



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (08.10.2025)

Küresel Piyasalar Genel Görünüm: Küresel hisse senetleri haftanın ikinci işlem gününde yeniden alıcı buldu. Son altı ayda tarife kaynaklı satışların ardından hızla toparlanan ABD borsaları, düzeltme hareketlerini kısa tutarak yukarı yönlü trendini koruyor. S&P 500 endeksi yıl başındaki sert satışların ardından yaklaşık %35 oranında yükselmiş durumda. Bu yükselişin ana nedeni, Fed'in yeniden faiz indirim döngüsüne girmesi ve yapay zekâ temalı yatırımlara yönelik güçlü iştah olarak öne çıkıyor. Özellikle teknoloji hisselerinde yaşanan kâr realizasyonlarının kısa sürmesi, dipten alım yapan yatırımcıların piyasaya hâlâ güven duyduğunu gösteriyor.

Fed Politikası ve Risk İştahı: Piyasalardaki mevcut ralliyi destekleyen en önemli unsur, Fed'in faiz indirimlerine yeniden başlaması. Faizlerin gerilemesi, tahvil getirilerini aşağı çekerken hisse senetlerinin görece daha cazip hale gelmesini sağlıyor. Yatırımcılar, güçlü bilançolar, dayanıklı kâr marjları ve yeniden artan kredi talebi sayesinde şirketlerin büyümeyi sürdüreceğine inanıyor. BlackRock ve UBS gibi büyük kurumlar, mevcut değerlemelerin yüksek olmasına rağmen "dot-com balonu" dönemine kıyasla hâlâ makul seviyelerde olduğunu belirtiyor. UBS Küresel Servet Yönetimi CIO'su Mark Haefele, teknoloji hisselerinin F/K oranlarının 2000'li yıllardaki balon seviyelerinin oldukça altında olduğunu vurguladı.

Emtia ve Faiz Piyasaları: Altın fiyatı güvenli liman talebiyle rekor kırarak 4.000 dolar/ons seviyesini aştı. Fed'in gevşeme süreci, ABD tahvil getirilerini düşürürken, altına olan talebi daha da artırıyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi iki baz puan azalarak %4,10'a, 30 yıllık tahvil getirisi ise %4,70'e geriledi. Almanya ve İngiltere tahvil getirilerinde de benzer bir düşüş gözlemlendi. Petrol tarafında ise toparlanma dikkat çekti; WTI %1 artışla 62,32 dolar/varil seviyesine çıktı. OPEC+ politikasına ilişkin belirsizlikler sürse de piyasa, küresel talepte kısa vadeli bir iyileşme beklentisini fiyatlıyor.

Döviz ve Kripto Paralar: Dolar endeksi gün içinde yatay bir seyir izlerken, euro %0,2 değer kaybederek 1,1632 seviyesine geriledi. Japon yeni dolar karşısında %0,4 zayıflayarak 152,52'ye indi ve bu, yatırımcıların yeniden riskli varlıklara yöneldiğini işaret ediyor. Kripto varlıklar tarafında Bitcoin %0,4 artışla 122.475 dolar seviyesine yükselirken, Ether %0,8 düşüşle 4.475 dolar seviyesinde işlem gördü.

Şirket Gelişmeleri: Günün en dikkat çekici haberleri arasında Elon Musk'ın yapay zekâ girişimi xAI'nin, Nvidia destekli fonlama turunu 20 milyar dolara çıkarması yer aldı. Cisco Systems, yüzlerce kilometre uzaktaki veri merkezlerini birbirine bağlayacak yeni bir ağ çipi tanıtarak Broadcom ile rekabeti derinleştirdi. Jefferies, iflas eden otomotiv tedarikçisi First Brands Group'un alacaklarına 161 milyon dolarlık maruziyet açıkladı. Enerji sektöründe Kanada merkezli Cenovus Energy, rakibi MEG Energy için teklifini artırdı. Almanya merkezli BMW, Çin satışlarındaki zayıflık ve yeni tarifeler nedeniyle yıllık kâr beklentisini aşağı yönlü revize etti.

Avrupa ve Asya Şirketleri: Hollandalı ASML Holding hisseleri, ABD'li vekillerin Çin yarı iletken endüstrisini desteklediği yönündeki suçlamaları sonrası düşüş gösterdi; şirket için yeni ihracat kısıtlamaları gündeme gelebilir. İngiltere merkezli güvenlik şirketi Verisure'un halka arzı, 3,2 milyar avroluk büyüklüğüyle son üç yılın en büyük Avrupa IPO'su oldu ve hisseler ilk işlem gününde güçlü performans sergiledi. Madencilik devi Teck Resources, Şili'deki bakır üretim hedefini bir kez daha aşağı çekti.

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