



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, bugün açıklanacak yoğun veri gündemi öncesinde karışık seyreliyor. Dow Jones ve S&P 500 vadelipleri sınırlı pozitif kalırken, Nasdaq 100 vadeliplerinde yataya yakın zayıf görünüm öne çıkıyor. Piyasaların odağında Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyonu, ADP özel sektör istihdamı, 2Ç büyüme verisi, kişisel harcamalar ve dış ticaret dengesi bulunuyor. Çekirdek PCE'nin aylık bazda %0,3 artması ve yıllık oranın %3,3 seviyesinde kalması beklenirken, veri Fed'in faiz patikasına ilişkin fiyatlamalar açısından belirleyici olacak. Tahvil faizlerinde sınırlı geri çekilme ve dolar endeksindeki zayıflama risk iştahını desteklese de, yatırımcılar enflasyon verisi öncesinde temkinli kalıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında yatay ve seçici görünüm korunuyor. STOXX Europe 600 sınırlı gerilerken, DAX yataya yakın pozitif seyretti. Bölge piyasalarında bugün İngiltere 2Ç büyümesi, Fransa ve Almanya enflasyon verileri, İtalya TÜFE'si ve ECB üyelerinden gelecek açıklamalar takip edilecek. Euro'nun 16 ayın dip seviyelerine yakın seyretilmesi, güçlü dolar ve faiz farklarının Avrupa varlıkları üzerindeki etkisini gösteriyor. İngiltere tahvil faizlerinin yüksek kalması ve Euro Bölgesi'nde enflasyon görünümüne ilişkin belirsizlikler risk iştahını sınırlıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında karışık görünüm öne çıktı. MSCI Asya Pasifik endeksi gerilerken, Çin endeksleri Pekin'in ekonomiyi destekleme adımlarına ilişkin beklentilerle sınırlı pozitif ayrıştı. Çin'de imalat aktivitesinin üç ay sonra yeniden genişleme bölgesine geçmesi, büyüme görünümü açısından olumlu sinyal verdi; ancak teşviklerin daha çok büyüme hedefini korumaya yönelik olduğu ve geniş çaplı bir toparlanma yaratıp yaratmayacağının izleneceği değerlendiriliyor.

Emtia Piyasaları: Emtia piyasalarında petrol fiyatları sınırlı yükseldi. Brent petrol 103 doların üzerinde, WTI petrol ise 89 dolar civarında işlem görürken, JPMorgan ve Goldman'ın Orta Doğu petrol akışlarının savaş öncesi seviyelere yaklaştığına yönelik değerlendirmeleri arz endişelerini sınırladı. Buna karşın Brent'in halen yüksek seviyelerde kalması, jeopolitik risk priminin tamamen çözülmediğini gösteriyor. ABD benzin stoklarında dört ayın en büyük haftalık artışının görülebileceğine yönelik API verisi talep tarafında takip edilirken, OPEC+'ın kasım ayı üretim kotasını değiştirmemesi bekleniyor. Altın ve gümüşte ise yükselen reel faiz baskısı nedeniyle sınırlı zayıflama izlendi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.685,4	0,19	-0,76	-0,09	11,29
DJIC	51.349,9	-0,26	-0,92	-3,45	6,84
NDX	30.339,3	0,21	-0,88	3,00	20,16
DAX	25.399,2	0,10	-0,04	-3,27	3,71
UKX	10.636,7	-0,45	-0,55	-1,73	7,10
SHCOMP	3.844,4	0,54	-1,13	-3,56	-3,13
NIKX	66.753,7	1,94	0,59	0,67	32,61
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,3	-0,15	0,29	1,90	2,99
USDJPY	156,86	-0,28	-0,27	-1,80	-0,01
AUDUSD	0,6975	-0,16	-0,69	-2,67	4,57
NZDUSD	0,5655	0,22	-0,17	-4,42	-1,77
EURUSD	1,1352	0,10	-0,34	-2,29	-3,40
GBPUSD	1,3258	0,20	0,09	-2,15	-1,41
USDCHF	0,8330	-0,09	0,54	3,04	4,97
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,0175	0,06	0,13	1,58	14,11
USDBRL	5,2025	0,00	0,40	0,32	-5,67
USDZAR	16,3737	-0,10	0,38	1,60	-1,19
USDMXN	18,0434	-0,03	2,06	6,15	0,11
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,90	0,02	0,62	12,64	40,68
ABD-10Y	5,24	-0,02	1,35	10,08	25,60
Almanya-2Y	3,25	-0,34	-0,31	11,30	52,37
Almanya-10Y	3,60	-0,03	-0,28	8,11	25,87
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4194,29	0,28	-2,13	-5,73	-2,76
XAGUSD	61,30	-0,28	-4,69	-7,87	-13,76
BRENT	95,62	0,16	-1,88	5,81	57,06
WTIUSD	88,30	0,21	-3,36	3,35	54,04
XPTUSD	1717,52	0,35	-3,55	-4,32	-16,40
XPLDSPT	1908,01	0,00	-4,30	-10,11	-15,35



Şirket Haberleri

- **OpenAI**, en az 30 milyar\$ yeni finansman arayışında olup şirket değerlemesinin yaklaşık 1,4 trilyon\$ seviyesinde olması hedefleniyor. CEO Sam Altman, artan yapay zeka güvenliği tartışmalarına rağmen yatırımcıların olası halka arz süreci konusunda sabırlı olacağını belirtti.
- **Gold Fields**, Northern Star için yaptığı satın alma teklifini daha yüksek nakit bileşeniyle iyileştirmeyi değerlendiriyor. Olası revizyon, altın madenciliği sektöründe yüksek fiyat ortamının birleşme ve satın alma iştahını canlı tuttuğuna işaret ediyor.
- **Lundbeck**, Xeris Biopharma'yı satın almakla ilgileniyor. Olası işlem, şirketin nöroloji ve özel ilaç portföyünü genişletme stratejisi açısından takip ediliyor.
- **Apple**, Counterpoint'e göre bu yıl yaklaşık 6 milyon adet 1.999\$ fiyatlı katlanabilir iPhone Duo satışı gerçekleştirebilir. Şirketin iPhone 18 Pro satışlarının Çin'de iPhone 17 Pro'nun ilk dönem satışlarının %12 üzerinde seyrettiği, ayrıca ödeme hizmetini Hindistan'da başlattığı belirtildi.
- **Paramount**'un Warner Bros. Discovery için planladığı 110 milyar\$ büyüklüğündeki satın alma sürecinde finansman maliyetleri artıyor. Davalar nedeniyle yaşanan gecikmelerin, yıllık faiz yükünü yaklaşık 500 milyon\$ artırabileceği tahmin ediliyor.
- **Boeing**, ABD Donanması'nın F/A-XX programı kapsamında Northrop Grumman'ı geride bırakarak yeni nesil gizli savaş uçağı kontratını kazandı. Program, F/A-18 Hornet uçaklarının yerini alacak platformun geliştirilmesini kapsıyor.
- **Anthropic**, Reuters'a göre geçen yıl satışlarının %47'sini Google ve Amazon gibi bulut iş ortakları üzerinden müşterilerine yönlendirdi. Bu veri, şirketin büyümesinde büyük bulut sağlayıcılarıyla yapılan dağıtım anlaşmalarının önemli rol oynadığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.685,6	0,19	-0,75	-0,09	11,30
DJIC	51.349,9	-0,26	-0,92	-3,45	6,84
NDX	30.339,3	0,21	-0,88	3,00	20,16
DAX	25.399,2	0,10	-0,04	-3,27	3,71
UKX	10.636,7	-0,45	-0,55	-1,73	7,10
SHCOMP	3.844,4	0,54	-1,13	-3,56	-3,13
NIKX	66.753,7	1,94	0,59	0,67	32,61
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,3	-0,16	0,28	1,89	2,99
USDJPY	156,87	-0,27	-0,26	-1,80	0,00
AUDUSD	0,6975	-0,16	-0,68	-2,67	4,58
NZDUSD	0,5655	0,22	-0,17	-4,42	-1,77
EURUSD	1,1352	0,10	-0,34	-2,29	-3,40
GBPUSD	1,3259	0,21	0,10	-2,15	-1,40
USDCHF	0,8331	-0,09	0,55	3,05	4,97
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,0181	0,06	0,13	1,58	14,11
USDBRL	5,2025	0,00	0,40	0,32	-5,67
USDZAR	16,3745	-0,10	0,39	1,61	-1,18
USDMXN	18,0424	-0,04	2,05	6,15	0,11
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,90	0,02	0,62	12,64	40,68
ABD-10Y	5,24	-0,02	1,35	10,08	25,60
Almanya-2Y	3,25	-0,34	-0,31	11,30	52,37
Almanya-10Y	3,60	-0,03	-0,28	8,11	25,87
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4193,96	0,28	-2,14	-5,74	-2,77
XAGUSD	61,28	-0,31	-4,72	-7,90	-13,79
BRENT	95,59	0,13	-1,91	5,78	57,02
WTIUSD	88,29	0,20	-3,37	3,34	54,03
XPTUSD	1717,56	0,35	-3,55	-4,31	-16,40
XPLDSPT	1908,01	0,00	-4,30	-10,11	-15,35





Çekince Metni

İfo 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 İfo 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 İfo 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.

