



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri teknoloji kaynaklı baskının ardından sınırlı toparlanma eğiliminde. Alphabet'in tam yıl sermaye harcaması beklentisini yeniden yukarı çekmesi, bulut gelirlerindeki güçlü performansa rağmen hisse üzerinde baskı yarattı; bu tablo yapay zeka temasında harcama sürdürülebilirliğine ilişkin soru işaretlerini canlı tutuyor. Tesla sonuçlarındaki belirgin kar zayıflığı da büyüme odaklı hisselerde seçiciliği artırıyor. Buna karşın Nasdaq 100 ve S&P 500 vadeli kontratlarının yeniden artıya dönmesi, yatırımcıların AI altyapı yatırımlarının çip üreticileri için talebi desteklemeyi sürdüreceği görüşünü koruduğunu gösteriyor. Dolar endeksindeki sınırlı geri çekilme ve 2 yıllık tahvil faizindeki yatay seyir, makro baskının şimdilik sınırlı kaldığına işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: STOXX 600'ün dün %0,6 yükselerek iki haftanın en yüksek seviyesinde kapanmasının ardından yeni güne ECB faiz kararı ve yoğun bilanço gündemiyle hazırlanıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın politika faizini sabit bırakması beklenirken, Başkan Lagarde'in enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü ve önümüzdeki döneme ilişkin faiz patikası üzerindeki etkisine dair mesajları yakından izlenecek. Dün yükselen petrol fiyatları enerji hisselerini desteklerken, jeopolitik risklerin sürdüğü ortamda havacılık ve savunma şirketlerinde de pozitif ayrışma görüldü. Günün devamında ECB iletişiminin yanı sıra şirket bilançoları, endekslerin yönü ve sektörler arasındaki ayrışma açısından belirleyici olacak.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında yükseliş daha sınırlı olsa da çip hisseleri bölgesel görünümü desteklemeye devam ediyor. Güney Kore'de büyümenin beklentileri aşması, yapay zeka kaynaklı yarı iletken talebinin ekonomik aktiviteye katkısını teyit etti. Japonya'da Topix %0,8, Avustralya'da ASX 200 %1,0 yükselirken, Avustralya istihdam verisinin güçlü gelmesi iç talep görünümünü destekledi. Yenin dolar karşısında 163 seviyesinin üzerinde zayıf kalması, Japon varlıkları için kısa vadede ihracat destekleyici olsa da para politikası beklentilerini canlı tutuyor. Bölge genelinde fiyatlamaya, yapay zeka yatırımlarının çip üreticileri üzerindeki olumlu etkisi ile küresel jeopolitik riskler arasında dengeleniyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları Orta Doğu'daki gerilimin arz güvenliği kaygılarını artırmasıyla yükselişini sürdürüyor. Husilerin Kızıldeniz'de iki Suudi tankere saldırdığını açıklaması ve Hürmüz dışındaki sevkیات hatlarının da risk altına girmesi, Brent'i 95 dolara, WTI ham petrolü 88 dolara taşıdı. ABD ham petrol stoklarında artış görülmesine rağmen jeopolitik risk primi fiyatlamada baskın kalıyor. Altın ise yüksek seviyelerini koruyarak ons başına 4.150 dolar civarında işlem görüyor; bu görünüm, hem güvenli liman talebinin hem de enerji kaynaklı enflasyon risklerinin sürdüğünü gösteriyor. Enerji tarafında oynaklığın yüksek seyri, emtia genelinde temkinli fiyatlamayı destekliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.504,7	-0,06	0,57	0,13	8,68
DJIC	52.218,6	-0,01	0,14	-0,19	8,65
NDX	28.998,1	-0,54	1,42	-4,22	14,84
DAX	25.155,4	0,58	1,31	0,64	2,72
UKX	10.717,0	1,24	1,10	2,09	7,91
SHCOMP	3.864,3	-0,07	2,66	-5,62	-2,64
NIKX	66.566,1	0,68	3,78	-4,99	32,23
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	-0,08	0,26	-0,22	2,75
USDJPY	163,04	-0,07	0,40	0,28	3,93
AUDUSD	0,7018	0,30	0,55	1,45	5,22
NZDUSD	0,5819	0,05	-0,41	2,51	1,09
EURUSD	1,1429	0,15	-0,08	0,06	-2,75
GBPUSD	1,3389	0,10	-0,42	0,97	-0,44
USDCHF	0,8133	-0,12	0,63	0,61	2,49
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2341	0,04	0,16	1,23	9,96
USDBRL	5,0682	0,02	-1,17	-2,11	-8,11
USDZAR	16,3608	-0,24	-0,87	-0,20	-1,26
USDMXN	17,3854	-0,09	-0,90	-0,59	-3,54
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,31	0,00	2,86	3,11	23,74
ABD-10Y	4,67	0,00	2,64	4,47	11,94
Almanya-2Y	2,83	0,04	1,43	11,86	32,68
Almanya-10Y	3,18	0,03	1,27	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4124,57	-0,13	2,68	2,92	-4,38
XAGUSD	59,75	0,05	6,83	1,80	-15,94
BRENT	92,15	1,65	6,19	25,58	51,36
WTIUSD	87,50	1,89	7,14	25,14	52,64
XPTUSD	1657,80	0,76	3,91	6,73	-19,31
XPLDSPT	1986,22	0,00	4,58	8,87	-11,88



Şirket Haberleri

- Alphabet**, 2026 sermaye harcaması beklentisini 195-205 milyar dolara yükseltirken, artan yapay zeka altyapı yatırımları nedeniyle hisse seans sonrası işlemlerde %5'e varan düşüş gösterdi. Buna karşın ikinci çeyrekte bulut gelirinin 24,77 milyar dolarla beklentileri aşması, bulut backlog'un 514 milyar dolara yükselmesi ve toplam satışların 103,6 milyar dolara ulaşması, yapay zeka harcamalarının gelir üretimine dönüşmeye başladığına işaret etti ancak piyasa daha çok disiplin ve getiri dengesine odaklandı.
- Elon Musk, **Tesla'nın** bilanço konferansında şirketleri arasında artan işbirliği ve "yakınsama" temasını kabul ederken, olası birleşmelere ilişkin yorum yapmadı. SpaceX'in şubatta xAI'ı bünyesine katması ve Tesla ile mevcut ticari ilişkileri, Musk ekosisteminde stratejik entegrasyon beklentilerini canlı tutsa da, kısa vadede somut bir işlem sinyali verilmedi.
- IBM** yönetimi, yapay zeka kaynaklı rekabet baskısına rağmen şirketin altyapı ve veri katmanına yakın konumlanan yazılımlarının müşteri açısından daha zor ikame edilebildiğini vurguladı. Starbucks'ın bazı IBM yazılımlarını şirket içi araçlarla değiştirmeyi değerlendirmesi, yapay zekanın kurumsal yazılım pazarında seçici baskı yarattığını gösterse de, IBM tarafında riskin şimdilik sınırlı olduğu değerlendiriliyor.
- Intel** ve **AMD'nin**, Çinli sunucu müşterileriyle veri merkezi işlemcileri için daha uzun vadeli alım taahhütleri üzerinde çalıştığı belirtiliyor. Yapay zeka patlamasının talebi GPU dışına taşınmasıyla CPU fiyatlarının Çin'de yıl başından bu yana bazı ürünlerde %40'tan fazla artması, iki şirketin fiyatlama gücünü desteklerken Çinli bulut sağlayıcılar için maliyet ve tedarik baskısını artırabilir.
- Moonshot AI**, Kimi K3 modelini geliştirirken Nvidia'nın Çin'e satışı yasaklı Blackwell tabanlı GB300 sunucularına erişmiş olabileceği ve ABD'li yapay zeka modellerinin çıktılarından yararlanarak kendi modelini eğittiği iddiaları sonrası Washington'ın incelemesiyle karşı karşıya kaldı. Olası yaptırım ve ihracat kontrolü riski, Moonshot'ın planlanan Hong Kong halka arzı öncesinde Çin yapay zeka hisseleri ve Nvidia tedarik zinciri açısından belirsizliği artırabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.504,7	-0,06	0,57	0,13	8,68
DJIC	52.218,6	-0,01	0,14	-0,19	8,65
NDX	28.998,1	-0,54	1,42	-4,22	14,84
DAX	25.155,4	0,58	1,31	0,64	2,72
UKX	10.717,0	1,24	1,10	2,09	7,91
SHCOMP	3.864,3	-0,07	2,66	-5,62	-2,64
NIKX	66.566,1	0,68	3,78	-4,99	32,23
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,0	-0,08	0,26	-0,22	2,75
USDJPY	163,05	-0,07	0,40	0,28	3,93
AUDUSD	0,7018	0,30	0,55	1,45	5,22
NZDUSD	0,5819	0,05	-0,41	2,51	1,09
EURUSD	1,1429	0,15	-0,07	0,06	-2,75
GBPUSD	1,3388	0,10	-0,43	0,96	-0,44
USDCHF	0,8133	-0,12	0,63	0,61	2,49
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2309	0,04	0,16	1,22	9,95
USDBRL	5,0682	0,02	-1,17	-2,11	-8,11
USDZAR	16,3623	-0,23	-0,86	-0,19	-1,25
USDMXN	17,3855	-0,09	-0,90	-0,59	-3,54
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,31	0,00	2,86	3,11	23,74
ABD-10Y	4,67	0,00	2,64	4,47	11,94
Almanya-2Y	2,83	0,04	1,43	11,86	32,68
Almanya-10Y	3,18	0,03	1,27	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4124,40	-0,14	2,67	2,91	-4,38
XAGUSD	59,75	0,05	6,83	1,80	-15,94
BRENT	92,16	1,66	6,20	25,59	51,37
WTIUSD	87,50	1,90	7,14	25,15	52,64
XPTUSD	1657,80	0,76	3,91	6,73	-19,31
XPLDST	1986,22	0,00	4,58	8,87	-11,88





Çekince Metni

İnfo 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 İnfo 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 İnfo 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.

