



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.10.2025)

ABD Piyasaları: ABD hisse senetleri, teknoloji öncülüğünde süren güçlü rallinin etkisiyle günü rekor seviyelerde tamamladı. S&P 500, Nasdaq 100 ve MSCI Dünya Endeksi yeni zirveler görürken, yatırımcıların yapay zekâ temalı hisselerle olan ilgisi endeksleri desteklemeye devam etti. Vadeli kontratlar da pozitif seyrini koruyor; S&P 500 vadeliileri %0,1, Nasdaq 100 vadeliileri %0,2 oranında artış kaydetti. Makro cephe, Eylül ayına ilişkin ADP özel istihdam verisinin sürpriz biçimde gerilemesi, işgücü piyasasında yavaşlama sinyalleri verdi. Bu gelişme, Fed'in yıl sonuna kadar iki kez faiz indirimi yapabileceği yönündeki piyasa beklentilerini daha da güçlendirdi. Son dönemde gelen JOLTS raporundaki zayıf tablo ile birlikte düşünüldüğünde, istihdamdaki yavaşlamanın enflasyon baskılarını hafifletebileceği ve Fed'e daha fazla hareket alanı sağlayabileceği değerlendiriliyor. Öte yandan, yedi yıl aradan sonra yaşanan hükümet kapanması veri akışını sekteye uğratarak özellikle istihdam ve büyüme göstergelerinin takibini zorlaştırırsa da, küresel rallinin ivmesi korunuyor. Piyasalar, kapanmanın kısa sürede çözüleceği yönünde beklentiler nedeniyle olumsuz bir fiyatlama üretmedi. Tarihsel örnekler de bu tür kapanmaların genellikle kısa sürdüğünü ve makroekonomik etki yaratma potansiyelinin sınırlı olduğunu ortaya koyuyor. Sonuç olarak, ABD piyasalarında güçlü risk iştahı korunurken, yatırımcıların odağı hem yapay zekâ ve teknoloji şirketlerindeki olumlu haber akışına hem de Fed'in önümüzdeki aylarda atacağı adımlara çevrilmiş durumda.

Avrupa Piyasaları: Avrupa hisse senetleri, küresel çapta teknoloji odaklı ralliye paralel olarak pozitif seyriz izledi. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,5 oranında yükselirken, bölge endeksleri küresel risk iştahındaki artıştan destek buldu. Özellikle ABD ve Asya piyasalarında yapay zekâ ve çip sektörüne yönelik güçlü haber akışı, Avrupa tarafında da teknoloji hisselerine alım getirdi. Yatırımcıların odağı, yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarına yönelik gelişmelere çevrilmiş durumda. OpenAI'nin Güney Koreli üreticilerle yaptığı iş birliği sonrası Asya teknoloji hisselerinde görülen sert yükselişin, Avrupa'daki yarı iletken ve teknoloji tedarik zinciri şirketlerine de olumlu yansiyebileceği değerlendiriliyor. Bu nedenle özellikle Almanya ve Hollanda merkezli teknoloji firmaları yatırımcı ilgisi görmeye devam ediyor. Bununla birlikte, bölge piyasalarında jeopolitik belirsizlikler ve ECB'nin para politikası adımları da yakından takip ediliyor. Enflasyonun seyri ve büyüme görünümüne ilişkin endişeler korunmakla birlikte, küresel piyasalardaki rallinin sağladığı güçlü momentum Avrupa endekslerinin yukarı yönlü hareketini destekliyor.

Asya Piyasaları: Asya hisse senetleri, teknoloji öncülüğünde güçlü bir yükseliş sergileyerek küresel ralliyi destekledi. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,1 artış kaydederken, özellikle Güney Kore piyasaları ön plana çıktı. Samsung Electronics %4,3 yükselirken, SK Hynix %10 değer kazandı ve bu hareket Güney Kore borsasını tüm zamanların zirvesine taşıdı. Rallinin temel nedeni, OpenAI'nin Samsung ve SK Hynix ile yaptığı anlaşma oldu. Şirketin yapay zekâ odaklı veri merkezi yatırımları kapsamında iki üreticiyi sürece dahil etmesi, bölge teknoloji hisselerine güçlü bir alım dalgası getirdi. Bu gelişme, yapay zekâ ve çip sektörünün Asya'daki uzun vadeli büyüme hikâyesini daha da pekiştirdi. Bölgenin diğer borsalarında da iyimser seyriz hakimdi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,6 yükselirken, Japonya Topix %0,1 artıda kapandı. Avustralya ASX200 ise %1,2 değer kazandı. Özellikle Hong Kong piyasalarında yapay zekâ ve teknoloji odaklı şirketlerin rallisi dikkat çekti.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.581	-0,15	-0,15	2,15	8,65
S&P500 F	6.715	-0,11	-0,11	3,74	13,13
Nasdaq F	24.842	-0,10	-0,10	5,88	17,03
Dax	23.639	-0,15	0,00	-1,10	18,74
FTSE100	9.217	-0,12	0,00	0,32	12,77
Nikkei	45.546	1,11	1,11	6,62	14,17
Shanghai	3.816	-0,10	-0,10	-1,08	13,86

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,38	-0,01	-0,01	0,68	16,96
Euro/TL	48,61	-0,01	-0,01	1,22	32,55
Euro/Dolar	1,17	-0,07	-0,07	0,45	13,32
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,04	-0,22	7,68
Brent	66,53	0,61	0,61	-1,26	-10,93
Ons Altın	3.700,63	0,43	0,43	7,33	41,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,76	-0,20	0,00	2,13	-1,97
TR 10Y	31,32	-0,92	0,00	0,29	8,83
US 2Y	3,59	0,17	0,28	-1,02	-15,57
US 10Y	4,15	0,41	0,44	-2,01	-9,35
GER 10Y	2,76	1,10	0,00	1,55	16,29
FR 10Y	3,56	0,68	0,00	1,37	11,44

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,73	0,08	0,08	-0,05	-9,92



Uluslararası Piyasalar Bülteni (02.10.2025)

Emtialar: Altın, son dönemdeki güçlü ralli sonrasında piyasaların gündeminde kalmaya devam etti. Spot altın fiyatı, üst üste beş işlem gününde tarihi rekor seviyelere ulaşmasının ardından Ekim ayının ilk günlerinde yataya yakın seyretti. Bu yükseliş sürecinde, küresel belirsizlikler, ABD'de hükümet kapanmasının yarattığı risk algısı ve Fed'in faiz indirimi beklentilerinin artması önemli rol oynadı. Özellikle özel sektör istihdamındaki zayıflık ve iş gücü piyasasındaki soğuma sinyalleri, yatırımcıların güvenli liman olarak altına yönelmesine yol açtı. Ancak rallinin ardından teknik düzeltme ve kâr realizasyonlarının devreye girmesiyle fiyat hareketleri daha dengeli hale geldi. Buna rağmen altın, yüksek seviyelerde kalmaya devam ederek yatırımcıların portföy çeşitlendirmesinde önemli bir rol oynamayı sürdürdü.

Petrol fiyatları ise küresel talep görünümü ve arz dengelerine ilişkin gelişmeler ışığında yukarı yönlü hareket etti. West Texas Intermediate (WTI) ham petrolü, gün içerisinde %0,5 artışla 62,11 dolar/varil seviyesine yükseldi. Artışta, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin arz endişelerini canlı tutması ve küresel ekonomik aktivitenin kademeli toparlanmaya devam edeceği beklentileri etkili oldu. Bununla birlikte, ABD'de talep tarafına ilişkin göstergeler karışık sinyaller veriyor. Bir yandan yavaşlayan istihdam piyasası ve tüketim tarafındaki belirsizlik petrol talebi üzerinde baskı yaratırken, diğer yandan OPEC+'ın üretim politikaları fiyatlara destek sağlamaya devam ediyor.

Özellikle yapay zeka yatırımları kapsamında artan küresel enerji ihtiyacı da orta-uzun vadede petrol fiyatlarının seyrini etkileyecek önemli bir faktör olarak öne çıkıyor. Veri merkezleri, çip üretim tesisleri ve dijital altyapı yatırımları nedeniyle enerji talebinin artacağı beklentisi, emtia piyasalarının gelecek dönem fiyatlamalarında dikkate alınan yeni unsurlar arasında yer alıyor.

Genel olarak bakıldığında, altın güçlü güvenli liman talebiyle yüksek seviyelerde dengelenirken, petrol arz-talep dengesi ve jeopolitik riskler nedeniyle destek bulmaya devam ediyor. Bu tablo, yatırımcıların emtia piyasalarında hem enflasyon riskine karşı korunma arayışlarını hem de küresel büyüme beklentilerini fiyatlamayı sürdürdüklerini ortaya koyuyor.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.581	-0,15	-0,15	2,15	8,65
S&P500 F	6.715	-0,11	-0,11	3,74	13,13
Nasdaq F	24.842	-0,10	-0,10	5,88	17,03
Dax	23.639	-0,15	0,00	-1,10	18,74
FTSE100	9.217	-0,12	0,00	0,32	12,77
Nikkei	45.546	1,11	1,11	6,62	14,17
Shanghai	3.816	-0,10	-0,10	-1,08	13,86

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,38	-0,01	-0,01	0,68	16,96
Euro/TL	48,61	-0,01	-0,01	1,22	32,55
Euro/Dolar	1,17	-0,07	-0,07	0,45	13,32
Sterlin/Dolar	1,35	1,35	0,04	-0,22	7,68
Brent	66,53	0,61	0,61	-1,26	-10,93
Ons Altın	3.700,63	0,43	0,43	7,33	41,06

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,76	-0,20	0,00	2,13	-1,97
TR 10Y	31,32	-0,92	0,00	0,29	8,83
US 2Y	3,59	0,17	0,28	-1,02	-15,57
US 10Y	4,15	0,41	0,44	-2,01	-9,35
GER 10Y	2,76	1,10	0,00	1,55	16,29
FR 10Y	3,56	0,68	0,00	1,37	11,44

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	97,73	0,08	0,08	-0,05	-9,92