



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (29.12.2025)

ABD Piyasaları: ABD'de teknoloji ağırlıklı hisseler, özellikle Tesla ve Nvidia gibi "Muhteşem Yedili" içindeki devler, 2025'in son haftasına girilirken S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli işlemlerini aşağı çekiyor; S&P 500 vadeli kontratları yaklaşık yüzde 0,2, Nasdaq 100 ise yüzde 0,4 düşüştü. Yatırımcılar, yapay zekâ rallisinin bir "balona" dönüşüp dönüşmediğini sorgulayarak kısmen risk azaltıyor. Buna rağmen, Wall Street stratejistleri 2026 için ortalama yüzde 9 civarında ek yükseliş bekliyor; güçlü ABD büyümesi, kontrol altındaki enflasyon, yüksek kâr artışı ve faiz indirimlerinin sürmesi ana gerekçeler olarak öne çıkıyor. ABD Hazine tahvillerinde 10 yıllık getiri yaklaşık yüzde 4,12'ye gerileyerek sınırlı bir güvenli liman talebine işaret ederken, Bitcoin 90.000 doların üzerine çıktıktan sonra geri çekiliyor. Genel tablo, kısa vadede temkinli ama orta vadede hâlâ iyimser bir "ABD piyasaları" görünümüne işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa'da Stoxx Europe 600 endeksi gün içinde büyük ölçüde yatay seyreliyor; yani genel endeks düzeyinde belirgin bir yön yok. Ancak sektör bazında ayrışma var: Özellikle savunma şirketleri hisseleri baskı altında. Goldman Sachs'ın takip ettiği Avrupa savunma hisseleri sepeti, Ukrayna için hafta sonu yapılan ancak somut bir barış anlaşmasıyla sonuçlanmayan görüşmelerin ardından yaklaşık %2,8'e varan düşüş kaydediyor. Piyasalar, bu görüşmeleri savaş risk priminin bir miktar azalması ihtimaliyle okuyor ve savunma hisselerinde kâr realizasyonu öne çıkıyor. Tahvil tarafında ise Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %2,85 seviyesine iniyor; bu da hafif çaplı güvenli liman talebine ve ECB tarafında çok sert bir sıkılaştırma baskısı olmadığına işaret ediyor. Genel olarak Avrupa piyasaları, jeopolitik gelişmeleri ve küresel risk iştahındaki dalgalanmaları izleyerek temkinli, yönsüz bir görünüm sergiliyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları, haberde doğrudan rakamsal olarak verilmemekle birlikte, küresel tabloya bakıldığında temkinli ve yön arayan bir görünüm sergiliyor. ABD'de teknoloji ve yapay zekâ odaklı hisselerdeki kâr realizasyonu ve "AI balonu" tartışmaları, Asya'daki yarı iletken, teknoloji ve donanım tedarik zinciri hisselerinde de baskı yaratma potansiyeline sahip. Öte yandan Çin'in gelecek yıl büyümeyi destekleme sözü, bölgedeki sanayi, altyapı ve emtia bağlantılı şirketlere kısmi destek sağlayabilecek olumlu bir unsur olarak öne çıkıyor. Gümüş ve bakır fiyatlarındaki sert yükseliş ve dalgalanma, özellikle emtia üreticisi ve ticaretine konu şirketlerin değerlemelerinde oynaklığa neden olabılırken, petrol fiyatlarındaki artış Japonya, Güney Kore ve Hindistan gibi enerji ithalatçısı ekonomiler için maliyet baskısı anlamına geliyor. ABD tahvil getirilerindeki hafif gerileme ve doların sınırlı güçlenmesi ise, Asya para birimlerinde baskı ile birlikte ileride faiz indirimleri için bir miktar manevra alanının oluştuğu karma bir sinyal veriyor. Genel olarak Asya cephesinde, küresel risk iştahındaki zayıflama, Çin'in destekleyici söylemi ve emtia şoklarının bir arada izlendiği dengeli ama kırılğan bir görünüm söz konusu.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasalarında, özellikle değerli ve endüstriyel metaller ön planda ve sert hareketler dikkat çekiyor. Gümüş, spekülasyon alımları ve arz kıtlığı endişeleriyle ons başına 80 doların üzerine çıkarak tarihi zirve yaptıktan sonra hızlı bir geri çekilme yaşıyor; düşük likidite ve parabolik yükseliş, fiyatı ani düzeltmelere açık hale getiriyor. Altın da merkez bankası alımları ve ETF girişleriyle desteklenince de gün içinde yüzde 1'in üzerinde değer kaybetmiş durumda. Bakır fiyatı 13.000 dolar/ton seviyesine yaklaşarak küresel büyüme beklentileri ve Çin'in ekonomiyi destekleme taahhüdüyle güçleniyor. Enerji tarafında, Venezuela'daki gerginlik ve ABD'nin Nijerya'daki IŞİD hedeflerine yönelik hava saldırılarıyla birlikte, ayrıca Çin'in büyümeyi teşvik mesajlarının da etkisiyle WTI petrol yüzde 2'nin üzerinde artarak yaklaşık 58 dolar/varil seviyesine yükseliyor; buna karşın Brent petrol, Aralık ayında üst üste beşinci ayını da düşüşle kapamaya hazırlanıyor. Genel olarak, daha düşük faiz ortamı ve jeopolitik riskler, faiz getirmeyen değerli metaller ile enerji fiyatlarına destek verirken, arz tarafındaki sıkışmalar ve Çin kaynaklı talep beklentileri endüstriyel metallerde güçlü ama son derece oynak bir fiyatlama dinamiği yaratıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	48,985	-0.03	-0.03	2.60	14.26
S&P500 F	6,968	-0.16	-0.16	1.58	17.39
Nasdaq F	25,789	-0.29	-0.29	1.21	21.50
Dax	24,340	0.23	0.00	2.11	22.26
FTSE100	9,871	-0.19	0.00	1.54	20.77
Nikkei	50,527	-0.44	-0.44	0.54	26.65
Shanghai	3,965	0.14	0.04	1.97	18.30

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.93	0.08	0.08	1.02	21.35
Euro/TL	50.58	-0.03	0.06	2.59	37.93
Euro/Dolar	1.18	0.01	0.01	1.50	13.67
Sterlin/Dolar	1.35	1.35	-0.03	1.92	7.76
Brent	60.84	0.66	0.71	-3.80	-18.55
Ons Altın	4,471.54	-1.32	-1.35	5.98	70.45

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	37.51	-0.77	0.00	-2.50	-7.52
TR 10Y	29.75	-0.60	0.00	-6.12	3.37
US 2Y	3.48	0.00	-0.40	-0.60	-18.13
US 10Y	4.12	-0.53	-0.65	2.41	-10.07
GER 10Y	2.87	0.00	0.00	6.19	20.94
FR 10Y	3.57	0.00	0.00	4.53	12.04

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98.04	0.02	-0.01	-1.42	-9.63