyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.763	0,08	0,44	0,16	9,07
S&P500 F	6.764	0,04	1,01	0,38	13,96
Nasdaq F	25.050	0,13	1,31	0,60	18,01
Dax	24.489	1,56	3,16	2,55	23,00
FTSE100	9.444	-0,03	1,71	1,00	15,55
Nikkei	44.937	0,87	-0,92	0,01	12,64
Shanghai	3.883	0,52	1,43	0,00	15,84

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,61	0,13	0,08	0,06	17,61
Euro/TL	48,88	0,27	0,99	0,18	33,29
Euro/ Dolar	1,17	-0,09	0,16	-0,11	13,15
Sterlin/ Dolar	1,34	1,34	0,24	-0,10	7,33
Brent	65,07	-0,39	-5,27	-1,43	-12,88
Ons Altın	3.876,62	0,28	3,11	0,47	47,77

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,37	0,33	-1,18	-0,03	-2,93
TR 10Y	31,17	-0,13	-1,61	-0,38	8,30
US 2Y	3,57	1,05	-2,11	-1,30	-15,95
US 10Y	4,12	0,34	-1,65	-0,89	-10,05
GER 10Y	2,72	-0,11	-1,09	0,04	14,61
FR 10Y	3,54	-0,11	-0,98	0,00	10,82

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,83	0,05	-0,33	-0,05	-9,82