



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, 10 yıllık tahvil faizinin %5 seviyesini aşarak yaklaşık yirmi yılın zirvesine çıkmasının ardından sınırlı negatif bir görünüm sergiliyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini yeniden beslemesi, artan borçlanma ihtiyacıyla birlikte uzun vadeli faizler üzerinden riskli varlıklar üzerinde baskı yaratıyor. Fed'in 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesine neredeyse kesin gözüyle bakılırken, bu adımın yılın tek artırımı olabileceği beklentisi kayıpları sınırlıyor. Ancak güvenli getirinin %5'in üzerine taşınması, özellikle teknoloji ve büyüme hisselerinde değerlendirme hassasiyetini artırıyor. Yapay zeka temasında regülasyon ve güvenlik tartışmalarının yoğunlaşması da Nasdaq tarafında temkinli fiyatlamayı destekliyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsalarında yükselen faizler ve petrol fiyatları nedeniyle temkinli görünüm öne çıkıyor. STOXX Europe 600 ve DAX gerilerken, FTSE 100 enerji ve emtia ağırlığı sayesinde pozitif ayrışıyor. Brent petrolün 107 doların üzerine çıkması enflasyon risklerini artırarak ECB beklentilerini yeniden gündeme taşıyor. ECB içindeki belirsizlik ve yapay zeka rallisine yönelik düzeltme uyarıları da teknoloji hisselerinde baskı yaratıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında zayıf Çin verileri ve küresel faizlerdeki yükseliş satış baskısını artırıyor. Çin'de tüketim ve yatırım verilerinin beklentileri karşılayamaması, büyüme hedeflerine ilişkin endişeleri güçlendirirken konut fiyatlarındaki düşüş iç talep görünümünü zayıflatıyor. Japonya'da savunma harcamalarının artırılabilirliği haberleri kamu maliyesi hassasiyetleri nedeniyle temkinli karşılanıyor. BoJ'un normalleşme sürecine dair beklentilerle birlikte yen ve tahvil piyasalarında oynaklık takip ediliyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasalarında enerji kompleksi güçlü seyrini korurken, Suudi Arabistan'daki kritik boru hattının devre dışı kalması ve Hürmüz Boğazı çevresindeki lojistik riskler petrol fiyatlarını yukarı taşıyor. Brent 107 dolar, WTI ise 103 dolar seviyesine yaklaşırken, Basra Körfezi-Çin hattında tanker kiralama maliyetlerinin günlük 1 milyon doları aşması arz güvenliği priminin fiyatlara yansıdığını gösteriyor. Petrol fiyatlarındaki artış enflasyon beklentilerini destekleyerek tahvil faizleri ve dolar kanalıyla değerli metaller üzerinde sınırlayıcı etki yaratıyor; altın yüksek seviyelerde tutunmaya çalışsa da enerjiye kayan momentum nedeniyle kırılğan görünüyor. Bakırdaki gerileme ise Çin büyümesine ilişkin zayıf sinyallerin sanayi metalleri talebine yönelik baskısını yansıtıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.595,8	-0,32	-0,81	-1,25	10,00
DJIC	52.421,2	-0,29	-0,29	-1,44	9,07
NDX	29.127,2	-0,82	-0,82	-1,12	15,36
DAX	25.440,8	-0,50	-0,50	-3,11	3,88
UKX	10.697,6	0,44	0,44	-1,17	7,71
SHCOMP	3.863,5	-0,63	-0,63	-3,08	-2,65
NIKX	63.484,1	-0,01	-0,82	-4,26	26,11
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,6	0,14	0,52	0,26	1,34
USDJPY	154,84	0,32	0,78	-3,07	-1,30
AUDUSD	0,7122	-0,25	-0,68	-0,62	6,77
NZDUSD	0,5761	-0,31	-0,90	-2,63	0,08
EURUSD	1,1538	-0,10	-0,53	-0,70	-1,83
GBPUSD	1,3475	-0,19	-0,33	-0,55	0,21
USDCHF	0,8173	-0,01	0,09	1,10	2,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	48,6398	0,05	0,26	0,80	13,23
USDBRL	5,1402	-0,06	0,37	-0,88	-6,80
USDZAR	16,2996	0,28	1,06	1,14	-1,63
USDMXN	17,1574	0,12	1,09	0,94	-4,80
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,69	0,02	1,08	7,82	34,65
ABD-10Y	5,03	0,04	1,21	5,67	20,57
Almanya-2Y	3,27	0,00	2,83	11,99	53,31
Almanya-10Y	3,55	0,03	0,85	6,61	24,13
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4291,28	-0,18	-1,33	-3,55	-0,51
XAGUSD	63,10	-0,20	-2,16	-5,17	-11,23
BRENT	104,38	1,14	2,59	15,50	71,44
WTIUSD	99,22	1,21	2,69	16,13	73,10
XPTUSD	1770,65	0,26	-1,60	-1,36	-13,82
XPLDSPT	2010,49	0,00	-2,19	-5,28	-10,81



Şirket Haberleri

- Bank of America, ticaret gelirlerinin geçen yılın 3Ç'sine göre nispeten sabit kalacağını söyleyen CEO Brian Moynihan'ın ardından Nisan 2025'ten bu yana en sert düşüşünü yaşadı. Açıklama Goldman Sachs ve Morgan Stanley hisselerini de aşağı çekerken yatırımcılar büyük bankaların ticaret bölümlerindeki gelir baskısı ve piyasa volatilitesinin azalmasının karlılık üzerindeki etkisi konusunda endişelendi.
- Aon, planladığı USI satın alımı için 13,5 milyar dolar borçlanma gerçekleştirdi. İhraç, 65 milyar dolarlık talep topladığı belirtilen güçlü yatırımcı ilgisiyle tamamlanırken sigorta aracılık sektöründeki konsolidasyon hızını yansıtıyor.
- Citi CFO'su Gonzalo Luchetti, piyasalar için 3Ç'de bir önceki yıla göre orta tek haneli gelir büyümesi kaydedeceğini ve konsensüs tahminlerinin "genel olarak doğru" olduğunu söyledi. Açıklama, bankanın ticaret masasının istikrarlı performans sergilediğini gösteriyor.
- Sysco, 1 milyar dolarlık hisse arzı duyurusunun ardından seans sonrası geriledi. Gıda distribütörünün sermaye artırımı hamlesi, yatırımcılar tarafından seyretilme endişesiyle karşılandı.
- SoftBank destekli SB Energy, Japonya'da 500 milyon dolar hedefleyen halka arz için hazırlanıyor. Enerji şirketinin halka arzı, yenilenebilir enerji sektöründeki yatırımcı ilgisini test edecek.
- Waymo, 2027'de Tokyo'da tamamen otonom robotaksi hizmetini başlatmayı planlıyor. Alphabet'in yan kuruluşu, yerel taksi firmaları Go ve Nihon Kotsu ile ortaklık kurarak Japon kamuya açık yollarında ilk hizmetini sunacak.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.595,8	-0,32	-0,81	-1,25	10,00
DJIC	52.421,2	-0,29	-0,29	-1,44	9,07
NDX	29.127,2	-0,82	-0,82	-1,12	15,36
DAX	25.440,8	-0,50	-0,50	-3,11	3,88
UKX	10.697,6	0,44	0,44	-1,17	7,71
SHCOMP	3.863,5	-0,63	-0,63	-3,08	-2,65
NIKX	63.484,1	-0,01	-0,82	-4,26	26,11
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,6	0,14	0,53	0,27	1,34
USDJPY	154,83	0,31	0,78	-3,07	-1,31
AUDUSD	0,7122	-0,26	-0,69	-0,63	6,77
NZDUSD	0,5761	-0,31	-0,90	-2,63	0,08
EURUSD	1,1538	-0,10	-0,53	-0,70	-1,83
GBPUSD	1,3475	-0,19	-0,33	-0,55	0,21
USDCHF	0,8173	-0,01	0,09	1,10	2,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	48,6400	0,05	0,26	0,80	13,23
USDBRL	5,1402	-0,06	0,37	-0,88	-6,80
USDZAR	16,2996	0,28	1,06	1,14	-1,63
USDMXN	17,1574	0,12	1,09	0,94	-4,80
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,69	0,02	1,08	7,82	34,65
ABD-10Y	5,03	0,04	1,21	5,67	20,57
Almanya-2Y	3,27	0,00	2,83	11,99	53,31
Almanya-10Y	3,55	0,03	0,85	6,61	24,13
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4291,21	-0,18	-1,33	-3,55	-0,51
XAGUSD	63,10	-0,20	-2,16	-5,17	-11,23
BRENT	104,39	1,16	2,61	15,52	71,47
WTIUSD	99,23	1,21	2,69	16,14	73,11
XPTUSD	1770,27	0,24	-1,62	-1,38	-13,84
XPLDSPT	2010,49	0,00	-2,19	-5,28	-10,81





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.

