



Açılış Öncesi Küresel Piyasalar (08.09.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasaları haftaya temkinli bir iyimserlikle başladı. Vadeli işlemlerde S&P 500 %0,2, Nasdaq 100 %0,3 yükselirken, Dow Jones yatay seyretti. Teknoloji hisseleri özellikle Tesla öncülüğünde toparlanma kaydederken, yatırımcıların gözü bu hafta açıklanacak kritik makroekonomik verilere çevrildi. Salı günü gelecek istihdam revizyonlarının işgücü piyasasındaki zayıflamayı teyit etmesi, perşembe günü açıklanacak TÜFE verilerinin ise Fed'in faiz politikasına yön vermesi bekleniyor. Çekirdek enflasyonun aylık bazda %0,3 artış göstermesi öngörülürken, piyasalarda Eylül ayında Fed'in faiz indirimi yapacağı kesin şekilde fiyatlanıyor; hatta 50 baz puanlık daha güçlü bir adım ihtimali de konuşuluyor. Tahvil piyasasında ABD 10 yıllık getirileri %4,07 seviyesinde yatay seyrederken, dolar küresel çapta hafif değer kaybetti; euro/dolar 1,1730 ve sterlin/dolar 1,3534 seviyelerine yükseldi. Japonya'da siyasi belirsizliğe rağmen zayıf yen Asya borsalarına destek verdi. Emtia tarafında altın güvenli liman talebiyle 3.616 dolar/ons ile rekor seviyelerine yakın seyrini sürdürürken, petrol (WTI) OPEC+'ın sınırlı arz artışı kararına rağmen 63,20 dolar/varil seviyesine yükseldi. Kripto varlıklarda da pozitif görünüm devam ediyor; Bitcoin 112 bin doların, Ethereum ise 4.300 doların üzerinde işlem görüyor. Genel olarak ABD piyasaları "soğuyan istihdam piyasası – yaklaşan Fed faiz indirimi" temasının desteğiyle yukarı yönlü açılış hazırlığında. Ancak haftanın geri kalanında açıklanacak enflasyon ve istihdam verileri, piyasanın yönü üzerinde belirleyici olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları haftaya artıda başladı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,3 yükseldi ve bu yükselişte özellikle petrol fiyatlarındaki toparlanmadan faydalanan enerji hisseleri ön planda oldu. Son dönemde petrol fiyatlarının volatil seyrine rağmen OPEC+'ın sınırlı üretim artışı kararı ve arz tarafındaki kısıtlılık beklentisi enerji şirketleri için destekleyici bir ortam yarattı. Bu durum, endeksteki genel kazançların büyük ölçüde enerji sektörü üzerinden şekillenmesine yol açtı. Ancak olumlu piyasa havasına rağmen Fransa'daki siyasi riskler yatırımcıların zihninde belirsizlik yaratmaya devam ediyor. Başbakan François Bayrou hakkındaki güvensizlik oylamasının hükümeti düşürmesi bekleniyor. Bu sürecin Fransa'da yeni bir siyasi belirsizlik dalgası yaratabileceği, Avrupa genelinde risk algısını zayıflatabileceği konuşuluyor. Özellikle Fransa'nın AB içindeki ağırlığı dikkate alındığında, siyasi istikrarsızlığın piyasalar üzerinde daha geniş bir etki yaratma olasılığı göz ardı edilmiyor. Bununla birlikte, bölge tahvil piyasaları farklı bir eğilim gösterdi ve güvenli liman talebiyle yükseldi. Yatırımcılar artan siyasi riskleri fiyatlarken, Almanya ve diğer Avrupa ülkelerinin devlet tahvillerinde alım yönlü hareketler görüldü. Bu da Avrupa yatırımcısının "hisse tarafında temkinli iyimserlik – tahvil tarafında güvenli liman alımı" şeklinde çift yönlü bir strateji izlediğini ortaya koyuyor. Özetle, Avrupa piyasaları haftaya enerji hisselerinin öncülüğünde yükselişe başlasa da Fransa'daki siyasi gelişmeler risk iştahını sınırlarken, tahvil tarafında güvenli liman eğilimi net şekilde hissediliyor.

Asya Piyasaları: Asya tarafında haftanın ilk işlem gününde özellikle Japonya piyasaları öne çıktı. Başbakan Şigeru İşiba'nın istifa kararını açıklamasının ardından, Japon yeni değer kaybetti. Zayıflayan yen, ihracatçı şirketler için rekabet avantajı sağladığı için borsada alımları destekledi ve Japon hisse senetlerinde güçlü bir yükseliş görüldü. Özellikle otomotiv ve teknoloji ihracatçıları öncülüğünde endeksler yukarı yönlü hareket etti.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	45.468	0,02	0,02	-0,29	6,05
S&P500 F	6.494	0,07	0,07	0,33	9,40
Nasdaq F	23.733	0,20	0,20	1,15	11,81
Dax	23.597	-0,73	0,00	-1,28	18,52
FTSE100	9.208	-0,09	0,00	0,23	12,67
Nikkei	43.671	1,52	1,52	2,23	9,47
Shanghai	3.818	0,15	0,15	-1,03	13,92

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,26	0,06	0,06	0,39	16,63
Euro/TL	48,39	0,15	0,15	0,75	31,95
Euro/Dolar	1,17	0,00	0,00	0,28	13,12
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	-0,08	-0,05	7,86
Brent	66,29	1,28	1,28	-1,61	-11,25
Ons Altın	3.591,16	0,12	0,12	4,15	36,89

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,78	-0,63	0,00	4,75	0,54
TR 10Y	32,65	-0,67	0,00	4,55	13,45
US 2Y	3,54	0,48	0,06	-2,51	-16,84
US 10Y	4,10	0,66	0,27	-3,05	-10,31
GER 10Y	2,67	-2,09	0,00	-1,77	12,49
FR 10Y	3,44	-1,77	0,00	-1,97	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,81	0,05	0,08	0,04	-9,84