



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri karışık seyreliyor; S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratları hafif artıda kalırken, Nasdaq 100 vadeli kontratları sınırlı ekside işlem görüyor. Son dönemde çip hisselerinde yeniden görülen zayıflık teknoloji iştahını baskımlarken, yatırımcılar ABD varlıklarından çıkış temasını Fed iletişimi ve politika belirsizliği nedeniyle yeniden değerlendiriyor. İlk işsizlik maaşı başvuruları günün veri gündeminde öne çıkarken, 2 yıllık tahvil faizinin yataya yakın seyri piyasada yönsüzlüğe işaret ediyor. Öte yandan tarife hazırlıkları ve Fed Başkanı Warsh'ın iletişim tarzına dair soru işaretleri, hisse piyasalarında özellikle teknoloji tarafında seçiciliği artırıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm dengeli. STOXX 600 yataya yakın, DAX hafif ekside, FTSE 100 ise sınırlı artıda seyreliyor. Bund faizindeki sınırlı yükseliş, bölge tahvillerinde sakin ancak temkinli bir fiyatlamaya işaret ediyor. Siemens ve Deutsche Telekom gibi büyük ölçekli şirketlerden gelen güçlü görünüm, Avrupa hisselerinde aşağı yönlü baskıyı sınırlandırıyor. Günün odağında Almanya fabrika siparişleri, Euro Bölgesi perakende satışları ve ECB Ekonomik Bülteni yer alıyor. Küresel büyüme ve teknoloji kaynaklı oynaklığa rağmen Avrupa piyasalarının görece dirençli kalması, yatırımcıların bölgeyi daha öngörülebilir politika çerçevesiyle değerlendirmeye başladığını gösteriyor.

Asya Piyasaları: Bölgede genel görünüm pozitif kalsa da bölgesel teknoloji hisselerinde baskı hissediliyor. Güney Kore'de SK Hynix ve Samsung öncülüğündeki kayıplar risk iştahını sınırladı. Yatırımcılar çip hisselerindeki yeni zayıflığı, yapay zeka temasında son dönemde oluşan aşırı beklentilerin yeniden fiyatlanması olarak okuyor. Yen'in yıl sonuna kadar güçleneceğine yönelik beklentilerin artması ve Japonya'da müdahale sonrası kur görünümünün değişmesi de bölge fiyatlamalarında etkili. Çin tarafında endeksler yataya yakın seyrederken, yatırımcılar teknoloji satışlarına rağmen destekleyici iç dinamiklerin korunup korunmadığını izliyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'nda geçici sevkiyat düzenlemesine yönelik ilerlemeye rağmen sınırlı geri çekiliyor. Brent yaklaşık 79 dolar, WTI ham petrol ise 75 dolar civarında işlem görüyor. Umman üzerinden geçici rota konusunda ilerleme sağlanması arz tarafındaki kaygıları azaltırken, Husilerin Kızıldeniz'de sevkiyat tehditlerini sürdürmesi fiyatlardaki düşüşü sınırlıyor. Altın ise güçlü yükselişini sürdürerek 4.300 dolar bölgesini test ediyor; bu hareket, Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizlik ve jeopolitik risklerin yatırımcıları yeniden güvenli limanlara yönelttiğini gösteriyor. Baz metallerde ise daha dirençli bir görünüm dikkat çekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.730,3	0,09	3,11	3,11	11,95
DJIC	54.349,1	0,49	3,55	3,55	13,08
NDX	29.487,8	-0,83	4,29	4,29	16,78
DAX	26.126,3	-0,29	1,94	1,94	6,68
UKX	10.888,3	0,08	0,19	0,19	9,64
SHCOMP	3.878,4	1,81	1,20	1,20	-2,28
NIKX	65.689,6	-0,92	2,06	2,06	30,49
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,8	0,09	-0,16	-0,16	1,46
USDJPY	157,84	0,05	0,19	0,19	0,62
AUDUSD	0,7040	-0,23	0,17	0,17	5,55
NZDUSD	0,5871	-0,29	-0,39	-0,39	1,99
EURUSD	1,1545	-0,08	0,13	0,13	-1,76
GBPUSD	1,3456	-0,08	-0,18	-0,18	0,06
USDCHF	0,8084	0,17	0,09	0,09	1,86
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5948	0,04	0,17	0,17	10,80
USDBRL	5,1221	-0,33	0,68	0,68	-7,13
USDZAR	16,3436	0,16	-1,29	-1,29	-1,37
USDMXN	17,2583	0,13	-0,49	-0,49	-4,24
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,02	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,63	0,00	-1,91	-1,91	10,98
Almanya-2Y	2,72	-0,37	-3,20	-3,20	27,52
Almanya-10Y	3,12	0,00	-2,80	-2,80	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4254,58	0,18	5,20	5,20	-1,36
XAGUSD	61,68	-0,53	6,94	6,94	-13,23
BRENT	79,36	0,66	-10,70	-10,70	30,36
WTIUSD	74,81	0,71	-11,32	-11,32	30,51
XPTUSD	1751,41	0,85	6,28	6,28	-14,75
XPLDSPT	2106,23	0,00	7,78	7,78	-6,56





Şirket Haberleri

- **SanDisk**, 4Ç26'da 8,97 milyar dolar hasılat ve 39,25 dolar hisse başına kar ile beklentileri güçlü biçimde aşarken, yapay zeka veri merkezi depolama talebi sonuçları destekledi. Buna karşın ilk çeyrek hasılat rehberliğinin konsensüsün altında kalması ve PC ile akıllı telefon sevkiyatlarında zayıflama beklentisi, 14 milyar dolarlık geri alım programına rağmen hisse, seans sonrası %8 değer kaybetti.
- **Western Digital**, 4Ç'de 3,75 milyar dolar hasılat ve 3,56 dolar hisse başına kazanç ile beklentileri aşarken, yapay zeka kaynaklı depolama talebi ve güçlü marjlar öne çıktı. İlk çeyrek için ciro, kar ve brüt marj görünümü hafif olumlu olsa da, hissede ki seans sonrası %12 civarındaki geri çekilme büyük ölçüde yıl başından bu yana güçlü yükseliş sonrası yüksek beklentilere bağlandı.
- **AppLovin**, 2Ç'de 1,92 milyar dolar ciro ile beklentilerin hafif altında kalırken, FAVÖK de sınırlı ölçüde zayıf gerçekleşti ve şirket seans sonrasında %17'ye yakın değer kaybetti. 3Ç çeyrek ciro tahmini genel olarak paralel gelse de, FAVÖK marjı görünümünün beklentilerin altında kalması ve e-ticaret genişlemesinin yavaş ilerlemesi kısa vadeli baskıyı artırdı.
- **McKesson**, 1Ç26'da 105,38 milyar dolar ciro ve 9,93 dolar hisse başına kazanç ile beklentileri aşarken, temel ilaç dağıtımı ve onkoloji tarafındaki güçlenme öne çıktı. Şirketin tam yıl kar rehberliğini yukarı çekmesi, operasyonel momentumun ve disiplinli sermaye dağıtımının sürdüğüne işaret etti. Bilançonun ardından şirket %2'ye yakın değer kazandı.
- **DoorDash**, ikinci çeyrekte 4,45 milyar dolar hasılat ve 914 milyon dolar FAVÖK ile beklentileri aşısa da, düzeltilmemiş metrikler zayıf kaldı. Buna rağmen üçüncü çeyrek FAVÖK rehberliğinin beklentilerin üzerinde geldi.
- **Occidental Petroleum**, 2Ç26'da 8,33 milyar dolar satış ve 2,40 dolar hisse başına kazanç ile beklentileri güçlü aşarken, yüksek petrol fiyatları karlılığı belirgin destekledi. Şirketin temettüyü artırması ve üretim rehberliğini hafif yukarı revize ederken sermaye harcaması disiplinini koruması, enerji fiyatlarının yüksek seyrettiği ortamda nakit yaratma kapasitesini öne çıkardı. Bilanço sonrası **OXY** %2'ye yakın değer kazandı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.730,3	0,09	3,11	3,11	11,95
DJIC	54.349,1	0,49	3,55	3,55	13,08
NDX	29.487,8	-0,83	4,29	4,29	16,78
DAX	26.126,3	-0,29	1,94	1,94	6,68
UKX	10.888,3	0,08	0,19	0,19	9,64
SHCOMP	3.878,4	1,81	1,20	1,20	-2,28
NIKX	65.689,6	-0,92	2,06	2,06	30,49
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,8	0,09	-0,16	-0,16	1,46
USDJPY	157,85	0,05	0,19	0,19	0,62
AUDUSD	0,7040	-0,23	0,17	0,17	5,55
NZDUSD	0,5871	-0,29	-0,39	-0,39	1,99
EURUSD	1,1545	-0,08	0,13	0,13	-1,76
GBPUSD	1,3456	-0,08	-0,18	-0,18	0,07
USDCHF	0,8084	0,17	0,09	0,09	1,86
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5948	0,04	0,17	0,17	10,80
USDBRL	5,1221	-0,33	0,68	0,68	-7,13
USDZAR	16,3436	0,16	-1,29	-1,29	-1,37
USDMXN	17,2582	0,13	-0,49	-0,49	-4,24
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,02	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,63	0,00	-1,91	-1,91	10,98
Almanya-2Y	2,72	-0,37	-3,20	-3,20	27,52
Almanya-10Y	3,12	0,00	-2,80	-2,80	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4254,52	0,18	5,20	5,20	-1,36
XAGUSD	61,69	-0,51	6,97	6,97	-13,21
BRENT	79,37	0,67	-10,68	-10,68	30,37
WTIUSD	74,82	0,73	-11,30	-11,30	30,53
XPTUSD	1751,47	0,85	6,28	6,28	-14,75
XPLDSPT	2106,23	0,00	7,78	7,78	-6,56





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.

