



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri Jackson Hole öncesinde karışık ve temkinli seyreliyor; Nasdaq-100 vadeli kontratları hafif eksiye, Dow Jones vadeli kontratları ise sınırlı artıda işlem görüyor. Piyasa odağı Fed Başkanı Warsh'ın bugün yapacağı konuşmaya çevrilmiş durumda. JPMorgan ve Apollo'nun fiyat istikrarına güçlü bağlılık mesajı beklentisi, uzun vadeli tahvil piyasasındaki hassasiyeti gösteriyor. Son tahvil rallisinin kalıcılığına dair soru işaretleri sürerken, getirilerdeki yüksek seyrin hisse değerlemeleri üzerindeki baskısı tamamen ortadan kalkmış değil. Yapay zeka tarafında Nvidia sonrası olumlu hava korunuyor ancak piyasa, Fed iletişiminin uzun vadeli faizler üzerinde yaratacağı etkiyi daha kritik görüyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında satış baskısı öne çıkıyor. STOXX 600 ve FTSE 100 yaklaşık %1'e yaklaşan kayıplarla seyrederken, DAX sınırlı pozitif ayrışıyor. Bund faizlerindeki yükseliş, bölge tahvillerinde baskının sürdüğünü gösteriyor. Fransa'da başkanlık yarışı kapsamında kamu borcu eksenli tartışmalar ve İngiltere tarafında temkinli büyüme görünümü, risk iştahını sınırlıyor. Gün içinde Fransa enflasyonu, büyüme verisi ve Euro Bölgesi tüketici güveni izlenecek. Avrupa piyasaları için kısa vadede ana belirleyici unsur, Jackson Hole'dan çıkacak mesajların küresel faiz görünümüne etkisi olacak. Bu nedenle endekslerde yönsüz ama temkinli fiyatlama korunuyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları hafif pozitif seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi sınırlı yükselirken, teknoloji hisseleri Nvidia sonrası iyimserliğin desteğiyle dirençli kaldı. Tokyo enflasyon göstergesinin üst üste üçüncü ay hızlanması, Eylül'de BOJ faiz artışı beklentilerini güçlendirdi ve yen müdahalesiyle sağlanan önceki desteğin kalıcı olmadığını yeniden gösterdi. Çin tarafında endeksler sınırlı artıda kalırken, bölgesel görünümde teknoloji ve para politikası beklentileri belirleyici olmayı sürdürüyor. Asya piyasalarında genel tablo, yapay zeka temasının destekleyici kalmasına rağmen Fed ve Japonya kaynaklı faiz belirsizliğinin risk iştahını sınırladığı yönünde.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Hürmüz'de enerji akışına ilişkin kısmi iyileşme ve Trump'ın İran'la yeni bir uzlaşmaya dönmeye sıcak bakmaması arasında dengelenerek hafif geri çekiliyor. Brent yaklaşık 89 dolar, WTI ise 83 dolar civarında işlem görüyor. Basra Körfezi ihracatının savaş öncesi seviyelerin yaklaşık üçte ikisine toparlanması arz tarafında bir miktar rahatlatma sağlasa da, ABD-İran hattında kalıcı çözüm işareti olmaması risk primini tamamen ortadan kaldırmıyor. Altın ise yaklaşık 4.584 dolar civarında sınırlı geriliyor; bu hareket, Jackson Hole öncesi pozisyon ayarlamalarına işaret ediyor. Enerji tarafında yön hala ağırlıklı olarak jeopolitik başlıklara bağlı kalıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.726,8	-0,05	0,62	3,06	11,89
DJIC	53.569,4	0,20	0,55	2,07	11,46
NDX	29.641,6	1,43	1,14	4,84	17,39
DAX	26.501,2	0,51	1,40	3,40	8,21
UKX	10.830,4	0,35	0,13	-0,35	9,05
SHCOMP	3.952,2	1,01	1,20	3,13	-0,42
NIKX	66.405,6	0,41	0,59	3,18	31,92
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,2	0,05	0,38	-0,74	0,87
USDJPY	159,50	0,07	0,43	1,24	1,67
AUDUSD	0,7194	0,00	0,32	2,35	7,85
NZDUSD	0,5956	0,09	-0,37	1,06	3,47
EURUSD	1,1643	-0,09	-0,29	0,98	-0,93
GBPUSD	1,3584	-0,07	-0,37	0,76	1,01
USDCHF	0,8053	0,13	0,45	-0,29	1,47
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	48,2448	0,18	0,43	1,54	12,31
USDBRL	5,1639	0,02	0,47	1,50	-6,37
USDZAR	15,9682	-0,17	-0,31	-3,56	-3,63
USDMXN	16,9695	0,00	0,29	-2,15	-5,84
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,24	0,00	-0,24	-0,70	21,73
ABD-10Y	4,68	0,00	-1,27	-0,85	12,18
Almanya-2Y	2,85	0,00	0,35	1,42	33,61
Almanya-10Y	3,26	0,00	-0,31	1,56	13,99
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4607,50	0,12	0,08	13,92	6,82
XAGUSD	70,52	1,83	2,21	22,27	-0,79
BRENT	87,80	-0,57	-4,97	-1,21	44,21
WTIUSD	82,39	-0,65	-4,60	-2,33	43,72
XPTUSD	1870,25	1,01	-0,52	13,49	-8,97
XPLDSPT	2136,26	4,02	3,53	9,31	-5,23





Şirket Haberleri

- Advent ve Stripe'ın, daha önce 50 milyar doların üzerinde teklif verdiği belirtilen PayPal için yürüttükleri satın alma girişiminden vazgeçtiği bildirildi. Sürecin sona ermesi, PayPal hisselerinde olası satın alma primi beklentisini zayıflatırken şirketin yeniden değerlemesinde operasyonel performansı yeniden ön plana çıkarabilir.
- Anthropic, Trump yönetiminin federal kurumların şirketin yapay zeka teknolojisini kullanmasına getirdiği yasağa karşı açtığı davada mahkemeden olumlu karar aldı. Gelişme, şirketin kamu tarafındaki büyüme fırsatlarını korurken, halka arz öncesinde düzenleyici risk algısını da bir miktar azaltabilir.
- Nvidia'nın, yapay zeka bulut şirketleriyle satışlarından pay almasını sağlayacak bazı finansman anlaşmalarını askıya aldığı bildiriliyor. Adım, şirketin bilanço riski ve "döngüsel finansman" eleştirileri karşısında daha temkinli bir yaklaşım benimsediğine işaret edebilir.
- Solstice Advanced Materials ile Element Solutions, yatırımcılardan gelen geri bildirim sonrası planlanan 14,5 milyar dolarlık birleşmeyi sonlandırdı. Karar, piyasanın işlem değerlemesine ve stratejik uyuma dair çekincelerinin büyük birleşmeleri doğrudan etkileyebildiğini gösteriyor.
- YouTube'un, kullanıcı hesaplarını askıya alırken tüketici koruma yasalarını ihlal edip etmediğine ilişkin FTC incelemesine konu olduğu bildirildi. Soruşturma, Alphabet için düzenleyici baskıyı artırabilir ve platform politikaları ile içerik denetimi uygulamalarını yeniden gündeme taşıyabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.726,6	-0,06	0,62	3,06	11,89
DJIC	53.569,4	0,20	0,55	2,07	11,46
NDX	29.641,6	1,43	1,14	4,84	17,39
DAX	26.501,6	0,51	1,40	3,40	8,21
UKX	10.831,0	0,36	0,13	-0,34	9,06
SHCOMP	3.952,2	1,01	1,20	3,13	-0,42
NIKX	66.405,6	0,41	0,59	3,18	31,92
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,2	0,05	0,38	-0,74	0,87
USDJPY	159,50	0,07	0,43	1,24	1,67
AUDUSD	0,7194	0,01	0,33	2,36	7,86
NZDUSD	0,5956	0,10	-0,36	1,07	3,48
EURUSD	1,1643	-0,09	-0,29	0,98	-0,93
GBPUSD	1,3584	-0,07	-0,37	0,76	1,01
USDCHF	0,8053	0,13	0,45	-0,29	1,47
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	48,2448	0,18	0,43	1,54	12,31
USDBRL	5,1641	0,03	0,47	1,50	-6,37
USDZAR	15,9681	-0,17	-0,31	-3,56	-3,63
USDMXN	16,9692	0,00	0,28	-2,16	-5,85
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,24	0,00	-0,24	-0,70	21,73
ABD-10Y	4,68	0,00	-1,27	-0,85	12,18
Almanya-2Y	2,85	0,00	0,35	1,42	33,61
Almanya-10Y	3,26	0,00	-0,31	1,56	13,99
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4607,82	0,13	0,09	13,93	6,83
XAGUSD	70,52	1,83	2,21	22,28	-0,79
BRENT	87,79	-0,58	-4,98	-1,22	44,19
WTIUSD	82,39	-0,65	-4,60	-2,33	43,72
XPTUSD	1870,50	1,02	-0,51	13,50	-8,96
XPLDSPT	2136,26	4,02	3,53	9,31	-5,23





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.

