



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri Fed kararı öncesinde sınırlı pozitif seyreliyor. Nasdaq 100 vadeli kontratları yataya yakın hafif artıda işlem görürken, piyasa hem Orta Doğu'da yeniden yükselen jeopolitik tansiyonu hem de Fed'in sürpriz faiz artışı ihtimalini aynı anda fiyatlıyor. İran'ın gece saatlerinde Amerikan güçlerine ateş açması ve ABD ile Suudi Arabistan'ın Irak'taki İran destekli gruplara karşılık vermesi, risk iştahını sınırlayan ana unsur konumunda. Buna karşın yatırımcılar günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak Microsoft ve Meta bilançolarına odaklanmış durumda. Fed'in faizleri sabit bırakması baz senaryo olsa da, piyasada hala kayda değer bir faiz artışı ihtimali fiyatlanması söz konusu.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm temkinli. DAX hafif eksiye, FTSE 100 sınırlı artıda seyrederken, Bund faizlerindeki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı enerji riski piyasalarda baskı yaratıyor. Bankacılık tarafında UBS'nin beklentileri aşan karı ve 3 milyar dolarlık geri alım programı ile Deutsche Bank'ın güçlü sabit getirili işlem gelirleri sektör görünümünü destekliyor. Buna karşılık Hermes'te Çin talebine bağlı zayıflık, lüks tüketim tarafında kırılganlığın sürdüğünü gösteriyor. Avrupa piyasalarında şirket bazlı ayrışma belirgin kalırken, kısa vadeli yönün Fed kararı ve petrol fiyatlarındaki seyre daha duyarlı hale geldiği görülüyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında karışık fakat zayıf bir görünüm öne çıktı. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %1'e yakın gerilerken, Nikkei 225 düşüşünü sürdürdü. Buna karşılık Hang Seng güçlü toparlandı. Güney Kore'de SK Hynix'in yüksek beklentileri karşılayamayan sonuçları ve bu yıl için en az 31 milyar dolarlık sermaye harcaması taahhüdü, yarı iletken hisselerindeki baskıyı derinleştirdi. Yetkililerin piyasa oynaklığına karşı acil toplantı düzenlemesi, satış baskısının boyutunu gösteriyor. Japonya'da deprem sonrası bazı çip tesislerinde faaliyetin yeniden başlaması tedarik zinciri kaygılarını sınırlasa da, bölge genelinde yapay zeka yatırımlarının getirisine dair soru işaretleri fiyatlamayı baskılıyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Orta Doğu'da birkaç günlük sakinliğin ardından çatışmaların yeniden tırmanmasıyla yükselişe geçti. Brent yaklaşık 87 dolar, WTI ham petrol ise 82 dolar civarında işlem görürken, İran'ın Amerikan güçlerine saldırısı ve ardından Irak'taki İran destekli gruplara yönelik karşılık, arz güvenliği endişelerini yeniden öne çıkardı. ABD ham petrol stoklarında düşüşe işaret eden veriler de yükselişi destekliyor. Hürmüz riskinin devam etmesi ve tanker trafiğine ilişkin hassasiyet, petrol tarafında risk primini canlı tutuyor. Altın ise 4.040 dolar civarında sınırlı yükselişle güvenli liman talebinden destek buluyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.446,2	0,23	0,48	-0,65	7,83
DJIC	52.747,3	1,03	1,54	0,82	9,75
NDX	27.763,1	-0,98	-1,30	-8,30	9,95
DAX	25.518,2	0,21	1,67	2,09	4,20
UKX	10.897,1	0,24	1,50	3,81	9,72
SHCOMP	3.824,7	0,30	0,28	-6,59	-3,63
NIKX	61.434,2	-1,49	-4,92	-12,31	22,04
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,4	-0,02	-0,05	0,17	3,14
USDJPY	163,65	-0,14	0,01	0,65	4,32
AUDUSD	0,6943	-0,43	-0,55	0,36	4,10
NZDUSD	0,5777	-0,17	-0,19	1,77	0,36
EURUSD	1,1382	-0,04	0,10	-0,35	-3,15
GBPUSD	1,3291	0,02	-0,32	0,23	-1,16
USDCHF	0,8199	0,07	0,46	1,45	3,34
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3977	0,04	0,13	1,58	10,34
USDBRL	5,1256	-0,20	0,55	-1,00	-7,07
USDZAR	16,7507	0,34	-0,49	2,18	1,09
USDMXN	17,4712	0,22	-0,06	-0,10	-3,06
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,32	0,02	-0,69	3,35	24,03
ABD-10Y	4,63	0,02	-1,07	3,58	10,98
Almanya-2Y	2,77	0,04	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,13	0,03	-1,88	7,19	9,44
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4030,72	0,05	-0,60	0,58	-6,55
XAGUSD	57,61	0,83	-1,04	-1,86	-18,96
BRENT	85,18	3,91	-8,55	16,07	39,91
WTIUSD	81,62	4,06	-8,56	16,74	42,39
XPTUSD	1595,44	-0,63	0,19	2,71	-22,35
XPLDSPT	1917,01	-0,34	0,57	5,08	-14,95



Şirket Haberleri

- Procter & Gamble**, dördüncü çeyrekte 1,43 dolar çekirdek hisse başına kazanç ile beklentiyi hafif aşıya da 21,20 milyar dolarlık satış ve yatay organik büyüme tahminlerinin altında kaldı. Şirket 2027 mali yılı için temkinli rehberlik sundu. Yönetimin jeopolitik belirsizlik, maliyet baskısı ve volatilité vurgusu, savunmacı tüketim hisselerinde büyüme görünümüne dair soru işaretlerini artırabilir.
- UBS**, ikinci çeyrekte 2,80 milyar dolar net kar, 0,87 dolar hisse başına kazanç ve 13,70 milyar dolar hasılat ile beklentileri aşarken, güçlü özsermaye işlem gelirleri ve varlık yönetimi performansı öne çıktı. Bankanın 3 milyar dolarlık yeni hisse geri alım programı açıklaması sermaye dağıtımından açısından destekleyici olurken, İsviçre'de sıfır faiz politikasının karlılık üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi bekleniyor.
- Boston Scientific**, ikinci çeyrekte 0,86 dolar düzeltilmiş hisse başına kazanç ve 5,44 milyar dolar satışla beklentileri aşmasına rağmen, tam yıl ve üçüncü çeyrek rehberliğini aşağı çekti. Yeni yeniden yapılandırma planıyla birlikte gelen rehberlik indirimi kısa vadeli görünümü sınırlasa da, güçlü çeyrek sonuçları sebebiyle şirket seans öncesi işlemlerde %2'ye yakın değer kazandı.
- General Dynamics**, ikinci çeyrekte 4,24 dolar hisse başına kar ve 14,09 milyar dolar hasılatla beklentileri aşarken, 136,5 milyar dolarlık backlog güçlü görünümü destekledi. Havacılık ve deniz sistemlerindeki çift haneli büyüme ile artan yürütme yatırımları, savunma sanayi şirketinin hasılat görünürlüğünü güçlendirdi.
- Caterpillar**, Baird'in notunu "Nötr"e düşürmesinin ardından geriledi. Kurum, veri merkezlerine yönelik etyalet ve yerel yönetim kaynaklı artan baskının şirketin önemli büyüme alanlarından biri üzerinde risk oluşturabileceğine dikkat çekti.
- Seagate Technology**, dördüncü çeyrekte beklentileri aşan sonuçlar açıklayıp gelir tahminini piyasa beklentisinin üzerine taşımasının ardından yükseldi. Güçlü rehberlik, veri depolama talebinin özellikle AI ve veri merkezi tarafında destekleyici kalmaya devam ettiğine işaret etti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.446,2	0,23	0,48	-0,65	7,83
DJIC	52.747,3	1,03	1,54	0,82	9,75
NDX	27.763,1	-0,98	-1,30	-8,30	9,95
DAX	25.517,3	0,21	1,67	2,09	4,19
UKX	10.897,5	0,24	1,50	3,81	9,73
SHCOMP	3.824,7	0,30	0,28	-6,59	-3,63
NIKX	61.434,2	-1,49	-4,92	-12,31	22,04
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	101,4	-0,02	-0,05	0,17	3,14
USDJPY	163,65	-0,14	0,00	0,65	4,32
AUDUSD	0,6942	-0,44	-0,56	0,35	4,08
NZDUSD	0,5777	-0,18	-0,19	1,77	0,36
EURUSD	1,1381	-0,05	0,09	-0,36	-3,15
GBPUSD	1,3291	0,02	-0,32	0,24	-1,16
USDCHF	0,8199	0,07	0,44	1,43	3,32
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3977	0,04	0,13	1,58	10,34
USDBRL	5,1252	-0,21	0,54	-1,01	-7,08
USDZAR	16,7512	0,34	-0,49	2,18	1,09
USDMXN	17,4714	0,22	-0,06	-0,09	-3,06
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,32	0,02	-0,69	3,35	24,03
ABD-10Y	4,63	0,02	-1,07	3,58	10,98
Almanya-2Y	2,77	0,04	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,13	0,03	-1,88	7,19	9,44
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4030,84	0,05	-0,60	0,58	-6,55
XAGUSD	57,61	0,83	-1,03	-1,85	-18,95
BRENT	85,21	3,95	-8,52	16,11	39,96
WTIUSD	81,64	4,09	-8,54	16,77	42,43
XPTUSD	1595,44	-0,63	0,19	2,71	-22,35
XPLDSPT	1917,03	-0,34	0,57	5,08	-14,95





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.

