



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (03.12.2025)

ABD Piyasaları: ABD'de Kasım ayı ADP özel sektör istihdam verisinin 32 bin kişilik düşüş göstermesi, iş gücü piyasasında belirin bir yavaşlama sinyali vererek Fed'in Aralık toplantısında 25 baz puanlık yeni bir faiz indirimi yapacağı beklentisini güçlendirdi. Bu tablo, özellikle kısa vadeli faizlere duyarlı 2 yıllık ABD tahvil getirisini yüzde 3,49'a kadar çekerken, 10 yıllık faizi de yüzde 4,07 seviyesine gerilettiler; böylece hem kısa hem uzun vadede daha gevşek bir faiz patikası fiyatlanmaya başlandı. Faizlerdeki bu düşüşün "iskonto oranı" etkisiyle S&P 500 vadeli endeksi yüzde 0,2, Nasdaq 100 ve Dow Jones vadeli endeksleri de benzer oranda yükselerek ABD hisse piyasalarında risk iştahının canlı kalmasını sağladı. Şirket bazında Marvell Technology, yapay zekâ odaklı özel tasarım çip biriminde tekrarlayan siparişlerin geldiğini açıklayarak güçlü bir ralliyi tetiklerken; Macy's, mevcut çeyrek için zayıf kâr tahmini nedeniyle değer kaybetti, American Eagle Outfitters ise beklentilerin üzerinde gelen üçüncü çeyrek sonuçları ve yukarı yönlü revize ettiği görünümüyle pozitif ayrıştı. Genel olarak ABD piyasalarında tema, "zayıf istihdam verisi → daha yumuşak Fed → daha düşük faizler → hisse senetlerinde özellikle büyüme ve teknoloji tarafında yukarı yönlü fiyatlama" şeklinde özetleniyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında genel tablo görece sakin ve temkinli bir görünüm sergiliyor. Kıta genelini temsil eden Stoxx Europe 600 endeksi neredeyse yatay seyrederken, ABD'deki kadar güçlü bir yükseliş eğilimi göstermiyor; bu da yatırımcıların, Fed kaynaklı iyimserliğe rağmen Avrupa büyüme dinamikleri ve talep zayıflığı konusunda ihtiyatlı kaldığını gösteriyor. Tahvil tarafında ise Almanya 10 yıllık tahvil faizi yaklaşık %2,74 seviyesinde hemen hemen değişmezken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi hafif gerileyerek %4,44 düzeyine indi; bu da Avrupa'da da küresel faiz gevşeme beklentilerinin kısmen fiyatlandığını, ancak ABD'ye kıyasla daha sınırlı bir hareket alanı olduğunu ortaya koyuyor. Hisse senedi bazında, özellikle Zara'nın sahibi Inditex'in Kasım'da hızlanan satışları dikkat çekiyor; zayıflayan tüketici güvenine rağmen satışlarını artırmayı başaran şirketin hisseleri, son beş yılın en güçlü sıçramalarından birini yaptı ve Avrupa perakende sektöründe olumlu bir ayrışma yarattı. Buna karşılık, Hugo Boss gibi daha zorlanan markalar önümüzdeki yıl için daha zayıf satış ve kâr öngörürken, ürün gamını sadeleştirme ve fiyatları yukarı çekme stratejisiyle kârlılığı toparlamaya odaklanıyor; bu da Avrupa'da perakende ve tüketim tarafının homojen olmadığını, markalar arasında net bir ayrışma yaşandığını gösteriyor. Genel çerçevede Avrupa piyasaları, ABD'deki "faiz indirimi destekli ralli" hikâyesine kısmen eşlik etse de, kendi içinde zayıf büyüme, kırılan talep ve şirket bazlı riskler nedeniyle daha temkinli ve seçici bir fiyatlama davranışı sergiliyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm, iki yönlü ilerliyor: Bir tarafta ABD'de düşen faiz beklentileri ve zayıflayan doların yarattığı pozitif risk iştahı, diğer tarafta özellikle Çin'in büyüme ve emlak borç sorunlarının oluşturduğu baskı var. Düşen ABD tahvil faizleri ve zayıf dolar, gelişen Asya para birimleri ve varlıkları için genel olarak destekleyici; fon girişini, hisse ve tahvil piyasalarına ilgiyi artırma potansiyeli taşıyor, özellikle de teknoloji ve ihracat ağırlıklı borsalar bu durumdan daha olumlu etkileniyor. Buna karşılık, China Vanke örneğinde görüldüğü gibi Çin gayrimenkul sektöründe süren temerrüt ve yeniden yapılandırma endişeleri, Hong Kong ve anakara Çin borsalarına ve emlak/banka hisselerine baskı yaparak bölge risk primini yukarıda tutuyor. Japonya, Güney Kore ve Hindistan gibi diğer büyük Asya ekonomilerinde tablo görece daha dengeli; zayıf dolar bu ülke para birimlerine destek olurken, özellikle Kore ve Tayvan gibi teknoloji ağırlıklı piyasalar küresel risk iştahı toparlandığında Nasdaq ile birlikte daha iyi performans gösterebiliyor. Özetle Asya, kısa vadede Fed'in yumuşamasından fayda sağlayabilecek olsa da, orta vadede Çin emlak krizi, zayıf iç talep ve jeopolitik riskler nedeniyle dalgalı ve seçici davranılması gereken bir bölge olarak öne çıkıyor.

Emtia Piyasaları: Döviz ve faiz cephesindeki hareketler, özellikle petrol ve altın üzerinde belirgin etkili oluyor. WTI tipi ham petrol fiyatı yaklaşık %1,2 artışla 59,35 dolar/varil seviyesine yükselmiş durumda. Bu, kısa vadede alıcı ilgisinin sürdüğünü gösterse de fiyatın 60 dolar civarına sıkışması, küresel talep endişelerinin ve büyüme kaygılarının hâlâ tam anlamıyla dağılmadığına işaret ediyor. Zayıflayan ekonomik veri akışı, bir yandan talep görünümünü baskımlarken, diğer yandan "daha fazla merkez bankası faizi indirir" beklentisiyle fiyatların sert düşmesini sınırılıyor. Altın tarafında, zayıflayan dolar ve gerileyen ABD tahvil faizleri belirgin biçimde destekleyici bir rol oynuyor. Spot altın fiyatı yaklaşık %0,7 yükselmiş durumda; metindeki 4.237 dolar/ons seviyesi muhtemelen veri hatası olsa da, yön olarak "yukarı" hareket net. Faizlerin geri gelmesi, altın gibi faiz getirisi olmayan varlıkları görece olarak daha cazip kılıyor; aynı zamanda artan resesyon/jeopolitik belirsizlik riskleriyle birlikte altın, yeniden güvenli liman talebinden besleniyor. Kısacası Fed'in daha yumuşak politikası ve zayıf dolar teması, emtia tarafında özellikle altın ve kısmen petrol fiyatlarını yukarı yönde destekleyen ana hikâye olarak öne çıkıyor.

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 edilecek 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 bilgilere ulaşma bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiye edilenlerin 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 kullanılmasıyla 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 İtibarıyla
Dow Jones F	47,626	0.17	-0.25	-0.25	11.09
S&P500 F	6,851	0.16	-0.12	-0.12	15.42
Nasdaq F	25,645	0.15	0.64	0.64	20.82
Dax	23,816	0.44	-0.09	-0.09	19.62
FTSE100	9,690	-0.13	-0.32	-0.32	18.56
Nikkei	49,865	1.14	-0.77	-0.77	24.99
Shanghai	3,878	-0.51	-0.27	-0.27	15.70

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	42.44	0.00	-0.14	-0.14	19.96
Euro/TL	49.44	0.08	0.27	0.27	34.80
Euro/Dolar	1.16	0.12	0.33	0.33	12.36
Sterlin/Dolar	1.32	1.32	0.06	0.06	5.78
Brent	62.64	0.47	-0.95	-0.95	-16.13
Ons Altın	4,207.26	-0.07	-0.28	-0.28	60.38

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	38.58	-0.18	0.29	0.29	-4.88
TR 10Y	30.99	-1.24	-2.21	-2.21	7.68
US 2Y	3.50	-0.45	0.00	0.00	-17.64
US 10Y	4.08	-0.46	1.44	1.44	-10.93
GER 10Y	2.76	0.00	2.11	2.11	16.29
FR 10Y	3.50	0.00	2.31	2.31	9.66

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DX	99.19	-0.17	-0.27	-0.27	-8.57