



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, perşembe günkü teknoloji öncülüğündeki yükselişin ardından haftanın son işlem gününe karışık başlıyor. Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,5 gerilerken S&P 500 hafif satıcı, Dow Jones ise sınırlı pozitif seyrediyor. Micron, Sandisk ve Corning öncülüğünde gelen son yükselişe rağmen yatırımcıların mega teknoloji şirketlerinin agresif yapay zeka harcamalarına daha temkinli yaklaştığı görülüyor. Piyasa, önümüzdeki haftalarda açıklanacak bilançoların bu temayı yeniden destekleyip desteklemeyeceğine odaklanmış durumda. SK Hynix'in bugün ABD'de işlem görmeye başlayacak olması yapay zeka temasına kısa vadeli destek sağlayabilir, ancak genel görünümde endekslerde bant hareketi ve sektör rotasyonu öne çıkıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları haftanın son işlem gününde sınırlı alımlarla seyrediyor; STOXX 50 ve STOXX 600 sınırlı pozitif seyrediyor. ABD ile İran arasında müzakerelerin süreceğine yönelik haber akışı ve petrol fiyatlarında haftanın sert yükselişi sonrası görülen geri çekilme, risk iştahına sınırlı destek veriyor. Buna karşın teknoloji hisseleri baskı altında kalmayı sürdürüyor; ASML ve Infineon'daki düşüşler, yatırımcıların çip ve yapay zeka temasında temkinli duruşunu koruduğunu gösteriyor. Vodafone'daki güçlü yükseliş ile bankacılık ve madencilik hisselerindeki alımlar endeksleri desteklese de haftalık görünüm zayıf kalıyor.

Asya Piyasaları: Döviz cephesinde taşıma işlemlerine yönelik ilginin güçlenmesi, özellikle yeni düşük faizli fonlama para birimi olarak öne çıkmasını Asya piyasaları açısından önemli kılıyor. Gelişmiş ülke faiz farklarının yüksek kalması ve kur oynaklığının tarihsel olarak düşük seyretmesi, yatırımcıları yen ve kısmen euro ile İsviçre frangı üzerinden finanse edilen pozisyonlara yönlendiriyor. Bu tablo, Japon yeni üzerindeki değer kaybı baskısını korurken Asya varlıklarında kur kaynaklı kırılganlığı artırabilir. Ancak düşük volatilité ortamının ani şekilde bozulması halinde taşıma işlemlerinin hızlı çözülme riski, bölge piyasalarında sert ve eş zamanlı dalgalanmalara yol açabilecek temel risk olmaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları 72 doların üzerinde kalırken haftalık bazda yaklaşık %5 yükselişe işaret ediyor. ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim, Hürmüz Boğazı'ndaki tanker trafiğinin tam normalleşmesini geciktirerek arz akışına ilişkin kaygıları canlı tutuyor. Taraflar arasında daha uzun vadeli bir anlaşmaya yönelik teknik görüşmelerin sürmesi fiyatlardaki yukarı yönü sınırlasa da, IEA'nın yılın ilerleyen döneminde küresel stokların yeniden inşasının sektöre uğrayabileceği uyarısı piyasada temkini artırıyor. Boğazdaki geçişlerin halen normalin belirgin altında seyretmesi kısa vadeli risk primini korurken, BAE'nin üretimi rekor seviyeye çıkarması Körfez arzının kesintileri telafi etme çabasını yansıtıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.542,1	-0,02	0,48	0,63	9,22
DJIC	52.487,4	0,27	-0,78	0,32	9,20
NDX	29.727,1	1,62	1,36	-1,81	17,73
DAX	25.161,7	0,17	-2,40	0,66	2,74
UKX	10.495,1	0,22	-1,72	-0,02	5,68
SHCOMP	3.996,2	0,64	-1,17	-2,40	0,69
NIKK	68.557,7	1,20	-1,70	-2,15	36,19
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,8	-0,10	-0,04	-0,41	2,54
USDJPY	161,83	-0,34	0,29	-0,47	3,16
AUDUSD	0,6950	0,12	0,12	0,46	4,19
NZDUSD	0,5771	0,26	1,08	1,67	0,25
EURUSD	1,1429	-0,01	-0,06	0,06	-2,75
GBPUSD	1,3424	0,11	0,54	1,23	-0,18
USDCHF	0,8069	-0,01	0,49	-0,18	1,68
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,9526	0,06	0,32	0,63	9,30
USDBRL	5,1164	-0,38	-1,34	-1,18	-7,24
USDZAR	16,3182	-0,03	0,54	-0,46	-1,52
USDMXN	17,5181	-0,14	0,28	0,17	-2,80
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,18	0,00	0,00	0,00	20,01
ABD-10Y	4,54	-0,24	1,11	1,57	8,82
Almanya-2Y	2,64	0,00	4,35	4,35	23,77
Almanya-10Y	3,04	0,00	3,40	4,11	6,29
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4105,60	-0,45	-1,66	2,44	-4,82
XAGUSD	59,67	-0,55	-4,21	1,66	-16,06
BRENT	76,43	0,62	6,15	4,16	25,54
WTIUSD	71,93	0,38	4,86	2,88	25,48
XPTUSD	1617,90	0,04	-1,59	4,16	-21,25
XPLDST	1924,78	1,22	-0,33	5,50	-14,61



Şirket Haberleri

- **Meta Platforms, Reuters kaynaklı** iç yazışmaların yapay zeka altyapı kapasitesinin beklenenden çok daha düşük maliyetle kurulabildiğine işaret etmesi sonrasında %4'e yakın değer kazandı. BofA, şirketin veri merkezi yatırımlarında önemli verimlilik sağladığını ve bu durumun yüksek sermaye harcamalarına ilişkin getirinin tahmin edilenden daha güçlü olabileceğini belirterek "AL" tavsiyesini korudu.
- **Delta Air Lines**, ikinci çeyrekte hisse başına 1,56 dolar kazanç ve 17,7 milyar dolar hasılat elde ederek beklentileri aştı. Şirket yıllık bazda hisse başına 6,50-7,50 dolar kazanç rehberliğini korudu.
- **OpenAI ve Google'ın, Financial Times'a göre** Pentagon kara listesindeki Çinli teknoloji gruplarına gelişmiş yapay zeka modelleri sattığı bildirildi. Haber doğrulanırsa, Washington'un Çin'in yapay zeka kapasitesini sınırlama politikasında önemli bir açık ortaya koyarken ABD'li büyük teknoloji şirketleri için regülasyon riskini artırabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.542,1	-0,02	0,48	0,63	9,22
DJIC	52.487,4	0,27	-0,78	0,32	9,20
NDX	29.727,1	1,62	1,36	-1,81	17,73
DAX	25.172,1	0,21	-2,36	0,71	2,78
UKX	10.497,7	0,24	-1,70	0,01	5,70
SHCOMP	3.996,2	0,64	-1,17	-2,40	0,69
NIKX	68.557,7	1,20	-1,70	-2,15	36,19
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,8	-0,10	-0,04	-0,42	2,54
USDJPY	161,83	-0,34	0,29	-0,47	3,16
AUDUSD	0,6949	0,12	0,12	0,45	4,19
NZDUSD	0,5771	0,26	1,08	1,67	0,25
EURUSD	1,1429	-0,01	-0,06	0,06	-2,75
GBPUSD	1,3424	0,11	0,54	1,23	-0,18
USDCHF	0,8069	-0,01	0,49	-0,18	1,68
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,9824	0,13	0,38	0,69	9,37
USDBRL	5,1162	-0,39	-1,34	-1,18	-7,24
USDZAR	16,3176	-0,04	0,53	-0,47	-1,52
USDMXN	17,5182	-0,14	0,28	0,17	-2,80
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,18	-0,02	0,00	0,00	20,01
ABD-10Y	4,55	0,20	1,34	1,79	9,06
Almanya-2Y	2,64	0,00	4,35	4,35	23,77
Almanya-10Y	3,04	0,00	3,40	4,11	6,29
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4105,08	-0,46	-1,67	2,43	-4,83
XAGUSD	59,67	-0,56	-4,21	1,66	-16,06
BRENT	76,43	0,63	6,15	4,16	25,55
WTIUSD	71,93	0,38	4,86	2,88	25,48
XPTUSD	1617,87	0,04	-1,59	4,16	-21,25
XPLDSPT	1935,07	1,76	0,20	6,07	-14,15



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.