



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD vadeli endeksleri teknoloji hisselerindeki güçlü momentumun desteğiyle güne pozitif başladı. Nasdaq 100 vadeli endeksi %0,4 yükselirken, yapay zeka temasına yönelik iştahın yalnızca NVIDIA benzeri ileri seviye çip üreticileriyle sınırlı kalmayıp daha geniş bir ekosisteme yayıldığı görülüyor. Özellikle veri merkezi altyapısı, hafıza çipleri, sunucu üreticileri ve robotik taraftaki şirketlere yönelik ilgi artarken, piyasa AI dönüşümünün ikinci fazını fiyatlamaya başladı. Tahvil faizlerinde yatay görünüm korunurken ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,57 seviyesinde dengelendi. Dolar endeksi güçlü seyrini sürdürürken yatırımcılar bugün Fed Üyesi Christopher Waller'ın açıklamalarını takip edecek. İran ile ilgili diplomatik mesajların karışık kalması nedeniyle risk iştahı kontrollü seyrediyor.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa vadeli piyasalarında pozitif görünüm öne çıktı. Euro Stoxx 50 vadeli endeksi %0,9 yükselirken, küresel teknoloji rallisinin Avrupa borsalarına da destek verdiği görülüyor. Lüks tüketim tarafında güçlü finansallar dikkat çekerken, İsviçre merkezli Richemont beklentilerin üzerinde satış büyümesi açıkladı. Özellikle Cartier markasına yönelik güçlü talep, sektördeki genel yavaşlamaya rağmen şirketin operasyonel dayanıklılığını destekledi. Bunun yanında Recordati için CVC ve Groupe Bruxelles Lambert tarafından hisse başına 51,29 euro seviyesinden gönüllü çağrı yapılması Avrupa tarafında öne çıkan kurumsal gelişmeler arasında yer aldı. Jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmaması ve petrol fiyatlarının yeniden yükselişe geçmesi ise Avrupa piyasalarındaki yükselişi sınırlayan ana unsur oldu.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü alımlar izlendi. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1 yükselirken, Japonya Nikkei endeksi %2,7 ile bölgenin en güçlü performansını gösterdi. SoftBank Group hisseleri, iştiraki Arm Holdings tarafından yükselişin ardından %11 değer kazandı. Hong Kong'da işlem gören Lenovo Group ise yapay zeka bağlantılı gelirlerindeki güçlü büyümenin ardından son 26 yılın zirvesine yükseldi. Çin ve Hong Kong piyasalarında da AI teması destekleyici olurken, yatırımcıların yalnızca ileri düzey çip üreticilerine değil, daha geniş donanım ve altyapı zincirine yöneldiği görülüyor. Japon yeni dolar karşısında 159 seviyesine yakın zayıf görünümünü korurken, Japonya'da enflasyon göstergelerinin beklentilerin altında kalması BOJ tarafındaki sıkılaştırma beklentilerini sınırladı.

**Emtia:** Petrol fiyatlarında yeniden yükseliş eğilimi izlendi. Brent petrol üç günlük düşüşün ardından yeniden 105 doların üzerine çıkarken, WTI petrol %1,7 yükselişle 97,95 dolar seviyesine ulaştı. İran'ın uranyum stokları ve Hürmüz Boğazı üzerinden geçiş ücretleri konusundaki açıklamaları, ABD ile yürütülen müzakerelere ilişkin iyimserliği törpüledi. Özellikle Hürmüz Boğazı'nda kalıcı bir ücretlendirme sistemi kurulmasına yönelik tartışmalar enerji piyasalarında arz risklerini yeniden gündeme taşıdı. Altın fiyatları ise doların güçlü seyrine birlikte hafif geri çekilerek ons başına 4.530 dolar civarına geriledi. Jeopolitik risklerin sürmesi nedeniyle emtia tarafındaki volatilitenin yüksek kalmaya devam ettiği

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.472,4	0,36	0,82	3,56	8,21
DJIC	50.285,7	0,55	1,53	1,28	4,62
NDX	29.357,3	0,20	0,80	6,94	16,27
DAX	24.606,8	-0,53	2,74	1,29	0,48
UKX	10.443,5	0,11	2,43	0,62	5,16
SHCOMP	4.113,2	0,88	-0,54	0,02	3,64
NIKX	63.324,7	2,66	3,12	6,81	25,80
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,3	0,03	-0,03	1,13	0,95
USDJPY	159,09	0,06	0,18	1,58	1,41
AUDUSD	0,7135	-0,20	-0,15	-0,93	6,98
NZDUSD	0,5869	-0,10	0,54	-0,69	1,95
EURUSD	1,1609	-0,08	-0,14	-1,06	-1,22
GBPUSD	1,3423	-0,05	0,74	-1,33	-0,18
USDCHF	0,7869	0,05	0,00	0,71	-0,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	45,7433	0,37	0,55	1,22	6,49
USDBRL	5,0053	-0,26	-1,51	0,64	-9,25
USDZAR	16,4679	0,10	-1,42	-1,22	-0,62
USDMXN	17,3089	0,03	-0,18	-0,90	-3,96
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,09	0,00	0,37	5,60	17,43
ABD-10Y	4,57	0,00	-0,57	4,46	9,54
Almanya-2Y	2,64	-0,04	-4,00	-0,38	23,77
Almanya-10Y	3,06	-0,03	-3,47	0,62	6,99
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4525,72	-0,39	-0,33	-2,08	4,92
XAGUSD	76,40	-0,32	0,65	3,57	7,48
BRENT	101,86	-0,18	-4,06	-7,52	67,30
WTIUSD	97,13	-0,15	-3,72	-5,28	69,45
XPTUSD	1956,58	-0,66	-1,13	-1,75	-4,77
XPLDSPT	2010,07	0,00	-3,74	-6,90	-10,83



## Şirket Haberleri

**Nintendo**, tedarikçi ve üreticilerinden Mart 2027'ye kadar yaklaşık 20 milyon adet Switch 2 konsolu üretmesini istedi. Bu rakam şirketin kamuoyuna açıkladığı satış hedefinin yaklaşık %20 üzerinde bulunuyor.

**Estee Lauder & Puig** arasında görüşülen birleşme görüşmelerinin sona erdiği belirtildi.

**Arm Holdings** hisselerindeki yükseliş, ana ortak SoftBank Group hisselerinde sert primlenmeye neden oldu.

**Anthropic** tarafındaki güçlü büyüme ve AI kullanımındaki yaygınlaşma, piyasada yapay zeka temasının genişleyerek fiyatlanmasına katkı sağladı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.472,4	0,36	0,82	3,56	8,21
DJIC	50.285,7	0,55	1,53	1,28	4,62
NDX	29.357,3	0,20	0,80	6,94	16,27
DAX	24.606,8	-0,53	2,74	1,29	0,48
UKX	10.443,5	0,11	2,43	0,62	5,16
SHCOMP	4.113,2	0,88	-0,54	0,02	3,64
NIKX	63.324,7	2,66	3,12	6,81	25,80
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXE	99,3	0,03	-0,03	1,13	0,95
USDJPY	159,09	0,06	0,18	1,58	1,41
AUDUSD	0,7135	-0,20	-0,15	-0,93	6,98
NZDUSD	0,5869	-0,10	0,54	-0,69	1,95
EURUSD	1,1609	-0,08	-0,14	-1,06	-1,22
GBPUSD	1,3423	-0,05	0,74	-1,33	-0,18
USDCHF	0,7869	0,05	0,00	0,71	-0,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	45,7433	0,37	0,55	1,22	6,49
USDBRL	5,0053	-0,26	-1,51	0,64	-9,25
USDZAR	16,4679	0,10	-1,42	-1,22	-0,62
USDMXN	17,3089	0,03	-0,18	-0,90	-3,96
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,09	0,00	0,37	5,60	17,43
ABD-10Y	4,57	0,00	-0,57	4,46	9,54
Almanya-2Y	2,64	-0,04	-4,00	-0,38	23,77
Almanya-10Y	3,06	-0,03	-3,47	0,62	6,99
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4525,72	-0,39	-0,33	-2,08	4,92
XAGUSD	76,40	-0,32	0,65	3,57	7,48
BRENT	101,86	-0,18	-4,06	-7,52	67,30
WTIUSD	97,13	-0,15	-3,72	-5,28	69,45
XPTUSD	1956,58	-0,66	-1,13	-1,75	-4,77
XPLDST	2010,07	0,00	-3,74	-6,90	-10,83





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.