



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endekslerinde baskı sürüyor. Nasdaq-100 ve Dow Jones vadeli kontratları yaklaşık %0,8 düşüşle günü açmaya hazırlanıyor. Satışlarda Alphabet'in artan yapay zeka harcamalarının nakit akışı üzerindeki baskıyı öne çıkarması ve Tesla'nın sermaye harcamalarına rağmen yatırımcılara net bir büyüme görünümü sunamaması etkili oluyor. Büyük teknoloji şirketlerinde yapay zekaya yatırım maliyetlerinin yükselmesi, piyasanın son dönemde sorguladığı karlılık ve verimlilik dengesini yeniden gündeme taşıyor. 2 yıllık tahvil faizinin %4,32'ye yükselmesi de değerlendirme baskısını artırıyor. Bu tablo, bilanço sezonunda yalnızca büyümenin değil, harcama disiplininin de fiyatlamada belirleyici olacağını gösteriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında temkinli seyir öne çıkıyor. DAX %0,4, FTSE 100 %0,1 gerilerken, ECB toplantısı öncesinde faizlerin %2,25'te sabit tutulması bekleniyor. Buna karşılık Almanya 10 yıllık tahvil faizinin 2011'den bu yana en yüksek seviyelerine çıkması, enerji maliyetleri ve enflasyon beklentilerindeki yükselişin faiz patikasına ilişkin endişeleri artırdığını gösteriyor. Brent petrolde 100 dolara yaklaşan seyir, özellikle enerji yoğun sektörler üzerinde baskı yaratıyor. Şirket sonuçları tarafında enerji hisseleri destek bulurken, tüketim ve sanayi tarafında zayıf bilançolar sektör ayrışmasını derinleştiriyor. ECB sonrası mesajlar, bölge piyasalarının kısa vadeli yönü açısından kritik olacak.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları teknoloji ve büyüme temasıyla yükselişini korudu. MSCI Asya Pasifik endeksi %1,0 artarken, Hang Seng %1,3, Nikkei 225 %0,5 yükseldi. Güney Kore'de ikinci çeyrek büyümenin beklentileri aşması, AI odaklı çip talebinin bölge ekonomilerine desteğini teyit etti. Avustralya'da güçlü istihdam verisi iç talep görünümünü desteklerken, Japonya'da BoJ'un faiz artışında acele etmeyeceği beklentisi risk iştahını sınırlamadan koruyor. Çin'de robotaksi lisanslarının yeniden verilmesi de teknoloji temasını destekleyen unsurlar arasında. Bölge genelinde fiyatlama, AI altyapı yatırımlarından fayda sağlayan çip üreticileri etrafında yoğunlaşmayı sürdürüyor.

Emtia Piyasaları: Brent petrol %4,1 yükselerek 98 dolar civarına ulaşarak 100 dolarlık psikolojik eşiğe yaklaştı. Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi tankere saldırdığını açıklaması, Orta Doğu'daki çatışmanın yeni bir hatta yayılabileceği endişesini artırırken arz güvenliği kaygılarını derinleştirdi. WTI ham petrol %3,3 artışla 90 dolar civarında işlem görüyor. Jeopolitik risk primi petrol fiyatlamasında belirgin biçimde güçlenirken, enerji maliyetlerindeki artış küresel enflasyon görünümü açısından da yukarı yönlü risk yaratıyor. Buna karşılık altın %0,8 gerileyerek bir miktar kar satışına sahne oluyor. Bu hareket, enerji fiyatlarındaki yükselişe rağmen kısa vadede pozisyon ayarlamalarını belirginleştiriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.452,4	-0,62	-0,13	-0,57	7,92
DJIC	52.218,6	-0,01	0,14	-0,19	8,65
NDX	28.998,1	-0,54	1,42	-4,22	14,84
DAX	24.985,3	-0,68	0,62	-0,04	2,02
UKX	10.693,6	-0,22	0,88	1,87	7,67
SHCOMP	3.876,8	0,32	2,99	-5,32	-2,32
NIKX	66.422,6	0,46	3,56	-5,19	31,95
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,3	0,16	0,50	0,03	3,00
USDJPY	163,51	0,22	0,69	0,57	4,23
AUDUSD	0,6986	-0,16	0,09	0,98	4,74
NZDUSD	0,5782	-0,58	-1,04	1,87	0,45
EURUSD	1,1386	-0,23	-0,46	-0,32	-3,12
GBPUSD	1,3345	-0,23	-0,75	0,64	-0,76
USDCHF	0,8165	0,26	1,02	1,00	2,88
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2348	0,05	0,16	1,23	9,96
USDBRL	5,0781	0,21	-0,97	-1,92	-7,93
USDZAR	16,4555	0,34	-0,30	0,37	-0,69
USDMXN	17,4779	0,44	-0,37	-0,06	-3,02
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,35	0,05	3,82	4,07	24,89
ABD-10Y	4,70	0,04	3,30	5,15	12,66
Almanya-2Y	2,86	0,00	2,51	13,04	34,08
Almanya-10Y	3,19	0,00	1,59	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4076,75	-1,29	1,49	1,72	-5,49
XAGUSD	58,31	-2,36	4,25	-0,66	-17,97
BRENT	93,85	3,52	8,14	27,89	54,15
WTIUSD	89,68	4,43	9,81	28,26	56,44
XPTUSD	1618,35	-1,64	1,44	4,19	-21,23
XPLDSPT	1927,27	-2,97	1,48	5,64	-14,50





Şirket Haberleri

- **Freeport-McMoRan**, ikinci çeyrekte 7,03 milyar dolar hasılat ve hisse başına 0,74 dolar kazanç ile beklentileri aşarken, düşük nakit maliyetler ve güçlü bakır fiyatları sayesinde seans öncesinde %2 değer kazandı. Şirket tam yıl bakır satış rehberliğini koruyup birim nakit maliyet tahminini 1,90 dolara indirse de, üçüncü çeyrek bakır satış beklentisinin 750 milyon pound ile konsensüsün altında kalması Grasberg madenindeki düzelleme sürecine yönelik temkinli görünümün sürmesine işaret etti.
- **Tesla**, otomotiv iş kolundaki görece güçlü seyre rağmen karındaki sert düşüş sonrasında seans öncesi işlemlerde yaklaşık %6 geriledi. Değer kaybetti. Sonuçlar, Elon Musk'ın şirketi yapay zeka ve robotik odağına kaydırma stratejisinin kısa vadeli finansal getirisine dair soru işaretlerinin artmasına sebep oluyor.
- **American Airlines**, İran savaşı nedeniyle yüksek seyreden yakıt fiyatlarının etkisiyle bu yılı zararla kapatabileceğini belirtmesinin ardından geriledi. Açıklama, havayolu sektöründe enerji maliyeti kaynaklı karlılık baskısının sürdüğüne işaret etti.
- **ServiceNow**, ikinci çeyrek sonuçlarının beklentileri aşmasının ardından seans öncesinde %5'e yakın yükseldi. Sonuçlar, IBM ve Pegasystems'in zayıf açıklamalarının ardından kurumsal yazılım tarafında yatırımcı güvenini destekledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.452,5	-0,62	-0,13	-0,57	7,92
DJIC	52.218,6	-0,01	0,14	-0,19	8,65
NDX	28.998,1	-0,54	1,42	-4,22	14,84
DAX	24.983,0	-0,69	0,61	-0,05	2,01
UKX	10.693,8	-0,22	0,88	1,87	7,68
SHCOMP	3.876,8	0,32	2,99	-5,32	-2,32
NIKX	66.422,6	0,46	3,56	-5,19	31,95
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,3	0,16	0,50	0,03	3,00
USDJPY	163,51	0,22	0,69	0,57	4,23
AUDUSD	0,6986	-0,16	0,08	0,98	4,73
NZDUSD	0,5782	-0,59	-1,04	1,86	0,45
EURUSD	1,1386	-0,23	-0,46	-0,32	-3,12
GBPUSD	1,3345	-0,23	-0,75	0,64	-0,77
USDCHF	0,8165	0,27	1,02	1,00	2,89
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2347	0,05	0,16	1,23	9,96
USDBRL	5,0769	0,19	-1,00	-1,94	-7,95
USDZAR	16,4569	0,34	-0,29	0,38	-0,68
USDMXN	17,4794	0,45	-0,37	-0,05	-3,02
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,35	0,05	3,82	4,07	24,89
ABD-10Y	4,70	0,04	3,30	5,15	12,66
Almanya-2Y	2,86	0,00	2,51	13,04	34,08
Almanya-10Y	3,19	0,00	1,59	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4076,21	-1,31	1,47	1,71	-5,50
XAGUSD	58,29	-2,39	4,22	-0,69	-17,99
BRENT	93,93	3,61	8,23	27,99	54,28
WTIUSD	89,75	4,52	9,90	28,37	56,57
XPTUSD	1617,89	-1,67	1,41	4,16	-21,25
XPLDSPT	1927,55	-2,95	1,49	5,65	-14,49





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.

