



Uluslararası Piyasalar Bülteni (21.10.2025)

ABD Piyasaları: ABD endeksleri haftaya güçlü bir başlangıç yaparak yatırımcı güveninin yeniden toparlandığına işaret etti. S&P 500 %1,1, Nasdaq 100 %1,3 ve Dow Jones %1,1 artış kaydetti. Endekslerdeki bu yükseliş, hem beklentileri aşan kurumsal bilançoların hem de ABD-Çin ticaret görüşmelerine dair yumuşama sinyallerinin etkisiyle gerçekleşti. Kazanç sezonunun hız kazanmasıyla birlikte, S&P 500 bünyesindeki şirketlerin yaklaşık %85'i analist kâr tahminlerini aşmayı başardı. Bu oran, piyasa genelinde şirket kârlılığının beklenenden daha dirençli olduğunu gösterirken, endekse Haziran'dan bu yana en güçlü iki günlük performansını kazandırdı. Piyasadaki iyimserlik, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'le ticaret görüşmelerinin yeniden başlayacağını açıklamasıyla desteklendi. Her ne kadar Trump, 1 Kasım'a kadar anlaşma sağlanamaması hâlinde ek gümrük vergisi uygulayacağı uyarısını yinelese de, Xi Jinping ile planlanan görüşme beklentisi risk iştahını artırdı. Tahvil cephesinde, güçlü hisse performansına rağmen faizler sınırlı geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,98'e indi. Piyasalar, hafta sonunda açıklanacak enflasyon verilerinin ardından Ekim toplantısında 25 baz puanlık bir Fed faiz indirimi olasılığını fiyatlamaya devam ediyor. Teknoloji hisseleri genel yükselişe öncülük etti. Apple, iPhone talebine ilişkin olumlu görünümün ardından 2025'in ilk rekor seviyesine ulaştı. Megacap teknoloji endeksleri ortalama %1,6 artarken, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığa yansımaya başladığına dair beklentiler teknoloji hisselerine güçlü destek sağladı. Piyasanın genel geniş tabanlı görünümü de güçlendi. Küçük ölçekli şirketleri izleyen Russell 2000 endeksi %1,9 yükselerek son aylardaki zayıf seyrini kırdı. Uzmanlar, küçük şirketlerin son dönemde açıklanan mali teşvik paketlerinden ve Fed'in gevşeme döngüsünden daha fazla yarar sağlayabileceğine dikkat çekiyor. Genel olarak yatırımcı duyarlılığı "temkinli iyimserlik" yönünde kalmaya devam ediyor. Analistler, volatilitenin mevsimsel olarak Ekim ayında artma eğiliminde olmasına rağmen, her geri çekilmenin alım fırsatı olarak değerlendirildiğini belirtiyor. ABD piyasalarında risk iştahını destekleyen bu tablo, önümüzdeki haftalarda açıklanacak teknoloji devleri bilançoları ve Eylül TÜFE verisi ile test edilecek. Ancak mevcut görünüm, yıl sonuna kadar hisse senetleri için pozitif bir momentum işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: Stoxx Europe 600 endeksi, ABD-Çin ticaret görüşmelerine yönelik olumlu beklentiler ve güçlü ABD bilanço sonuçlarının etkisiyle sınırlı yükseliş gösterdi. Savunma sektörüne olan talep güçlü seyrini sürdürürken, Thyssenkrupp'un denizaltı üreticisi TKMS'in halka arzı ilk işlem gününde yatırımcılardan yoğun ilgi gördü. Kering, güzellik birimini L'Oréal'e 4,7 milyar \$ karşılığında satarak yeniden yapılanma sürecini hızlandırdı.

Asya Piyasaları: Asya borsaları, ABD'deki kazanç sezonuna ilişkin iyimserlik ve Trump-Xi görüşmesi beklentisi ile karışık seyretti. Japonya'da Nikkei sınırlı yükselirken, Çin'de teknoloji hisselerindeki satış baskısı devam etti. Contemporary Amperex Technology (CATL), üçüncü çeyrekte güçlü kâr artışıyla Çinli elektrikli araç üreticileri arasında pozitif ayrıştı.

Emtialar: Emtia piyasalarında haftanın ilk işlem günü karışık bir görünüm izlendi. Altın fiyatları, jeopolitik belirsizliklerin ve Fed'in faiz indirim beklentilerinin etkisiyle yeniden yükseliş trendine girdi. Güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ons altın %3 artarak 4.377 \$ seviyesine ulaştı. Bu yükseliş, yatırımcıların son dönemde azalan makroekonomik veriler ve ABD hükümetinin kapanmasının yarattığı veri eksikliğini fiyatlamasıyla birlikte, riskten korunma eğiliminin yeniden öne çıktığını gösterdi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	46.842	-0,15	0,99	0,33	9,26
S&P500 F	6.767	-0,10	0,96	0,42	14,00
Nasdaq F	25.276	-0,11	1,16	1,50	19,08
Dax	24.259	1,80	1,80	1,58	21,85
FTSE100	9.404	0,52	0,52	0,57	15,06
Nikkei	49.244	0,12	3,49	9,59	23,43
Shanghai	3.918	2,04	2,04	0,91	16,90

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	41,96	0,48	0,15	0,91	18,61
Euro/TL	48,84	0,46	-0,01	0,10	33,17
Euro/Dolar	1,16	-0,11	-0,19	-0,89	12,27
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,27	-0,43	6,98
Brent	60,93	0,21	-0,47	-7,70	-18,43
Ons Altın	4.335,27	-0,49	2,01	12,36	65,26

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,52	-0,25	-0,25	2,89	-0,10
TR 10Y	32,37	-0,77	-0,77	3,45	12,47
US 2Y	3,47	0,12	-0,06	-4,17	-18,39
US 10Y	3,99	0,08	-0,70	-4,02	-12,89
GER 10Y	2,58	0,00	-0,08	-5,01	8,91
FR 10Y	3,37	0,00	0,30	-4,64	5,67

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98,82	0,28	0,40	0,97	-8,91