



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, zayıflayan enflasyon baskısının Fed'in yakın vadede faiz artırımını ihtimalini azaltmasıyla yataya yakın pozitif seyreliyor. Nasdaq-100 ve S&P 500 vadeli kontratları sınırlı artıda işlem görüyor. CoreWeave ve Super Micro sonrası başlayan yapay zeka altyapı iyimserliği sürerken, piyasa odağını bugün açıklanacak ÜFE ve haftalık işsizlik başvurularına çevirmiş durumda. 2 yıllık tahvil faizindeki geri çekilme büyüme hisselerini destekliyor. Buna karşılık Trump'ın İran'a yönelik yeniden "maksimum baskı" çizgisine yönelmesi, jeopolitik risklerin tamamen fiyat dışına çıkmasını engelliyor. Piyasa genelinde teknoloji öncülüğündeki iyimserlik korunurken, yönün veri akışıyla daha netleşmesi bekleniyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları hafif satıcı seyreliyor. STOXX 600, DAX ve FTSE 100 sınırlı ekside işlem görürken, Bund faizlerindeki yatay görünüm yatırımcıların temkinli duruşunu yansıtıyor. İngiltere'de ikinci çeyrek büyümenin %0,4 ile ilk İran savaşı şokunu atlatması bölge ekonomisi açısından olumlu bir sinyal verse de, yaz sıcaklarının sağlık ve enerji sistemleri üzerindeki baskısı risk iştahını sınırlıyor. Bugün Euro Bölgesi sanayi üretimi ile İspanya ve Polonya enflasyon verileri izlenecek. Avrupa tarafında büyüme görünümü korunuyor ancak enerji, iklim ve jeopolitik başlıklar nedeniyle yükseliş isteği zayıf kalıyor.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde yükseliş izlendi. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %1 artarken, Güney Kore'de KOSPI boğa piyasasına girerek pozitif ayrıştı. ABD'de enflasyonun ılımlı seyretmesi, Fed'in yakın vadede ilave sıkılaşmaya gitmeyeceği beklentisini güçlendirerek çip ve yapay zeka bağlantılı hisseler alım getirdi. Lenovo'nun güçlü bilançosu ve Temasek'in Samsung ile SK Hynix'e doğrudan yatırım planına ilişkin haber akışı da risk iştahını destekledi. Japonya'da ise hükümetin kısa vadeli BOJ faiz artışına destek verdiği yönündeki haberler yen üzerinde toparlanma yaratırken, bu durum bölgesel kur fiyatlamalarında etkili oldu.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları altı günlük yükselişin ardından sınırlı geri çekiliyor. Brent yaklaşık 89 doların biraz altında, WTI ham petrol ise 83 dolar civarında işlem görüyor. Trump yönetiminin İran'a karşı yeniden yaptırım ve petrol ablukası temelli baskı stratejisini devreye alma sinyali, arz güvenliği kaygılarını canlı tutuyor. Buna karşılık piyasalar Hürmüz Boğazı'nın tamamen kapanmadığını ve diplomatik alanın tümüyle tükenmediğini de fiyatlıyor. Altın yaklaşık 4.375 dolar civarında hafif gerilerken, son güçlü yükselişin ardından kar realizasyonu öne çıkıyor. Enerji tarafında jeopolitik risk primi korunurken, metaller tarafında daha dengeli bir görünüm izleniyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.753,1	0,06	-0,05	3,41	12,28
DJIC	53.770,3	-0,04	-0,49	2,45	11,87
NDX	29.742,6	0,74	0,07	5,19	17,79
DAX	26.331,1	-0,23	0,04	2,74	7,52
UKX	10.833,2	-0,10	-0,62	-0,32	9,08
SHCOMP	3.959,1	0,64	1,51	3,31	-0,25
NIKX	68.302,6	1,15	3,99	6,12	35,68
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,1	0,12	0,52	0,14	1,76
USDJPY	159,42	0,00	1,03	1,19	1,62
AUDUSD	0,7047	-0,22	-0,29	0,27	5,66
NZDUSD	0,5829	-0,50	-1,08	-1,09	1,26
EURUSD	1,1517	-0,07	-0,37	-0,11	-2,00
GBPUSD	1,3481	-0,11	-0,08	0,00	0,25
USDCHF	0,8140	0,04	0,88	0,80	2,58
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7749	0,02	0,16	0,55	11,22
USDBRL	5,1877	-0,05	1,77	1,97	-5,94
USDZAR	16,1676	0,11	0,19	-2,35	-2,43
USDMXN	17,0696	0,07	-0,38	-1,58	-5,29
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	0,00	-0,24	-1,64	20,59
ABD-10Y	4,69	-0,02	0,86	-0,64	12,42
Almanya-2Y	2,79	0,00	1,82	-0,71	30,80
Almanya-10Y	3,16	0,00	1,28	-1,56	10,49
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4379,17	-0,67	0,87	8,28	1,52
XAGUSD	64,87	-0,65	2,09	12,47	-8,74
BRENT	87,42	0,18	7,24	-1,63	43,59
WTIUSD	82,03	0,39	7,39	-2,76	43,09
XPTUSD	1743,14	-0,68	-0,40	5,77	-15,16
XPLDSPT	2124,39	0,00	0,44	8,71	-5,75





Şirket Haberleri

- Cisco Systems**, 4Ç26'da 17,25 milyar dolar hasılat ve 1,22 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşarken, ürün gelirleri ve kalan performans yükümlülüklerindeki güçlü artış dikkat çekti. Buna karşın 2027 için açıkladığı yaklaşık 7,5 milyar dolarlık yapay zeka geliri hedefi, 9,3 milyar dolarlık birikmiş yapay zeka siparişi karşısında bazı yatırımcıların beklediğinden zayıf algılandığı için hisse seans sonrası geriledi.
- Coherent**, 4Ç26'da çeyrekte 2,05 milyar dolar gelir ve 1,74 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşarak üst üste yedinci rekor çeyreğini açıkladı. Yapay zeka optik talebi güçlü kalmaya devam etse de, hissedeki seans sonrası zayıflık yüksek beklentiler ve sanayi segmentindeki görece zayıflığın yatırımcıları temkinli bırakmasına bağlandı.
- Cerebras Systems**, 2Ç26'da 209,9 milyon dolarlık gelir ve beklentilerin üzerinde brüt marj açıklarken hem bulut hem donanım tarafında tahminleri aştı. Ancak üçüncü çeyrek rehberliğinin yalnızca sınırlı yukarı sürpriz sunması ve yüksek operasyonel giderler nedeniyle zararın büyümesi, güçlü operasyonel tabloya rağmen hisse tepkisini sınırladı.
- Pan American Silver**, 2Ç26'da 1,12 milyar dolar gelir ve 0,73 dolar hisse başına kar ile beklentilerin altında kalırken, altın üretimindeki zayıflık sonuçları baskıladı. Buna karşın serbest nakit akışının beklentileri aşması ve gümüş üretim rehberliğinin korunması aşağı yönlü etkiyi sınırlayan unsurlar oldu.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.753,0	0,06	-0,06	3,41	12,27
DJIC	53.770,3	-0,04	-0,49	2,45	11,87
NDX	29.742,6	0,74	0,07	5,19	17,79
DAX	26.331,1	-0,23	0,04	2,74	7,52
UKX	10.833,2	-0,10	-0,62	-0,32	9,08
SHCOMP	3.959,1	0,64	1,51	3,31	-0,25
NIKX	68.302,6	1,15	3,99	6,12	35,68
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,1	0,13	0,52	0,15	1,77
USDJPY	159,41	-0,01	1,02	1,19	1,62
AUDUSD	0,7047	-0,22	-0,29	0,27	5,66
NZDUSD	0,5829	-0,50	-1,08	-1,09	1,26
EURUSD	1,1517	-0,07	-0,37	-0,11	-2,00
GBPUSD	1,3481	-0,11	-0,08	0,00	0,25
USDCHF	0,8140	0,04	0,88	0,80	2,58
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7749	0,02	0,16	0,55	11,22
USDBRL	5,1877	-0,05	1,77	1,97	-5,94
USDZAR	16,1676	0,11	0,19	-2,35	-2,43
USDMXN	17,0696	0,07	-0,38	-1,58	-5,29
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	0,00	-0,24	-1,64	20,59
ABD-10Y	4,69	-0,02	0,86	-0,64	12,42
Almanya-2Y	2,79	0,00	1,82	-0,71	30,80
Almanya-10Y	3,16	0,00	1,28	-1,56	10,49
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4379,15	-0,67	0,87	8,28	1,52
XAGUSD	64,86	-0,65	2,08	12,46	-8,75
BRENT	87,45	0,21	7,27	-1,60	43,63
WTIUSD	82,04	0,40	7,41	-2,75	43,11
XPTUSD	1742,90	-0,69	-0,41	5,76	-15,17
XPLDSPT	2124,39	0,00	0,44	8,71	-5,75





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.

