



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de bu hafta fiyatlamalar, Bağımsızlık Günü nedeniyle kısalan işlem haftasında yoğun veri akışı ve Fed iletişimi etrafında şekillenecek. Hafta sonu ABD ve İran arasında yaşanan saldırıların ardından petrol fiyatlarının yeniden yükselmesi risk algısını baskımlarken, tarafların Pazar günü çatışmaları durdurma ve Hürmüz Boğazı'ndan ticari geçişe izin verme konusunda uzlaşması daha sert satışları sınırladı. Salı günü JOLTS verileri, Çarşamba günü ADP istihdamı, PMI ve ISM imalat endeksi, Perşembe günü ise tarım dışı istihdam, işsizlik oranı takip edilecek. Tarım dışı istihdamda 113 bin artış ve işsizlik oranında %4,3 seviyesi bekleniyor. ABD tahvil piyasalarının Perşembe erken kapanacak, Cuma ise piyasaların kapalı olacak olması veri sonrası oynaklığı artırabilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları haftaya temkinli başladı. STOXX 50 %0,2 yükselirken, STOXX 600 yataya yakın seyrediyor. Teknoloji ve yapay zeka değerlemelerine yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam ederken, bu hafta Sintra'daki ECB forumunda Lagarde ve Fed Başkanı Kevin Warsh'tan gelecek mesajlar faiz beklentileri açısından belirleyici olacak. Hisse bazında teknoloji tarafında sınırlı toparlanma görülürken, savunmacı tüketim hisselerinde zayıflık sürüyor.

Asya Piyasaları: Japonya'da Nikkei 225 %0,15 yükselerek gün içi kayıplarını geri aldı. Düşüş sonrası gelen tepki alımları ve iç talep verilerindeki iyileşme piyasayı destekledi. Mayıs ayında perakende satışların %5,3 artarak Kasım 2023'ten bu yana en güçlü yükselişi kaydetmesi, kamu teşviklerinin tüketimi desteklediğini gösterdi. Teknoloji ve tüketim bağlantılı hisselerdeki toparlanma, Asya'da jeopolitik gerginliklere rağmen seçici alım iştahının korunduğuna işaret ediyor.

Emtia: ABD ile İran'ın Körfez'deki son çatışmaları durdurma ve Hürmüz Boğazı konusundaki görüşmeleri yeniden başlatma yönünde anlaşması, petrol piyasasında arz kesintisi riskini yeniden azaltan bir gelişme bizi karşıladı. Tarafların şimdilik geri adım atması ve gemi trafiğinin serbestçe süreceği mesajı, savaş primi üzerindeki baskıyı artırabilir. Ancak son günlerde tanker saldırıları, Kuveyt ve Bahreyn'deki ABD üslerine yönelik füze ve İHA saldırıları ile Lübnan cephesindeki gerilim, anlaşmanın kırılma riskini gösteriyor. Bu nedenle Hürmüz hattında güvenliğe ilişkin her yeni gelişme, kısa vadeli oynaklığı artırabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.392,8	0,53	0,53	-2,50	7,06
DJIC	51.876,1	-0,09	0,00	1,65	7,93
NDX	29.118,2	-1,09	0,00	-4,01	15,32
DAX	24.750,4	0,32	0,32	-1,41	1,06
UKX	10.507,0	-0,01	-0,01	0,94	5,80
SHCOMP	4.062,3	0,87	0,87	-0,16	2,35
NIKX	69.468,1	0,15	0,15	4,73	38,00
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,2	-0,13	-0,14	2,31	2,96
USDJPY	161,83	0,05	0,05	1,55	3,16
AUDUSD	0,6893	-0,05	-0,05	-3,94	3,34
NZDUSD	0,5650	0,26	0,26	-5,66	-1,84
EURUSD	1,1402	0,16	0,16	-2,22	-2,98
GBPUSD	1,3210	0,10	0,10	-1,88	-1,77
USDCHF	0,8091	-0,10	-0,10	3,55	1,95
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6424	0,06	0,05	1,73	8,58
USDBRL	5,1732	-0,25	-0,24	2,35	-6,21
USDZAR	16,4359	-0,19	-0,19	1,23	-0,81
USDMXN	17,4823	-0,15	-0,15	0,74	-3,00
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,11	0,02	0,24	2,49	18,00
ABD-10Y	4,38	0,00	0,00	-1,42	4,99
Almanya-2Y	2,52	-0,40	0,00	0,00	18,14
Almanya-10Y	2,85	0,00	-0,35	-2,82	-0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4064,23	-0,19	-0,43	-10,49	-5,78
XAGUSD	58,47	-0,57	-0,57	-22,36	-17,74
BRENT	73,21	-0,46	-0,46	-19,91	20,25
WTIUSD	69,89	-0,37	-0,37	-19,59	21,92
XPTUSD	1610,50	-1,17	-1,17	-16,23	-21,61
XPLDSPT	1844,53	1,01	1,01	-9,31	-18,17



Şirket Haberleri

- **Verizon** ve **BT Group**, uluslararası operasyonlarını yaklaşık 4 milyar dolar yıllık gelirli ortak girişimde birleştirme anlaşmasına vardı. **Verizon, BT'ye** 625 milyon dolar dengeleme ödemesi yapacak. Anlaşma BT için düşük karlı uluslararası birimden çıkış anlamı taşıırken, şirket 2027 hasılat beklentisini aşağı çekti. BT hisseleri Londra'da sınırlı yükseldi.
- **Apple**, artan bellek maliyetlerini azaltmak için kara listedeki Çinli CXMT'den çip tedarikine izin almak üzere Trump yönetimiyle görüşüyor. Financial Times'a göre girişim, yapay zeka kaynaklı DRAM ve NAND fiyat artışlarının iPad ve MacBook fiyatlarına yansıdığı dönemde tedarik maliyetlerini dengeleme çabasını gösteriyor.
- **Samsung Electronics** ve **SK Hynix**, Güney Kore'de yarı iletken ve yapay zeka altyapısını büyütmek için toplam yaklaşık 1,3 trilyon dolarlık yatırım planı açıklamaya hazırlanıyor.
- **Nvidia**, Avustralyalı **Firmus Technologies** ile gelişen yapay zeka şirketlerine daha uygun maliyetli GPU bulut hizmeti sunmak için stratejik ortaklık kurdu. Anlaşma kapsamında 2027-2028'de Endonezya'ya 170 bin GPU kurulması planlanırken, **Firmus** ilk altı yılda 30 milyar dolara kadar hasılat bekliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.393,1	0,53	0,54	-2,50	7,06
DJIC	51.876,1	-0,09	0,00	1,65	7,93
NDX	29.118,2	-1,09	0,00	-4,01	15,32
DAX	24.751,7	0,33	0,33	-1,41	1,07
UKX	10.508,3	0,00	0,00	0,95	5,81
SHCOMP	4.062,3	0,87	0,87	-0,16	2,35
NIKX	69.468,1	0,15	0,15	4,73	38,00
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,2	-0,13	-0,14	2,31	2,95
USDJPY	161,83	0,05	0,05	1,55	3,16
AUDUSD	0,6893	-0,05	-0,05	-3,94	3,35
NZDUSD	0,5650	0,26	0,26	-5,66	-1,84
EURUSD	1,1401	0,15	0,15	-2,22	-2,98
GBPUSD	1,3210	0,09	0,09	-1,88	-1,77
USDCHF	0,8091	-0,10	-0,10	3,56	1,96
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6425	0,06	0,05	1,73	8,58
USDBRL	5,1732	-0,25	-0,24	2,35	-6,21
USDZAR	16,4361	-0,19	-0,19	1,23	-0,81
USDMXN	17,4818	-0,15	-0,15	0,74	-3,00
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,11	0,02	0,24	2,49	18,00
ABD-10Y	4,38	0,00	0,00	-1,42	4,99
Almanya-2Y	2,52	-0,40	0,00	0,00	18,14
Almanya-10Y	2,85	0,00	-0,35	-2,82	-0,35
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4064,15	-0,19	-0,43	-10,49	-5,78
XAGUSD	58,46	-0,60	-0,60	-22,38	-17,76
BRENT	73,21	-0,47	-0,47	-19,92	20,24
WTIUSD	69,88	-0,38	-0,38	-19,60	21,91
XPTUSD	1609,91	-1,21	-1,21	-16,26	-21,64
XPLDSPT	1843,58	0,95	0,95	-9,35	-18,21



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.