



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftaya karışık ancak teknoloji öncülüğünde pozitif bir görünümle başladı; Nasdaq-100 vadeli kontratları %1,0 yükselirken S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Dow Jones vadeli kontratları %0,3 artıda seyrediyor. Yarı iletken hisselerindeki toparlanma, son dönemde momentum hisselerinde görülen sert satışın dengelenebileceği beklentisini destekliyor. Buna karşılık ABD-İran geriliminin genişleme riski ve Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin vurulması jeopolitik baskıyı yüksek tutuyor. 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı gerileme ve dolar endeksindeki yatay görünüm, piyasanın şimdilik riskleri büyüme ve kar beklentileriyle dengelediğine işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa vadeli endeksleri karışık seyrederken STOXX 600 %0,3 geriledi, DAX ise %0,1 artışla görece dirençli kaldı. Brent petrolde jeopolitik risk kaynaklı yüksek seyrin sürmesi, özellikle enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü üzerinden Avrupa varlıkları üzerinde baskı yaratıyor. Almanya'da 10 yıllık tahvil faizinin 2,4 baz puan yükselmesi, ECB'nin sıkı duruşuna ilişkin beklentilerin korunduğunu gösteriyor.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında yükseliş genelle yayıldı. MSCI Asya Pasifik endeksi %2,4 artarken, Nikkei 225 %3,3, Şanghay Bileşik %1,8 yükseldi. Bölgede teknoloji hisselerine gelen güçlü alımlar ve Çin'de devlet destekli yatırımcıların satış baskısını sınırlamaya dönük adımları risk iştahını destekledi. Samsung ve TSMC gibi çip üreticilerine yeniden yönelim, son düzeltmenin ardından yapay zeka tedarik zinciri hisselerinde toparlanmanın hızlandığını gösteriyor. Japonya'da banka kredileri ve alternatif varlıklara yatırımın teşvik edilmesine yönelik büyüme adımları da piyasaya destek verdi. Hong Kong tarafında ise yükselişin daha sınırlı kalması, Çin temalı alımların seçici seyrettiğine işaret ediyor.

Emtia Piyasaları: Altın, ABD-İran hattında diplomatik temas arayışına rağmen yükselen enerji fiyatlarının enflasyon ve Fed patikasına etkisinin yeniden fiyatlanmasıyla %1'in üzerinde artarak ons başına 4.070 dolar seviyesine çıktı. Hürmüz Boğazı'nda sevkiyat güvenliğini sağlamaya dönük olası 10 günlük ateşkes görüşmeleri kısa vadede tansiyonu sınırlasa da, petrol kaynaklı enflasyon baskısının faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini güçlendirdiği görülüyor. Brent ise gün içi kayıplarını toparlayarak 89 dolara yöneldi. ABD'nin İran'a yönelik saldırılarını sürdürmesi, Tahran'ın füze ve İHA yanıtı ile Husilerin Kızıldeniz'de Suudi sevkiyatını hedef alma tehdidi, arz güvenliği endişelerini canlı tutarken petrolde oynaklığın yüksek kalmasına neden oluyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.477,7	0,46	0,21	-0,23	8,29
DJIC	51.839,3	-0,59	-0,59	-0,92	7,86
NDX	28.604,2	0,04	0,04	-5,52	13,28
DAX	24.903,6	0,23	0,29	-0,37	1,69
UKX	10.543,9	0,18	-0,53	0,45	6,17
SHCOMP	3.864,4	2,66	2,66	-5,62	-2,63
NIKKX	66.232,2	3,26	3,26	-5,47	31,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,0	0,04	0,22	-0,25	2,71
USDJPY	162,75	0,16	0,22	0,10	3,74
AUDUSD	0,7015	0,24	0,50	1,40	5,17
NZDUSD	0,5845	0,10	0,03	2,96	1,53
EURUSD	1,1417	0,01	-0,18	-0,04	-2,85
GBPUSD	1,3396	-0,25	-0,37	1,03	-0,38
USDCHF	0,8109	0,08	0,32	0,30	2,18
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1992	0,05	0,09	1,16	9,88
USDBRL	5,0771	-0,56	-0,99	-1,94	-7,95
USDZAR	16,4445	-0,51	-0,36	0,31	-0,76
USDMXN	17,3919	-0,22	-0,87	-0,55	-3,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,22	0,00	0,72	0,96	21,16
ABD-10Y	4,60	0,00	1,10	2,91	10,26
Almanya-2Y	2,79	0,00	0,00	10,28	30,80
Almanya-10Y	3,17	0,03	0,96	8,56	10,84
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4058,68	1,27	1,04	1,27	-5,91
XAGUSD	58,84	4,29	5,20	0,25	-17,22
BRENT	88,70	1,34	2,21	20,87	45,69
WTIUSD	83,58	1,57	2,35	19,55	45,81
XPTUSD	1630,32	2,17	2,19	4,96	-20,65
XPLDSPT	1944,71	0,79	2,39	6,59	-13,73





Şirket Haberleri

- **Nebius Group**, Nvidia'nın şirkette %9,3 paya sahip olduğunu gösteren 13G bildiriminin ardından %7'ye yakın yükseldi. Gelişme, Nvidia'nın yapay zeka altyapı ekosistemindeki dolaylı büyüme alanlarına yatırım iştahını göstermesi açısından olumlu algılandı.
- **Intuit, Workday, Adobe** ve **JFrog**, Morgan Stanley'nin değerleme ve görünüm gerekçeleriyle yaptığı not indirimleri sonrası baskı altında kaldı. Analist revizyonları, yazılım hisselerinde seçiciliğin arttığını ve yapay zeka dışı büyüme hikayelerinde çarpan baskısının sürdüğünü gösteriyor.
- **General Motors**, ikinci çeyrekte 48 milyar dolar satış ve hisse başına 3,57 dolar kazanç ile beklentileri aşarken, tam yıl faaliyet karı rehberliğini 14-16 milyar dolara yükseltti. Güçlü kamyon talebi ve hisse geri alımlarının desteğiyle sonuçlar olumlu karşılanırsa da, tarife etkileri ve görünümün sürdürülebilirliğine dair soru işaretleri nedeniyle hisse tepkisi dalgalı seyretti.
- **Charles Schwab**, ikinci çeyrekte hisse başına 1,62 dolar kazanç ve 7,07 milyar dolar hasılat ile beklentileri aşıya da, işlem başına gelir ve varlık yönetimi/administrasyon ücretlerindeki hafif sapma sonrası hisseleri seans öncesinde %3'ten fazla geriledi. Buna karşın 118,7 milyar dolarlık net yeni varlık girişi, 13,08 trilyon dolarlık toplam müşteri varlığı ve güçlü hesap artışı operasyonel momentumun sürdüğüne işaret etti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.477,7	0,46	0,21	-0,23	8,29
DJIC	51.839,3	-0,59	-0,59	-0,92	7,86
NDX	28.604,2	0,04	0,04	-5,52	13,28
DAX	24.903,9	0,23	0,29	-0,37	1,69
UKX	10.544,0	0,18	-0,53	0,45	6,17
SHCOMP	3.864,4	2,66	2,66	-5,62	-2,63
NIKX	66.232,2	3,26	3,26	-5,47	31,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	0,04	0,23	-0,24	2,72
USDJPY	162,75	0,15	0,22	0,10	3,74
AUDUSD	0,7015	0,25	0,51	1,41	5,18
NZDUSD	0,5844	0,10	0,02	2,96	1,53
EURUSD	1,1417	0,02	-0,18	-0,04	-2,85
GBPUSD	1,3396	-0,25	-0,36	1,03	-0,38
USDCHF	0,8109	0,08	0,32	0,30	2,18
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1999	0,05	0,09	1,16	9,88
USDBRL	5,0772	-0,56	-0,99	-1,93	-7,95
USDZAR	16,4446	-0,51	-0,36	0,31	-0,76
USDMXN	17,3919	-0,22	-0,86	-0,55	-3,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,22	0,00	0,72	0,96	21,16
ABD-10Y	4,60	0,00	1,10	2,91	10,26
Almanya-2Y	2,79	0,00	0,00	10,28	30,80
Almanya-10Y	3,17	0,03	0,96	8,56	10,84
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4058,93	1,28	1,04	1,28	-5,90
XAGUSD	58,85	4,31	5,22	0,27	-17,20
BRENT	88,68	1,32	2,19	20,84	45,66
WTIUSD	83,57	1,55	2,33	19,53	45,79
XPTUSD	1630,36	2,17	2,19	4,96	-20,65
XPLDSPT	1945,37	0,82	2,43	6,63	-13,70





Çekince Metni

İnfo 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 İnfo 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 İnfo 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.

