

Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (03.09.2025)

ABD Piyasaları

ABD piyasaları, tahvil piyasasında yaşanan sert dalgalanma ve bütçe açığına ilişkin endişeler nedeniyle önemli bir satış dalgasıyla karşılaştı. Özellikle Hazine'nin gerçekleştirdiği 20 yıllık tahvil ihalesinde görülen zayıf talep, yatırımcıların ABD'nin artan borçlanma ihtiyacına yönelik kaygılarını net biçimde ortaya koydu. Söz konusu ihalede %5'lik kupon oranı, pandemi dönemi sonrası yeniden ihraç edilmeye başlanan bu vadede rekor düzey olarak kayda geçti. Bu gelişme, uzun vadeli ABD tahvillerinde sert satışlara yol açarken, 10 yıllık tahvil faizi %4,60'a kadar yükseldi. Akabinde 30 yıllık faizlerde de 10 baz puanı aşan sıçrama görüldü. Getirilerdeki yükseliş, hisse senetlerini baskıladı; S&P 500 %1,6, Nasdaq 100 %1,3 ve Dow Jones %1,9 değer kaybetti. Bu tablo, son bir ayın en kötü performansına işaret etti. Moody's'in geçtiğimiz günlerde ABD kredi notunu indirmesi ile birlikte artan bütçe açığı tartışmaları, piyasalarda güvenli liman algısını zayıflatıyor. Ayrıca doların majör para birimlerine karşı değer kaybetmesi, yabancı yatırımcıların ABD'nin ikiz açıklarını finanse etme iştahının azaldığına dair uyarıcı bir sinyal olarak değerlendiriliyor.

Şirket cephesinde ise hareketlilik yüksekti. Walmart, maliyetleri azaltma stratejisi kapsamında genel merkezinde personel çıkarmaya giderken, AT&T 5,75 milyar dolar karşılığında Lumen Technologies'in tüketici fiber operasyonlarını satın alarak genişleme yönünde önemli bir adım attı. İlaç sektöründe Pfizer, prostat kanseri tedavisinde gelir beklentilerini artıracak FDA onayını alamayarak hayal kırıklığı yarattı.

ABD Destekler / Dirençler

	Son	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Destek 1	Destek 2
DJI	45.345	45.340	45.730	45.830	45.000	44.770
SPX500	6.454	4.295	2.165	4.330	2.130	4.261
NDX	23.231	23.212	23.446	23.476	23.181	22.947

Teknoloji tarafında ise dikkat çekici haberler öne çıktı: Snowflake güçlü satış beklentileri sundu, Alphabet ise arama motoruna "AI Mode" entegrasyonunu duyurarak yapay zekâ yarışında geri kalmamak için adım attı. Nvidia CEO'su Jensen Huang, ABD'nin Çin'e yönelik ihracat kısıtlarının uzun vadede Amerikan şirketlerini zayıflatacağı uyarısında bulunurken, OpenAI'nin Jony Ive'nin kurduğu donanım girişimini satın alması, yapay zekâ tarafında farklılaşma arayışının yeni bir örneği oldu.

Avrupa Piyasaları:

Avrupa tarafında borsalar, Wall Street'teki satışın etkisiyle zayıf bir görünüm sergilerken, en belirgin hareket tahvil piyasasında gözlemlendi. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,65'e, İngiltere'nin 10 yıllık getirisi %4,76'ya yükseldi. İngiltere faizleri neredeyse çeyrek asrın zirvelerine yaklaşmayı sürdürürken, yatırımcıların mali disiplin konusundaki kaygıları giderek artıyor. Özellikle ABD'de artan bütçe açığı tartışmalarının küresel risk algısını bozması, Avrupa'da da satış baskısını derinleştirdi. Stoxx Europe 600 endeksinde genele yayılan düşüş görülürken, faizlerdeki bu yükseliş, yatırımcıların güvenli liman bulmakta zorlandığını gösteriyor. Avrupa'nın da küresel borçlanma maliyetlerinden bağımsız hareket edemediği bir kez daha teyit edilmiş oldu.

Asya Piyasaları:

Asya tarafında piyasalar henüz kapalı olduğu için net kapanış verileri paylaşılmadı, ancak küresel satış dalgasının bölgeye de yansımaları bekleniyor. ABD tahvil ihalelerindeki başarısızlık ardından faizlerde görülen yükseliş, Asya'daki sermaye akımlarını da olumsuz etkileyebilir. Ayrıca ABD-Çin teknoloji geriliminin yeniden gündeme taşınması, özellikle yarı iletken ve teknoloji odaklı hisselerde kırılanlık yaratabilir. Nvidia'nın ABD yönetimini eleştiren çıkışlarının ardından, Çin tarafının bu alanlardaki agresif yatırımlarını sürdürmesi bekleniyor. Jeopolitik riskler ve küresel ticarette belirsizlikler, Asya piyasalarının hareket alanını daraltan temel faktörler olmaya devam ediyor.

DÜNYA ENDEKSİLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	44.325	0,05	1,41	0,05	3,39
S&P500	6.361	0,08	1,54	-0,21	7,16
Nasdaq	23.326	0,13	1,93	-0,17	9,89
Dax	23.827	0,29	1,71	-0,99	19,68
FTSE100	9.150	0,24	0,90	0,19	11,96
Nikkei	40.550	0,64	-0,61	-1,27	1,64
Shanghai	3.618	0,96	1,62	1,24	7,93

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	41,15	0,03	0,12	0,12	16,31
Euro/TL	48,02	0,30	-0,08	-0,08	30,85
Euro/Dolar	1,17	0,11	-0,34	-0,34	12,43
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,70	-0,70	7,15
Brent	67,67	-1,90	0,66	0,66	-9,20
Ons Altın	3.545,75	0,34	2,83	2,83	35,16

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	40,81	2,10	4,83	4,83	0,62
TR 10Y	32,85	1,14	5,19	5,19	14,14
US 2Y	3,67	0,58	1,08	1,08	-13,78
US 10Y	4,28	0,45	1,16	1,16	-6,42
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

