



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse vadeli işlemleri teknoloji hisselerindeki kar realizasyonu ve yapay zeka balonu endişeleriyle geriliyor; Broadcom'un kapanış sonrası %14 düşmesi Nasdaq 100 vadeliğini %0,5 aşağı çekerken, S&P 500 %0,3 ve Dow Jones %0,2 ekside. S&P 500'ün dokuz günlük yükseliş serisini sonlandırması ve yazılım ETF'inin %4,3 düşmesi baskıyı artırdı. Ray Dalio'nun yapay zeka piyasasında balon uyarısı yankı bulurken, Bloomberg Intelligence olası patlamanın S&P 500'de %20 düşüşe ve küresel ekonomide ilk yıl 1,6 trilyon dolarlık kayba yol açabileceğini belirtti. Tahvil tarafında ABD 10 yıllık faizi %4,46'ya yükselirken, güçlü istihdam sinyalleri ve yüksek petrol fiyatları Fed'in faiz indirimini erteleyebileceği beklentisini güçlendiriyor; yarınki NFP raporu kritik olacak.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında sabah saatlerinde ABD'deki teknoloji satışlarının etkisiyle kayıplar öne çıkarken, Avrupa hisse endeksi vadeli işlemleri %0,3 ekside. Tahvil tarafında satış baskısı sürüyor; Almanya 10 yıllık faizi %3,08'e, İngiltere 10 yıllık faizi ise kritik %5 eşikini aşarak %5,04'e yükseldi ve bu durum BoE'nin faiz indirimi alanının daraldığına işaret ediyor. Euro %0,2 düşüşle 1,1605 dolara, sterlin %0,3 gerileyerek 1,3421 dolara indi. Bugün BoE Başkanı Andrew Bailey ve ECB Başkanı Christine Lagarde'in konuşmaları, ECB'nin gelecek haftaki faiz toplantısı öncesinde yakından izlenecek. Euro Bölgesi nisan perakende satış verileri tüketici talebine dair sinyal verecek; enerji fiyatları ve Orta Doğu kaynaklı jeopolitik riskler ise Avrupa ekonomisi için temel belirsizlik olmayı sürdürüyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları dört günlük yükseliş serisini sonlandırırken, MSCI Asya endeksi %1,2 düşerek rekor seviyelere taşıyan ralliden geri çekildi. Broadcom'un zayıf beklentileri ve Ray Dalio'nun yapay zeka balonu uyarısı, bölgesel teknoloji hisselerinde satış baskısı yarattı. Güney Kore'de KOSPI %1 düşüşle 2.718 puandan kapanırken, Samsung Electronics ve SK Hynix gibi yarı iletken hisseleri yaklaşık %1,5 geriledi. Buna karşın, uzun vadede yapay zeka çip talebinin güçlü kalacağı beklentisi yatırımcı desteğini koruyor.

Emtia: Emtia piyasalarında petrol, ateşkes ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin rahatlatma sinyalleriyle gerilerken, altın yükseldi. ABD'nin İsrail-Lübnan ateşkesini duyurması ve Trump'ın Hürmüz'deki mayınların büyük bölümünün temizlendiğini açıklaması Brent petrolü yaklaşık %1 düşüşle 97 dolara, WTI'yi %0,9 kayıpla 95,13 dolara çekti; ancak piyasalar boğazın tamamen açılıp arzin normale dönmesini bekliyor. İran gerilimi ve Hürmüz'ün kapanması enerji fiyatlarını artırırken, ABD'de benzin fiyatı galon başına 4,26 dolara çıktı ve enflasyon baskısı tüketici güvenini zayıflattı. Altın, jeopolitik belirsizliklerle %1'e yakın artışla 4.475 doların üzerine yükselirken, Fed politikası ve tahvil faizleri sınırlayıcı unsur olmayı sürdürüyor. Kripto tarafında ise risk iştahındaki bozulmayla Bitcoin 64.000 dolar civarına, Ethereum %2,1 düşüşle 1.944 dolara 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

- **AVGO:** Broadcom, yatırımcıları tatmin etmeyen tahminler açıkladı ve hisseleri kapanış sonrası işlemlerde %14 düşüş kaydetti. Şirketin yapay zeka çip talebine ilişkin görünümünün beklentilerin altında kalması, yarı iletken sektöründe geniş çaplı satışları tetikledi.
- **NVDA:** Nvidia CEO'su Jensen Huang, yapay zeka balonu endişelerini gidermek için bu hafta yapay zeka patlamasına yatırım yapmaya istekli yatırımcılar için "çığır" getiriler vaat etti. Ancak Ray Dalio'nun uyarılarının ardından piyasalarda tedirginlik arttı.
- **TMSC:** Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. CEO'su C.C. Wei, yapay zeka kaynaklı çip talebinin önümüzdeki yıllarda da arzın üzerinde kalacağını belirtti.
- **GOOG:** Alphabet, yapay zeka yatırımlarını finanse etmek amacıyla planladığı sermaye artırımını 80 milyar dolardan 84,75 milyar dolara yükseltti.
- **META:** Meta Platforms, işletmelere yönelik yapay zeka ajanlarını ücretli olarak sunmaya başlayarak AI yatırımlarını gelir yaratmaya dönüştürme yönünde yeni bir adım attı.

	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



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.