



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, petrol fiyatlarındaki düşüşe rağmen teknoloji baskısıyla karışık-negatif seyrediyor. Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,7, S&P 500 vadeli kontratları %0,2 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki küresel satış dalgası yapay zeka harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişeleri yeniden öne çıkardı. Piyasada Fed'in bu hafta beklenenden daha şahin bir adım atabileceği yönündeki tartışmalar da teknoloji değerlemeleri üzerindeki baskıyı artırıyor. Buna karşılık 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı geri çekilme ve JPMorgan'ın ABD hisselerinde alım sinyali verdiğine yönelik değerlendirmesi, satışların şimdilik kontrollü kaldığını gösteriyor. Günün devamında tüketici güveni ve ticaret verileri, büyüme görünümüne ilişkin ek sinyal sağlayacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları küresel teknoloji satışlarına rağmen görece dirençli bir görünüm sergiliyor. STOXX 600 yataya yakın seyrederken, DAX %1,0, FTSE 100 %0,4 artıda işlem görüyor. Bund faizindeki geri çekilme finansal koşullar açısından destekleyici olurken, Barclays ve Unilever gibi şirketlerden gelen güçlü sonuçlar hisse bazlı ayrışmayı destekliyor. Buna karşın ECB cephesinde enflasyon riskinin tamamen ortadan kalkmadığı yönündeki mesajlar, faiz patikasına dair temkinli duruşun korunduğunu gösteriyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında satış baskısı sertleşti. MSCI Asya Pasifik endeksi %3,2 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki sert düşüş bölge geneline yayıldı. Güney Kore'de KOSPI'nin %10'un üzerinde gerilemesi devre kesiciyi tetiklerken, Samsung ve SK Hynix'teki kayıplar bellek çipi döngüsünde çatlak olduğu endişesini güçlendirdi. Çin'de Nvidia çalışanına yönelik soruşturma ve yapay zeka hızlandırıcılarının Çin'e kaçak sevkiyatına ilişkin iddialar da sektör üzerindeki regülasyon baskısını artırdı. Japonya'da daha güvercin bir BoJ beklentisi ve vergi indirimi planları gündemde olsa da, bölge fiyatlamasında ana belirleyici unsur yapay zeka temasındaki çözülme olmaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Trump'ın İran'la anlaşma ihtimaline ilişkin iyimser mesajları ve Hürmüz Boğazı'nda sevkiyatın yeniden başlamasına dönük temaların etkisiyle düşüşünü sürdürüyor. Brent 85 , WTI ham petrol 80 dolar civarına indi. Piyasada, jeopolitik tansiyonun yeniden yükselebileceği riski tamamen dışlanmasa da kısa vadede arz kesintisi endişeleri zayıflıyor. Macquarie'nin yıl sonuna doğru petrol piyasasında yeniden arz fazlası oluşabileceği değerlendirmesi de fiyatlar üzerindeki baskıyı artırıyor. Altın ise %0,7 geri çekilerek 4.040 dolar civarlarına geriledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.397,4	-0,21	-0,18	-1,30	7,12
DJIC	52.210,1	0,51	0,51	-0,21	8,63
NDX	28.039,2	-0,32	-0,32	-7,39	11,05
DAX	25.361,0	1,04	1,04	1,46	3,55
UKX	10.781,8	0,42	0,42	2,71	8,56
SHCOMP	3.806,4	-0,21	-0,21	-7,03	-4,09
NIKX	62.364,9	-3,95	-3,48	-10,99	23,89
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,5	-0,02	0,04	0,27	3,24
USDJPY	163,74	0,00	0,06	0,71	4,38
AUDUSD	0,6971	-0,27	-0,15	0,76	4,51
NZDUSD	0,5769	-0,08	-0,32	1,64	0,23
EURUSD	1,1369	0,01	-0,02	-0,47	-3,26
GBPUSD	1,3297	0,06	-0,27	0,28	-1,12
USDCHF	0,8194	0,02	0,38	1,37	3,26
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3798	0,07	0,10	1,54	10,30
USDBRL	5,1163	-0,27	0,36	-1,18	-7,24
USDZAR	16,7856	0,14	-0,28	2,39	1,30
USDMXN	17,4784	0,12	-0,02	-0,05	-3,02
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,30	-0,02	-1,15	2,87	23,46
ABD-10Y	4,62	-0,04	-1,28	3,36	10,74
Almanya-2Y	2,76	-0,04	-2,13	9,09	29,40
Almanya-10Y	3,11	-0,03	-2,51	6,51	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4048,64	-0,69	-0,16	1,02	-6,14
XAGUSD	57,38	-1,80	-1,42	-2,23	-19,27
BRENT	84,22	-1,21	-9,58	14,76	38,33
WTIUSD	80,31	-0,91	-10,03	14,86	40,10
XPTUSD	1611,61	-0,87	1,20	3,75	-21,57
XPLDSPT	1970,22	0,00	3,36	7,99	-12,59





Şirket Haberleri

- **Amkor Technology**, ikinci çeyrekte beklentileri aşsa da üçüncü çeyrek için 1,95-2,05 milyar dolarlık satış tahminiyle 2,11 milyar dolarlık konsensüsün altında kaldı. Şirket seans sonrası işlemlerde %10 değer kaybetti.
- **Johnson & Johnson**, talk ürünlerinin yumurtalık kanserine yol açtığı iddialarına ilişkin davaları çözmek için 5,5 milyar dolarlık uzlaşmaya vardı. Anlaşmanın geçerlilik kazanması için davacıların en az %95'ini temsil eden baş hukuk bürolarının katılımı gerektiğinden, nihai hukuki etki süreci tamamlandıktan sonra netleşecek.
- **Nvidia'nın** Tayvan'daki ofislerinin, Çin'e yapay zeka hızlandırıcı kaçakçılığı iddialarına yönelik soruşturma kapsamında arandığı ve bir çalışanın gözaltına alındığı bildirildi. Gelişme, ihracat kontrolleri ve uyum riskleri açısından Nvidia üzerinde ek düzenleyici baskı yaratabilir.
- **Nvidia'nın**, Hut 8 tarafından geliştirilen Teksas veri merkezi için 50 milyar dolara kadar kira anlaşması imzaladığı da bildirildi. Olası işlem, yapay zeka veri merkezi ölçeklenmesinin hızını ve Nvidia'nın ekosistem içindeki merkezi rolünü daha da pekiştiriyor.
- **Anthropic** CEO'su Dario Amodei, şirketin açık ağırlıklı yapay zeka modellerine yasak çağrısı yaptığı iddialarını reddederek daha sıkı test süreçlerini savundu. Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın da benzer şekilde açık model ekosistemine yönelik sert kısıtlamalara karşı çıkması, yapay zeka regülasyon tartışmalarında sektörün ortak duruşunu yansıtıyor.
- **General Motors**, Başkan Trump'ın Michigan'daki GM tesisini ziyaret etmesiyle siyasi gündemde öne çıktı. Ziyaret, tarifeler ve çevre düzenlemelerinin gevşetilmesinin ABD otomotiv üretimine etkisi tartışmaları açısından sembolik önem taşıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.397,1	-0,22	-0,18	-1,31	7,12
DJIC	52.210,1	0,51	0,51	-0,21	8,63
NDX	28.039,2	-0,32	-0,32	-7,39	11,05
DAX	25.361,0	1,04	1,04	1,46	3,55
UKX	10.781,8	0,42	0,42	2,71	8,56
SHCOMP	3.806,4	-0,21	-0,21	-7,03	-4,09
NIKX	62.364,9	-3,95	-3,48	-10,99	23,89
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,5	-0,02	0,04	0,27	3,24
USDJPY	163,74	0,00	0,06	0,71	4,38
AUDUSD	0,6971	-0,26	-0,15	0,77	4,51
NZDUSD	0,5769	-0,08	-0,32	1,64	0,22
EURUSD	1,1369	0,01	-0,02	-0,46	-3,26
GBPUSD	1,3297	0,06	-0,27	0,28	-1,12
USDCHF	0,8195	0,02	0,38	1,37	3,26
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3799	0,07	0,10	1,54	10,30
USDBRL	5,1163	-0,27	0,36	-1,18	-7,24
USDZAR	16,7854	0,14	-0,29	2,39	1,30
USDMXN	17,4787	0,12	-0,02	-0,05	-3,02
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,30	-0,02	-1,15	2,87	23,46
ABD-10Y	4,62	-0,04	-1,28	3,36	10,74
Almanya-2Y	2,76	-0,04	-2,13	9,09	29,40
Almanya-10Y	3,11	-0,03	-2,51	6,51	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4049,04	-0,68	-0,15	1,03	-6,13
XAGUSD	57,39	-1,79	-1,41	-2,22	-19,26
BRENT	84,21	-1,22	-9,59	14,75	38,32
WTIUSD	80,30	-0,93	-10,04	14,85	40,08
XPTUSD	1611,42	-0,88	1,19	3,74	-21,57
XPLDSPT	1970,22	0,00	3,36	7,99	-12,59





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.

