



Uluslararası Piyasalar Bülteni (09.10.2025)

ABD Piyasalar: Küresel hisse rallisi, yapay zeka temalı hisselerdeki güçlü alımlarla yeni haftada da ivmesini koruyor. Özellikle teknoloji ve yarı iletken sektörlerinde süren alımlar, endeksleri tarihi zirvelere taşıırken risk iştahı yüksek seyrediyor. S&P 500 vadeli kontratları yatay bir görünüm izlese de endeks yılın ilk yarısındaki tarifeler kaynaklı sert satışlardan bu yana yaklaşık iki katına ulaşarak neredeyse üç yıllık boğa piyasasına yaklaşıp durumda. Nasdaq endeksi de benzer şekilde AI hisselerinin öncülüğünde rekor seviyelere yakın seyrediyor. Yatırımcılar, yüksek değerlemelere rağmen Fed'in yeniden başlattığı faiz indirim döngüsünün ve güçlü bilançoların hisse piyasalarını desteklemeyi sürdüreceğini düşünüyor. Fed'in son toplantısında büyümeyi destekleyici bir politika patikasına geçmesi, finansal koşulları gevşetirken, kredi maliyetlerindeki gerileme riskli varlıklara yönelimi artırdı. Ayrıca yapay zeka yatırımlarının getirdiği uzun vadeli kârlılık beklentisi, piyasalarda mevcut ralliye temel oluşturuyor. Tahvil tarafında ise ABD 10 yıllık getirisi %4,12 seviyesinde yatay seyrederken, yatırımcılar yeni veriler ve bilanço sezonu öncesinde pozisyonlarını korumayı tercih ediyor. 2 yıllık tahvil getirisi %3,56'da kalırken, getiri eğrisindeki tersine dönük yapı kısa vadede faiz indirimi fiyatlamalarının güçlendiğini gösteriyor. Dolar endeksi, dört günlük yükselişin ardından %0,2 gerileyerek hafif değer kaybetti. Yen, dolar karşısında 152,5 seviyesinde yatay seyrederken, euro/dolar paritesi 1,1640 civarında işlem görüyor. Piyasanın odağı bu hafta itibarıyla bilançolara çevrilmiş durumda. Analistler, son dönemde hızla artan hisse fiyatlarının ardından yatırımcıların artık şirket karlılıklarına dair somut kanıt görmek istediğini belirtiyor. Amundi Investment Institute stratejisti Aidan Yao, Bloomberg TV'ye yaptığı değerlendirmede, "Beklentiler son derece yüksek ve değerlemeler oldukça pahalı hale geldi. Bu nedenle yatırımcılar, şirket kârlarının bu yüksek fiyatlamaları destekleyip desteklemeyeceğine odaklanıyor," dedi. Yao'ya göre, özellikle büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacağı üçüncü çeyrek sonuçları, rallinin sürdürülebilirliğini test edecek en önemli faktör olacak. Piyasalar açısından risk iştahını destekleyen bir diğer unsur da jeopolitik cephede yaşanan yumuşama sinyalleri oldu. ABD Başkanı Donald Trump'ın açıkladığı İsrail-Hamas ateşkes anlaşmasının ilk aşamasının imzalanması, küresel risk primlerini sınırlı da olsa aşağı çekti. Bu gelişme, güvenli liman talebinde kısa vadeli bir azalma yaratarak altın fiyatlarında kâr satışlarını tetikledi. Ancak genel resim itibarıyla, yatırımcılar halen yapay zekâ kaynaklı uzun vadeli büyüme hikâyesine ve Fed'in genişlemeci politikasının sürmesine güveniyor. Kısacası, ABD piyasalarında tablo hâlâ pozitif. Güçlü bilançolar, genişlemeci para politikası, jeopolitik tansiyondaki azalma ve yapay zekâ yatırımlarına yönelik beklentiler, kısa vadede riskli varlıklara olan talebi destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor.

Avrupa Piyasalar: Avrupa hisse piyasaları haftaya temkinli bir başlangıç yaptı. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları yatay bir görünüm izlerken, yatırımcılar Orta Doğu'da sağlanan ateşkes haberlerinin küresel risk algısını kısmen yumuşatmasıyla pozitif bir tutum sergiliyor. Piyasalar, özellikle ABD'deki yapay zekâ odaklı ralli ve Fed'in genişlemeci adımlarının küresel likiditeyi desteklemeye devam edeceği beklentisiyle riskli varlıklara yönelmeyi sürdürüyor. Fransa'da siyasi belirsizlik geçici olarak azaldı. Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, Cuma akşamına kadar yeni başbakanı açıklayacağını belirterek olası bir erken seçimin şimdilik gündemden kalkmasını sağladı. Bu açıklama, son haftalarda Fransa tahvil getirilerinde görülen yukarı yönlü baskının hafiflemesine katkıda bulundu. Almanya ve İngiltere tahvil piyasaları da gün içinde sakin bir seyir izlerken, bölgesel faiz oranları genel olarak yatay kaldı. Euro/dolar paritesi ise %0,1 artışla 1,1641 seviyesine yükselerek dolar karşısında hafif değer kazandı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones F	46.851	-0,23	-0,38	0,35	9,28
S&P500 F	6.779	-0,14	0,23	0,60	14,21
Nasdaq F	25.156	-0,12	0,66	1,02	18,51
Dax	24.378	0,00	0,00	2,08	22,45
FTSE100	9.479	-0,13	-0,13	1,38	15,98
Nikkei	48.151	0,43	5,20	7,16	20,70
Shanghai	3.883	0,52	0,00	0,00	15,84

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	41,70	0,03	0,03	0,28	17,87
Euro/TL	48,77	-0,12	-0,34	0,04	32,99
Euro/Dolar	1,17	-0,24	-0,31	0,40	12,82
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,22	0,03	7,47
Brent	65,66	0,47	2,14	-0,53	-12,09
Ons Altın	3.960,94	0,00	1,91	2,65	50,99

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	40,02	0,23	0,23	1,63	-1,33
TR 10Y	32,07	0,88	0,88	2,49	11,43
US 2Y	3,60	0,06	0,42	-0,61	-15,36
US 10Y	4,16	0,12	0,80	0,10	-9,16
GER 10Y	2,72	0,00	0,63	0,26	14,94
FR 10Y	3,57	1,51	0,99	0,91	11,82

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DX	98,32	0,17	0,61	0,45	-9,37



Uluslararası Piyasalar Bülteni (09.10.2025)

Avrupa Piyasalar: Genel olarak, Avrupa piyasalarında işlem hacimleri sınırlı kalsa da yatırımcılar jeopolitik cephedeki yumuşamanın yanı sıra yaklaşan ABD bilanço sezonundan gelecek sinyalleri izliyor. Bölgedeki hisseler, güçlü ABD rallisine paralel olarak orta vadede yukarı yönlü potansiyelini korurken, kısa vadede siyasi belirsizlikler ve zayıf büyüme görünümü piyasa üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları, yapay zekâ (AI) odaklı hisselerde süren güçlü alımların etkisiyle haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,4 yükselerek art arda dokuzuncu seansta artış kaydetti. Japonya Topix endeksi %0,4 artarken, Şanghay Bileşik Endeksi Golden Week tatili sonrasında yeniden açılan işlemlerde %1,1 yükseldi. Hong Kong Hang Seng endeksi ise sınırlı değişimle yatay seyretti. Bölge genelinde özellikle teknoloji ve yarı iletken hisselerine yönelik iştahın güçlü kalması, rallinin temel itici gücü oldu. Yükselişte en dikkat çekici hareket SoftBank Group Corp. hisselerinde görüldü. Şirketin, İsviçreli teknoloji devi ABB Ltd.'nin robotik birimini yaklaşık 5,4 milyar dolar bedelle satın alacağını açıklaması sonrasında hisseler %13'e kadar yükselerek gün içi rekor seviyesine ulaştı. Bu hamle, SoftBank'in yapay zekâ ve robotik alanındaki agresif büyüme stratejisinin bir parçası olarak değerlendiriliyor. Aynı zamanda Japonya'da teknoloji hisseleri genelinde pozitif bir ivme yarattı. Çin piyasaları, tatil sonrası açılıştaki güçlü bir yükseliş kaydetti. Tatil döneminde küresel ölçekte yaşanan AI rallisinin ardından, yatırımcılar bu pozitif ivmenin yerel teknoloji hisselerine de yansıtacağı beklentisiyle alım yaptı. Özellikle Alibaba Group ve Baidu Inc. hisseleri, küresel AI teması ve yapay zekâ destekli ürün duyurularının etkisiyle yükseldi. Çin'in büyük teknoloji şirketlerinin yeniden Ar-Ge yatırımlarına hız vermesi, yatırımcıların bölgedeki büyüme potansiyeline dair umutlarını artırdı. Bununla birlikte, Golden Week tatil dönemine ilişkin ekonomik veriler, Çin'de iç tüketimin hâlen kırılgan olduğunu gösterdi. Harcamalar, önceki yıllara kıyasla daha sınırlı kaldı; birçok hane halkı uçakla seyahat etmek yerine karayolu tatilini tercih etti. Sinema bilet satışları da beklentilerin altında kalırken, perakende harcamalar sadece sınırlı artış gösterdi. Bu durum, hanehalkı güvenindeki zayıflığın sürdüğüne ve toparlanmanın henüz kalıcı bir ivme kazanmadığına işaret ediyor. Yatırımcıların odak noktası, Çin hükümetinin tüketimi canlandırmaya yönelik yeni teşvik önlemleri olup olmayacağına çevrilmiş durumda. Pekin yönetimi, son aylarda emlak sektörünü desteklemeye yönelik politikalar uygulasa da, talebi artırmak için daha doğrudan bir mali genişleme gerekliliği orta vadede Çin ekonomisinde büyüme dengesini destekleyebileceği değerlendiriliyor. Genel olarak Asya piyasalarında iyimser hava korunurken, yatırımcılar küresel risk iştahındaki artışın bölgeye sermaye girişlerini hızlandırmasını bekliyor. AI yatırımları, güçlü kurumsal bilançolar ve jeopolitik tansiyondaki geçici azalma, bölge borsalarının kısa vadede pozitif görünümünü destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor.

Emtialar: Altın, güvenli liman talebinin zayıflamasıyla rekor seviyesinden hafif gerileyerek 4.037 \$/ons'a indi. Petrol fiyatları, Trump'ın İsrail ve Hamas arasında ilk aşama barış anlaşmasının imzalandığını açıklaması sonrası dalgalı bir seyir izledi. WTI ham petrol fiyatı yatay kaldı. Bakır fiyatı, artan endüstriyel talep beklentileriyle rekor seviyelere yaklaşırken, değerli metallerdeki kâr satışları fiyatları sınırladı.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.851	-0,23	-0,38	0,35	9,28
S&P500 F	6.779	-0,14	0,23	0,60	14,21
Nasdaq F	25.156	-0,12	0,66	1,02	18,51
Dax	24.378	0,00	0,00	2,08	22,45
FTSE100	9.479	-0,13	-0,13	1,38	15,98
Nikkei	48.151	0,43	5,20	7,16	20,70
Shanghai	3.883	0,52	0,00	0,00	15,84

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,70	0,03	0,03	0,28	17,87
Euro/TL	48,77	-0,12	-0,34	0,04	32,99
Euro/Dolar	1,17	-0,24	-0,31	0,40	12,82
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,22	0,03	7,47
Brent	65,66	0,47	2,14	-0,53	-12,09
Ons Altın	3.960,94	0,00	1,91	2,65	50,99

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,02	0,23	0,23	1,63	-1,33
TR 10Y	32,07	0,88	0,88	2,49	11,43
US 2Y	3,60	0,06	0,42	-0,61	-15,36
US 10Y	4,16	0,12	0,80	0,10	-9,16
GER 10Y	2,72	0,00	0,63	0,26	14,94
FR 10Y	3,57	1,51	0,99	0,91	11,82

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98,32	0,17	0,61	0,45	-9,37