



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, Wall Street'te teknoloji hisseleri öncülüğünde görülen yükselişin ardından sınırlı pozitif seyrediyor. Nasdaq 100'ün rekor kapanış yapması risk iştahını desteklerken, S&P 500 ve Dow Jones vadeli endekslerinde de hafif alımlar izlendi. Buna karşın uzun vadeli ABD tahvil faizlerinin çok yıllık zirvelere yükselmesi, özellikle yüksek değerlemeli teknoloji hisseleri için ana risk başlığı olmayı sürdürüyor. Ray Dalio'nun Çin ve Japonya'nın ABD tahvillerindeki olası geri çekilmesine dikkat çekmesi ve ABD'nin birkaç yıl içinde borç kriziyle karşılaşabileceği uyarısı, tahvil piyasasına ilişkin hassasiyeti artırdı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında vadeli işlemler pozitif açılışa işaret etse de, tahvil piyasasına ilişkin endişeler gündemde kalmaya devam ediyor. Fransa Merkez Bankası Başkanı Emmanuel Moulin'in, kamu maliyesinde gerekli adımlar atılmazsa ülkenin faiz yükü altında sıkışabileceği uyarısı, Fransa borç dinamiklerine yönelik kaygıları artırdı. Almanya ve İngiltere tahvil faizlerindeki yükseliş de bölge genelinde faiz hassasiyetini canlı tutuyor. Buna karşın küresel teknoloji rallisinin yarattığı pozitif hava ve ABD vadeli endekslerindeki sınırlı yükseliş, Avrupa hisse piyasalarını destekliyor. Bugün ECB üyelerinden gelecek mesajlar bölge piyasaları açısından izlenecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları teknoloji rallisinin desteğiyle sınırlı pozitif seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi yükselirken, Avustralya piyasaları bölge içinde pozitif ayrıştı. Çin piyasaları ise tatil sebebiyle kapalıydı. Japonya tarafında 10 yıllık tahvil ihalesine gelen talebin son 12 ay ortalamasının üzerinde gerçekleşmesi, yükselen getirilerin alıcı çektiğini gösterdi. Buna rağmen küresel tahvil faizlerindeki yukarı yönlü baskı, bölge piyasalarında temkinli duruşun korunmasına neden oluyor. Japonya'nın büyük kamu emeklilik fonu GPIF'in portföy dağılımını değiştirmeye yönelik bir görüşme yapmadığının belirtilmesi, iç varlıklara yönelim beklentilerini sınırladı.

Emtia Piyasaları: Emtia tarafında Brent petrol 100 dolar civarında kalırken, WTI ham petrol 89 dolar seviyesinde işlem görüyor. ABD'nin İran tankerlerine yönelik baskısının sevkiyatlar üzerinde yarattığı belirsizlik ve Hürmüz hattındaki riskler fiyatları desteklese de, kısa vadede yeni bir arz kesintisi görülmemesi yükselişi sınırlıyor. Trump'ın dizel üzerindeki vergi muafiyeti kısıtlarını gevşetmeye yönelik adımı, petrol ürünleri piyasası açısından takip ediliyor. Değerli metallerde ise altın, gümüş ve platinde geri çekilme görülürken, yüksek tahvil faizleri faiz getirisi olmayan varlıklar üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.789,3	0,20	0,84	1,60	12,80
DJIC	51.267,9	0,18	0,18	0,71	6,67
NDX	31.076,4	0,87	0,87	2,20	23,08
DAX	25.254,2	0,09	0,09	0,22	3,12
UKX	10.497,9	0,34	0,34	-1,02	5,70
SHCOMP	3.842,2	0,31	0,00	0,00	-3,19
NIKX	70.684,0	1,05	3,48	5,89	40,41
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	102,2	0,07	0,31	0,73	3,99
USDJPY	158,16	0,15	0,19	0,47	0,82
AUDUSD	0,6966	-0,09	0,13	0,30	4,44
NZDUSD	0,5593	-0,12	-0,38	-0,72	-2,83
EURUSD	1,1210	-0,11	-0,44	-1,06	-4,61
GBPUSD	1,3215	-0,06	-0,21	-0,37	-1,73
USDCHF	0,8323	0,21	0,40	-0,43	4,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,1798	0,08	0,10	0,34	14,49
USDBRL	4,9993	0,10	-4,08	-3,37	-9,36
USDZAR	16,6324	-0,20	-0,17	1,32	0,38
USDMXN	18,0859	0,03	-0,45	0,12	0,35
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,83	0,00	-0,21	-1,43	38,67
ABD-10Y	5,31	0,00	0,57	0,38	27,28
Almanya-2Y	3,03	-0,03	-1,62	-5,31	42,05
Almanya-10Y	3,45	-0,03	-0,29	-3,63	20,63
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4131,08	-0,23	-0,23	-0,62	-4,23
XAGUSD	60,66	-0,67	0,47	0,27	-14,66
BRENT	98,81	-0,68	-3,00	1,32	62,30
WTIUSD	87,91	-0,68	-2,64	-1,74	53,36
XPTUSD	1709,11	-0,89	0,55	-0,17	-16,81
XPLDSPT	1867,79	0,00	0,89	-1,76	-17,14





Şirket Haberleri

- OpenAI, 30 milyar\$ büyüklüğündeki yeni finansman turu için Abu Dabi merkezli MGX dahil BAE fonlarıyla görüşüyor. Şirketin yüksek değerlendirme hedefi, yapay zeka yatırımlarına yönelik sermaye iştahının güçlü kaldığını gösteriyor.
- Moonshot AI, son özel finansman turunu yaklaşık 50 milyar\$ değerlendirme üzerinden tamamladı. Çinli yapay zeka şirketinin 2027 başında Hong Kong'da halka arzı hedeflediği belirtildi.
- DeepSeek, en az 12 milyar\$ yeni finansman sağlamaya yakın. Gelişme, Çin merkezli yapay zeka şirketlerine yönelik yatırımcı ilgisinin sürdüğüne işaret ediyor.
- JPMorgan, Norveç'te veri merkezi finansmanı ve yaklaşık 36.000 Nvidia GPU alımı için 5 milyar\$ büyüklüğünde kredi pazarlıyor. Kredide yaklaşık %11 getiri konuşuluyor.
- Google, Constellation Energy'den 1 milyar\$'ın üzerinde nükleer enerji alımı için anlaşmaya yakın. Olası anlaşma, teknoloji şirketlerinin veri merkezi enerji ihtiyacını uzun vadeli ve düşük karbonlu kaynaklarla güvenceye alma çabasını yansıtıyor.
- Seagate ve Toshiba, TDK'nın sabit disk manyetik kafa birimini satın almak için yarışıyor. İşlemin birkaç milyar\$ değerinde olabileceği belirtiliyor.
- SpaceX, Cape Canaveral'daki roket operasyonlarına yakıt sağlamak amacıyla doğalgaz boru hattı önerdi. Proje, şirketin fırlatma kapasitesi ve altyapı ihtiyaçlarını desteklemeyi hedefliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.789,3	0,20	0,84	1,60	12,80
DJIC	51.267,9	0,18	0,18	0,71	6,67
NDX	31.076,4	0,87	0,87	2,20	23,08
DAX	25.254,2	0,09	0,09	0,22	3,12
UKX	10.497,9	0,34	0,34	-1,02	5,70
SHCOMP	3.842,2	0,31	0,00	0,00	-3,19
NIKX	70.684,0	1,05	3,48	5,89	40,41
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	102,2	0,07	0,31	0,73	3,99
USDJPY	158,16	0,16	0,20	0,48	0,82
AUDUSD	0,6966	-0,08	0,14	0,30	4,44
NZDUSD	0,5593	-0,12	-0,38	-0,73	-2,83
EURUSD	1,1210	-0,11	-0,44	-1,06	-4,61
GBPUSD	1,3215	-0,06	-0,21	-0,37	-1,73
USDCHF	0,8323	0,21	0,40	-0,43	4,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,1801	0,08	0,11	0,34	14,49
USDBRL	4,9993	0,10	-4,08	-3,37	-9,36
USDZAR	16,6318	-0,20	-0,17	1,31	0,37
USDMXN	18,0854	0,02	-0,46	0,12	0,35
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,83	0,00	-0,21	-1,43	38,67
ABD-10Y	5,31	0,00	0,57	0,38	27,28
Almanya-2Y	3,03	-0,03	-1,62	-5,31	42,05
Almanya-10Y	3,45	-0,03	-0,29	-3,63	20,63
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4131,10	-0,23	-0,23	-0,62	-4,23
XAGUSD	60,67	-0,66	0,49	0,28	-14,65
BRENT	98,76	-0,73	-3,05	1,27	62,22
WTIUSD	87,86	-0,73	-2,69	-1,80	53,28
XPTUSD	1708,92	-0,90	0,54	-0,18	-16,82
XPLDSPT	1867,79	0,00	0,89	-1,76	-17,14





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.

