



Uluslararası Piyasalar Bülteni (15.10.2025)

ABD Piyasaları: ABD hisse senedi vadeli kontratları yükselişini sürdürdü. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,5 artıda işlem gördü. Powell'ın zayıflayan istihdam piyasasına dikkat çekmesi, Ekim toplantısında 25 baz puanlık yeni bir faiz indirimi olasılığını güçlendirdi. Piyasalar, Fed'in 2026 sonuna kadar toplamda 125 bp'lık faiz indirimi yapacağı beklentisini fiyatlıyor. Boston Fed Başkanı Susan Collins de iş gücü piyasasını desteklemek için bu yıl ek indirimlerin gerekli olduğunu belirtti. Faiz indirimi beklentileriyle birlikte kısa vadeli tahvil getirileri 2022'den bu yana en düşük seviyelerine yakın seyretti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 bp gerileyerek %4,01 seviyesinde bulunuyor. Getiri eğrisinin uzun tarafındaki gevşeme, yatırımcıların büyüme görünümündeki zayıflamayı fiyatladığını gösteriyor. Dolar endeksi (DXY) ikinci günde de gerileyerek son iki haftanın en düşük seviyelerine yakın işlem gördü. Doların zayıflamasıyla birlikte Asya para birimleri güçlenirken, euro/dolar paritesi %0,2 artışla 1,1626'ya yükseldi. Yen %0,5 değer kazanarak 151,15 seviyesinde işlem gördü.

Avrupa Piyasaları: Avrupa endeks vadeli kontratları pozitif seyretti. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %1,3 yükselirken, DAX ve CAC 40 kontratları da sırasıyla %1,1 ve %1,2 artıda işlem gördü. Küresel piyasalarda Fed'in güvercin söylemleri risk iştahını desteklerken, Avrupa hisseleri de bu pozitif havadan faydalandı. Özellikle teknoloji ve lüks tüketim hisseleri önderliğinde yükselişler dikkat çekti. Avrupa Birliği, Çinli firmaların Avrupa pazarına erişimi karşılığında teknoloji transferini zorunlu kılmayı planlıyor. Bu düzenleme, blok içinde rekabet gücünü artırma ve yerli üretimi teşvik etme hedefiyle değerlendiriliyor. Söz konusu girişim, Çin ile ticaret ilişkilerinde yeni bir gerilim alanı yaratabileceği için yatırımcılar tarafından yakından izleniyor. AB'nin bu adımı, son dönemde artan ekonomik güvenlik önlemleri ve stratejik özerklik politikasıyla da uyumlu görülüyor. Fransa tarafında ise siyasi belirsizlik bir miktar azaldı. Başbakan Sébastien Lecornu, Ulusal Meclis'te Sosyalist Parti'nin desteğini alarak perşembe günü yapılacak iki ayrı güvensizlik oylamasını geçirme olasılığını artırdı. Bu gelişme, yeni kurulan hükümetin istikrarına yönelik endişeleri azaltarak Fransız tahvilleri ve hisse senetlerinde kısa vadeli toparlanmayı destekledi. Bölge genelinde tahvil piyasalarında ise ABD faizlerindeki düşüşe paralel sınırlı alımlar izlendi. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi %2,36 seviyesine gerilerken, euro/dolar paritesi %0,2 artışla 1,1626'da işlem görüyor. Yatırımcılar bu hafta Avrupa Merkez Bankası yetkililerinden gelecek açıklamalara ve önümüzdeki hafta yayımlanacak enflasyon verilerine odaklanmış durumda. ECB'nin yıl sonuna kadar faiz indirimi döngüsüne başlayabileceğine yönelik beklentiler güçlenmeye devam ediyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları, Fed'in güvercin mesajları ve artan faiz indirimi beklentileriyle birlikte sert yükseldi. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,9 artarak son iki ayın en güçlü günlük performansını sergiledi. Japonya'da Topix Endeksi %1,6, Hong Kong Hang Seng %1,6, Şanghay Bileşik Endeksi ise %0,6 artış gösterdi. Teknoloji ve finans sektörü hisseleri, bölgesel rallinin öncüsü oldu. Yatırımcılar, Fed Başkanı Jerome Powell'ın zayıflayan istihdam piyasasına ilişkin açıklamalarının ardından ABD'de Ekim ayında yeni bir faiz indiriminin yüksek olasılık kazandığını fiyatlıyor. Bu durum, küresel risk iştahını destekleyerek Asya genelinde sermaye girişlerini hızlandırdı. Çin'de merkez bankası yuanı destekleme yönünde adımlar atmayı sürdürdü. Halk Bankası (PBOC), günlük referans kurunu 7,10'un altında belirleyerek piyasalara güçlü bir istikrar sinyali gönderdi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.608	0,23	1,97	-0,17	8,71
S&P500 F	6.712	0,37	1,76	-0,40	13,07
Nasdaq F	24.891	0,52	2,02	-0,05	17,26
Dax	24.237	-0,62	-0,02	1,49	21,74
FTSE100	9.453	0,10	0,27	1,09	15,66
Nikkei	47.683	1,78	-0,84	6,12	19,52
Shanghai	3.887	-0,08	-0,27	0,10	15,95

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,83	0,04	-0,03	0,60	18,24
Euro/TL	48,65	0,22	0,08	-0,30	32,64
Euro/Dolar	1,16	0,10	0,01	-0,98	12,17
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	0,01	-0,70	6,69
Brent	62,06	-0,01	-0,04	-5,99	-16,91
Ons Altın	4.185,47	1,04	4,19	8,47	59,55

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,71	1,04	1,75	3,38	0,37
TR 10Y	32,54	0,87	1,37	3,99	13,06
US 2Y	3,48	-0,29	-1,64	-3,87	-18,13
US 10Y	4,02	-0,35	-1,06	-3,23	-12,17
GER 10Y	2,61	-1,06	-2,43	-3,94	10,13
FR 10Y	3,44	-1,04	-1,57	-2,74	7,77

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	98,89	-0,17	-0,09	1,04	-8,85