

**Eurotahvil Piyasaları**

ABD hazine kıymet getirileri dün güvenli limanlarda yaşanan satışlar ve yeni tahvil ihraçları sonrası dolaşımdaki kıymet miktarının artması ile genişlerken bugün daha sakin bir seyir izledi, on yıl vadeli kıymet bugünkü seansı yaklaşık dört baz puan içinde geçirdi. Trump'un daha önce olduğu gibi Fed'den yine faiz indirimi yapmasını istemesi önemli bir hareket yaratmazken, on yıl vadede yapılan yeni ihraç getirileri oldukça hafif etkiledi, on yıl vadeli kıymet düne göre iki baz puan artarak 1,74%'ye genişlerken kısa tarafta getiriler değişim göstermedi.

Türk hazine eurotahvilleri yarın Merkez Bankası'nın faiz kararına dair beklentilerle fiyatlanırken güne dün olduğu gibi satıcılar başladıktan sonra yatay seyir izledi, on yıl vadeli hazine kıymeti düne göre sekiz baz puan artışla 7,16% getiri seviyesinde açılış yaptıktan sonra seansı bu seviyelerde , uzun tarafta da benzer yükseliş olurken, gelen alım talepleri sonrası kapanış düne göre dört baz puan yükseliş oldu, beş yıllık ülke CDS primi kapanışı 400 seviyesinin altında gerçekleşti.

Şirket kıymetlerinde uzun vade sermaye benzeri kıymetler yine düşük likidite ile işlem görmeyi sürdürürken İş Bankası 2028 vadeli kıymetin getirisi düne göre 15 baz puan genişledi, dolaşımda olan TSKB 2027 vadeli kıymet miktarı düşük kalmaya devam ederek yüksek seviyelerden offer edilmeyi sürdürdü.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

11 Eylül Çarşamba günü ABD piyasalarında güçlü seyir devam etti. Çin'in bazı Amerikan mallarını gümrük vergisi uygulamasından muaf tutması ticaret gerginliğini azaltarak piyasaya moral verdi. Trump'ın FED'in faizleri sıfıra veya daha aşağı çekmesi gerektiğine dair açıklaması dikkat çekti. İran'a uygulanan yaptırımların azaltılabileceğine dair açıklama ise petrol fiyatlarına sert satış getirdi ve sektör hisselerini aşağı çekti. Dow Jones 227 puan primle 27137 seviyesinden, S&P 500 endeksi 21 puan değer kazancıyla 3000 puan ve Nasdaq 85 puan yükselişe 8169 seviyesinden kapanış yaptı. Endeksler bugünkü yükselişle birlikte son 1,5 ayın zirvesinde kapanış yapmış oldu.

Dow Jones endeksinde endüstri %2, ham madde ve sağlık %1 civarı primlerle öne çıktı. Enerji sektörü, petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle %0,4 değer kaybederek günü ekside kapatan tek sektör oldu. Boeing %3,6, dün yeni iPhone tanıtımını yapan Apple %3,2, Walgreens ve Caterpillar %2 yükselişle en çok kazandıran hisseler oldu. IBM %1, Visa %0,8, Chevron ve 3M %0,5 değer kayıplarıyla en çok gerileyen hisseler olarak izlendi. S&P 500 endeksinde sağlık, bilgi teknolojileri, alt yapı, ham madde, endüstri ve telekomünikasyon sektörleri %1'e yakın primlerle endeksi yukarı taşıdı. Enerji ve emlak sektörleri zayıf kaldı.

Avrupa piyasaları yarınki merkez bankası kararı öncesi pozitif bölgede seyretti. Ana endeksler DAX ve FTSE 100 primli açılış sonrası yatay seyirle son 1,5 ayın zirvesinde kapanış yaptı. CAC 40 ise tarihi zirvesine çok yakın seviyede günü sonlandırdı. İspanya IBEX 35 endeksi %0,20 değer kaybıyla dikkat çekti. DAX endeksinde ham madde sektörü %1,5, endüstri ve bilgi teknolojileri %1 civarı primlerle öne çıktı. Alt yapı, temel tüketim ve emlak sektörleri ise zayıf kaldı. Infineon Technologies, Linde, Deutsche Lufthansa ve Wirecard en çok kazandıran hisseler olarak izlendi. Henkel, Continental ve Thyssenkrupp %0,5 civarı değer kayıplarıyla en çok gerileyen hisseler oldu. FTSE 100 endeksinde ise emlak %2,3, takdiresel tüketim, bilgi teknolojileri ve finans %1,6 primle endeksi yukarı taşıyan sektörler oldu. Enerji sektörü %0,6 değer kaybıyla günü ekside kapatan tek sektör oldu. Hong Kong Exchange'in London Stock Exchange için satın alma teklifi verdiği haberiyle London Stock Exchange'in hisseleri %6'ya yakın yükselişe günü sonlandırdı.

Yarın ABD veri takviminde Ağustos ayı enflasyon ve haftalık işsizlik başvuruları takip edilecek. Avrupa'da ise Almanya enflasyon verisi, Euro Bölgesi sanayi üretimi ve ECB faiz kararı öne çıkıyor.

**Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)**

Yarın yapılacak Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesinde EUR/USD güne 1.1045 seviyesinde başladı, piyasanın yapılacak faiz indirimi oranı ve tahvil alım büyüklüğüne dair beklentileri son dönemde fiyatlamayı etkilerken, toplantı öncesi pozisyon azaltan yatırımcılar Euro'da satışa neden olarak paritenin akşam saatlerinde 1.10 seviyesinin altına gerilemesinde etkili oldu, hafif tepki alışı sonrası tekrar 1.10'a tırmanan parite günü 1.1010 seviyesinde noktalandı.

Spot altın dün güvenli liman olarak algılanan kıymetlerde yaşanan satışlar sonucu \$1,487'ye çekilirken bugünkü seansı yukarı ataklarla geçirdi, Asya seansında \$1,490 seviyesine yükselen altın daha sonra yön konusunda biraz kararsız bir seyir izlese de Trump'un, Fed'in faizleri sıfıra, hatta eksiye çekerek ekonomiye destek olması gerektiğini vurgulaması ile alım gördü, seansın kalan bölümünde alımların hakim olduğu altın günü \$1,498 ile zirve seviyelerde noktalandı.

Güne \$58 seviyesinin hemen altında başlayan Ekim vade WTI petrol Avrupa açılışına kadar yatay sayılabilecek bir seyir izledi, Trump'un İran'a uygulanan ambargoları hafifletilebileceğine dair açıklaması petrol fiyatlarında sert satışa etki ederken, açıklanan petrol stok rakamının beklentiden fazla düşüş göstermesi de aşağı hareketi engelleyemedi, \$55.60 seviyesine kadar gerileyen petrol günü en düşük seviyede noktalarken son iki seansı da kayıplarla kapatmış oldu.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	102.835	7.162
Brezilya 2030	105.541	3.788
Rusya 2029	107.012	3.479
Güney Afrika 2030	109.563	4.710
ABD 2029	98.922	1.744
Almanya 2029	105.783	-0.566

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	397	-1
Brezilya	124	1
Rusya	82	-3
Güney Afrika	166	1

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	27,137.04	0.85
S&P 500	3,000.93	0.72
NASDAQ	8,169.68	1.06
DAX	12,359.07	0.74
FTSE 100	7,338.03	0.96
CAC 40	5,618.06	0.44
NIKKEI	21,597.76	0.96
Shanghai	3,008.81	-0.41
HANG SENG	27,159.06	1.78
IBOVESPA	103,445.60	0.40

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	56.020	-2.40
Altın	1,496.090	0.69
Gümüş	18.124	0.67
Bakır	5,772.50	-0.90

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1010	-0.30
USD/JPY	107.83	-0.27
USD/CAD	1.3194	-0.32
GBP/USD	1.2333	-0.14
AUD/USD	0.6863	0.03
NZD/USD	0.6416	-0.16
USD/CNH	7.1082	0.02
USD/TRY	5.7493	0.35
USD/RUB	65.4888	-0.16
USD/ZAR	14.6856	-0.29

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	27,138.00	0.91
S&P 500 Mini	3,000.50	0.74
DAX	12,381.00	0.90
EUR/USD	1.1014	-0.35
TREASURY 10Y	129.81	-0.26