



Uluslararası Piyasalar Bülteni (10.09.2025)

ABD Piyasaları: S&P 500 endeksi %0,3 artışla tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşarak yatırımcıların faiz indirimi beklentileriyle desteklendi. Nasdaq 100 %0,3, Dow Jones Sanayi Endeksi ise %0,4 yükseliş kaydetti. Hisse piyasalarındaki bu iyimserliğe karşın ABD tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareket dikkat çekti; 10 yıllık tahvil getirisi 4 baz puan artışla %4,08'e yükseldi. Kısa vadeli faizlerde de artış görülürken, 2 yıllık getiriler 6 baz puan yükseldi ve %3,55 seviyesine çıktı. Bu hareketler, yatırımcıların önümüzdeki günlerde açıklanacak enflasyon verilerine ve Fed'in faiz politikasına odaklandığını gösteriyor. ABD işgücü piyasasına ilişkin zayıflama sinyalleri piyasalarda fiyatlamaları şekillendiren ana unsur oldu. Çalışma Bakanlığı'nın açıkladığı veriler, istihdam artışının yılın ilk çeyreğinde daha önce tahmin edilenden çok daha düşük gerçekleştiğini ortaya koydu. Mart 2025'e kadar olan dönemde istihdam rakamlarının 911 bin kişi aşağı yönlü revize edilmesi, Fed'in faiz indirimi sürecine gireceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. Analistler, 17 Eylül'deki toplantıda 25 baz puanlık faiz indiriminin "temel senaryo" olduğunu, ancak enflasyonun beklenenden daha hızlı gerilemesi halinde 50 baz puanlık daha agresif bir indirim ihtimalinin de masada olabileceğini vurguluyor. Bununla birlikte, TÜFE'de yukarı yönlü bir sürpriz, stagflasyon tartışmalarını yeniden gündeme taşıyabilir. Şirket bazında, teknoloji hisseleri gün içinde karışık bir seyir izledi. Apple, iPhone 17 lansmanı sonrası %1,5 geriledi. Yeni modelin beklendiği üzere daha ince bir tasarıma sahip olması yatırımcılar nezdinde heyecan yaratmazken, satış beklentilerinin sınırlı kalabileceği görüşü öne çıktı. Buna karşılık Oracle, güçlü rezervasyon rakamlarıyla yatırımcıların ilgisini çekti ve geç işlemlerde sert yükseldi. Sektör geneline bakıldığında "büyük teknoloji" hisseleri endeksi yukarı taşıırken, Apple'ın düşüşü bu performansı kısmen sınırladı. Piyasa oyuncuları açısından en kritik gündem, Perşembe günü açıklanacak enflasyon verileri. Çekirdek TÜFE'nin aylık bazda %0,3 artması bekleniyor. Eğer veriler bu tahminlerin üzerinde gelirse, Fed'in manevra alanı daralabilir ve piyasalarda "yumuşak iniş" senaryosu zayıflayabilir. Ancak mevcut işgücü piyasası görünümü, Fed'in fiyat istikrarı kaygısına rağmen istihdamı desteklemek için faiz indirimlerine başlamasını daha olası kılıyor.

Avrupa Piyasaları: Stoxx Europe 600 endeksi günü yatay-pozitif bir görünümle tamamladı. Endekste sınırlı yükseliş, sektörler arasında farklılaşan performansların dengelenmesinden kaynaklandı. Özellikle madencilik ve lüks tüketim hisseleri ön plana çıkarken, bankacılık ve enerji tarafındaki sınırlı satış baskısı genel endeksin hareket alanını daralttı. Tahvil piyasasında ise getirilerde yukarı yönlü bir eğilim gözlemlendi. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 2 baz puan artarak %2,66 seviyesine yükseldi. İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi de benzer şekilde 2 baz puanlık artışla %4,62'ye çıktı. Avrupa tahvil piyasalarındaki bu hareket, ABD tarafındaki faiz beklentileriyle uyumlu şekilde yatırımcıların küresel enflasyon görünümü ve merkez bankası politikalarına dair yeniden pozisyonlanmasından kaynaklandı. Şirket haberleri tarafında ise madencilik sektöründe önemli bir gelişme yaşandı. Anglo American, Kanada merkezli Teck Resources'ı satın alma konusunda anlaşmaya vararak sektörde uzun yıllardır görülmemiş büyüklükte bir birleşmeye imza attı. Bu satın almayla birlikte yaklaşık 50 milyar dolarlık bir madencilik devi oluşurken, işlem Avrupa borsalarında madencilik hisselerini yukarı taşıdı ve sektör endeksine destek verdi. Lüks tüketim tarafında ise Kering dikkat çekti. Gucci markasının sahibi olan şirket, borçluluğu azaltma ve maliyetleri düşürme odaklı bir stratejik plan açıkladı. Yeni yönetimin attığı bu adımlar, şirketin finansal yapısını güçlendirmeye ve yeniden kârlılık ivmesi yakalamaya dönük bir hamle olarak değerlendirildi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	45.468	0,02	0,02	-0,29	6,05
S&P500 F	6.494	0,07	0,07	0,33	9,40
Nasdaq F	23.733	0,20	0,20	1,15	11,81
Dax	23.597	-0,73	0,00	-1,28	18,52
FTSE100	9.208	-0,09	0,00	0,23	12,67
Nikkei	43.671	1,52	1,52	2,23	9,47
Shanghai	3.818	0,15	0,15	-1,03	13,92

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,26	0,06	0,06	0,39	16,63
Euro/TL	48,39	0,15	0,15	0,75	31,95
Euro/Dolar	1,17	0,00	0,00	0,28	13,12
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,08	-0,05	7,86
Brent	66,29	1,28	1,28	-1,61	-11,25
Ons Altın	3.591,16	0,12	0,12	4,15	36,89

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,78	-0,63	0,00	4,75	0,54
TR 10Y	32,65	-0,67	0,00	4,55	13,45
US 2Y	3,54	0,48	0,06	-2,51	-16,84
US 10Y	4,10	0,66	0,27	-3,05	-10,31
GER 10Y	2,67	-2,09	0,00	-1,77	12,49
FR 10Y	3,44	-1,77	0,00	-1,97	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,81	0,05	0,08	0,04	-9,84



Uluslararası Piyasalar Bülteni (10.09.2025)

Asya Piyasaları: MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,2 yükseliş kaydederek üst üste dördüncü işlem gününde pozitif bölgeyi korudu. Ancak endeks genelinde hareket sınırlı kaldı; zira bölge borsaları arasında farklılaşmalar belirginleşti. Japonya'da Nikkei 225 endeksi gün içinde volatil bir seyir izledi. Sabah saatlerinde teknoloji hisseleri öncülüğünde rekor seviyelere yaklaşan endeks, günün ilerleyen bölümünde küresel tahvil getirilerindeki artışın risk iştahını sınırlamasıyla kazanımlarını geri vererek kapanışı yatay gerçekleştirdi. Yatırımcıların Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizlikleri fiyatlamaya devam etmesi, Japonya piyasalarındaki yukarı yönlü hareketi baskıladı. Çin borsalarında ise dalgalı seyir sürdü. İç talebe yönelik endişeler ve gayrimenkul sektöründeki kırılmalı yatırımcı algısını zayıflatırken, hükümetin teşvik politikalarına dair beklentiler sınırlı alım getirdi. Ayrıca Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmelerin petrol fiyatları üzerindeki etkisi, enerji ithalatçısı olan Asya ekonomilerinde bölgesel hisseler üzerinde ek baskı yarattı. Şirket haberlerinde öne çıkan Airbus, yıllık teslimat hedefinin motor tedarikine bağlı olduğunu açıkladı. CEO Guillaume Faury, 820 uçaklık hedefin tutturulabilmesi için tedarik zincirindeki sıkıntıların aşılması gerektiğini vurguladı. Açıklama, küresel havacılık sektöründe pandemi sonrası toparlanmanın hızına ilişkin tartışmaları yeniden gündeme getirdi. Genel olarak Asya piyasalarında temkinli bir iyimserlik öne çıkarken, hem Fed kararına dair beklentiler hem de jeopolitik risklerin seyri, yatırımcıların yön arayışında belirleyici olmaya devam ediyor.

Emtialar: Petrol piyasasında fiyatlar yukarı yönlü seyrini sürdürdü. WTI ham petrol %0,6 değer kazanarak 62,65 \$/varil seviyesine çıktı. Fiyatlardaki bu hareketin temel nedeni, Orta Doğu'da artan jeopolitik riskler oldu. İsrail'in Katar'a yönelik saldırısının bölgedeki tansiyonu artırması, küresel enerji arzına ilişkin endişeleri yeniden gündeme taşıdı. Yatırımcılar, özellikle Körfez bölgesinde enerji altyapısının hedef alınabileceği senaryoları fiyatlarken, arz kesintisi ihtimali petrol piyasasında risk primini yükseltti. Ayrıca OPEC+'ın üretim politikalarına dair belirsizlikler de fiyatların yukarı yönlü hareketini destekleyen faktörler arasında değerlendirildi. Değerli metaller tarafında ise sınırlı bir geri çekilme yaşandı. Spot altın %0,2 düşüşle 3.629,94 \$/ons seviyesine indi. Altının geri çekilmesinde ABD tahvil getirilerindeki artış ve dolar endeksindeki güçlenme belirleyici oldu. Yatırımcıların kısa vadeli güvenli liman talebinde kısmi azalma gözlenirse de, jeopolitik risklerin gündemde kalmaya devam etmesi altının düşüşünü sınırlandıran temel faktör oldu. Analistler, yaklaşan ABD enflasyon verilerinin altının yönü üzerinde belirleyici olacağını ve Fed'in faiz kararı öncesinde oynaklığın artabileceğini öngörüyor.

Cekince: 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 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 bulunulmanın 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 bilgilere dayalı hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanarak 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 kapsamında değildir.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones F	45.468	0,02	0,02	-0,29	6,05
S&P500 F	6.494	0,07	0,07	0,33	9,40
Nasdaq F	23.733	0,20	0,20	1,15	11,81
Dax	23.597	-0,73	0,00	-1,28	18,52
FTSE100	9.208	-0,09	0,00	0,23	12,67
Nikkei	43.671	1,52	1,52	2,23	9,47
Shanghai	3.818	0,15	0,15	-1,03	13,92

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	41,26	0,06	0,06	0,39	16,63
Euro/TL	48,39	0,15	0,15	0,75	31,95
Euro/Dolar	1,17	0,00	0,00	0,28	13,12
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,08	-0,05	7,86
Brent	66,29	1,28	1,28	-1,61	-11,25
Ons Altın	3.591,16	0,12	0,12	4,15	36,89

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	40,78	-0,63	0,00	4,75	0,54
TR 10Y	32,65	-0,67	0,00	4,55	13,45
US 2Y	3,54	0,48	0,06	-2,51	-16,84
US 10Y	4,10	0,66	0,27	-3,05	-10,31
GER 10Y	2,67	-2,09	0,00	-1,77	12,49
FR 10Y	3,44	-1,77	0,00	-1,97	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	97,81	0,05	0,08	0,04	-9,84