



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri salı gününe teknoloji hisseleri öncülüğünde satıcılı başlıyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,2, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,8 gerilerken Dow vadeli endeksi hafif pozitif ayrışıyor. Güney Kore'de Samsung'un güçlü kar beklentisine rağmen hissede görülen sert satış, çip sektöründe yüksek beklentilerin kar realizasyonunu tetiklediğini gösteriyor. Bu durum, ABD teknoloji hisselerinde de risk iştahını baskılıyor. Gün içinde fiyatlamayı belirleyebilecek güçlü bir ABD verisi bulunmazken, piyasalar Çarşamba açıklanacak Fed tutanaklarına odaklanıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa vadeli endeksleri, Asya'daki sert satış baskısına rağmen daha dirençli bir görünüm sergiliyor ve yaklaşık yüzde 0,4 geriliyor. Güney Kore öncülüğündeki teknoloji satışının Avrupa'ya da temkinli hava taşıması beklenirken, bölgenin daha düşük teknoloji ağırlığı görece dayanıklılığı destekliyor. Tahvil tarafında Japon uzun vadeli tahvillerine gelen güçlü talep küresel faiz baskısını sınırlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin 4,49 seviyesine yönelmesi piyasalarda sıkılaşma fiyatlamasının tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Bu tablo, Avrupa'da açılışa risk iştahını baskılasa da satışların Asya kadar derinleşmesini şimdilik sınırılıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında odak, Samsung bilançosunun ardından yapay zeka temalı çip rallisinin ne kadar sürdürülebilir olduğu sorusuna kaydı. Güçlü kar artışına rağmen Samsung'da görülen sert satış ve KOSPI'de derinleşen kayıplar, yatırımcıların artık yalnızca iyi sonuçlara değil, çok güçlü sürprizlere ihtiyaç duyduğunu gösteriyor. SK Hynix'in ADR ihracı ve kaldıraçlı ürün kaynaklı oynaklık da satışları hızlandırıyor. Japonya tarafında yen kısa pozisyonlarının tarihi yüksek seviyelere çıkması ve tahvil piyasasındaki dalgalanma dikkat çekerken, ücret verilerinin karışık görünümü BOJ beklentilerini canlı tutuyor. Bölge genelinde fiyatlama, teknoloji değerlemeleri ve kur-faiz hassasiyeti etrafında şekilleniyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı çevresinde ticari gemilere yönelik saldırıların ardından arz kesintisi riskinin yeniden gündeme gelmesiyle 69 doların üzerine çıktı. Gelişme, stratejik su yolunda güvenliğe ilişkin kaygıları artırırken ABD-İran uzlaşısının kalıcılığına dair soru işaretleri yarattı. Buna rağmen petrol, şubat sonundan bu yana en düşük seviyelerine yakın kalmayı sürdürüyor. Çünkü artan arz beklentileri ve talep koşullarındaki yumuşama fiyatlar üzerindeki ana baskı olmaya devam ediyor. Boğazdan tanker geçişlerinin sürmesi ve Saudi Aramco'nun Asya için resmi satış fiyatını sert şekilde indirmesi, jeopolitik risk primindeki yükselişi sınırlayan temel unsurlar olarak öne çıkıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.530,3	-0,09	0,32	0,47	9,05
DJIC	53.055,9	0,29	0,29	1,41	10,39
NDX	29.697,9	1,26	1,26	-1,91	17,62
DAX	25.643,8	-0,67	-0,53	2,59	4,71
UKX	10.694,9	0,41	0,15	1,88	7,69
SHCOMP	3.990,2	-1,32	-1,32	-2,54	0,54
NIKX	68.257,0	-2,12	-2,13	-2,58	35,59
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	100,9	0,05	0,07	-0,31	2,65
USDJPY	161,85	-0,15	0,30	-0,45	3,17
AUDUSD	0,6948	-0,13	0,10	0,43	4,17
NZDUSD	0,5692	-0,17	-0,30	0,27	-1,12
EURUSD	1,1434	-0,06	-0,01	0,11	-2,70
GBPUSD	1,3385	-0,04	0,26	0,94	-0,46
USDCHF	0,8060	0,10	0,37	-0,30	1,57
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8386	0,03	0,08	0,38	9,04
USDBRL	5,1412	-0,09	-0,86	-0,70	-6,79
USDZAR	16,2364	0,14	0,03	-0,96	-2,01
USDMXN	17,4235	0,21	-0,26	-0,37	-3,33
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,15	0,02	-0,72	-0,72	19,15
ABD-10Y	4,50	0,02	0,22	0,67	7,86
Almanya-2Y	2,57	0,04	1,58	1,58	20,49
Almanya-10Y	2,97	0,03	1,02	1,71	3,85
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4170,49	0,13	-0,11	4,06	-3,31
XAGUSD	61,63	-0,68	-1,05	5,01	-13,29
BRENT	72,63	0,75	0,87	-1,03	19,30
WTIUSD	68,99	0,54	0,58	-1,32	20,36
XPTUSD	1665,25	2,03	1,29	7,21	-18,95
XPLDSPT	1931,44	0,73	0,02	5,87	-14,31



Şirket Haberleri

- **Proxima Fusion**, RWE ve Alphabet iştiraki **Google'ın** da katıldığı turda 411 milyon euro yatırım olarak 2,4 milyar euro değerlemeye ulaştı. Alman girişim, Baviera'daki eski RWE nükleer sahasında 2030'larda faaliyete geçmesi hedeflenen füzyon enerji tesisi geliştirmeyi planlıyor.
- **Cloudflare**, Scotiabank'ın tavsiyeyi "sektör üstü getiri"ye yükseltip hedef fiyatı 300 dolara çıkarmasıyla %3 değer kazandı. Kurum, Workers platformunun yapay zeka uygulamaları için varsayılan altyapıya dönüştüğünü ve ajan yapay zeka kaynaklı trafik artışının yılın ikinci yarısında beklenti üzeri gelir büyümesi sağlayabileceğini belirtti.
- **DeepSeek**, kullanıcı sorgularına yanıt üretme aşamasında kullanılacak kendi yapay zeka çıkarım çipini geliştiriyor. Nvidia, rekabet ve bağımlılığın azalabileceği endişesiyle seans öncesinde %2,5 geriledi.
- **Broadcom**, Erste Group'un yüksek değerlemeyi gerekçe göstererek tavsiyeyi "tut"a indirmesi sonrası açılış öncesi geriledi. Apple ile uzun vadeli özel ASIC anlaşmasına rağmen değerlendirme hassasiyeti kısa vadeli baskı yarattı.
- **Fiserv**, Wall Street Journal'ın büyük bankaların şirkete ait debit açığı için olası satın alma görüşmeleri yürüttüğünü bildirmesiyle yaklaşık %5 yükseldi.
- **Plug Power**, Avustralya'daki bir hidrojen projesi için elektrolizör siparişi almasının ardından %3'e yakın eğer kazandı. Sipariş, şirketin uluslararası temiz enerji projelerindeki ticari ivmesini destekleyen pozitif bir gelişme olarak izlendi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.530,0	-0,10	0,32	0,47	9,05
DJIC	53.055,9	0,29	0,29	1,41	10,39
NDX	29.697,9	1,26	1,26	-1,91	17,62
DAX	25.642,6	-0,68	-0,53	2,59	4,70
UKX	10.694,3	0,40	0,14	1,88	7,68
SHCOMP	3.990,2	-1,32	-1,32	-2,54	0,54
NIKX	68.257,0	-2,12	-2,13	-2,58	35,59
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	100,9	0,05	0,07	-0,31	2,65
USDJPY	161,86	-0,15	0,31	-0,45	3,18
AUDUSD	0,6948	-0,13	0,10	0,43	4,16
NZDUSD	0,5692	-0,17	-0,30	0,27	-1,12
EURUSD	1,1434	-0,06	-0,01	0,11	-2,70
GBPUSD	1,3385	-0,05	0,25	0,94	-0,47
USDCHF	0,8060	0,10	0,37	-0,30	1,57
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8398	0,04	0,08	0,39	9,04
USDBRL	5,1413	-0,08	-0,86	-0,70	-6,78
USDZAR	16,2378	0,15	0,04	-0,95	-2,01
USDMXN	17,4239	0,21	-0,26	-0,37	-3,32
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,15	0,02	-0,72	-0,72	19,15
ABD-10Y	4,50	0,02	0,22	0,67	7,86
Almanya-2Y	2,57	0,04	1,58	1,58	20,49
Almanya-10Y	2,97	0,03	1,02	1,71	3,85
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4170,18	0,12	-0,11	4,06	-3,32
XAGUSD	61,63	-0,69	-1,06	5,00	-13,30
BRENT	72,64	0,77	0,89	-1,01	19,32
WTIUSD	69,00	0,55	0,59	-1,31	20,37
XPTUSD	1664,86	2,01	1,27	7,18	-18,97
XPLDSPT	1930,87	0,70	-0,01	5,84	-14,34



Çekince Metni

İfo 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 İfo 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 İfo 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.