



### Açılış Öncesi Küresel Piyasalar Bülteni (11.12.2025)

**ABD Piyasaları:** ABD piyasaları, Oracle'ın yapay zekâ altyapısına yönelik yüksek yatırım planları nedeniyle teknoloji hisselerinde yarattığı satış dalgasının ardından, alıcıların devreye girmesiyle kayıplarını bir miktar telafi etti. S&P 500 vadeli kontratları gün içinde %1,1'e varan düşüşten toparlanarak %0,4 eksiye, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0,6 düşüşe geriledi. Oracle bulut gelirlerinin beklentiyi karşılamaması ve 2026 sermaye harcaması hedefini 15 milyar dolar artırarak 50 milyar dolara çıkarması sonrası vadeli işlemlerde %13'ten fazla gerilerken, Nvidia öncülüğünde diğer büyük AI hisselerinde de satışlar görüldü. Fed'in önceki gün gerçekleştirdiği faiz indirimi ve 2026 büyüme tahminlerini yukarı, enflasyon beklentilerini aşağı yönlü revize etmesi ise tahvil getirilerini hafifçe geri çekerken, hisse senetleri için "şahin ama büyüme yanlısı" bir zemin oluşturmaya devam ediyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında ise ABD'deki teknoloji satışlarına rağmen daha olumlu bir görünüm vardı. Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %0,3 yükselirken, yapay zekâ kaynaklı dalgalanmadan daha az etkilenen sektörler öne çıktı. Fed'in faiz indirimine rağmen küresel tahvil getirilerindeki hafif geri çekilme, AI temasıyla doğrudan bağlantılı olmayan Avrupa hisseleri için destekleyici oldu. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,85 civarında yatay seyrederken, geniş MSCI World Endeksi de %0,2 artış kaydetti.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasaları, ABD'de Oracle kaynaklı teknoloji satışları ve Fed'in "şahin ama büyümeyi destekleyen" faiz indirimi sonrasındaki karışık tabloyu izleyerek güne ağırlıklı olarak hafif eksi-yatay bir seyrle başladı. Özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde, Oracle ve Nvidia'daki geri çekilmelerin etkisiyle kâr realizasyonları öne çıktı. Buna karşın, daha defansif sektörler ile iç talep odaklı şirketler, Fed'in küresel büyüme görünümünü yukarı revize etmesinden nispeten olumlu etkilendi. Genel olarak bölgede risk iştahı zayıf kalsa da, satışların kontrollü olduğu ve belirgin bir riskten kaçış hareketinin görülmediği dikkat çekti.

**Emtia Piyasaları:** Emtia piyasalarında risk iştahındaki zayıflamaya paralel olarak genel bir geri çekilme izlendi. Petrol fiyatları, küresel büyüme endişeleri ve risk varlıklarındaki satışların etkisiyle ekim ayından bu yana görülen en düşük seviyelere yaklaşarak, WTI için varil başına yaklaşık %1,1 düşüşle 57,79 dolara geriledi. Güvenli liman talebi de zayıflarken, altın fiyatı ons başına %0,4 düşüşle 4.214 dolar civarına indi. Buna karşın, sanayi ve yatırım talebinin güçlü seyrettiği gümüş, ons başına 62 doların üzerine çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesini genişletti. Bu görünüm, emtia grubunda petrol ve altın tarafında kâr realizasyonu, gümüşte ise güçlü talep temasının öne çıktığına işaret ediyor.

#### DÜNYA ENDEKSLERİ

| Endeksler   | Kapanış | Değişim (%) |          |       |                    |
|-------------|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
|             |         | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| Dow Jones F | 47,812  | 0.04        | -0.39    | 0.14  | 11.52              |
| S&P500 F    | 6,860   | 0.07        | -0.26    | 0.01  | 15.58              |
| Nasdaq F    | 25,673  | 0.03        | -0.23    | 0.75  | 20.95              |
| Dax         | 24,113  | 0.97        | 0.07     | 0.88  | 20.78              |
| FTSE100     | 9,645   | -0.23       | -0.23    | -0.78 | 18.01              |
| Nikkei      | 50,492  | -1.05       | 0.32     | 0.80  | 26.97              |
| Shanghai    | 3,903   | 0.70        | 0.19     | 0.55  | 16.66              |

#### PARİTE ve EMTİALAR

| Parite ve Emtia | Kapanış  | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----------------|----------|-------------|----------|-------|--------------------|
|                 |          | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| Dolar/TL        | 42.55    | -0.05       | 0.05     | 0.11  | 20.26              |
| Euro/TL         | 49.57    | -0.07       | 0.19     | 0.62  | 35.27              |
| Euro/Dolar      | 1.17     | 0.06        | 0.00     | 0.38  | 12.41              |
| Sterlin/Dolar   | 1.33     | 1.33        | -0.01    | 0.75  | 6.52               |
| Brent           | 63.61    | 0.71        | -2.32    | -1.70 | -16.77             |
| Ons Altın       | 4,180.69 | -0.26       | -0.51    | -0.91 | 59.36              |

#### FAİZLER

| Tahviller | Kapanış | Değişim (%) |          |       |                    |
|-----------|---------|-------------|----------|-------|--------------------|
|           |         | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| TR 2Y     | 38.09   | 0.29        | 0.29     | -0.99 | -6.09              |
| TR 10Y    | 30.77   | 0.03        | 0.03     | -2.90 | 6.91               |
| US 2Y     | 3.60    | 0.42        | 0.64     | 2.68  | -15.43             |
| US 10Y    | 4.18    | 0.29        | 0.94     | 4.01  | -8.68              |
| 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

| Dolar Endeksi | Son   | Değişim (%) |          |       |                    |
|---------------|-------|-------------|----------|-------|--------------------|
|               |       | Günlük      | Haftalık | Aylık | Yılbaşı İtibariyle |
| DX            | 98.16 | -0.36       | -0.02    | -1.90 | -9.52              |