



### Uluslararası Piyasalar Bülteni (11.09.2025)

**ABD Piyasaları:** ABD endeks vadeli kontratları yeni işlem gününde yatay bir görünüm sergilerken, yatırımcıların gözü tamamen bugün açıklanacak enflasyon verilerine çevrilmiş durumda. S&P 500, Nasdaq 100 ve Dow Jones vadeli kontratları Asya seansında kısmen pozitif denemeler yapsa da kalıcı bir ivme sağlayamadı. Dün gelen ÜFE verisi ise piyasaların yönünü şekillendiren en önemli gelişmeydi. Ağustos ayı üretici fiyat endeksi, piyasa beklentilerinin aksine düşüş kaydederek son dört ayda ilk kez geriledi. Özellikle gıda ve enerji hariç çekirdek ÜFE'nin aylık bazda %0,1 daralma göstermesi, şirketlerin maliyetleri fiyatlara tam olarak yansıtmakta zorlandığını ve rekabet nedeniyle fiyatlama gücünde sınırlamalar bulunduğunu ortaya koydu. Bu gelişme, Fed'in önümüzdeki haftaki toplantısında faiz indirimine gitme ihtimalini güçlendirdi. Bugün açıklanacak TÜFE verisi ise söz konusu ihtimalin boyutunu belirleyecek asıl katalizör olacak. Piyasa beklentisi, çekirdek enflasyonun aylık bazda %0,3 artış göstermesi yönünde, ancak daha zayıf bir gerçekleşme 50 baz puanlık agresif bir indirim gündeme taşıyabilir. UBS Global Wealth Management analistleri, Fed'in Eylül toplantısında 25 baz puanlık bir indirimle süreci başlatacağını ve Ocak 2026'ya kadar üç ek 25 baz puanlık indirimin daha gelmesini öngörüyor. Böylece önümüzdeki dört ay içinde toplam 100 baz puanlık gevşeme döngüsü fiyatlanmış durumda. Bununla birlikte piyasalarda görüş ayrılıkları da göze çarpıyor: güvercin kanat, yavaşlayan istihdam piyasası ve gerileyen ÜFE'nin daha güçlü adımlar için alan yarattığını savunurken; şahin üyeler düşük işsizlik oranı, gevşek finansal koşullar ve Trump yönetiminin yeni gümrük tarifeleriyle artabilecek enflasyonist baskılar nedeniyle daha temkinli bir duruşu destekliyor. Sonuç olarak, ABD piyasalarının yönü bugünkü enflasyon verisinin seyrine bağlı olarak şekillenecek; beklenti altında bir gerçekleşme risk iştahını artırarak endeksleri yukarı taşıyabilirken, güçlü bir veri faiz indirimi beklentilerini törpüleyerek oynaklığı artırabilir.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında işlem gününün odak noktası Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bugün açıklayacağı faiz kararı olurken, Euro Stoxx 50 vadeli kontratları yatay bir görünüm sergileyerek yatırımcıların temkinli tutumunu yansıttı. Piyasalarda genel beklenti, ECB'nin faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Bankanın bu toplantıda faiz oranlarını sabit tutarak, ekonomik görünümdeki riskler ve enflasyon dinamiklerine ilişkin daha fazla veri beklemeyi tercih etmesi öngörülüyor. Bu çerçevede, ECB'nin para politikasına ilişkin vereceği mesajlar, özellikle de ileriye dönük yönlendirmeler, yatırımcıların yakından takip edeceği unsurlar arasında yer alıyor. Tahvil piyasasında ise hareketler sınırlı kaldı; Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi %2,65 seviyesinde yatay seyrederken, İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi %4,63'e bir baz puanlık artış gösterdi. Bu tablo, yatırımcıların büyük ölçüde ABD'de açıklanacak TÜFE verilerini ve Fed'in faiz indirim sürecine dair beklentileri fiyatlamaya odaklandığını ortaya koyuyor. Avrupa tarafında ekonomik aktivite zayıf seyrini sürdürürken, enerji maliyetleri ve küresel ticaretteki gerilimler de yatırımcıların temkinli kalmasına neden oluyor. Sonuç olarak, Avrupa piyasaları günün ilk yarısında yön bulmakta zorlanırken, ECB'nin faiz kararından çıkacak mesajlar ve ABD verilerinin küresel risk iştahına etkileri günün geri kalanında Avrupa endekslerinin seyrinde belirleyici olacak.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında işlem gününe teknoloji hisselerindeki hareketler damga vururken, bölgesel endeksler farklı yönlerde seyretti ve MSCI Asya Pasifik endeksi beş gün üst üste yükselişin ardından günü yatay tamamladı.

### 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              |



### Uluslararası Piyasalar Bülteni (11.09.2025)

**Asya Piyasaları (Devamı):** Bu sert yükselişte, şirketin büyük pay sahibi olduğu Arm Holdings'in New York borsasında güçlü performans sergilemesi etkili oldu. Japonya'nın geniş piyasa göstergesi Topix endeksi ise günün genelinde yatay seyretti. Güney Kore'de teknoloji sektörüne yönelik alımlar dikkat çekti; özellikle SK Hynix hisselerindeki değer kazancı endekse destek verdi. Çin tarafında ise Şanghay Bileşik Endeksi %1,1 yükselerek pozitif ayrıştı ve yerel yatırımcıların ekonomiyi desteklemeye yönelik politikaların etkisine odaklandığını gösterdi. Buna karşılık Hong Kong piyasaları zayıf seyretti; Hang Seng endeksi %0,4 gerilerken, Avustralya'da S&P/ASX 200 endeksi de aynı oranda düşüş kaydetti. Bölgesel tablo, yatırımcıların küresel enflasyon verilerini ve Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentilerini yakından izlediğini, buna karşın teknoloji hisselerinde şirket bazlı gelişmelerin öne çıkarak piyasaların yönünde belirleyici rol oynadığını ortaya koydu.

**Emtialar:** Emtia piyasalarında günün öne çıkan başlıkları altın ve petrol fiyatlarındaki sınırlı geri çekilmeler oldu. Spot altın, son günlerdeki yükseliş eğiliminin ardından %0,4 düşerek 3.625 \$/ons seviyesine geriledi. ABD tahvil getirilerindeki yatay seyir ve dolar endeksindeki sakin görünüm altının kayıplarını sınırlarken, yatırımcıların Fed'in gelecek haftaki faiz kararına odaklanması değerli metalde temkinli bir görünüm yarattı. Petrol tarafında ise son üç seansta görülen artışların ardından kâr satışları devreye girdi. Batı Teksas tipi ham petrol (WTI) %0,3 gerileyerek 63,48 \$/varil seviyesinde işlem gördü. Fiyatlardaki gevşemeye rağmen, jeopolitik riskler piyasaların odağında kalmayı sürdürdü. Özellikle Trump yönetiminin Rusya'ya yönelik yeni baskı politikaları ve olası yaptırımlar, arz tarafında kesintilere yol açabileceği endişelerini canlı tutuyor. Bu durum, petrol fiyatlarındaki düşüşün sınırlı kalmasına neden olurken, piyasalarda önümüzdeki günlerde hem jeopolitik gelişmelerin hem de talep cephesine ilişkin küresel büyüme göstergelerinin belirleyici olacağı değerlendiriliyor.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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 kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak 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              |