



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (09.12.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında Fed'in yılın son faiz kararından bir gün önce belirgin bir bekle gör havası hâkim. Son dört günlük rallinin ardından S&P 500, Nasdaq 100 ve Dow vadeli kontratları yataya yakın seyrederken, 10 yıllık ABD tahvil faizi yüzde 4,16 ile son iki ayın zirvesine yakın seviyesini koruyor. Son günlerdeki tahvil satışı, yatırımcıların 2026'da beklenen faiz indirim sayısını üçten ikiye düşürmesiyle bağlantılı; bu da risk iştahını sınırlıyor. Dolar endeksi büyük ölçüde yatay kalırken, Bitcoin ve Ether yaklaşık yüzde 1 gerilemiş durumda. Hisse bazında, Trump yönetiminin H200 yapay zekâ çipinin Çin'e satışına onay vermesinin ardından Nvidia açılış öncesinde yükselirken, Paramount Skydance'in Warner Bros. Discovery'ye yönelik düşmanca satın alma teklifinin ardından ilgili medya hisselerinde de toparlanma görülüyor. Piyasaların ana odağı, Fed'in 25 baz puanlık olası son indirimi sonrası 2026'ya ilişkin vereceği sinyaller, FOMC içindeki görüş ayrılıklarının tonu ve Powell sonrası döneme dair belirsizlik. JOLTS açık iş sayısı verisi toplantı öncesindeki son önemli istihdam göstergesi olacak ve işgücü piyasasında kademelı yumuşama bekleniyor. Küresel ölçekte ise ECB ve Avustralya Merkez Bankası'ndan gelen "gevşeme döngüsü bitiyor" yönündeki mesajlar ile BoJ'nin yaklaşan faiz artışı beklentisi, uzun vadeli tahvil getirilerini yukarıda tutarak ABD tarafındaki temkinli fiyatlamayı güçlendiriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında bugün de belirgin bir yön arayışı ve temkinli hava öne çıkıyor. Stoxx Europe 600 endeksi gün içinde büyük ölçüde yatay seyrederken, yatırımcılar bir yandan yarınki Fed kararını, diğer yandan Avrupa Merkez Bankası üyelerinden gelen şahin sayılabilecek mesajları izliyor. Almanya 10 yıllık tahvil faizi yüzde 2,85'e hafif gerilerken, son dönemdeki küresel faiz baskısının ardından getiriler yüksek seviyelere yakın kalmayı sürdürüyor; bu da hisse senedi değerlemeleri üzerinde yukarı yönlü iskonto baskısını koruyor. Avrupa savunma hisselerinden oluşan Bloomberg sepeti, Almanya parlamentosunun yaklaşık 52 milyar euroluk rekor savunma tedarik paketini onaylamaya hazırlanmasıyla yükseliş kaydederek bölgenin pozitif ayrışan sektörleri arasında yer aldı. Öte yandan, Home Depot'un konut piyasasındaki zayıflığın sürecine işaret eden temkinli beklentileri ve Avrupa'da artan jeopolitik belirsizlikler, özellikle inşaat ve dayanıklı tüketim bağlantılı şirketlerde iştahı sınırlıyor. ECB üyesi Isabel Schnabel'in "sonraki adımın faiz artışı da olabileceği" yönündeki açıklamaları, piyasada "Avrupa'da gevşeme döngüsü sona yaklaşıyor" algısını güçlendirirken, bu durum Euro Bölgesi tahvil piyasasında satış baskısını canlı tutuyor ve hisse piyasalarında yukarı yönlü hareketleri törpülüyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm, Fed kararı öncesinde temkinli fakat parçalı bir seyri yansıtıyor. Çin tarafında gündem, emlak sektöründeki stres ve borç sorunlarıyla yeniden şekilleniyor. Büyük geliştiricilerden China Vanke'nin offshore alacaklılarının danışmanlarla görüşme talebinde bulunmaya başlaması, şirketin borç krizinin derinleşebileceği ve emlak kaynaklı risklerin Çin finans sistemi üzerindeki baskıyı artırabileceği endişelerini güçlendiriyor. Bu durum, son dönemde iç talebi desteklemek için adım atan Pekin yönetiminin manevra alanını da sınırlayabilecek bir faktör olarak görülüyor. Japonya cephesinde ise zayıf büyüme verileri ve gelecek haftaki olası BoJ faiz artışı beklentisi, tahvil getirilerini yukarıda tutarken hisse piyasalarında seçici bir seyir yaratıyor. Bölge genelinde yatırımcılar, hem Fed'in 2026'ya dönük mesajlarını hem de küresel tahvil faizlerindeki yükseliş eğilimini fiyatlamaya çalıştıkları için, riskli varlıklara yönelik yeni pozisyon almada oldukça ihtiyatlı davranıyorlar.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasalarında bugün genel tablo, enerji tarafında sınırlı yükseliş, değerli metallerde ise temkinli güçlenme şeklinde özetlenebilir. Petrol cephesinde West Texas Intermetadate (WTI) fiyatı varil başına 59,12 dolara yükselerek yaklaşık %0,4 prim yaptı; bu, küresel büyüme endişelerine rağmen arz tarafındaki riskler ve OPEC+ disiplinine ilişkin beklentilerle desteklenen, ancak güçlü bir trend oluşturmaya ılımlı bir hareket. Değerli metallerde ise altın fiyatı ons başına 4.202,68 dolara çıkarak %0,3 artış kaydetti; Fed'den gelecek olası "şahin indirim" sinyalleri ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki yüksek seviye altın için baskı unsuru olsa da, para politikası belirsizliği ve jeopolitik riskler güvenli liman talebini canlı tutuyor. Bu çerçevede emtia piyasaları, Fed kararı öncesi sert yön seçmekten kaçınan, daha çok faiz patikası ve küresel büyüme görünümüne duyarlı, dengeli bir fiyatlamaya sergiliyor.

Çekince: 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 edilecek 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 tavsiye edilenlerin 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 bilgilerdeki 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	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	48,014	0.03	0.07	0.57	11.99
S&P500 F	6,888	0.13	0.17	0.41	16.03
Nasdaq F	25,810	0.30	0.35	1.29	21.59
Dax	24,113	0.97	0.23	1.03	20.96
FTSE100	9,651	-0.17	-0.17	-0.72	18.08
Nikkei	50,492	-1.05	0.18	0.65	26.79
Shanghai	3,903	0.70	0.54	0.91	17.08

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.56	0.08	0.08	0.14	20.30
Euro/TL	49.57	-0.07	0.17	0.68	35.36
Euro/Dolar	1.17	0.06	0.09	0.46	12.51
Sterlin/Dolar	1.33	1.33	-0.02	0.75	6.52
Brent	63.61	0.71	-1.31	-0.77	-15.98
Ons Altın	4,207.98	0.14	0.15	-0.27	60.40

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	38.09	0.29	0.29	-0.99	-6.09
TR 10Y	30.74	-0.07	-0.07	-3.00	6.81
US 2Y	3.59	0.39	0.34	2.37	-15.69
US 10Y	4.15	0.29	0.31	3.36	-9.24
GER 10Y	2.75	1.81	2.31	2.04	16.04
FR 10Y	3.42	1.72	2.12	2.03	7.27

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	98.16	-0.36	-0.02	-1.90	-9.52