



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** Wall Street'te yarı iletken hisselerinde görülen toparlanma Asya piyasalarına taşınmazken, ABD vadeli endekslerinde de karışık bir görünüm öne çıkıyor. Nasdaq 100 vadeli sınırlı gerilerken, Dow Jones vadeli pozitif ayrışıyor. Goldman Sachs'ın hedge fonların geçtiğimiz hafta teknoloji hisselerindeki pozisyonlarını en az on yılın en hızlı temposunda azalttığını belirtmesi, yapay zeka temasındaki kırılganlığı ortaya koyuyor. Bununla birlikte sektörde şirket bazlı ayrışma belirginleşirken, güçlü kar beklentilerine sahip Nvidia, AMD ve ASML gibi şirketlerin daha dayanıklı kalabileceği değerlendiriliyor. Bugün açıklanacak Netflix, GE Aerospace ve RTX bilançoları piyasaların takibinde olacak.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında önceki işlem gününde satış baskısı öne çıkarken, küresel teknoloji hisselerindeki zayıflık yeni güne de yansıyor. STOXX Europe 600 ve DAX gerilerken, tahvil faizlerindeki yükseliş risk iştahını sınırladı. Almanya Başbakanı Merz'in Rusya kaynaklı güvenlik tehditlerine ilişkin uyarıları jeopolitik belirsizlikleri artırırken, Fransa'da sıkı güvenlik önlemlerinin ardından protestolar büyük ölçüde yatıştı. Bugün İngiltere istihdam ve ücret verileri ile Almanya ZEW beklenti endeksi, bölgenin ekonomik görünümü açısından takip edilecek.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde zayıf seyrizlendi. Wall Street'teki toparlanmanın bölgeye yansımaması ve Güney Koreli Elice'in zayıf halka arz performansı, yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeleri artırdı. MSCI Asya Pasifik sınırlı gerilerken, Çin ve Avustralya piyasalarında da satışlar öne çıktı. Endonezya'da MSCI'nin olası sınıflandırma değişikliğine karşı yetkililerin girişimleri sonrasında toparlanma görüldü. Japonya'da ise 20 yıllık tahvil ihalesine rekor düzeyde güçlü talep gelmesi dikkat çekti.

**Emtia Piyasaları:** Petrol fiyatları, Orta Doğu kaynaklı arz riskleriyle yüksek seviyelerini koruyor. Brent petrol 110 doların üzerinde, WTI ise 104 dolar civarında işlem görüyor. Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlikler fiyatları desteklerken, ABD'nin yaptırım kapsamındaki tankerlerin yeniden petrol taşımasına izin verme hazırlığı arzı rahatlatılabilir. Bloomberg Economics'e göre çatışmanın genişleyerek petrolü 130 dolara taşıması, küresel enflasyonu %5'e yükseltebilir. Bakır tarafında BHP üretiminin yıllık %19 gerilemesi ve Şili'deki üretim sorunları arz endişelerini artırırken, altın sınırlı geriledi.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 7.696,9   | 0,08        | 0,49               | 0,40            | 11,46            |
| DJIC                                 | 51.966,0  | -0,07       | -0,07              | 2,08            | 8,12             |
| NDX                                  | 29.529,4  | 1,17        | 1,17               | -2,89           | 16,95            |
| DAX                                  | 25.319,8  | -1,18       | -1,18              | 0,48            | 3,39             |
| UKX                                  | 10.764,7  | -1,08       | -1,08              | 1,50            | 8,39             |
| SHCOMP                               | 3.710,9   | -0,14       | -0,14              | -3,42           | -6,50            |
| NIKX                                 | 64.016,2  | -1,39       | -2,00              | -4,10           | 27,17            |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 101,8     | -0,17       | -0,08              | 0,26            | 3,50             |
| USDJPY                               | 158,12    | -0,25       | 0,07               | 0,45            | 0,79             |
| AUDUSD                               | 0,6994    | 0,21        | 0,69               | 0,70            | 4,86             |
| NZDUSD                               | 0,5683    | 0,37        | 0,54               | 0,87            | -1,27            |
| EURUSD                               | 1,1231    | 0,17        | -0,08              | -0,88           | -4,44            |
| GBPUSD                               | 1,3352    | 0,36        | 0,34               | 0,66            | -0,71            |
| USDCHF                               | 0,8253    | -0,19       | 0,03               | -1,26           | 3,99             |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 49,5776   | 0,07        | 0,13               | 1,16            | 15,42            |
| USDBRL                               | 5,0397    | 0,13        | -0,46              | -2,59           | -8,63            |
| USDZAR                               | 16,3876   | -0,24       | -0,58              | -0,17           | -1,10            |
| USDMXN                               | 18,3938   | -0,22       | -0,53              | 1,82            | 2,06             |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 4,77      | 0,19        | 1,06               | -2,65           | 36,95            |
| ABD-10Y                              | 5,12      | -0,02       | 0,59               | -3,21           | 22,72            |
| Almanya-2Y                           | 3,08      | 0,00        | -0,96              | -3,75           | 44,40            |
| Almanya-10Y                          | 3,44      | 0,00        | 0,58               | -3,91           | 20,28            |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4129,90   | -0,26       | -0,85              | -0,65           | -4,25            |
| XAGUSD                               | 57,36     | 0,49        | 0,67               | -5,19           | -19,31           |
| BRENT                                | 107,44    | 0,44        | -0,18              | 10,17           | 76,47            |
| WTIUSD                               | 98,60     | 0,36        | -0,34              | 10,20           | 72,00            |
| XPTUSD                               | 1647,97   | 0,46        | 0,84               | -3,74           | -19,79           |
| XPLDST                               | 1791,89   | 0,00        | -0,35              | -5,76           | -20,51           |



## Şirket Haberleri

- **Anthropic**, Nscale ile yaklaşık 45 milyar\$ değerinde hesaplama kapasitesi tedariki için görüşmeler yürütüyor. Anlaşmanın gerçekleşmesi halinde şirketin yapay zeka modellerini geliştirmek için kullanabileceği altyapı önemli ölçüde genişleyebilir.
- **Netflix**, film bölümünün başındaki Dan Lin ile yollarını ayırdı. Şirketin bugün açıklayacağı bilançoda, çeyreklik satış büyümesinin son üç yılın en düşük seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.
- **Meta** ve **TikTok**, Avustralya'da 16 yaş altına yönelik sosyal medya yasağına uyulmadığı iddiasıyla diğer büyük dijital platformlarla birlikte hukuki süreç riskiyle karşı karşıya kaldı. Düzenleyici baskı, şirketlerin bölgedeki faaliyetleri açısından izleniyor.
- **Tradeweb**, elektronik kredi alım satım platformu Trumid'i yaklaşık 1,97 milyar\$ bedelle satın alacağını açıkladı. İşlem, şirketin kurumsal tahvil piyasasındaki elektronik işlem kapasitesini genişletmeyi hedefliyor.
- **JPMorgan**, CoreWeave'in artan borçluluğu ve yüksek nakit tüketimine ilişkin endişelerin abartılı olabileceğini değerlendirdi. Bankaya göre şirketin finansman ihtiyacı, proje ekonomisindeki zayıflıktan ziyade hızlı büyümeden kaynaklanıyor.
- **BHP**, bakır üretiminin yıllık %19 gerilediğini açıklamasına rağmen mali yılın tamamına ilişkin üretim tahminlerini değiştirmede. Sonuçlar, küresel bakır arzındaki sıkışıklığa yönelik endişeleri artırdı.
- **Citadel**, eski BP enerji işlemcisi Brian Taylor'ı petrol ürünleri işlemleri için kadrosuna kattı. İşe alım, şirketin emtia piyasalarındaki işlem kapasitesini genişletme stratejisinin bir parçası.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 7.699,0   | 0,11        | 0,52               | 0,43            | 11,49            |
| DJIC                                 | 51.966,0  | -0,07       | -0,07              | 2,08            | 8,12             |
| NDX                                  | 29.529,4  | 1,17        | 1,17               | -2,89           | 16,95            |
| DAX                                  | 25.319,8  | -1,18       | -1,18              | 0,48            | 3,39             |
| UKX                                  | 10.764,7  | -1,08       | -1,08              | 1,50            | 8,39             |
| SHCOMP                               | 3.711,1   | -0,14       | -0,14              | -3,41           | -6,50            |
| NIKK                                 | 64.040,7  | -1,35       | -1,96              | -4,06           | 27,22            |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 101,8     | -0,17       | -0,07              | 0,26            | 3,50             |
| USDJPY                               | 158,11    | -0,26       | 0,07               | 0,44            | 0,78             |
| AUDUSD                               | 0,6992    | 0,18        | 0,67               | 0,68            | 4,83             |
| NZDUSD                               | 0,5684    | 0,39        | 0,55               | 0,89            | -1,26            |
| EURUSD                               | 1,1230    | 0,16        | -0,08              | -0,88           | -4,44            |
| GBPUSD                               | 1,3353    | 0,37        | 0,35               | 0,67            | -0,71            |
| USDCHF                               | 0,8252    | -0,21       | 0,01               | -1,28           | 3,98             |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 49,5776   | 0,07        | 0,13               | 1,16            | 15,42            |
| USDBRL                               | 5,0423    | 0,18        | -0,41              | -2,54           | -8,58            |
| USDZAR                               | 16,3890   | -0,23       | -0,57              | -0,17           | -1,09            |
| USDMXN                               | 18,3922   | -0,22       | -0,54              | 1,81            | 2,05             |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 4,76      | -0,02       | 0,85               | -2,86           | 36,66            |
| ABD-10Y                              | 5,12      | -0,02       | 0,59               | -3,21           | 22,72            |
| Almanya-2Y                           | 3,08      | 0,00        | -0,96              | -3,75           | 44,40            |
| Almanya-10Y                          | 3,44      | 0,00        | 0,58               | -3,91           | 20,28            |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4132,08   | -0,20       | -0,79              | -0,60           | -4,20            |
| XAGUSD                               | 57,41     | 0,57        | 0,76               | -5,11           | -19,24           |
| BRENT                                | 107,52    | 0,52        | -0,11              | 10,25           | 76,61            |
| WTIUSD                               | 98,70     | 0,47        | -0,23              | 10,32           | 72,19            |
| XPTUSD                               | 1648,86   | 0,51        | 0,89               | -3,69           | -19,75           |
| XPLDSPT                              | 1791,89   | 0,00        | -0,35              | -5,76           | -20,51           |





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.

