



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, Micron'un güçlü bilanço görünümü sonrası yapay zeka ve yarı iletken hisselerine gelen alımlarla pozitif seyrediyor. Nasdaq-100 vadeli kontratları %2 yükselirken, S&P 500 vadeli kontratları %0,8, Dow vadeli kontratları %0,1 artıda. Micron'un beklentileri aşan sonuçları ve güçlü gelir öngörüsü, bellek çiplerinde yapay zeka kaynaklı talebin sürdüğüne işaret ederek sektörde risk iştahını destekledi. Qualcomm'un uzun vadeli gelir hedefini yukarı çekmesi de teknoloji temasını güçlendirdi. Piyasanın odağı Fed'in enflasyon göstergesi olan PCE verisine çevrildi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarının güne küresel risk iştahındaki toparlanmayı takip ederek pozitif başlaması bekleniyor. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0,3, Stoxx 600 vadeli kontratları %0,2 yükseldi. ABD'de yarı iletken hisselerinde güçlenen alımlar Avrupa teknoloji hisseleri için destekleyici bir zemin yaratırken, ABD-İran barış görüşmelerinde ilerleme sağlanması petrol fiyatlarını baskılayarak enflasyon ve faiz endişelerini sınırılıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında yarı iletken şirketleri öncülüğünde güçlü alımlar izlendi. Güney Kore KOSPI endeksi %5,42 yükselişe kapanırken, Micron'un güçlü sonuçları bu yükselişe destek oldu. Samsung Electronics ve SK Hynix'teki sert yükselişler endeksi yukarı taşıdı; SK Hynix'in Nasdaq ADR ihracıyla yapay zeka çip kapasitesini artırmayı hedeflemesi sektörel görünümü güçlendirdi. Japonya tarafında 10 yıllık tahvil faizi petrol fiyatlarındaki gerileme ve enflasyon kaygılarının azalmasıyla 5 baz puan düşerek %2,62'ye indi. Buna karşın BoJ'dan gelen kademeli faiz artışı mesajları, Japon varlıklarında politika hassasiyetinin sürdüğünü gösteriyor.

Emtia: Petrol fiyatları, ABD-İran barış sürecinde ilerleme beklentisiyle arz görünümünün iyileşmesi sonucu düşüşünü dördüncü güne taşıdı. Brent 73 doların, WTI ham petrol 70 doların altına gerileyerek Orta Doğu gerilimiyle oluşan primleri büyük ölçüde geri verdi. Hürmüz Boğazı'ndan tanker geçişlerinin artması, Orta Doğu ve Batı Afrika'dan yükselen arz teklifleri ve yüklü İran petrolüne yönelik geçici ABD muafiyeti fiyatlar üzerinde baskı yaratıyor. Altın ise güçlü dolar ve Fed faiz artırım beklentileriyle 4.000 doların altına gerileyerek baskı altında kalmayı sürdürüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.417,7	0,81	-0,95	-2,17	7,42
DJIC	51.848,9	0,35	0,55	1,60	7,88
NDX	29.220,1	-0,43	-3,90	-3,67	15,72
DAX	24.869,6	0,52	-0,47	-0,94	1,55
UKX	10.475,4	0,13	1,08	0,64	5,48
SHCOMP	4.123,3	0,41	0,80	1,34	3,89
NIKX	72.366,3	4,61	1,57	9,10	43,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,5	-0,09	0,67	2,61	3,25
USDJPY	161,78	-0,01	0,29	1,52	3,13
AUDUSD	0,6905	0,07	-1,50	-3,94	3,52
NZDUSD	0,5650	-0,02	-1,57	-5,67	-1,85
EURUSD	1,1367	0,07	-0,91	-2,52	-3,28
GBPUSD	1,3192	0,18	0,00	-2,01	-1,90
USDCHF	0,8105	-0,21	0,35	3,73	2,13
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,5149	0,04	0,17	1,45	8,29
USDBRL	5,1918	-0,39	0,76	2,72	-5,87
USDZAR	16,5407	-0,14	0,81	1,88	-0,18
USDMXN	17,5942	-0,08	1,44	1,39	-2,38
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,16	0,00	-0,72	3,74	19,44
ABD-10Y	4,41	0,02	-1,12	-0,74	5,70
Almanya-2Y	2,56	0,00	-3,40	1,59	20,02
Almanya-10Y	2,87	0,00	-4,01	-2,14	0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3998,66	-0,02	-3,78	-11,93	-7,30
XAGUSD	57,58	0,25	-10,89	-23,54	-18,99
BRENT	73,18	-0,29	-8,95	-19,95	20,19
WTIUSD	69,58	-0,24	-9,22	-19,95	21,38
XPTUSD	1577,07	-0,42	-5,32	-17,97	-23,24
XPLDSPT	1768,79	0,73	-5,82	-13,03	-21,53



Şirket Haberleri

- Micron Technology,** 3Ç26 bilançosunda yıldan yıla %345, çeyrekten çeyreğe %73 artışla 41,45 milyar dolar hasılat elde etti. Hisse başına kazanç yıldan yıla %1214, çeyrekten çeyreğe %105 artışla 25,11 dolara ulaştı. Şirketin brüt kar marjı geçtiğimiz çeyreğe kıyasla 10 puan genişleyerek %84,9'a erişti. Faaliyet karı %104 artışla 33,68 milyar dolar, net kar %106 artışla 28,85 milyar dolar seviyesine ulaştı. Şirketin sermaye harcamaları 7,1 milyar dolar açıklanırken, serbest nakit akışı 18,3 milyar dolara yükseldi. Öte yandan şirket 4Ç26'da 49 – 51 milyar dolar hasılat, %86 brüt kar marjı ve hisse başına 30 – 32 dolar kazanç elde etmeyi öngörüyor. Analistler, DRAM ve NAND tarafındaki sıkı arz ortamının geçici bir fiyatlamaya avantajı mı yoksa daha uzun soluklu bir döngü mü olduğu konusunda şirket hakkında farklı görüşler sunuyorlar. Güçlü sonuçların ardından Micron seans öncesinde %18 prim kazandı.
- Alibaba,** Anthropic'in Claude modelinin çıktılıyla kendi daha zayıf yapay zekâ modelini eğiterek yeteneklerini kopyalamaya çalışmakla suçlandı. Reuters'a göre kampanya 28,8 milyondan fazla etkileşim içerirken, haber sonrası BABA ADR seans sonrası yaklaşık %3 geriledi.
- Meta Platforms,** içerik ve reklam denetiminde insan moderatörlerin yerine büyük dil modellerini daha fazla kullanmaya hazırlanıyor. Financial Times'a göre şirket bu yıl insan inceleme taleplerinin yaklaşık yarısını yapay zekâyâ devretti. Bu adım, yıllık milyarlarca dolarlık maliyet tasarrufu sağlayabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.417,7	0,81	-0,95	-2,17	7,42
DJIC	51.848,9	0,35	0,55	1,60	7,88
NDX	29.220,1	-0,43	-3,90	-3,67	15,72
DAX	24.869,7	0,52	-0,46	-0,94	1,55
UKX	10.475,3	0,13	1,08	0,63	5,48
SHCOMP	4.123,3	0,41	0,80	1,34	3,89
NIKX	72.366,3	4,61	1,57	9,10	43,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,5	-0,09	0,67	2,61	3,25
USDJPY	161,78	-0,01	0,29	1,52	3,13
AUDUSD	0,6905	0,06	-1,50	-3,94	3,51
NZDUSD	0,5649	-0,02	-1,58	-5,68	-1,86
EURUSD	1,1366	0,07	-0,92	-2,53	-3,29
GBPUSD	1,3191	0,18	-0,01	-2,02	-1,91
USDCHF	0,8106	-0,19	0,37	3,75	2,15
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,5152	0,04	0,17	1,45	8,29
USDBRL	5,1913	-0,40	0,75	2,71	-5,88
USDZAR	16,5417	-0,13	0,82	1,88	-0,17
USDMXN	17,5944	-0,08	1,44	1,39	-2,38
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,16	0,00	-0,72	3,74	19,44
ABD-10Y	4,41	0,02	-1,12	-0,74	5,70
Almanya-2Y	2,56	0,00	-3,40	1,59	20,02
Almanya-10Y	2,87	0,00	-4,01	-2,14	0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3998,06	-0,03	-3,79	-11,94	-7,31
XAGUSD	57,56	0,21	-10,92	-23,57	-19,02
BRENT	73,11	-0,37	-9,03	-20,02	20,09
WTIUSD	69,53	-0,31	-9,29	-20,01	21,29
XPTUSD	1576,34	-0,47	-5,37	-18,01	-23,28
XPLDSPT	1766,93	0,63	-5,92	-13,12	-21,61



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.