



Uluslararası Piyasalar Bülteni (08.09.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında hafta başı temkinli ancak pozitif bir görünüm öne çıktı. Geçen Cuma günü ABD Hazine tahvillerinde görülen güçlü ralli sonrasında, yeni haftada tahvil faizleri kısmen geri yükseldi. Özellikle 2 yıllık gösterge tahvil faizi iki baz puan artarak % 3,53 seviyesine çıktı. Bu hareket, yatırımcıların kısa vadeli faizlerde Fed'in atacağı yeni adımlara odaklandığını gösteriyor. Dolar endeksi de küresel para birimleri karşısında %0,1 değer kazanarak hafif yukarı yönlü seyretti ve güvenli liman algısını korudu. Hisse senedi tarafında da sınırlı toparlanma dikkat çekti; S&P 500 vadeli kontratlarında % 0,1'lik artış gözlemlendi. ABD piyasalarının seyrinde en belirleyici faktör ise Fed politikalarına ilişkin beklentiler oldu. Geçen hafta açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verileri, işgücü piyasasında yavaşlamayı teyit etti ve bunun sonucunda yatırımcılar, Fed'in yılın kalan üç toplantısında da faiz indirimine gitme ihtimalini daha yüksek fiyatlamaya başladı. Bu da piyasalarda "kötü haber, iyi haber" algısını ön plana çıkardı; yani ekonomik soğuma sinyalleri, gevşek para politikası beklentisi nedeniyle piyasalarda destekleyici bir unsur olarak görüldü.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında haftanın ilk işlem gününde pozitif bir başlangıç beklentisi öne çıktı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratlarının %0,5 yükselmesi, kıtanın önde gelen borsalarının güne iyimser bir hava ile başlayacağına işaret etti. Küresel piyasalarda Fed'in faiz indirimlerine yönelik artan beklentiler, Avrupa tarafındaki risk iştahını destekleyen en önemli unsur olurken, özellikle teknoloji ve sanayi hisselerinin bu havadan olumlu etkilenmesi bekleniyor. Tahvil piyasası cephesinde ise daha sakin bir görünüm hâkim. Fransa'da yapılacak güven oylaması öncesinde devlet tahvilleri büyük bir hareketlilik göstermedi ve getiriler yatay seyretti. Bu durum, yatırımcıların şimdilik siyasi belirsizlikleri fiyatlamada temkinli kaldığını ancak risk algısının da belirgin şekilde artmadığını ortaya koyuyor. Genel olarak Avrupa piyasalarında risk iştahı korunurken, ABD'den gelen verilerin ve Fed'in faiz politikasına dair ipuçlarının, kıtanın yatırımcı davranışları üzerindeki etkisinin güçlü kalmaya devam ettiği görülüyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında haftanın ilk işlem gününde karışık siyasi gelişmelere rağmen iyimser bir görünüm hâkim oldu. Japonya'da Başbakan Shigeru Ishiba'nın istifa kararını açıklaması, ülkede siyasi belirsizliği artırırken para birimi üzerinde baskı yarattı. Bu gelişmeyle birlikte yen dolar karşısında %0,5 değer kaybederek 148,17 seviyesine geriledi. Zayıflayan yen, ihracatçı şirketlere avantaj sağladığı için Japon hisse senetlerinde olumlu bir etki yarattı. Nitekim Nikkei 225 endeksi %1,2, Topix endeksi ise %0,9 değer kazandı. Bölgesel bazda da toparlanma eğilimi izlendi. MSCI Asya Pasifik endeksi %0,3 yükseldi ve küresel risk iştahındaki artışı yansıttı. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,2 artarken, Hong Kong borsasında Hang Seng endeksi % 0,4 yükseliş kaydetti. Özellikle teknoloji sektöründeki güçlü seyir, Asya piyasalarının geneline destek verdi. Alibaba ve Tencent gibi dev teknoloji şirketleri endekslere en fazla katkı sağlayan hisseler arasında yer aldı. Genel olarak, Japonya'daki siyasi belirsizliğe rağmen zayıf yenin ihracatçıları desteklemesi, Çin ve Hong Kong'da teknoloji hisselerinin güçlenmesi gibi unsurlar, bölge borsalarının yeni haftaya pozitif başlamasına zemin hazırladı.

Emtialar: Emtia piyasalarında haftaya kısmi toparlanma eğilimiyle başlandı. Petrol fiyatları (WTI), OPEC+ ülkelerinin gelecek ay için açıkladığı sınırlı üretim artışı kararının ardından %1,2 yükselerek varil başına 62,60 dolara çıktı. Geçtiğimiz hafta arz artışı beklentisiyle yaşanan sert düşüşlerin ardından bu yükseliş, piyasalarda dengelenme işareti olarak görülüyor.

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