

Açılış Öncesi Piyasalar Bülteni(05.09.2025)

ABD Piyasaları:

ABD endeks vadelipleri, günün en kritik verisi olan tarım dışı istihdam (NFP) raporu öncesinde sınırlı artışlarla pozitif fiyatlamaya sergiliyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,2 yükselirken, Nasdaq 100 vadelipleri %0,5 artış gösterdi. Endeksler haftayı tarihi zirvelere yakın seviyelerde karşılıyor. Piyasa beklentisi, Ağustos ayında 75 bin istihdam artışı gerçekleşmesi yönünde. Bu, son dört aydır 100 binin altında kalan veri serisini uzatacak. İşsizlik oranının %4,3'e yükselerek 2021'den bu yana en yüksek seviyeye ulaşması bekleniyor. Saatlik kazançlarda ki ivme ise Fed'in faiz indirim patikasını belirlemede kritik önemde olacak.

Fed Başkanı Powell'ın Jackson Hole konuşmasında "istihdam tarafındaki risklere" dikkat çekmesi sonrası, para piyasalarında Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimi tamamıyla fiyatlanmış durumda. Yıl sonuna kadar ise en az iki indirim ihtimali güçlü görünüyor. Tahvil piyasasında ABD 2 yıllık getiriler, neredeyse son 1 yılın en düşük seviyelerinde seyrederken; 10 yıllık faiz %4,16 seviyelerinde yatay hareket ediyor. Dolar endeksi zayıflayarak haftanın en düşük seviyesine yakın işlem görmektedir.

Kurumsal tarafta ise Broadcom'un %7 yükselişi dikkat çekti; şirket, OpenAI ile yeni yapay zekâ hızlandırıcısı üretimi için stratejik iş birliği açıkladı

ABD Destekler / Dirençler						
	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	44.453	45.200	45.500	45.870	44.000	43.800
SPX500	6.354	4.295	2.165	4.330	2.130	4.261
NDX	23.207	23.212	23.446	23.476	23.181	22.947

Avrupa Piyasaları:

Avrupa borsaları da ABD kaynaklı iyimserlikle yönünü yukarı çevirmiş durumda. Stoxx 600 endeksi %0,2 artış kaydetti. Ancak yükselişin sınırlı kalması, Avrupa tarafındaki makro görünümün kırılgan olduğunu gösteriyor.

Obligasyon piyasaları (tahvil getirileri) önemli sinyaller veriyor. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi %2,71 ile yatay seyretse de, yatırımcılar "getiri eğrisinin sertleşmesi" olasılığına dikkat çekiyor. ECB'nin faiz indirim döngüsünde sona geldiğine yönelik beklenti artık piyasada baskın hale gelmiş durumda. Haftalık bazda yayınlanan anketlerde yatırımcıların çoğu, "ECB faizleri sabit tutacak ve bir süre daha bekle-gör pozisyonuna geçecek" görüşünde birleşiyor.

Makro cephede ise Euro Bölgesi'ndeki tüketici talebi ve üretim göstergeleri halen zayıf. Enflasyon beklentilerine yönelik yukarı yönlü güncellemeler yatırımcıların başlıca risk algısı olmaya devam ediyor. Yani ECB'nin indirim döngüsünün bittiğine inanılmakla birlikte, yeniden faiz artırma ihtimali de piyasa dışında tutulmuyor. Öte yandan, Euro'nun dolar karşısında yakın dönemde %0,3 güçlenerek 1,1680 seviyesine yükselmesi, hem ECB'nin "bekleme" politikasına hem de ABD'de faiz indirim fiyatlamalarının güçlenmesine bağlanıyor. Yatırımcı psikolojisi açısından bakıldığında:

- Pozitif katalizör:** ABD'den düşük-kaliteli ama aşırı zayıf olmayan bir istihdam raporu, Avrupa hisse piyasaları için destekleyici olabilir.
- Negatif risk:** Eğer ABD verileri güçlü gelirse, dolar toparlanacağı için euro baskı altında kalabilir ve tahvil getirilerinde yeniden sert yükseliş yaşanabilir.

DÜNYA ENDEKSİLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	44.453	0,49	1,70	0,33	3,69
S&P500	6.354	0,45	1,43	-0,32	7,05
Nasdaq	23.207	0,32	1,41	-0,68	9,33
Dax	23.992	0,61	2,42	-0,30	20,51
FTSE100	9.164	0,24	1,06	0,35	12,13
Nikkei	40.795	0,60	-0,01	-0,67	2,26
Shanghai	3.634	0,45	2,08	1,70	8,42

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	41,25	0,23	0,37	0,37	16,60
Euro/TL	48,26	0,38	0,47	0,47	31,57
Euro/Dolar	1,17	0,32	0,01	0,01	12,83
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,19	-0,19	7,70
Brent	66,81	0,23	-0,85	-0,85	-10,56
Ons Altın	3.552,38	0,18	3,03	3,03	35,41

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	41,04	0,32	5,42	5,42	1,18
TR 10Y	32,87	-0,12	5,25	5,25	14,21
US 2Y	3,59	-0,11	-0,91	-0,91	-15,48
US 10Y	4,16	-0,02	-1,70	-1,70	-9,07
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

	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	98,16	-0,36	-0,02	-1,90	-9,52



Açılış Öncesi Piyasalar Bülteni(05.09.2025)

Asya Piyasaları:

Asya borsaları haftanın son işlem gününde daha iyimser bir resim çizdi. **MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,1 değer kazandı.** Japon Yen'i de dolara karşı %0,2 değer kazandı.Çin tarafında volatil seyir dikkat çekiyor. Ağustos ayında yaşanan hızlı yükseliş sonrası, **regülatörlerin kaldıraçlı işlemlere yönelik denetimleri sıkılaştırabileceğine dair haberler** son günlerde risk iştahını baskılıyor. Ancak bugünkü işlem gününde Çin borsaları daha dengeli görünüm sergiledi. Yine de son haftalardaki 1 trilyon doları aşan yükseliş göz önüne alındığında kar satışlarının devamı göz ardı edilmiyor.

Japonya tarafında 30 yıllık devlet tahvili ihalesine gelen talep, yatırımcıların yüksek borç seviyelerine rağmen ülke tahvillerinde güvenini koruduğunu gösterdi. Bu, özellikle Asya'daki risk algısını rahatlatı. Japon borsaları güçlü ihale-den destek bulurken, bölgedeki yatırımcıların gözü yine de ABD'den gelecek istihdam verisinde..Genel tabloya bakıldığında Asya'da öne çıkan faktörler şunlar:

- **Çin:** Aşırı yükseliş sonrası kar satışları ve düzenleyici belirsizlik risk yaratıyor.
- **Japonya:** Tahvil ihalelerine gelen güçlü talep, piyasa güvenini bir miktar topladı.
- **Genel Bölge:** ABD istihdam verisinin küresel risk iştahı için "katalizör" olacağı beklentisi belirgin.

Emtia & Kripto:

- **Petrol (Brent):** %0,1 düşüşle 66,9 dolar/varil. Zayıf talep görünümü nedeniyle petrolde yükselişler sınırlı kalıyor.
- **Altın:** yatay seyrediyor; yatırımcılar NFP sonrası yön arayışı içinde. Raporan sonra volatilitenin artması olası.
- **Bitcoin:** %2 artışla 112.586 dolar.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki 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 verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların 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 dayanılarak 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 ENDEKSİLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	45.296	-0,55	-0,55	-0,55	6,47
S&P500	6.449	0,51	-0,16	-0,16	9,15
Nasdaq	21.534	1,20	0,37	0,37	11,52
Dax	23.596	0,46	-1,22	-1,22	18,59
FTSE100	9.167	0,56	-0,22	-0,22	12,17
Nikkei	41.939	-0,88	-1,82	-1,82	5,12
Shanghai	3.814	-1,60	-1,15	-1,15	13,78

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	41,16	0,02	0,15	0,15	16,35
Euro/TL	48,11	0,48	0,13	0,13	31,13
Euro/Dolar	1,17	0,31	-0,28	-0,28	12,50
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,57	-0,57	7,30
Brent	67,45	-2,20	-0,61	-0,61	-10,35
Ons Altın	3.531,78	-0,77	2,43	2,43	34,63

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	40,91	2,35	5,09	5,09	0,86
TR 10Y	32,91	1,32	5,38	5,38	14,35
US 2Y	3,62	-0,66	-0,17	-0,17	-14,84
US 10Y	4,23	-0,87	-0,17	-0,17	-7,65
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

	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
DX	98,16	-0,36	-0,02	-1,90	-9,52

