



Uluslararası Piyasalar Bülteni (05.01.2026)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında görünüm, Venezuela'daki jeopolitik gelişmelere rağmen hisse senetlerindeki iyimserlik etrafında şekilleniyor. S&P 500 vadeli kontratları Asya işlemlerinde hafif yükselişle işlem görürken, yatırımcılar ağırlıklı olarak yapay zekâ (AI) ve teknoloji hisselerine odaklanmış durumda. 2025'te güçlü bir yükseliş yaşayan ABD borsalarında, şirketlerin özellikle yarı iletkenler, bulut altyapısı ve AI yatırımlarının kârlılığı artırarak beklentisi risk iştahını destekliyor. Venezuela'ya yönelik ABD saldırısı ve Maduro'nun devrilmesi, teorik olarak petrol ve savunma harcamaları üzerinden ABD varlıkları için risk unsuru olsa da, şu aşamada Wall Street'te belirgin bir satış baskısı yaratmış değil. Bunun temel nedenleri arasında Venezuela'nın kritik petrol altyapısının zarar görmemesi ve piyasanın büyük ölçekli, maliyeti yüksek bir kara harekâtı beklememesi yer alıyor. Tahvil cephesinde ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi yüzde 4,18 seviyesinde yalnızca 1 baz puan gerileyerek sınırlı bir "güvenli liman" talebine işaret ediyor. Yani altın ve gümüşteki sert yükselişe rağmen, tahvil piyasasında klasik anlamda güçlü bir kaçış veya panik alımı gözlenmiyor. Bazı stratejistler, Trump yönetimi altında daha yüksek savunma harcamalarının orta vadede getiri eğrisini dikleştirebileceğini, yani uzun vadeli tahvil faizlerini yukarı itebileceğini değerlendiriyor. Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson'ın 2026'nın ilerleyen dönemlerinde, ekonomi izin verdiği takdirde, ilave ve "ılımlı" faiz indirimlerinin mümkün olabileceğini söylemesi de ABD tahvillerine yönelik beklentilerde "yumuşak iniş" senaryosunu destekliyor. Döviz tarafında ABD Dolar Endeksi'nin (Bloomberg Dollar Spot) yaklaşık yüzde 0,3 yükselmesi, hem jeopolitik risk algısının hem de ABD ekonomisinin görece gücünün yansıması olarak okunuyor. Euro/dolar paritesi 1,1681'e gerilerken, dolar/yen kuru 157,22'ye çıkarak güçlü dolar temasını teyit ediyor. Bu ortamda, geleneksel "güvenli liman" olarak anılan Japon yeni bile dolar karşısında değer kaybediyor; bu da yatırımcıların hâlâ carry trade (düşük faizi olan para biriminde borçlanıp yüksek faizli varlıklara yatırım yapma) stratejilerini sürdürdüğünü gösteriyor. Kripto tarafta ise Bitcoin 92.000 doların üzerinde, Ether ise 3.150 dolar civarında işlem görerek risk iştahının alternatif varlık sınıflarına da yayıldığını ortaya koyuyor; kripto varlıklar burada daha çok yüksek betalı riskli enstrümanlar gibi fiyatlanıyor. Önümüzdeki dönemde ABD piyasaları açısından en kritik başlıklar, Venezuela kaynaklı jeopolitik gerilimin seyrıyla birlikte Fed'in faiz patikasına ışık tutacak makro veriler olacak. Özellikle tarım dışı istihdam raporu, JOLTS iş ilanları ve işgücü dinamikleri, ISM imalat ve hizmet endeksleri, konut başlangıçları ve Michigan tüketici güveni endeksi, ekonominin soğumadan büyümeye devam edip etmediğini gösterecek. Piyasanın temel hikâyesi şu an için net: Fed'in agresif sıkılaştırma döngüsü geride kalmışken, ılımlı büyüme ve zaman içinde gelebilecek sınırlı faiz indirimleri senaryosu, ABD hisse senetlerini -özellikle teknoloji ve AI odaklı şirketleri- desteklemeye devam ediyor. Jeopolitik riskler şimdilik daha çok değerli metallere talep yaratan, ancak ABD hisse ve tahvil piyasalarının ana trendini bozacak ölçüde fiyatlanan unsurlar değil.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları 2026'ya güçlü ve iyimser bir başlangıç yaptı. Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %0,6 yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı ve bölge genelinde hisse senetlerine yönelik risk iştahının yüksek olduğunu gösterdi. İngiltere'de FTSE 100 endeksi gün içinde ilk kez 10.000 puan seviyesini aştı; her ne kadar bu seviyenin üzerinden kalıcılık sağlanamasa da, sembolik açıdan önemli bir eşik test edilmiş oldu. Tahvil tarafında Almanya'nın 10 yıllık devlet tahvil faizi 2,88'e, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise 4,5'e yükselerek hisse rallisiyle uyumlu şekilde bir miktar daha yüksek getiri beklentisini yansıttı. Şirket bazında, Trump yönetiminin döşemeli mobilya, mutfak dolapları ve banyo dolaplarına yönelik gümrük vergisi artışlarını ertelemesi, RH ve Wayfair gibi perakende/e-ticaret odaklı hisselerle alım getirdi. Buna karşılık, Orsted'in Rhode Island açıklarındaki neredeyse tamamlanmış rüzgâr projesinin kira sözleşmesinin askıya alınması üzerine hukuki süreç başlatması, özellikle Avrupa yenilenebilir enerji şirketleri açısından politika ve düzenleyici risklerin hâlâ önemli bir faktör olduğunu hatırlattı. Genel olarak Avrupa borsaları, küresel yapay zekâ ve büyüme iyimserliğinden beslenerek rekor seviyeleri test ederken, yüksek değerlemeler ve politika belirsizliklerinin yıl içinde volatilitiyi artırabilecek potansiyel riskler olarak öne çıktığı görüldü.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları 2026'ya, özellikle yapay zekâ ve çip şirketlerinden gelen güçlü haber akışıyla son derece olumlu bir başlangıç yaptı. Bölgesel gösterge endeks, 2012'den bu yana yeni bir yıla en iyi açılışını gerçekleştirerek yatırımcıların risk iştahının yüksek olduğunu ortaya koydu. Hong Kong'da halka arz edilen Çinli çip tasarımcısı Shanghai Biren Technology'nin başarılı ilk gün performansı, bölgedeki yarı iletken ve AI şirketlerine yönelik ilgiyi belirgin biçimde artırdı. Aynı zamanda Baidu'nun yapay zekâ çip biriminin gizli şekilde halka arz başvurusu yapması, Çin'in kendi AI donanım ekosistemini güçlendirdiği algısını destekledi ve hisse üzerinde pozitif etki yarattı. DeepSeek'in yapay zekâ geliştirmeyi daha verimli hale getiren yeni yaklaşımla ilgili yayımladığı makale de, sektördeki uzun vadeli büyüme beklentilerini besleyerek bölgedeki teknoloji hisselerine olan iyimserliği güçlendirdi. Bu gelişmeler, yalnızca Asya borsalarını değil, ABD'de Nasdaq 100 vadeli işlemlerini ve Nvidia gibi büyük teknoloji hisselerini de yukarı çeken küresel bir AI temalı ralliye dönüşmüş durumda. Ancak bu yükselişin büyük ölçüde beklentilere ve yapay zekânın gelecekteki başarısına dayandığı; jeopolitik gerilimler, teknoloji ihracat kısıtlamaları ve regülasyon risklerinin yıl içinde Asya piyasalarında dalgalanma yaratabilecek önemli faktörler olduğu da akılda tutulmalı.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasaları 2026'nın ilk işlem gününde genel olarak yukarı yönlü, ancak kalemlere göre ayrıran bir görünüm sergiledi. Kıymetli metallerde altın yaklaşık %1,4 yükselerek ons başına 4.381,49 dolar civarına gelirken, gümüş %3,3 artışla 74 dolar seviyelerine yaklaştı; bu hareket, hem jeopolitik ve politika belirsizliklerine hem de yüksek hisse fiyatları ve enflasyon riskine karşı güvenli liman talebinin güçlü olduğuna işaret ediyor. Endüstriyel metaller tarafında bakır ve alüminyum gibi emtiaların da değer kazanması, küresel büyüme beklentileri, altyapı ve özellikle yapay zekâ, veri merkezleri ve elektrifikasyon temalı yatırımların metal talebini desteklediğini gösteriyor. Buna karşılık enerji cephesinde WTI tipi ham petrol fiyatı %0,9 gerileyerek varil başına 56,88 dolara indi; bu da piyasaların arz tarafında görece rahat olduğunu ve enerji dönüşümü ile talep yapısındaki değişim nedeniyle petrol için daha temkinli bir beklentinin öne çıktığını düşündürüyor. Genel tabloda emtia piyasaları, aynı anda hem büyüme ve yatırım iştahını (endüstriyel metaller) hem de belirsizlik ve riskten korunma ihtiyacını (altın ve gümüş) fiyatlayan, karma ama temelde pozitif bir görünüm sunuyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

Dow Jones F	48.660	0,09	0,09	0,67	0,67
S&P500 F	6.914	0,19	0,19	0,31	0,31
Nasdaq F	25.501	0,45	0,45	0,17	0,17
Dax	24.539	0,20	0,00	0,20	0,20
FTSE100	9.951	0,20	0,00	0,20	0,20
Nikkei	51.955	3,21	3,21	3,21	3,21
Shanghai	4.020	1,30	1,30	1,30	1,30

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

Dolar/TL	43,04	0,04	0,04	0,20	0,20
Euro/TL	50,36	-0,09	-0,17	-0,37	-0,37
Euro/Dolar	1,17	-0,29	-0,23	-0,53	-0,53
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,17	-0,11	-0,11
Brent	60,31	-0,69	-0,60	-0,93	-0,93
Ons Altın	4.420,11	2,04	2,06	2,47	2,47

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

TR 2Y	36,56	-0,49	-0,49	-1,77	-1,77
TR 10Y	28,94	-0,21	0,00	-0,21	-0,21
US 2Y	3,48	-0,17	-0,11	-0,03	-0,03
US 10Y	4,19	-0,19	-0,21	0,36	0,36
GER 10Y	2,90	1,54	0,00	1,54	1,54
FR 10Y	3,62	0,00	0,25	1,57	1,57

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle

DX	98,66	0,24	0,23	0,34	0,34
-----------	-------	------	------	------	------