



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de Mayıs ayına ilişkin PCE verilerinde manşet PCE aylık %0,4 ile %0,5 beklentisinin altında kalırken, yıllık bazda %4,1 ile beklentilere paralel gerçekleşti ve önceki ayki %3,8 seviyesinden yükseldi. Fed'in baz aldığı Çekirdek PCE aylık %0,3, yıllık %3,4 ile beklentilere paralel açıklanırken, gelir ve harcamaların beklentileri aşması tüketim talebinin dirençli kaldığını gösterdi. İÇ26 büyümesinin %2,1'e yukarı revize edilmesi de aktivite görünümünü desteklese de, yıllık enflasyondaki yükseliş Fed'in erken gevşeme alanını sınırlıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa'da DAX 40 endeksi, iki günlük zayıf seyrin ardından teknoloji hisselerindeki toparlanma ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin desteğiyle %0,6 yükselerek 24.900 seviyesine yaklaştı. Micron'un beklentileri aşan sonuçları ve yapay zeka bellek çiplerine yönelik güçlü talep öngörüsü, küresel teknoloji satışının ardından yarı iletken temasına yeniden alım getirdi. Infineon'daki sert yükseliş endekse öncülük ederken, enerji ve sanayi hisselerinde de sınırlı pozitif ayrışma izlendi. ABD-İran ateşkes sürecindeki ilerleme petrolü baskılayarak enflasyon ve faiz beklentileri üzerindeki baskıyı azalttı. Buna karşın sağlık ve yazılım hisselerindeki kayıplar endeks genelindeki yükselişi sınırladı.

Asya Piyasaları: Japonya'da Başbakan Sanae Takaichi yönetimi, büyüme potansiyelini artırmaya yönelik yatırımların çok yıllık bir bütçe çerçevesiyle finanse edilmesini planlıyor. Yeni mekanizmanın ekonomik güvenlik, kriz hazırlığı, yapay zeka ve yarı iletkenler gibi stratejik alanlara kaynak sağlaması beklenirken, finansmanda vergi gelirleri, harcama kesintileri ve devlet tahvili ihracı kullanılacak. Hükümetin 2040'a kadar kamu ve özel sektör aracılığıyla 370 trilyon yenin üzerinde yatırımı mobilize etme hedefi, uzun vadeli büyüme temasını destekliyor. Ancak kamu borcunun GSYH'nin iki katını aşması ve savunma harcamalarının artırılması ihtimali, Japon tahvil piyasasında mali disiplin hassasiyetini yüksek tutuyor.

Emtia: : Petrol fiyatları, ABD-İran barış sürecinde ilerleme beklentisiyle arz görünümünün iyileşmesi sonucu düşüşünü dördüncü güne taşıdı. WTI ham petrol 70 doların altına gerileyerek Orta Doğu gerilimiyle oluşan primleri büyük ölçüde geri verdi. Suudi tankerlerinin Mart'tan bu yana ilk kez Basra Körfezi ihracatını yeniden başlatmak üzere Ras Tanura terminaline yönelmesi ve yüklü İran petrolüne yönelik geçici ABD muafiyeti fiyatlar üzerinde baskı yaratıyor. Piyasa odağı kısa vadeli jeopolitik risklerden 2026'da beklenen küresel arz fazlasına kayarken, Irak'ın üretim kotası artırılmazsa OPEC'ten ayrılabilceği yönündeki çıkışı arz politikası belirsizliğini artırıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.421,0	0,85	-0,91	-2,13	7,47
DJIC	51.848,9	0,35	0,55	1,60	7,88
NDX	29.220,1	-0,43	-3,90	-3,67	15,72
DAX	24.924,2	0,74	-0,25	-0,72	1,77
UKX	10.541,5	0,76	1,72	1,27	6,14
SHCOMP	4.120,3	0,34	0,73	1,27	3,82
NIKX	72.366,3	4,61	1,57	9,10	43,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,6	0,02	0,78	2,72	3,37
USDJPY	161,80	0,00	0,31	1,53	3,14
AUDUSD	0,6903	0,04	-1,52	-3,94	3,49
NZDUSD	0,5647	-0,07	-1,62	-5,72	-1,91
EURUSD	1,1359	0,01	-0,98	-2,58	-3,34
GBPUSD	1,3179	0,09	-0,10	-2,11	-2,00
USDCHF	0,8116	-0,08	0,49	3,87	2,27
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,5149	0,04	0,17	1,45	8,29
USDBRL	5,2228	0,21	1,37	3,33	-5,31
USDZAR	16,4883	-0,46	0,49	1,55	-0,49
USDMXN	17,6055	-0,01	1,51	1,45	-2,32
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,05	-1,67	2,74	18,29
ABD-10Y	4,38	0,00	-1,79	-1,42	4,99
Almanya-2Y	2,54	-0,04	-4,15	0,79	19,08
Almanya-10Y	2,85	-0,04	-4,68	-2,82	-0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3998,03	-0,03	-3,79	-11,94	-7,31
XAGUSD	57,65	0,36	-10,79	-23,45	-18,90
BRENT	73,18	-0,29	-8,95	-19,95	20,20
WTIUSD	69,41	-0,48	-9,44	-20,15	21,08
XPTUSD	1588,56	0,31	-4,63	-17,37	-22,68
XPLDSPT	1786,62	1,75	-4,87	-12,15	-20,74



Şirket Haberleri

- **Nvidia**, Micron'un güçlü bilançosu sonrası çip hisselerindeki ralliye katılırken, hisseler açılış öncesi yükseldi. Jensen Huang'ın yapay zekânın kârlılık dönemine girdiğini ve Vera Rubin mimarisinin seri üretime geçtiğini vurgulaması, güçlü talep ve analist iyimserliğiyle hisseye destek verdi.
- **SpaceX**, halka arz sonrası kazançlarının çoğunu geri vermesine rağmen Perşembe açılış öncesi %1'in üzerinde yükseldi. KeyBanc'in yüksek değerlendirme uyarısı sonrası hissede baskı sürerken, Baird olası Tesla-SpaceX birleşmesini gündeme taşıdı; Starship ilerlemesi ve AI gelirleri yatırım tezinde kritik görülüyor.
- **Exxon Mobil** ve **Chevron**, ham petrol fiyatlarındaki sert düşüşü benzin pompa fiyatlarına yeterince hızlı yansıtmadıkları iddiasıyla ABD'de inceleme riskiyle karşı karşıya kaldı. Trump'ın Adalet Bakanlığı'na talimat vermesi enerji devleri üzerinde siyasi baskıyı artırırken, sektör fiyatların rafineri ve stok koşulları nedeniyle ham petrole birebir hareket etmediğini savunuyor.
- **Qualcomm**, Dragonfly C1000 veri merkezi işlemcisini tanıttı ve Meta Platforms ile çok nesilli tedarik anlaşması imzaladı. Meta'nın ilk büyük müşteri olması Qualcomm'un veri merkezi pazarına girişini güçlendirirken, haber sonrası QCOM hisseleri Perşembe açılış öncesi yaklaşık %12 yükseldi.
- **IBM**, 0,7 nanometre seviyesinde dünyanın ilk 1 nanometre altı çip teknolojisini ve yeni 3D transistör mimarisini tanıttı. Şirket, teknolojinin 2 nm çiplere göre %50'ye kadar daha yüksek performans veya %70 daha iyi enerji verimliliği sağlayabileceğini, üretime geçişin ise en erken 5 yıl içinde mümkün olabileceğini belirtti. **IBM**, seans öncesi işlemlerde %3 yukarıda işlem görüyor.
- **Intel**, Goldman Sachs'ın nötr tavsiye ve 150 dolar hedef fiyatla kapsamaya başlaması sonrası gündemde kaldı. Banka, yapay zeka kaynaklı sunucu talebi ve döküm işinde fırsat görse de değerlemenin sınırlayıcı olduğunu belirtirken, **Intel** çip rallisiyle açılış öncesi %4,5 yükseldi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.421,1	0,85	-0,90	-2,13	7,47
DJIC	51.848,9	0,35	0,55	1,60	7,88
NDX	29.220,1	-0,43	-3,90	-3,67	15,72
DAX	24.925,7	0,75	-0,24	-0,71	1,78
UKX	10.542,0	0,77	1,72	1,27	6,15
SHCOMP	4.120,3	0,34	0,73	1,27	3,82
NIKX	72.366,3	4,61	1,57	9,10	43,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,6	0,02	0,78	2,72	3,37
USDJPY	161,80	0,00	0,31	1,53	3,14
AUDUSD	0,6905	0,07	-1,50	-3,94	3,52
NZDUSD	0,5647	-0,05	-1,61	-5,71	-1,89
EURUSD	1,1361	0,02	-0,96	-2,57	-3,33
GBPUSD	1,3181	0,10	-0,08	-2,09	-1,98
USDCHF	0,8115	-0,09	0,47	3,86	2,26
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,5149	0,04	0,17	1,45	8,29
USDBRL	5,2230	0,21	1,37	3,34	-5,30
USDZAR	16,4851	-0,48	0,48	1,53	-0,51
USDMXN	17,6013	-0,04	1,48	1,43	-2,34
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,05	-1,67	2,74	18,29
ABD-10Y	4,38	0,00	-1,79	-1,42	4,99
Almanya-2Y	2,54	-0,04	-4,15	0,79	19,08
Almanya-10Y	2,85	-0,04	-4,68	-2,82	-0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3999,34	0,00	-3,76	-11,91	-7,28
XAGUSD	57,66	0,39	-10,76	-23,43	-18,87
BRENT	73,17	-0,30	-8,96	-19,96	20,18
WTIUSD	69,39	-0,51	-9,47	-20,17	21,04
XPTUSD	1588,78	0,32	-4,62	-17,36	-22,67
XPLDSPT	1786,16	1,72	-4,90	-12,18	-20,76



Çekince Metni

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web: www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.