



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse vadeli işlemlerinde günün başlangıcında karışık bir seyir izleniyor. Dünkü seansta teknoloji kaynaklı rallinin ardından piyasalarda kar realizasyonu baskısı hissediliyor. Önceki seansta S&P 500'ün üst üste dokuzuncu yükseliş seansını tamamlaması, teknik olarak endeksin aşırı alım bölgesine girdiği yönünde spekülasyonları artırdı. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %4,45'e yükseldi. Dünkü seansta JOLTS iş açıkları verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi, tahvil piyasasında sınırlı etki yarattı. Piyasa katılımcıları, bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi ve cuma günkü resmi istihdam raporuna (NFP) odaklanmış durumdadır. Yeni FED başkanı Kevin Warsh daha düşük faiz ortamını savunsa da, enerji kaynaklı enflasyon baskısı piyasa fiyatlamasını indirimden çok duraklama ihtimaline kaydırmış durumda. Warsh'ın izleyeceği faiz politikasına ilişkin sinyaller piyasalar tarafından yakından takip ediliyor.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında risk iştahı ABD'ye göre daha güçlü seyrediyor. Dünkü seansta Avrupa hisse endeksleri yükseliş kaydetti. Bugün de vadeli işlemler %0,4-0,6 bandında pozitif açılışa işaret ediyor. Teknoloji ve küresel yapay zeka yatırımları etrafındaki iyimserlik Avrupa borsalarını destekliyor. Avrupa'da Mayıs ayı enflasyon verileri beklendiği gibi yükselişini sürdürdü. Genel TÜFE %3,2'ye (önceki: %3,0), çekirdek TÜFE ise %2,5'e (önceki: %2,2) yükseldi. Bu veriler, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz indirimine devam edip etmeyeceği tartışmalarını yoğunlaştırıyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları, gün içinde sert kayıplardan toparlanarak güçlü bir performans sergileyerek kapandı. MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,9, MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi ise %1,1 yükseldi. Bölgesel performans, özellikle yapay zeka yatırımlarına duyarlı teknoloji hisselerinin güçlü yükselişleriyle şekillendi. Güney Kore'de Kospi endeksi %1,2 yükselerek gün içindeki tüm kayıplarını sildi ve kapanışta pozitif bölgede yer aldı. Bu durum, yapay zeka yatırımları için önemli bir gösterge olarak değerlendiriliyor. Samsung Electronics ve SK Hynix gibi yarı iletken devi şirketlerin hisseleri, küresel yapay zeka chip talebindeki artış beklentileriyle değer kazandı. Çin'de teknoloji hisseleri rallisi devam etti. Hang Seng Tech Endeksi %2,3 yükseldi. Tencent'in %8,8'lik sıçraması, şirketin yapay zeka ve bulut hizmetleri yatırımlarına yönelik stratejik açıklamalarıyla desteklendi. Shanghai Composite Endeksi %0,5 artışla 4.076 seviyesine çıktı.

Emtia: Emtia piyasalarında petrol ve altın zıt yönlere hareket etti. Dünkü seansta Brent petrol USD 93/varil seviyesine kadar geriledikten sonra güçlü toparlanma göstererek USD 96/varil üzerinde kapandı. Bugün ise kar realizasyonu baskısıyla Brent petrol %1,0 düşerek 94,00 dolara, WTI ham petrol %0,95 kayıpla 90,08 dolar seviyesine geriledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.608,4	-0,02	0,34	0,34	10,18
DJIC	51.307,8	0,45	0,54	0,54	6,75
NDX	30.660,6	0,48	1,08	1,08	21,43
DAX	24.923,1	-0,80	-0,72	-0,72	1,77
UKX	10.336,3	-0,36	-0,70	-0,70	4,08
SHCOMP	4.075,1	0,43	0,16	0,16	2,68
NIKX	66.734,2	-0,30	0,61	0,61	32,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,3	0,05	0,40	0,40	1,03
USDJPY	159,73	-0,12	0,23	0,23	1,82
AUDUSD	0,7162	-0,26	-0,33	-0,33	7,37
NZDUSD	0,5896	-0,50	-1,56	-1,56	2,42
EURUSD	1,1607	-0,21	-0,46	-0,46	-1,24
GBPUSD	1,3442	-0,18	-0,15	-0,15	-0,04
USDCHF	0,7895	0,28	1,04	1,04	-0,52
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	45,9575	0,04	0,24	0,24	6,99
USDBRL	5,0060	-0,32	-0,96	-0,96	-9,24
USDZAR	16,3132	0,49	0,48	0,48	-1,55
USDMXN	17,3057	0,10	-0,28	-0,28	-3,98
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,08	0,02	1,75	1,75	17,14
ABD-10Y	4,49	0,27	1,06	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,66	0,04	5,56	5,56	24,71
Almanya-10Y	3,01	0,03	2,63	2,63	5,24
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4458,08	-0,67	-1,81	-1,81	3,35
XAGUSD	74,35	-1,03	-1,27	-1,27	4,60
BRENT	97,61	2,48	6,79	6,79	60,33
WTIUSD	94,17	2,69	8,34	8,34	64,27
XPTUSD	1925,54	-0,56	0,16	0,16	-6,28
XPLDSPT	2003,57	-1,27	-1,49	-1,49	-11,11



Şirket Haberleri

- **SpaceX:** Gelecek hafta planlanan halka arzında 75 milyar \$ kaynak toplamayı ve 1,75 trilyon \$ değerlemeye ulaşmayı hedeflediği belirtiliyor.
- **Palo Alto Networks:** 3Ç26'da %31 artışla 3 milyar \$ hasılat ve %6 artışla hisse başına 0,85 \$ kazanç açıklarak beklentileri aştı. CyberArk ve Chronosphere satın almaları hasılatı 388 milyon \$ katkı sağladı. Buna rağmen şirket bilanço sonrası yaklaşık %4 gerilerken, düşüşte güçlü yapay zeka ve siber güvenlik temasının önceden fiyatlanmış olması etkili oldu.
- **Partners Group Holding AG:** Yatırımcıların artan geri ödeme talepleri nedeniyle evergreen özel sermaye fonlarından birinde çekimlere sınırlama getirdi. Bu gelişme, daha önce özel kredi fonlarında görülen yatırımcı tedirginliğinin özel piyasaların diğer varlık sınıflarına da yayılmaya başladığına işaret ediyor.
- **Akzo Nobel NV:** Nippon Paint ve Sherwin-Williams'ın Hollandalı boya üreticisini satın alma girişimlerinden vazgeçmesinin ardından %22'ye kadar gerileyerek şirket tarihindeki en sert günlük düşüşünü kaydetti. Geri çekilen satın alma ilgisi, yatırımcıların olası bir primli teklif beklentilerini boş çıkardı.
- **Inditex SA'nın** ikinci çeyreğin başlangıcında satış büyümesinde yeniden ivmelenme kaydetmesi, Zara'nın sahibi olan şirketin zayıflayan tüketici harcamalarına rağmen operasyonel dayanıklılığını koruduğuna yönelik güveni artırdı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.608,4	-0,02	0,34	0,34	10,18
DJIC	51.307,8	0,45	0,54	0,54	6,75
NDX	30.660,6	0,48	1,08	1,08	21,43
DAX	24.923,1	-0,80	-0,72	-0,72	1,77
UKX	10.336,3	-0,36	-0,70	-0,70	4,08
SHCOMP	4.075,1	0,43	0,16	0,16	2,68
NIKX	66.734,2	-0,30	0,61	0,61	32,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	99,3	0,05	0,40	0,40	1,03
USDJPY	159,73	-0,12	0,23	0,23	1,82
AUDUSD	0,7162	-0,26	-0,33	-0,33	7,37
NZDUSD	0,5896	-0,50	-1,56	-1,56	2,42
EURUSD	1,1607	-0,21	-0,46	-0,46	-1,24
GBPUSD	1,3442	-0,18	-0,15	-0,15	-0,04
USDCHF	0,7895	0,28	1,04	1,04	-0,52
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	45,9575	0,04	0,24	0,24	6,99
USDBRL	5,0060	-0,32	-0,96	-0,96	-9,24
USDZAR	16,3132	0,49	0,48	0,48	-1,55
USDMXN	17,3057	0,10	-0,28	-0,28	-3,98
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,08	0,02	1,75	1,75	17,14
ABD-10Y	4,49	0,27	1,06	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,66	0,04	5,56	5,56	24,71
Almanya-10Y	3,01	0,03	2,63	2,63	5,24
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4458,08	-0,67	-1,81	-1,81	3,35
XAGUSD	74,35	-1,03	-1,27	-1,27	4,60
BRENT	97,61	2,48	6,79	6,79	60,33
WTIUSD	94,17	2,69	8,34	8,34	64,27
XPTUSD	1925,54	-0,56	0,16	0,16	-6,28
XPLDSPT	2003,57	-1,27	-1,49	-1,49	-11,11



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.