



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (26.12.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında hisse senetleri, Noel tatili nedeniyle hacimlerin zayıf olmasına rağmen rekor seviyelere yakın seyretmeyi sürdürüyor. S&P 500 endeksi, Çarşamba gününü tarihi zirvede kapattıktan sonra vadeli işlemlerde yatay bir görünüm sergiliyor. Yatırımcıların odağında, yılın son beş ve yeni yılın ilk iki işlem gününü kapsayan ve genellikle pozitif seyirle ilişkilendirilen "Noel Baba rallisi" bulunuyor. Yapay zekâ temalı büyük teknoloji şirketlerine yönelik iyimserlik ve 2026 için güçlü kâr beklentileri, yüksek değerlendirme endişelerine rağmen risk iştahını destekliyor. Öte yandan, ABD ekonomisinden gelen güçlü büyüme verileri, Fed'in yakın vadede faiz indirimine gitme olasılığını azaltırken; bu durum tahvil piyasasında 10 yıllık getirinin yüzde 4,13 civarında dengelenmesine yol açıyor. Genel olarak, ABD piyasalarında düşük volatilité, temkinli ancak pozitif bir risk algısı ve kâr odaklı bir rallinin devamı öne çıkıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları Noel ve yılbaşı tatilleri nedeniyle büyük ölçüde kapalı olduğu için işlem hacimleri oldukça düşük ve fiyat hareketleri sınırlı kalıyor. Önemli borsaların kapalı olması, MSCI Dünya ve küresel endekslerdeki hareketlerin büyük ölçüde ABD ve Asya kaynaklı şekillenmesine yol açıyor. Almanya ve İngiltere gibi ana piyasalarda 10 yıllık tahvil faizleri sırasıyla yaklaşık %2,86 ve %4,51 seviyelerinde yatay seyrederken, Avrupa'da da faiz beklentilerinde önemli bir değişim olmadığını gösteriyor. Doların görece zayıf kalması, euro/dolar paritesini 1,17-1,18 bandında istikrarlı tutarken, Avrupa hisse senetleri için dış koşullar destekleyici bir çerçeve sunuyor. Ancak tatil dönemi nedeniyle düşük likidite, fiyatların gerçek yönüne dair güçlü bir sinyal üretmiyor; asıl fiyatlamaya, ana Avrupa borsalarının tam olarak açıldığı ilk haftalarda daha net ortaya çıkacak.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında hisse senetleri, küresel risk iştahının yüksek seyretmesiyle hafif pozitif bir görünüm sergiliyor. MSCI Asya endeksi yaklaşık %0,2 yükselirken, özellikle teknoloji ağırlıklı hisseler, ABD'deki rekor seviyelere yakın seyreden endekslerden destek alıyor. Japonya tarafında, Tokyo enflasyonunun beklentilerin altında gelmesi, Bank of Japan'ın bir sonraki faiz artırımını erteleyebileceği beklentisini güçlendirdi ve bu da yenin dolar karşısında 156 seviyesinin üzerine zayıflamasına neden oldu; zayıf yen, ihracatçı Japon şirketleri için görece olumlu bir zemin oluşturuyor. Çin'de ise yuanın offshore piyasada 7 seviyesinin altına güçlenmesinin ardından, PBoC'nin referans kuru piyasaya kıyasla daha zayıf seviyeden belirlenmesi, yetkililerin para birimindeki değer kazancını kontrollü ve kademeli tutma isteğine işaret ediyor. Genel olarak Asya borsalarında, yapay zekâ ve teknoloji temalı beklentilerle desteklenen ölçülü bir yükseliş, ancak tatil dönemi ve küresel piyasalardaki düşük hacim nedeniyle sınırlı volatilité dikkat çekiyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasalarında özellikle değerli metaller ve bazı enerji/metal kontratlarında dikkat çekici hareketler öne çıkıyor. Altın, jeopolitik gerginlikler ve zayıflayan doların desteğiyle tarihî rekor seviyelere yükselerek ons başına 4.500 doların üzerine tırmandı ve 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performansına doğru ilerliyor. Gümüş de bu ralliye katılarak beşinci günde üst üste yükseldi ve ilk kez 75 dolar/ons seviyesinin üzerine çıkarak yeni bir zirve gördü; hem güvenli liman talebi hem de sanayi/metaverse-enerji dönüşümü temelli talep beklentileri fiyatları destekliyor. Enerji tarafında, ABD'nin Venezuela'dan ham petrol sevkiyatına yönelik kısmi kısıtlamaları ve Nijerya'daki terör hedeflerine düzenlenen askeri operasyonlar nedeniyle arz riskleri yeniden gündeme gelirken, WTI tipi ham petrol yaklaşık 58,4 dolar/varil seviyesinde işlem görerek Ekim ayından bu yana en güçlü haftalık yükselişlerden birine doğru ilerliyor. Sanayi metalleri cephesinde bakır, Şanghay'da rekor seviyelere ulaşırken New York'ta da güçlü bir ralli sergiliyor; 2026'da beklenen arz sıkışıklığı ve zayıf doların desteğiyle bakır fiyatlarında yıl genelinde kayda değer artışlar dikkat çekiyor. Genel olarak emtia piyasalarında, güvenli liman talebi, arz riskleri ve para birimi hareketlerinin birleşimiyle hem değerli hem de sanayi metalleri tarafında yukarı yönlü bir eğilim öne çıkıyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	48,984	-0.09	1.07	2.60	14.25
S&P500 F	6,982	-0.01	1.38	1.79	17.63
Nasdaq F	25,895	0.06	1.25	1.62	21.99
Dax	24,340	0.23	0.21	2.11	22.26
FTSE100	9,871	-0.19	-0.27	1.54	20.77
Nikkei	50,750	0.68	2.51	0.99	27.21
Shanghai	3,964	0.58	1.88	1.93	18.26

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.93	0.18	0.29	1.00	21.33
Euro/TL	50.66	0.08	1.08	2.74	38.13
Euro/Dolar	1.18	0.13	0.68	1.63	13.82
Sterlin/Dolar	1.35	1.35	1.00	2.18	8.03
Brent	61.32	-0.79	1.92	-3.04	-17.90
Ons Altın	4,524.99	1.01	4.27	7.25	72.49

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	37.46	-0.90	-1.03	-2.63	-7.64
TR 10Y	29.75	-0.60	-1.33	-6.12	3.37
US 2Y	3.51	-0.17	0.40	0.17	-17.50
US 10Y	4.14	0.02	-0.39	2.94	-9.62
GER 10Y	2.87	0.00	-1.04	6.19	20.94
FR 10Y	3.57	0.00	-0.80	4.53	12.04

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97.90	-0.08	-0.71	-1.57	-9.76