



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endekslerinde, büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarının yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeleri giderememesiyle satış baskısı öne çıkıyor. Nasdaq-100 vadeli %1,6, S&P 500 vadeli %0,9 gerilerken, Tesla'nın sermaye harcaması tahminini düşürmesi sonrası hisseleri seans sonrasında %3,3 değer kaybetti. Meta ise yatırım harcamalarına yönelik beklentilerini yükseltmesinin ardından pozitif ayrıştı. Şirketlerin farklı yatırım stratejileri, yapay zeka harcamalarının geri dönüşüne ilişkin tartışmaları canlı tutuyor. Bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve açıklanacak şirket bilançoları takip edilecek.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında önceki işlem gününde görülen yükselişe rağmen, teknoloji hisselerindeki küresel satış baskısı nedeniyle vadeli işlemler negatif açılışa işaret ediyor. STOXX Europe 600 ve DAX önceki günü yükselişe tamamlarken, Barclays'ın hisse senedi işlemlerinden elde ettiği gelirdeki %47'lik artış bankacılık sektöründe olumlu ayrıştı. SAP'nin bulut gelirlerindeki güçlü büyüme de dikkat çekti. Öte yandan AB'nin menkul kıymetleştirme kurallarını gevşetmeye yönelik anlaşması, finansman olanaklarını destekleyebilir. Bugün Euro Bölgesi tüketici güveni ve ECB üyelerinin açıklamaları takip edilecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında özellikle Çin kaynaklı satış baskısı dikkat çekiyor. Şanghay endeksi gerilerken, CSI 300 endeksi haziran zirvesinden %20 düşerek ayı piyasası sınırına yaklaştı. Güney Kore Merkez Bankası politika faizini %3 seviyesinde sabit tutarken, önümüzdeki iki yıla ilişkin büyüme tahminlerinde yukarı yönlü revizyona işaret etti. Japonya'da ise piyasa katılımcılarının büyük çoğunluğu Aralık ayında faiz artışı bekliyor. Filipinler'de El Nino kaynaklı enflasyon riskleri para politikasında sıkılaşma beklentilerini güçlendirirken, bölge genelinde teknoloji hisseleri ve faiz görünümü belirleyici olmayı sürdürüyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Suudi Arabistan'daki ölümcül saldırıların arz güvenliği endişelerini artırmasıyla yükseldi. Brent petrol 111 doların üzerine çıkarken, WTI 99 dolar civarında işlem görüyor. ABD'nin güvenlik gerekçesiyle Suudi Arabistan'daki bazı diplomatik personelin ülkeden ayrılmasını istemesi, bölgesel gerilimin sürdüğünü gösteriyor. Öte yandan Beyaz Saray'ın yükselen enerji maliyetlerini sınırlamak amacıyla acil ısınma yakıtı rezervlerini kullanması dikkat çekti. Değerli metallerde altın ve gümüş gerilerken, olası güçlü El Niño'nun tarımsal üretimi olumsuz etkileyerek gıda enflasyonunu artırdığı değerlendiriliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.695,6	-0,79	0,47	0,38	11,44
DJIC	52.856,1	0,69	1,64	3,83	9,97
NDX	29.822,5	1,13	2,18	-1,93	18,11
DAX	25.645,0	1,35	0,09	1,77	4,71
UKX	10.752,9	0,19	-1,19	1,38	8,27
SHCOMP	3.664,9	-1,89	-1,38	-4,61	-7,66
NIKX	62.907,8	-2,65	-3,70	-5,76	24,97
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,5	-0,18	-0,32	0,01	3,24
USDJPY	157,09	-0,67	-0,58	-0,21	0,13
AUDUSD	0,7016	-0,17	1,01	1,02	5,19
NZDUSD	0,5696	-0,10	0,77	1,11	-1,04
EURUSD	1,1244	0,09	0,05	-0,76	-4,32
GBPUSD	1,3405	0,08	0,74	1,06	-0,32
USDCHF	0,8205	-0,49	-0,55	-1,83	3,39
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,6278	0,14	0,23	1,26	15,53
USDBRL	5,0233	-0,02	-0,78	-2,91	-8,92
USDZAR	16,4459	0,42	-0,23	0,18	-0,75
USDMXN	18,7565	0,39	1,43	3,83	4,07
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,78	-0,04	1,27	-2,45	37,24
ABD-10Y	5,08	-0,04	-0,20	-3,97	21,76
Almanya-2Y	3,09	0,00	-0,64	-3,44	44,87
Almanya-10Y	3,41	0,00	-0,29	-4,75	19,23
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4092,08	-1,19	-1,75	-1,56	-5,13
XAGUSD	56,10	-3,19	-1,53	-7,27	-21,07
BRENT	108,13	1,60	0,46	10,87	77,60
WTIUSD	99,08	1,74	0,15	10,74	72,85
XPTUSD	1597,21	-2,04	-2,27	-6,71	-22,26
XPLDSPT	1739,75	0,00	-3,25	-8,50	-22,82



Şirket Haberleri

- Tesla**, üçüncü çeyrekte yaklaşık 28 milyar\$ hasılat açıklarken, gelirler yıllık bazda yatay kaldı. Düzeltilmiş hisse başına kâr %4 düşüşle 0,48\$ gerçekleşerek 0,45\$ beklentisini aştı. Şirket, yıllık yatırım harcaması tahminini 25 milyar\$dan 20 milyar\$a indirdi.
- Meta**, üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %26 artırarak 64,6 milyar\$'a taşıdı. Tek seferlik hukuki gider hariç düzeltilmiş hisse başına kâr 7,40\$ seviyesinde gerçekleşti. Şirket, 2026 yılı yatırım harcaması beklentisini 135-145 milyar\$ aralığına yükseltti.
- Barclays**, üçüncü çeyrekte hisse senedi işlemlerinden elde ettiği geliri %47 artırarak beklentileri aştı. Güçlü performans, tahvil işlemleri tarafındaki zayıflığı telafi etti.
- SAP**, üçüncü çeyrekte hasılatını %13 artırarak 10,27 milyar€ seviyesine taşıdı. Bulut gelirleri %26 artışla 6,67 milyar€ olurken, Non-IFRS hisse başına kâr %19 yükselişle 1,89€ gerçekleşti.
- DeepSeek**, CATL ve Tencent'in de aralarında bulunduğu yatırımcılardan yaklaşık 15 milyar\$ yeni finansman sağladı. İşlem, Çinli yapay zeka şirketlerine yönelik yatırımcı ilgisinin sürdüğünü gösteriyor.
- EQT**, moleküler tanı şirketi Qiagen'i yaklaşık 9,6 milyar€ bedelle satın almak üzere anlaşmaya vardı. İşlem, sağlık teknolojileri sektöründeki birleşme ve satın alma faaliyetlerini destekliyor.
- Nokia**, veri merkezi ağ ekipmanlarına yönelik artan talebin desteğiyle beklentileri aşan kâr açıkladı. Güçlü sonuçlar, şirketin AI altyapı yatırımlarından faydalanmaya devam ettiğini gösterdi.
- Kroger**, Albertsons ile planlanan birleşmenin başarısızlıkla sonuçlanmasının ardından hukuki süreçlerle karşı karşıya kalırken, sektörde maliyet azaltma ve yeniden yapılanma baskısı devam ediyor.
- Comcast**, yeniden yapılanma kapsamında önemli sayıda çalışanı işten çıkarmayı planlıyor. Adım, şirketin operasyonel maliyetlerini azaltma çabalarının bir parçası olarak değerlendiriliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.695,6	-0,79	0,47	0,38	11,44
DJIC	52.856,1	0,69	1,64	3,83	9,97
NDX	29.822,5	1,13	2,18	-1,93	18,11
DAX	25.645,0	1,35	0,09	1,77	4,71
UKX	10.752,9	0,19	-1,19	1,38	8,27
SHCOMP	3.664,9	-1,89	-1,38	-4,61	-7,66
NIKX	62.907,8	-2,65	-3,70	-5,76	24,97
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,5	-0,18	-0,32	0,01	3,25
USDJPY	157,07	-0,67	-0,59	-0,22	0,13
AUDUSD	0,7016	-0,17	1,01	1,02	5,19
NZDUSD	0,5696	-0,10	0,77	1,11	-1,04
EURUSD	1,1244	0,09	0,05	-0,76	-4,32
GBPUSD	1,3405	0,08	0,74	1,06	-0,32
USDCHF	0,8205	-0,49	-0,55	-1,84	3,39
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,6278	0,14	0,23	1,26	15,53
USDBRL	5,0244	0,00	-0,76	-2,89	-8,90
USDZAR	16,4487	0,44	-0,21	0,20	-0,73
USDMXN	18,7609	0,41	1,45	3,86	4,10
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,78	-0,04	1,27	-2,45	37,24
ABD-10Y	5,08	-0,04	-0,20	-3,97	21,76
Almanya-2Y	3,09	0,00	-0,64	-3,44	44,87
Almanya-10Y	3,41	0,00	-0,29	-4,75	19,23
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4092,33	-1,18	-1,75	-1,56	-5,12
XAGUSD	56,09	-3,21	-1,55	-7,28	-21,09
BRENT	108,13	1,59	0,45	10,87	77,60
WTIUSD	99,07	1,72	0,14	10,73	72,83
XPTUSD	1597,49	-2,02	-2,25	-6,69	-22,25
XPLDSPT	1739,75	0,00	-3,25	-8,50	-22,82





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.

