



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, Orta Doğu'da gerilimin yeniden tırmanması ve Fed kararı öncesi artan belirsizlikle baskı altında seyrediyor. Nasdaq-100 vadeli kontratları yaklaşık %1'e yakın, S&P 500 vadeli kontratları ise sınırlı ekside işlem görüyor. ABD'nin İran bağlantılı sürpriz saldırıyı engellediğini açıklaması ve ardından Irak'taki Tahran destekli gruplara yönelik karşılık verilmesi, petroldeki yükselişi yeniden hızlandırarak risk iştahını zayıflattı. Piyasa bugün Fed'in faiz artırımı mı yoksa pas geçme mi tercih edeceğine odaklanırken, vadeli işlemlerdeki pozisyonlanma belirsizliğinin yüksek kaldığını gösteriyor. Günün ikinci yarısında Microsoft ve Meta bilançoları da yapay zeka harcamalarının gelir yaratma kapasitesi açısından kritik olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları petrol kaynaklı jeopolitik baskıya rağmen görece dirençli seyrediyor. STOXX 600 ve DAX yaklaşık %0,4, FTSE 100 ise %1'e yakın yükseliş gösterirken, Bund faizlerindeki geri çekilme risk iştahını destekliyor. UBS, Deutsche Bank ve Standard Chartered'dan gelen güçlü sonuçlar bankacılık sektörüne destek verirken, yatırım bankacılığı ve işlem gelirlerindeki ivme öne çıkıyor. Buna karşılık ABD Senatosu'nda Rus enerji alıcıları ve İran'a yönelik yaptırım yetkisini genişletecek tasarının ilerlemesi, enerji piyasaları üzerinden Avrupa enflasyon görünümünü yeniden hassas hale getirebilir. Avrupa tarafında kısa vadeli yön, hem jeopolitik gelişmeler hem de Fed sonrası küresel faiz fiyatlamasıyla şekillenecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında satış baskısı sürüyor. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %2'nin üzerinde gerilerken, Güney Kore'de KOSPI'de işlemler yeniden durduruldu; zayıf gelen SK Hynix karı, bellek çipi döngüsüne ilişkin beklentileri baskıladı. Deprem sonrası Japonya'da tedarik zinciri riski ve Çin bağlantılı teknoloji soruşturmaları da bölgesel teknoloji hisseleri üzerinde ek baskı yaratıyor. Şanghay Bileşik sınırlı gerilerken, Avustralya'da beklentilerin altında kalan enflasyon verisi hisse piyasasını destekledi. Bölge genelinde ana tema, yapay zeka bağlantılı yarı iletken rallisinin ivme kaybetmesi ve bunun daha geniş risk iştahını aşağı çekmesi olarak öne çıkıyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD-İran hattındaki geçici sakinliğin sona ermesiyle yeniden yükselişe geçti. Brent ve WTI ham petrol yaklaşık %4'e yakın primle işlem görürken, ABD'nin İran bağlantılı saldırıyı engellediğini açıklaması ve Irak'taki milislere yönelik karşı saldırılar arz güvenliği endişelerini yeniden öne çıkardı. ABD ham petrol stoklarında düşüşe işaret eden veriler de fiyatları destekliyor. Çin'in Husi güçleriyle tanker geçiş güvenliği konusunda görüşmesi, sevkiyat risklerinin piyasa açısından ne kadar kritik hale geldiğini gösteriyor. Altın ise 4.040 dolar civarında yatay-negatif seyrederken güvenli liman talebinin petrol kadar güçlü fiyatlanmadığına işaret ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.451,0	0,30	0,55	-0,59	7,90
DJIC	52.747,3	1,03	1,54	0,82	9,75
NDX	27.763,1	-0,98	-1,30	-8,30	9,95
DAX	25.515,0	0,20	1,66	2,08	4,18
UKX	10.923,5	0,48	1,74	4,06	9,99
SHCOMP	3.824,7	0,30	0,28	-6,59	-3,63
NIKX	61.434,2	-1,49	-4,92	-12,31	22,04
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,3	-0,12	-0,15	0,08	3,05
USDJPY	163,59	-0,17	-0,03	0,61	4,28
AUDUSD	0,6954	-0,28	-0,40	0,51	4,25
NZDUSD	0,5791	0,07	0,05	2,02	0,60
EURUSD	1,1400	0,12	0,26	-0,19	-3,00
GBPUSD	1,3307	0,14	-0,20	0,35	-1,05
USDCHF	0,8181	-0,15	0,21	1,20	3,09
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3977	0,04	0,13	1,58	10,34
USDBRL	5,1268	-0,17	0,57	-0,98	-7,05
USDZAR	16,7073	0,08	-0,75	1,91	0,83
USDMXN	17,4356	0,02	-0,26	-0,30	-3,26
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,30	0,02	-1,15	2,87	23,46
ABD-10Y	4,62	0,00	-1,28	3,36	10,74
Almanya-2Y	2,77	0,04	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,12	0,00	-2,19	6,85	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4047,05	0,46	-0,20	0,98	-6,17
XAGUSD	58,19	1,86	-0,03	-0,85	-18,13
BRENT	84,44	3,01	-9,34	15,06	38,69
WTIUSD	80,92	3,17	-9,34	15,74	41,17
XPTUSD	1608,43	0,18	1,00	3,55	-21,71
XPLDST	1930,36	0,35	1,27	5,81	-14,36





Şirket Haberleri

- **SK Hynix**, ikinci çeyrekte karını yıllık bazda %557 artırmasına rağmen sonuçların yüksek beklentileri tam karşılamaması sonrasında değer kaybetti. Samsung Electronics de bilanço öncesinde satış baskısıyla düştü. İki hissenin Kospî'deki yüksek ağırlığı, Asya teknoloji hisselerinde yapay zeka harcamalarının getirisine yönelik şüphelerle birleşerek bölge genelinde risk iştahını zayıflattı.
- **Teradyne**, ikinci çeyrekte 2,47 dolar hisse başına kar ve 1,33 milyar dolar hasılat ile beklentileri aşarken, üçüncü çeyrek için 1,20-1,30 milyar dolar hasılat ve 1,85-2,15 dolar HBK öngörüsü sundu. Hisse seans sonrasında %13 yükseldi. Özellikle bellek testi gelirlerindeki rekor seviye ve güçlü rehberlik, yarı iletken test ekipmanlarında talebin beklenenden daha güçlü kaldığına işaret etti.
- Nvidia CEO'su Jensen Huang, Washington'daki temaslarında açık ağırlıklı yapay zeka modellerini savunarak bu yaklaşımın güvenlik, emniyet ve sektörün canlılığı için kritik olduğunu söyledi. Açıklamalar, Moonshot AI'nın çıkışı sonrası olası ABD kısıtlamalarına karşı sektörün düzenleme tartışmalarında daha açık bir model ekosistemini desteklediğini gösteriyor.
- **ASML**, Çinli bir şirketin rakip litografi makineleri üretimine yaklaştığı yönündeki haberlerin ardından sert baskı altında kaldı. Piyasa bunun kısa vadeli değil, orta-uzun vadeli rekabet riski yaratabileceğini fiyatlıyor. Kaynaklar, Çin'in teknoloji açığını kapatmasının hala 7-10 yıl alabileceğini belirtse de, gelişme yapay zeka harcamalarına dair zayıflayan iştahla birleşerek Avrupa teknoloji hisselerinde kırılmanlığı artırdı.
- **Visa**, üçüncü çeyrekte 3,32 dolar hisse başına kazanç ile 3,23 dolarlık beklentiyi aşarken, sabit kurda sınır ötesi işlem hacmi %13 büyüdü ve yönetim mevcut çeyrek için düşük çift haneli gelir artışı öngördü. Şirketin ayrıca 20 milyar dolarlık yeni hisse geri alım programı açıklaması, işten çıkarma kaynaklı yeniden yapılanma giderlerine rağmen sermaye dağıtımı ve operasyonel görünüm açısından destekleyici bir sinyal verdi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.451,3	0,30	0,55	-0,58	7,90
DJIC	52.747,3	1,03	1,54	0,82	9,75
NDX	27.763,1	-0,98	-1,30	-8,30	9,95
DAX	25.510,1	0,18	1,64	2,06	4,16
UKX	10.923,2	0,48	1,74	4,06	9,99
SHCOMP	3.824,7	0,30	0,28	-6,59	-3,63
NIKX	61.434,2	-1,49	-4,92	-12,31	22,04
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,3	-0,12	-0,15	0,08	3,05
USDJPY	163,59	-0,17	-0,03	0,61	4,28
AUDUSD	0,6954	-0,28	-0,40	0,52	4,25
NZDUSD	0,5791	0,07	0,05	2,02	0,60
EURUSD	1,1400	0,12	0,26	-0,20	-3,00
GBPUSD	1,3307	0,14	-0,20	0,35	-1,05
USDCHF	0,8181	-0,15	0,21	1,20	3,09
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3978	0,04	0,13	1,58	10,34
USDBRL	5,1285	-0,14	0,60	-0,94	-7,02
USDZAR	16,7078	0,08	-0,75	1,91	0,83
USDMXN	17,4357	0,02	-0,26	-0,30	-3,26
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,30	0,02	-1,15	2,87	23,46
ABD-10Y	4,62	0,00	-1,28	3,36	10,74
Almanya-2Y	2,77	0,04	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,12	0,00	-2,19	6,85	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4047,39	0,46	-0,19	0,99	-6,17
XAGUSD	58,20	1,88	-0,01	-0,84	-18,12
BRENT	84,43	3,00	-9,35	15,06	38,68
WTIUSD	80,93	3,18	-9,33	15,76	41,19
XPTUSD	1608,43	0,18	1,00	3,55	-21,71
XPLDSPT	1930,36	0,35	1,27	5,81	-14,36





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.

