



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (20.11.2025)

Küresel piyasalarda 20 Kasım 2025'te yaşanan güçlü rallinin arkasında hem yapay zekâ sektöründeki iyimserlik hem de ABD'den gelen iş gücü verilerinin piyasalar tarafından "yumuşak iniş" senaryosunu desteklemesi yer aldı. Nvidia'nın yıl sonu tahminlerini aşan güçlü bilançosu, veri merkezi satışlarındaki rekor ciroyu ve yapay zekâ odaklı talebin sürdüğünü gösterince teknoloji hisselerinde yükseliş başladı; Nasdaq 100 vadeli işlemleri yüzde 2 arttı, S&P 500 vadeli kontratları ise yüzde 1,5 kazançla işlem gördü. Jensen Huang, "bir balon değil, yapısal bir dönüşüm içindeyiz" diyerek sektörün büyümesine olan inancını yineledi. Piyasalardaki bu olumlu hava, beklenenden zayıf gelen ABD payroll verisine karşın yatırımcıların moralini bozmadı. Eylül ayında tarım dışı istihdam 119 bin kişi artarken işsizlik oranı yüzde 4,4'e yükseldi, saatlik kazançlar yalnızca yüzde 0,2 arttı. Bu tablo, istihdamın yavaşladığını ama ekonominin sert bir daralmaya girmediğini gösterdi. Analistler, bu verilerle birlikte yılın son çeyreğinde ortaya çıkması beklenen ***"DOGE etkisi"***nin ilk işaretlerinin görülmeye başladığını belirtiyor: işten çıkarmalar en çok taşımacılık, depolama ve federal kamu sektöründe yoğunlaştı. "DOGE effect" olarak adlandırılan bu eğilim, büyük ölçüde pandemi sonrası ekonomik döngünün normale dönmesi, lojistikte pandemi dönemindeki aşırı istihdamın azaltılması ve kamunun bütçe disiplinine yönelmesiyle açıklanıyor. Özetle, Nvidia ve yapay zekâ temalı hisselerin öncülük ettiği küresel ralli sürerken, ABD'de iş gücü piyasasında kademeli bir soğuma sinyali mevcut. Bu denge, Fed'in faizleri sabit tutma olasılığını artırarak piyasalardaki risk iştahını destekliyor.

ABD'de iş gücü piyasası eylülde toparlanma sinyalleri verdi; tarım dışı istihdam 119 bin kişi arttı ve işsizlik oranı %4,4'e yükseldi. Bureau of Labor Statistics (BLS) tarafından açıklanan verilere göre, önceki ay yaşanan istihdam düşüşünün ardından sınırlı da olsa bir artış kaydedildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,2 artarak beklentilerin (%0,3) hafif altında kaldı. Bu tabloda iş gücü piyasasının soğuduğu, ancak daralma eğiliminin kırıldığı görülüyor; istihdam artışı ücret baskılarını azaltırken Fed'in faiz politikasına daha temkinli yaklaşmasına imkân tanıyor. Hükümetin 10 Ekim'de başlayan kapanmasından önce veri toplama tamamlandığı için raporun hazırlığı gecikmişti; dolayısıyla bu rapor, kapanmadan sonra yayımlanan ilk resmi istihdam verisi olma özelliğini taşıyor. Ekonomistler, ulaştırma, depolama ve federal kamu sektöründeki işten çıkarmaların belirgin olduğunu, istihdam artışının ise daha çok hizmet, sağlık ve eğitim alanlarında yoğunlaştığını belirtiyor. Genel tablo, ABD iş gücü piyasasında aşırı ısınmanın yerini ılımlı bir dengelenmeye bıraktığını ortaya koyuyor.

Cekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistik şekli ve bilgiler hazırladığı 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 bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vadedi 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 kapsamına dahil değildir.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46,479	0.59	-1.59	-2.60	8.41
S&P500 F	6,747	1.28	-0.13	-1.85	13.66
Nasdaq F	25,168	1.81	0.30	-3.21	18.57
Dax	23,163	-0.08	-2.99	-3.32	16.34
FTSE100	9,507	-0.47	-1.97	-2.16	16.33
Nikkei	49,886	2.78	-0.97	-4.82	25.05
Shangai	3,938	-0.06	-1.33	0.44	17.48

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.37	0.04	0.30	0.73	19.75
Euro/TL	48.92	0.13	-0.34	0.82	33.39
Euro/Dolar	1.15	-0.05	-0.86	-0.15	11.22
Sterlin/Dolar	1.31	1.31	-0.84	-0.57	4.33
Brent	63.19	0.07	-1.11	-2.13	-15.39
Ons Altın	4,070.86	-0.13	-0.40	1.70	55.18

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39.63	-1.07	-1.52	-0.95	-2.29
TR 10Y	32.78	-1.12	-1.86	1.83	13.90
US 2Y	3.61	0.31	-0.03	0.25	-15.03
US 10Y	4.14	0.02	-0.02	1.10	-9.46
GER 10Y	2.72	0.37	-0.04	2.57	14.69
FR 10Y	3.46	-0.17	0.23	0.82	8.46

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	100.24	0.01	0.95	0.44	-7.60