



Uluslararası Piyasalar Bülteni (07.10.2025)

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftanın ikinci işlem gününde yön bulmakta zorlandı. S&P 500 vadeli kontratları yatay seyrederken, Nasdaq 100 %0,1 artıda, Dow Jones ise sınırlı değişim gösterdi. Endeks, yedi günlük yükseliş serisiyle yeni rekor seviyelere ulaşmasının ardından duraksadı. Hükümetin kapanmasının yedinci güne girmesiyle birlikte yatırımcılar, ekonomik aktiviteye ilişkin veri akışının kesilmesinin Fed politikaları üzerindeki olası etkilerini izliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 1 bp artışla %4,16, dolar endeksi (BBDXY) ise %0,3 değer kazandı. Trump yönetiminin Demokratlarla yürüttüğü bütçe görüşmelerinde karışık mesajlar vermesi, kısa vadede belirsizlik yarattı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa endeksleri günün ilk yarısında karışık bir seyir izledi. Stoxx Europe 600 %0,1 yükselirken, Fransa CAC 40 sabah saatlerinde gerilese de Macron'un hükümeti yeniden yapılandırma hamlesi sonrası toparlandı. Volvo AB ve Daimler Truck Holding hisseleri, ABD'nin orta ve ağır hizmet kamyonlarında %25 gümrük vergisi uygulayacağını açıklaması sonrası geriledi. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 2 bp artışla %2,74, İngiltere 10 yıllık getirisi 1 bp artışla %4,75 seviyesinde. Şirket cephesinde Shell Plc'in enerji ticaret faaliyetlerindeki toparlanma sinyaliyle hisse kazançlarını genişletmesi dikkat çekti.

Asya Piyasaları: Asya'da işlemler sınırlı kaldı. Bölgesel göstergeler genel olarak rekor seviyelere yakın seyrederken, MSCI Asya Pasifik Endeksi yatay kaldı. Japonya tarafında, Sanae Takaichi'nin pro-teşvik politikaları piyasalarda olumlu fiyatlanmaya devam ederken, yen/dolar 150,89 seviyesine geriledi. Çin ve Hong Kong piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı.

Emtialar: Altın, sabah saatlerinde %0,4 yükselerek 4.000 \$/ons eşliğini test ettikten sonra doların güçlenmesiyle 3.965 \$/ons seviyesine geriledi. Goldman Sachs, 2026 Aralık altın tahminini 4.900 \$/ons'a yükseltirken, PBoC'nin 11. ay üst üste altın alımı sürüyor. WTI ham petrol %0,1 düşüşle 61,60 \$/varil, Bitcoin %0,6 düşüşle 124.519 \$, Ether %0,2 artışla 4.702 \$ civarında işlem görüyor. Altındaki bu ralli, küresel yatırımcılar arasında "debasement trade" olarak adlandırılan dolar alternatifli varlıklara yönelimin sürdüğünü gösteriyor.

Genel Görünüm: Küresel piyasalar haftaya temkinli bir başlangıç yaparken, yapay zekâ yatırımlarının tetiklediği teknoloji rallisi Wall Street'in tarihî zirvelerini desteklemeye devam ediyor. Ancak ABD'de süregelen hükümet kapanması, Fransa'daki siyasi kriz, ve artan jeopolitik riskler yatırımcıların güvenli liman talebini güçlü tutuyor. Altın 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performansına ilerlerken, hisse senetlerinde kazanç ivmesi yerini kar realizasyonlarına bırakmaya başladı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.851	-0,23	-0,38	0,35	9,28
S&P500 F	6.779	-0,14	0,23	0,60	14,21
Nasdaq F	25.156	-0,12	0,66	1,02	18,51
Dax	24.378	0,00	0,00	2,08	22,45
FTSE100	9.479	-0,13	-0,13	1,38	15,98
Nikkei	48.151	0,43	5,20	7,16	20,70
Shanghai	3.883	0,52	0,00	0,00	15,84

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,70	0,03	0,03	0,28	17,87
Euro/TL	48,77	-0,12	-0,34	0,04	32,99
Euro/Dolar	1,17	-0,24	-0,31	0,40	12,82
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,22	0,03	7,47
Brent	65,66	0,47	2,14	-0,53	-12,09
Ons Altın	3.960,94	0,00	1,91	2,65	50,99

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,02	0,23	0,23	1,63	-1,33
TR 10Y	32,07	0,88	0,88	2,49	11,43
US 2Y	3,60	0,06	0,42	-0,61	-15,36
US 10Y	4,16	0,12	0,80	0,10	-9,16
GER 10Y	2,72	0,00	0,63	0,26	14,94
FR 10Y	3,57	1,51	0,99	0,91	11,82

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98,32	0,17	0,61	0,45	-9,37