



Uluslararası Piyasalar Bülteni (11.11.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasaları haftaya temkinli bir iyimserlikle başladı. Yatırımcılar, 41 gün süren hükümet kapanışının son bulmasına ilişkin gelişmeleri yakından takip ederken, bu durum ekonomik veri akışının yeniden başlaması açısından olumlu bir adım olarak değerlendirildi. Hükümetin yeniden açılmasıyla birlikte istihdam, enflasyon ve büyüme verilerinin açıklanması bekleniyor; bu da Fed'in para politikası konusunda daha net sinyaller vermesine yardımcı olacak. Ancak analistler, bir aylık veri boşluğunun piyasada beklenmedik dalgalanmalara neden olabileceği konusunda uyarıyor. Piyasalardaki iyimserlik, Çin ile ilgili yeni bir haberle sınırlı kaldı. Wall Street Journal'ın haberine göre Çin, nadir toprak elementi ihracatında ABD askeri sanayisiyle bağlantılı şirketlere kısıtlama getirmeyi planlıyor. Bu gelişme, ABD-Çin ticaret ilişkilerinde kalıcı bir anlaşmaya dair umutları zayıflattı ve piyasalarda kısa vadeli satış baskısı yarattı. S&P 500 vadeli kontratları yüzde 0,1 gerilerken, genel endekslerde yön bulma çabası devam etti. Özellikle teknoloji hisselerinde son dönemde görülen yükselişin ardından kâr satışları dikkat çekiyor. Tahvil piyasasının kapalı olduğu günde yatırımcıların odağında Fed'in faiz politikası vardı. Ekonomik verilerin yeniden sisteme dahil olmasıyla faiz indirimi olasılığı yeniden fiyatlanmaya başladı. Şirket haberlerinde Warren Buffett'ın yatırım kararlarında sessiz bir döneme girdiğini açıklaması sembolik bir etki yaratırken, CoreWeave Inc.'in gelir tahminini aşağı çekmesi ve Xpeng'in robot teknolojilerindeki ilerlemesi dikkat çekti. Sony ise kâr tahminini yükselterek hisselerinde yüzde 5'in üzerinde değer kazandı. Genel olarak ABD piyasaları, hükümetin yeniden açılmasının sağladığı pozitif havaya rağmen Çin kaynaklı haber akışı ve Fed belirsizlikleri nedeniyle temkinli bir görünüm sergiliyor. Kısa vadede yatırımcıların gözü açıklanacak ekonomik verilerde olacak; bu veriler hem piyasanın yönünü hem de Fed'in bir sonraki adımlarını belirleyecek.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftaya genel olarak pozitif bir seyirle başladı. Özellikle ABD'de federal hükümetin yeniden açılacağına dair gelişmeler, yatırımcıların risk iştahını artırdı ve Avrupa borsalarına alım yönlü hareket olarak yansıdı. Piyasalar, ABD Senatosu'nda Demokratlar ile Cumhuriyetçilerin geçici bütçede uzlaşmaya varmasının küresel risk algısını azalttığı görüşünde. Bu durum, hem Avrupa endekslerinde hem de küresel risk varlıklarında güçlü bir toparlanmaya yol açtı. Borsa bazında bakıldığında Stoxx Europe 600 endeksi haftayı yüzde 1,42 artışla 572,82 puanda tamamladı. Bölgenin genelini temsil eden bu endeks, yatırımcıların riskli varlıklara dönüş yaptığının göstergesi oldu. İngiltere FTSE 100 endeksi yüzde 1,08 yükselerek 9.787 puana çıkarken, Almanya DAX 40 endeksi yüzde 1,65 artışla 23.960 puan seviyesine ulaştı. Avrupa'nın diğer büyük borsalarından Fransa CAC 40 yüzde 1,32 artışla 8.055 puana, İtalya FTSE MIB 30 yüzde 2,28 yükselişle 43.896 puana, İspanya IBEX 35 ise yüzde 1,3 artışla 16.088 puana yükseldi. Bu veriler, Avrupa genelinde güçlü bir alıcılı seyrin hâkim olduğunu gösteriyor. Piyasaların yükselişinde ABD siyasetinden gelen olumlu haberlerin yanı sıra, yatırımcıların Avrupa'daki makroekonomik verileri de yakından izlemesi etkili oldu. Özellikle Almanya'da açıklanacak enflasyon rakamları ve Euro Bölgesi genelinde duyurulacak Sentix yatırımcı güven endeksi, piyasanın yönü açısından kritik görülüyor. Yüksek gelen bir enflasyon verisinin Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirim beklentilerini zayıflatabileceği, buna karşın düşük bir veri gelmesi hâlinde piyasadaki iyimserliğin güçlenebileceği tahmin ediliyor. Avrupa piyasalarında kısa vadede havanın olumlu kalması bekleniyor, ancak uzmanlar siyasi gelişmelere bağlı olarak oynaklığın sürebileceği uyarısında bulunuyor. Bölge genelindeki bütçe görüşmeleri ve olası siyasi gerilimler hâlâ önemli risk unsurları arasında. Bununla birlikte, yatırımcılar büyüme görünümüne dair işaretleri takip ederken, ABD ile Çin arasındaki ticaret belirsizliklerinin Avrupa ihracatı üzerindeki olası etkilerini de göz önünde bulunduruyor. Genel tabloya bakıldığında Avrupa borsaları, küresel toparlanma sinyalleriyle desteklenen ılımlı bir yükseliş trendi içinde bulunuyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	47,473	0.02	0.82	-0.52	10.73
S&P500 F	6,852	-0.08	1.45	-0.33	15.43
Nasdaq F	25,677	-0.15	2.03	-1.26	20.97
Dax	23,960	1.65	1.65	0.01	20.35
FTSE100	9,787	1.08	1.08	0.72	19.75
Nikkei	50,843	-0.14	1.13	-2.99	27.44
Shanghai	4,003	0.14	0.14	1.22	19.43

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.23	-0.01	0.06	0.40	19.37
Euro/TL	48.82	-0.04	0.01	0.61	33.11
Euro/Dolar	1.16	-0.11	-0.12	0.12	11.51
Sterlin/Dolar	1.31	1.31	-0.17	-0.03	4.90
Brent	63.68	-0.43	0.20	-1.38	-14.74
Ons Altın	4,129.07	0.42	3.12	3.16	57.40

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39.77	-0.25	-0.25	-0.60	-1.95
TR 10Y	32.83	0.77	0.77	1.99	14.07
US 2Y	3.60	0.00	1.52	0.08	-15.31
US 10Y	4.12	0.00	1.00	0.56	-9.94
GER 10Y	2.67	0.00	-0.22	0.76	12.66
FR 10Y	3.45	-0.43	-0.63	0.50	8.12

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	99.73	0.14	0.12	-0.08	-8.08



Uluslararası Piyasalar Bülteni (11.11.2025)

Asya Piyasaları: Asya piyasaları haftaya dalgalı bir seyrile başladı. ABD'de hükümetin yeniden açılacağına dair yaşanan iyimserlik, bölge borsalarına başlangıçta yukarı yönlü bir ivme kazandırdı; ancak kısa sürede Çin kaynaklı gelişmeler bu kazanımları sınırladı. Özellikle Çin'in bazı ABD askeri bağlantılı şirketlere yönelik nadir toprak elementleri ihracatında kısıtlama planladığı yönündeki haberler, piyasa güvenini sarstı. Bu gelişme, ABD-Çin ticaret ilişkilerinde kırılğan bir zeminin hâlâ devam ettiğine işaret ederken, bölge genelinde hisse senetlerinde satış baskısını artırdı. Bölgesel ölçekte MSCI Asya-Pasifik endeksi, sabah seansındaki yüzde 0,5'lik yükselişini tersine çevirerek günü yüzde 0,3 düşüşle tamamladı. Özellikle Çin borsaları bu gerilemeye öncülük etti; Şanghay Bileşik Endeksi yüzde 0,9 düşerken, Hong Kong Hang Seng Endeksi yüzde 0,3 kayıp yaşadı. Japonya'da Topix endeksi yatay kaldı, çünkü yatırımcılar Başbakan Sanae Takaichi'nin açıklamaları sonrasında ülkenin mali politikasına ilişkin yeni riskleri fiyatlamaya çalıştı. Japon hükümeti, büyümeyi hızlandırmak amacıyla yeni bir teşvik paketi ve sanayi yatırımı programı başlatma hazırlığında, ancak bu planların bütçe üzerindeki etkisi yatırımcıları temkinli olmaya itti. Çin'deki haber akışı dışında, piyasalardaki zayıflamanın bir diğer nedeni de ABD teknoloji hisselerinde görülen satış baskısı oldu. Küresel yatırımcılar, risk iştahındaki toparlanmanın ardından yeniden temkinli konuma geçerken, Asya borsalarında işlem hacimlerinin daraldığı ve volatilitenin arttığı gözlemlendi. Hindistan borsası da günü hafif kayıplarla kapattı. ABD'nin Hindistan'a uyguladığı bazı tarifeleri düşüreceğine yönelik açıklamalar olumlu karşılansına rağmen, genel piyasa atmosferindeki belirsizlik endeksler üzerindeki baskıyı sürdürdü. Döviz tarafında Japon yeni, euro ve dolar karşısında yatay seyrederken, Çin yuanı offshore piyasada 7,12 seviyesinde sabit kaldı. Emtia grubunda petrol fiyatları hafif gerilerken, altın talebi yeniden artış gösterdi; yatırımcılar belirsizlik ortamında güvenli liman tercihlerini sürdürdü. Yatırımcı psikolojisinde hâkim olan tema, "temkinli iyimserlik" şeklinde özetlenebilir. Genel olarak bakıldığında Asya piyasaları, ABD hükümet kapanışının sona ermesinin yarattığı kısa vadeli rahatlamayla güç kazanmak istese de, Çin'in ihracat kısıtlamaları ve küresel belirsizlikler nedeniyle bu yükselişi sürdürmedi. Bölgedeki yatırımcılar, önümüzdeki dönemde ABD'den gelecek ekonomik verilerle birlikte hem Fed'in olası politika adımlarını hem de Çin'in ticaret politikalarına ilişkin sinyalleri yakından takip edecek. Bu nedenle Asya piyasalarında kısa vadede dalgasız ama temkinli bir fiyatlamaya süreci bekleniyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasaları, haftanın ilk günlerinde küresel piyasalardaki karışık seyrin etkisiyle yön bulmakta zorlandı. ABD'de hükümetin yeniden açılmasına dair olumlu gelişmeler piyasalarda kısmi bir rahatlama yaratsa da, Çin'in nadir toprak elementlerine yönelik ihracat kısıtlamaları emtia fiyatları üzerinde belirsizlik yarattı. Özellikle endüstriyel metaller tarafında yatırımcılar temkinli bir tutum sergilerken, enerji ve değerli madenlerde fiyat hareketleri birbirinden farklı yönlerde ilerledi. Enerji grubunda petrol fiyatları hafif geriledi. Batı Teksas tipi ham petrol (WTI) varil başına 59,83 dolar seviyesine inerek yüzde 0,5 düşüş kaydetti. Bu düşüşte, küresel talebe yönelik zayıflayan beklentiler ve Çin kaynaklı büyüme endişeleri etkili oldu. Piyasalar, Çin'in ihracat politikalarının sanayi üretimi ve petrol talebi üzerindeki olası yavaşlatıcı etkisini fiyatladı. Diğer yandan ABD'de üretim artışı ve stok seviyelerindeki yükseliş beklentisi de fiyat baskısını artırdı. Analistler, kısa vadede petrolün 60 dolar eşiğinin altında kalmaya devam edebileceğini ancak Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin olası yukarı yönlü bir hareketi tetikleyebileceğini belirtiyor. Değerli metaller tarafında ise yön tersine döndü. Altın fiyatları, artan jeopolitik risk algısı ve Çin-ABD arasında yeniden belirginleşen ticaret tansiyonunun etkisiyle güvenli liman talebinden destek buldu. Spot altın %0,4 artışla ons başına 4.132,23 dolar seviyesine yükseldi. Gümüş ve platin fiyatları da altını takip ederek sınırlı oranda yükseliş kaydetti. Uzmanlara göre, Fed'in faiz indirimine gidebileceği beklentisinin yeniden güçlenmesi de değerli metallerdeki alım isteğini destekliyor. Tarım emtialarında ise küresel arz-talep dengesi büyük ölçüde stabil kaldı. Buğday, mısır ve soya fasulyesi fiyatlarında sınırlı değişimler gözlemlendi; çünkü piyasalar hem Latin Amerika'daki üretim koşullarını hem de ihracat kotalarına ilişkin haber akışını bekliyor. Kahve ve kakao gibi yumuşak emtialarda ise fiyatlamalar, hava koşulları ve üretici ülkelerdeki lojistik gelişmelere bağlı olarak dalgalı bir seyr izliyor. Genel olarak değerlendirildiğinde, emtia piyasaları küresel risklerin yeniden gündeme geldiği bir dönemde denge arayışı içinde.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	47,473	0.02	0.82	-0.52	10.73
S&P500 F	6,852	-0.08	1.45	-0.33	15.43
Nasdaq F	25,677	-0.15	2.03	-1.26	20.97
Dax	23,960	1.65	1.65	0.01	20.35
FTSE100	9,787	1.08	1.08	0.72	19.75
Nikkei	50,843	-0.14	1.13	-2.99	27.44
Shanghai	4,003	0.14	0.14	1.22	19.43

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	42.23	-0.01	0.05	0.40	19.36
Euro/TL	48.83	-0.02	0.03	0.63	33.14
Euro/Dolar	1.16	-0.12	-0.12	0.11	11.51
Sterlin/Dolar	1.31	1.31	-0.17	-0.02	4.90
Brent	63.68	-0.43	0.20	-1.38	-14.74
Ons Altın	4,129.67	0.43	3.13	3.17	57.42

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39.77	-0.25	-0.25	-0.60	-1.95
TR 10Y	32.83	0.77	0.77	1.99	14.07
US 2Y	3.60	0.00	1.52	0.08	-15.31
US 10Y	4.12	0.00	1.00	0.56	-9.94
GER 10Y	2.67	0.00	-0.22	0.76	12.66
FR 10Y	3.45	-0.43	-0.63	0.50	8.12

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	99.73	0.14	0.12	-0.08	-8.08