



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasalarında PPI verisinin beklentilerin üzerinde gelmesiyle risk iştahı sınırlı kaldı. Üretici fiyatları Nisan'da yıllık %6 artarak 2022'den bu yana en güçlü artışı kaydederken, çekirdek PPI %5,2 ile üç yılın zirvesine çıktı. Veri sonrası Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutacağı ve 2027'ye kadar sınırlı da olsa faiz artırımını ihtimalinin fiyatlandığı görüldü. S&P 500 yatay seyrederken, Nasdaq 100 teknoloji hisselerindeki toparlanmayla %0,3 yükseldi. Dow Jones ise %0,4 geriledi.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 %0,3 yükseldi. Küresel enflasyon endişeleri ve tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareket risk iştahını baskılasa da Avrupa hisseleri sınırlı pozitif ayrıştı. Almanya 10 yıllık tahvil faizi %3,10 seviyesinde yatay kalırken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşükle %5,07'ye geriledi. Euro dolar karşısında %0,3 değer kaybederek 1,1705 seviyesine indi.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında ana gündem Trump'ın Pekin ziyareti ve ABD-Çin ilişkilerinde istikrar arayışı oldu. Trump'ın iş dünyasından üst düzey yöneticilerle Çin'e gitmesi, özellikle teknoloji ve yapay zekâ tarafındaki başlıkları öne çıkardı. Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın heyete son anda katılması, AI temasının gündemde kalmasını sağladı. Bölgesel tarafta Çin teknoloji şirketlerinin yüksek AI harcamaları dikkat çekti.

**Emtia:** Emtia tarafında petrol fiyatları İran savaşı kaynaklı arz ve maliyet baskılarıyla yüksek seyrini korudu. WTI petrol %0,3 artışla 102,51 dolar/varil seviyesine çıktı. 100 dolar üzerindeki petrol fiyatları üretici maliyetlerini yukarı çekerken, bu durum enflasyon beklentileri ve Fed fiyatlamaları üzerinde baskı yaratmaya devam etti. Spot altın ise %0,6 düşükle 4.688 dolar/ons seviyesine geriledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.403,3	0,03	0,10	2,60	7,21
DJIC	49.760,6	0,11	0,31	0,22	3,53
NDX	29.133,7	0,24	-0,35	6,13	15,38
DAX	24.104,6	0,62	-0,96	-0,77	-1,58
UKX	10.307,3	0,41	0,72	-0,69	3,78
SHCOMP	4.242,6	0,67	1,50	3,17	6,90
NIKX	63.272,1	0,84	0,89	6,73	25,69
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXE	98,5	0,18	0,61	0,36	0,18
USDJPY	157,84	0,15	0,60	0,78	0,62
AUDUSD	0,7256	0,21	0,15	0,75	8,79
NZDUSD	0,5931	-0,36	-0,58	0,36	3,04
EURUSD	1,1709	-0,26	-0,66	-0,21	-0,37
GBPUSD	1,3510	-0,23	-0,52	-0,70	0,47
USDCHF	0,7826	0,28	0,59	0,16	-1,38
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	45,4173	0,07	0,15	0,50	5,73
USDBRL	4,9338	0,45	0,38	-0,80	-10,55
USDZAR	16,4393	-0,47	0,36	-1,40	-0,79
USDMXN	17,2102	-0,08	0,21	-1,46	-4,51
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,00	-0,05	2,49	3,18	14,73
ABD-10Y	4,47	-0,04	2,34	2,13	7,09
Almanya-2Y	2,71	-0,70	4,27	2,23	27,00
Almanya-10Y	3,11	-0,10	3,29	2,14	8,60
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4686,52	-0,61	-0,74	1,39	8,65
XAGUSD	88,04	1,77	9,58	19,35	23,86
BRENT	105,50	0,15	6,71	-4,22	73,28
WTIUSD	99,05	0,44	7,81	-3,41	72,80
XPTUSD	2170,31	1,71	5,47	8,98	5,63
XPLDSPT	2188,48	1,66	1,14	1,36	-2,91



## Şirket Haberleri

•**Alibaba Group**, Covid döneminden bu yana ilk faaliyet zararını açıkladı. Şirketin özellikle yapay zekâ altyapısı ve bulut yatırımlarına yönelik agresif harcamalarının operasyonel karlılığı baskıladığı görüldü.

•**Tencent Holdings**, son altı çeyreğin en düşük gelir büyümesini açıkladı. Oyun ve reklam gelirlerindeki yavaşlama dikkat çekerken, AI yatırımlarının maliyet tarafında baskı yarattığı belirtildi.

•**SoftBank Group**, OpenAI yatırımındaki değerlendirme kazançlarının katkısıyla güçlü çeyreklik kâr açıkladı. Sonuçlar sonrası şirketin AI yatırımlarını artırabileceği beklentileri öne çıktı.

•**Nvidia** CEO'su Jensen Huang'ın Trump'ın Çin ziyaretine son anda katılması, ABD-Çin teknoloji diplomasisinde yapay zekâ temasının ön planda kalacağını gösterdi.

•**Tesla** CEO'su Elon Musk, Apple CEO'su Tim Cook ve Boeing CEO'su Kelly Ortberg'in Trump'ın Pekin heyetinde yer alması dikkat çekti. Ziyaretin özellikle ticaret, tedarik zinciri ve teknoloji erişimi tarafında kritik mesajlar vermesi bekleniyor.

•**Apple ve Tesla** hisseleri, ABD-Çin ilişkilerinde yumuşama beklentilerinden destek bulurken; çip üreticilerinde gün içinde dalgalı seyir izlendi.

•Federal Reserve'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği beklentisiyle özellikle büyüme ve teknoloji hisselerinde volatilité arttı. Yüksek petrol fiyatlarının maliyet baskısı yaratması şirket marjları açısından izlenmeye devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.401,4	0,01	0,07	2,58	7,18
DJIC	49.760,6	0,11	0,31	0,22	3,53
NDX	29.141,5	0,26	-0,32	6,15	15,41
DAX	24.108,6	0,64	-0,95	-0,76	-1,56
UKX	10.308,2	0,42	0,73	-0,68	3,79
SHCOMP	4.242,6	0,67	1,50	3,17	6,90
NIKX	63.272,1	0,84	0,89	6,73	25,69
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	98,5	0,19	0,62	0,36	0,19
USDJPY	157,85	0,15	0,61	0,79	0,62
AUDUSD	0,7255	0,19	0,14	0,73	8,77
NZDUSD	0,5930	-0,37	-0,59	0,35	3,02
EURUSD	1,1707	-0,28	-0,68	-0,23	-0,39
GBPUSD	1,3509	-0,24	-0,53	-0,71	0,45
USDCHF	0,7828	0,31	0,62	0,19	-1,36
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	45,4173	0,07	0,15	0,50	5,73
USDBRL	4,9332	0,44	0,37	-0,81	-10,56
USDZAR	16,4437	-0,45	0,38	-1,37	-0,76
USDMXN	17,2131	-0,06	0,22	-1,45	-4,49
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,00	-0,05	2,49	3,18	14,73
ABD-10Y	4,47	-0,04	2,34	2,13	7,09
Almanya-2Y	2,71	-0,70	4,27	2,23	27,00
Almanya-10Y	3,11	-0,10	3,29	2,14	8,60
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4687,42	-0,59	-0,72	1,41	8,67
XAGUSD	87,97	1,70	9,50	19,26	23,77
BRENT	105,49	0,14	6,70	-4,23	73,26
WTIUSD	99,03	0,42	7,79	-3,43	72,76
XPTUSD	2171,04	1,75	5,50	9,02	5,67
XPLDSPT	2191,69	1,81	1,29	1,51	-2,77



## 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](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 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.