



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, Hazine'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırma adımının faizleri aşağı çekmesiyle hafif pozitif seyrediyor; Nasdaq-100 vadeli kontratları yaklaşık %0,4, S&P 500 vadeli kontratları ise sınırlı artıda işlem görüyor. Tahvil piyasasındaki kısa vadeli rahatlatma teknoloji hisselerine destek verse de, Fed tutanaklarında çok sayıda üyenin enflasyon kalıcı olursa ilave faiz artışına açık durması piyasa iyimserliğini sınırlıyor. Nvidia etrafında hızlanan yapay zeka finansman akışı ve halka arz öncesi Anthropic'in büyüyen kredi hattı, sermaye ihtiyacının sürdüğünü gösteriyor. Bu görünüm, hisse piyasasında destekleyici likidite ile kalıcı yüksek faiz riski arasındaki dengenin sağlanmaya çalışıldığını gösteriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm yataya yakın zayıf. STOXX 600 ve DAX hafif eksiye, FTSE 100 ise sınırlı artıda seyrediyor. Bund faizlerindeki yatay-yukarı görünüm, tahvil piyasasında baskının tam olarak dağılmadığını gösteriyor. Avrupa tarafında ana tema, enerji kaynaklı enflasyon baskısının eurodaki toparlanmayı sınırlaması ve büyüme görünümünü gölgelemesi olmaya devam ediyor. İngiltere'de bankalara yönelik olası ilave vergiler ve iklim kaynaklı maliyet projeksiyonları da hisse bazlı temkinli duruşu güçlendiriyor. Gün içinde Avrupa verileri sınırlı olsa da, ABD tarafındaki faiz hareketleri ve enerji fiyatları bölge piyasaları üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında karışık fakat genel olarak zayıf bir görünüm öne çıktı. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %2 gerilerken, Japonya ihracatındaki güçlü artışa rağmen bölge genelinde teknoloji hisseleri ve büyüme odaklı işlemler baskı altında kaldı. ABD'de faizlerin geçici olarak gerilemesi kısa süreli destek sağlasa da, yapay zeka yatırımlarının Çin ile rekabet çerçevesinde hızlanması ve buna bağlı yüksek sermaye ihtiyacı yatırımcıları temkinli tutuyor. Şanghay tarafı sınırlı artıda kalsa da bölgesel fiyatlamada Güney Kore ve Japonya merkezli teknoloji hisselerindeki oynaklıktan etkilendi. Asya'da büyüme görünümü tamamen bozulmasa da risk iştahı kırılğan kalıyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları yüksek seviyelerini koruyor; Brent yaklaşık 92 dolar, WTI ham petrol ise 86 dolar civarında işlem görüyor. ABD'nin Hürmüz Boğazı üzerinden günlük yaklaşık 10 milyon varillik taşımayı mümkün kılan bir koridor oluşturduğu haberleri arz tarafında kısmi rahatlatma sağlasa da, Trump'ın İran'a yönelik "eşi benzeri görülmemiş" ekonomik savaş söylemi risk primini canlı tutuyor. Altın yaklaşık 4.500 dolar civarında güçlü seyrini korurken, tahvil getirilerindeki geri çekilme değerli metale destek veriyor. Tarım emtialarında ise zayıf ABD mahsul turu sonuçlarıyla mısır fiyatları belirgin yükselerek gıda tarafında yeni arz endişelerine işaret ediyor

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.724,1	0,21	-0,76	3,02	11,86
DJIC	53.463,1	0,22	-0,50	1,86	11,23
NDX	29.426,0	-0,22	-2,06	4,07	16,54
DAX	26.091,3	-0,14	-1,32	1,80	6,54
UKX	10.743,4	0,14	-0,06	-1,15	8,18
SHCOMP	3.894,4	-2,40	-0,84	1,62	-1,88
NIKX	66.160,9	1,28	-3,72	2,79	31,43
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	98,8	0,00	-0,83	-1,08	0,52
USDJPY	158,48	0,20	-0,52	0,59	1,02
AUDUSD	0,7119	-0,09	0,48	1,29	6,73
NZDUSD	0,5950	0,22	1,02	0,95	3,36
EURUSD	1,1680	0,02	0,95	1,30	-0,61
GBPUSD	1,3609	0,02	0,55	0,95	1,20
USDCHF	0,7992	0,22	-1,63	-1,04	0,71
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,9430	0,04	0,13	0,91	11,61
USDBRL	5,1797	0,08	-0,82	1,81	-6,09
USDZAR	16,0973	0,00	-0,61	-2,78	-2,85
USDMXN	16,9530	0,05	-0,41	-2,25	-5,94
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,17	0,00	-0,24	-2,34	19,72
ABD-10Y	4,65	0,00	-1,06	-1,48	11,46
Almanya-2Y	2,85	0,00	2,15	1,42	33,61
Almanya-10Y	3,25	-0,31	1,25	1,25	13,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4492,93	-0,67	2,66	11,09	4,16
XAGUSD	67,07	0,24	3,68	16,29	-5,64
BRENT	90,39	0,41	3,64	1,71	48,46
WTIUSD	84,51	0,43	3,71	0,18	47,43
XPTUSD	1806,75	-0,70	3,31	9,63	-12,06
XPLDSPT	2044,43	0,00	0,35	4,61	-9,30





Şirket Haberleri

- Hazine'nin uzun vadeli tahvillerde geri alımları artırma planı tahvil piyasasında güçlü alımları tetiklerken, 10 ve 30 yıllık getirilerde düşüşle hisse senetlerine destek verdi. Ancak Fed tutanaklarının geçen ay faiz artışına eğilimli bir duruşu yansıtması, gün içi fiyatlamada dalgalanmayı artırdı.
- Moderna ve Merck'in kişiselleştirilmiş mRNA kanser aşısının geç evre bir çalışmada melanom nüksünü anlamlı biçimde azalttığını açıklaması sonrası Moderna %176, Merck %13'e yakın değer kazandı. Gelişme BioNTech'e de pozitif yansıdı. Sonuçlar, mRNA platformunun Covid sonrası en güçlü klinik doğrulamalarından biri olarak görülürken sağlık sektörü hisselerine liderlik etti.
- Marvell Technology, Alphabet/Google ile özel yapay zeka TPU'larına ilişkin ticari anlaşmasını genişletmesi ve Google'ın yaklaşık 12 milyar dolarlık hisse alım opsiyonu elde etmesi sonrası yükseldi. Anlaşma, özel tasarım AI çiplerinde Marvell'in konumunu güçlendirirken Broadcom hisselerinde baskı yarattı.
- Target, ikinci çeyrek sonuçlarının beklentileri aşmasının ardından tam yıl satış büyümesi ve hisse başına kar görünümünü yukarı çekti. Buna karşılık Lowe's, zayıf konut ve tadilat talebi nedeniyle yıl sonu karşılaştırılabilir satış ve kar rehberliğini düşürdü. Bu da, perakende içinde belirgin ayrışmaya işaret etti.
- Estée Lauder, dördüncü çeyrekte 3,6 milyar dolarlık ciro ve güçlü 2027 görünümüyle beklentileri aşmasının ardından sert yükseldi. Sonuçlar, organik satış büyümesinin yeniden ivme kazandığını ve tüketici tarafında premium güzellik segmentinin dirençli kaldığını gösterdi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.724,0	0,21	-0,76	3,02	11,85
DJIC	53.463,1	0,22	-0,50	1,86	11,23
NDX	29.426,0	-0,22	-2,06	4,07	16,54
DAX	26.091,3	-0,14	-1,32	1,80	6,54
UKX	10.743,4	0,14	-0,06	-1,15	8,18
SHCOMP	3.894,4	-2,40	-0,84	1,62	-1,88
NIKX	66.160,9	1,28	-3,72	2,79	31,43
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	98,8	0,00	-0,83	-1,08	0,52
USDJPY	158,48	0,20	-0,51	0,59	1,02
AUDUSD	0,7119	-0,09	0,48	1,28	6,72
NZDUSD	0,5949	0,22	1,02	0,95	3,35
EURUSD	1,1680	0,02	0,95	1,30	-0,61
GBPUSD	1,3609	0,02	0,54	0,95	1,20
USDCHF	0,7993	0,22	-1,63	-1,03	0,72
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,9548	0,07	0,15	0,93	11,64
USDBRL	5,1797	0,08	-0,82	1,81	-6,09
USDZAR	16,0979	0,01	-0,61	-2,78	-2,85
USDMXN	16,9530	0,05	-0,41	-2,25	-5,94
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,17	0,00	-0,24	-2,34	19,72
ABD-10Y	4,65	0,00	-1,06	-1,48	11,46
Almanya-2Y	2,85	0,00	2,15	1,42	33,61
Almanya-10Y	3,25	0,00	1,25	1,25	13,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4492,40	-0,68	2,65	11,08	4,15
XAGUSD	67,05	0,22	3,65	16,27	-5,66
BRENT	90,44	0,46	3,69	1,76	48,54
WTIUSD	84,55	0,49	3,76	0,23	47,50
XPTUSD	1806,60	-0,71	3,30	9,63	-12,07
XPLDSPT	2044,43	0,00	0,35	4,61	-9,30





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.

