



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı izlendi. OpenAI'nin 2026'da bazı satış hedeflerini kaçırdığı ve ChatGPT'nin kullanıcı hedeflerine ulaşamadığına yönelik haber akışı, yapay zekâ temasına ilişkin yatırım geri dönüşü endişelerini yeniden gündeme taşıdı. Oracle ve CoreWeave gibi OpenAI bağlantılı hisselerde geri çekilme görülürken, S&P 500 rekor seviyelerinden geriledi; Nasdaq 100 yaklaşık %1 düştü. Yatırımcılar, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta ve Apple bilanço sonuçları öncesinde özellikle AI kaynaklı sermaye harcamalarının gelir büyümesiyle ne ölçüde desteklediğine odaklandı.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 %0,4 gerileyerek küresel risk iştahındaki zayıflamaya paralel negatif seyretti. Tahvil piyasasında satış baskısı öne çıkarken Almanya 10 yıllık tahvil faizi 4 baz puan artışla %3,07'ye, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %5,01'e yükseldi. ECB'ye ilişkin faiz beklentileri ve küresel teknoloji hisselerindeki zayıflama, Avrupa piyasalarında temkinli görünümü destekledi.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında teknoloji temasındaki dalgalanma ve küresel risk iştahındaki bozulma takip edildi. Japon yeni dolar karşısında yatay seyrederken, yatırımcılar hem AI hisselerindeki satış baskısını hem de büyük teknoloji bilançoları öncesindeki pozisyonlanmayı izledi. Bölge genelinde görünüm, son dönemde güçlü performans gösteren teknoloji hisselerinde kar realizasyonu riskinin artmasıyla daha temkinli hale geldi.

**Emtia:** Emtia tarafında petrol fiyatları yükselişini sürdürdü. WTI ham petrol %3,8 artışla 100 dolar seviyesine çıktı. İran ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizlikler enerji fiyatlarını desteklemeye devam ederken, Birleşik Arap Emirlikleri'nin OPEC ve geniş ittifaktan ayrılacağını açıklaması enerji piyasalarında yeni dengelenme beklentilerini güçlendirdi. Altın ise risk iştahındaki bozulmaya rağmen dolar ve tahvil faizlerindeki yükselişin etkisiyle %2,4 düşerek 4.569 dolar/ons seviyesine geriledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.126,4	0,24	0,00	9,18	3,20
DJIC	49.442,6	-0,01	-0,01	6,69	2,87
NDX	26.590,3	-0,31	-0,31	12,01	5,31
DAX	24.441,5	0,10	-1,06	7,77	-0,20
UKX	10.564,4	-0,42	-0,97	3,81	6,37
SHCOMP	4.085,1	0,07	0,83	4,96	2,93
NIKX	59.349,2	0,89	1,49	16,23	17,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	98,2	0,14	0,13	-1,51	-0,09
USDJPY	159,10	0,17	0,19	0,24	1,42
AUDUSD	0,7166	-0,18	-0,08	3,85	7,43
NZDUSD	0,5910	0,30	0,47	2,83	2,66
EURUSD	1,1765	-0,19	-0,01	1,83	0,11
GBPUSD	1,3523	-0,08	0,03	2,25	0,56
USDCHF	0,7798	0,17	-0,25	-2,45	-1,73
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8927	0,05	0,08	1,00	4,51
USDBRL	4,9672	0,02	-0,24	-4,38	-9,94
USDZAR	16,3848	0,11	0,44	-3,31	-1,12
USDMXN	17,3072	0,08	-0,04	-3,56	-3,97
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,75	0,62	1,41	-1,19	7,61
ABD-10Y	4,26	0,12	0,61	-0,82	2,09
Almanya-2Y	2,49	1,05	3,36	-5,03	16,78
Almanya-10Y	2,98	-0,27	0,44	-1,00	4,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4769,70	-1,06	-1,29	2,19	10,58
XAGUSD	78,37	-1,75	-3,23	4,32	10,25
BRENT	91,48	1,15	3,69	-10,42	50,25
WTIUSD	86,49	1,09	3,80	-11,25	50,87
XPTUSD	2067,88	-1,27	-2,05	5,50	0,65
XPLDSPT	2260,22	0,81	-1,53	8,55	0,27



## Şirket Haberleri

### •Oracle Corporation / CoreWeave / SoftBank Group:

OpenAI'nin kullanıcı ve gelir hedeflerini tutturamadığına yönelik haber akışı sonrası bu şirketlerin hisselerinde satış baskısı görüldü. Oracle ve CoreWeave sırasıyla yaklaşık %3-4 gerilerken, SoftBank'ın Tokyo'da işlem gören hisseleri %9'a yakın düştü. Gelişme, AI yatırımlarının geri dönüşüne dair soru işaretlerini artırdı.

### •Nvidia / Advanced Micro Devices / Arm Holdings: AI

ekosistemine bağlı yarı iletken hisselerinde de satışlar görüldü. Arm hisseleri %6-7 civarında düşerken, Nvidia ve AMD'de de aşağı yönlü hareket izlendi.

•United Parcel Service (UPS): Şirket, beklentilerin üzerinde gelir ve kâr açıklamasına rağmen 2026 yılına ilişkin finansal beklentilerini değiştirmedir. Bu durum, operasyonel dönüşüm sürecine yönelik belirsizliğin sürdüğüne işaret etti.

•The Coca-Cola Company: Şirketin küçük paket boyutlarına odaklanma stratejisi, tüketicilerin alım gücündeki zayıflamaya rağmen satışların beklentilerin üzerinde artmasını sağladı.

•General Motors: Şirket, hammadde maliyetlerindeki artışa rağmen güçlü pickup ve SUV talebine bağlı olarak yıllık kâr beklentisini yaklaşık 500 milyon dolar artırdı.

•JetBlue Airways: İlk çeyrekte beklentilerin üzerinde zarar açıklayan şirket, yüksek yakıt maliyetleri ve dalgalı talep nedeniyle baskı altında kalmaya devam etti.

•Spotify: Şirketin ikinci çeyrek operasyonel kar beklentisinin piyasa tahminlerinin altında kalması sonrası hisselerde düşüş görüldü.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.126,8	0,25	0,01	9,19	3,21
DJIC	49.442,6	-0,01	-0,01	6,69	2,87
NDX	26.590,3	-0,31	-0,31	12,01	5,31
DAX	24.441,1	0,10	-1,06	7,76	-0,20
UKX	10.564,9	-0,42	-0,96	3,82	6,38
SHCOMP	4.085,1	0,07	0,83	4,96	2,93
NIKX	59.349,2	0,89	1,49	16,23	17,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,2	0,14	0,14	-1,51	-0,09
USDJPY	159,09	0,17	0,18	0,23	1,41
AUDUSD	0,7167	-0,17	-0,07	3,86	7,45
NZDUSD	0,5910	0,31	0,48	2,85	2,67
EURUSD	1,1766	-0,18	0,00	1,84	0,12
GBPUSD	1,3524	-0,08	0,03	2,25	0,57
USDCHF	0,7798	0,16	-0,26	-2,46	-1,74
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8925	0,05	0,08	1,00	4,51
USDBRL	4,9672	0,02	-0,24	-4,38	-9,94
USDZAR	16,3833	0,10	0,43	-3,32	-1,13
USDMXN	17,3063	0,07	-0,05	-3,57	-3,98
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,75	0,62	1,41	-1,19	7,61
ABD-10Y	4,26	0,12	0,61	-0,82	2,09
Almanya-2Y	2,49	1,05	3,36	-5,03	16,78
Almanya-10Y	2,98	-0,27	0,44	-1,00	4,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4772,30	-1,00	-1,23	2,25	10,64
XAGUSD	78,44	-1,66	-3,14	4,42	10,36
BRENT	91,47	1,14	3,68	-10,43	50,24
WTIUSD	86,47	1,07	3,78	-11,27	50,84
XPTUSD	2068,30	-1,25	-2,03	5,52	0,67
XPLDSPT	2260,81	0,84	-1,51	8,58	0,30



## 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.