



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, teknoloji tarafındaki karışık sinyaller ve bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesinde yataya yakın seyreliyor. Nasdaq 100 vadeli işlemlerinde sınırlı geri çekilme izlenirken, S&P 500 ve Dow Jones vadeli endeksleri hafif pozitif kaldı. ASML'nin güçlü yapay zeka talebine işaret eden tahmin güncellemesine rağmen müşteri talebini 2027 ve 2028'de tam karşılayamayacağını belirtmesi, teknoloji hisselerinde beklenti çitasının ne kadar yükseldiğini gösterdi. Bugün ABD Eylül TÜFE verisi ve Fed üyelerinden gelecek açıklamalar faiz patikası açısından belirleyici olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm yataya yakın seyrederken, enerji fiyatları ve kamu maliyesi riskleri öne çıkıyor. ECB Başkanı Lagarde, yüksek enerji fiyatlarının etkisiyle euro bölgesinde enflasyonun yüksek kaldığını ancak bunun henüz ekonominin geneline tam yayılmadığını belirtti. Buna karşın ECB üyelerinden Pierre Wunsch'un ilave faiz artışına ihtiyaç duyulabileceğini söylemesi, bölgede sıkı para politikası tartışmalarının sürdüğünü gösteriyor. Fransa tarafında IMF'nin bütçe tasarısının zamanında onaylanması gerektiğine yönelik uyarısı, tahvil piyasasındaki hassasiyeti canlı tutuyor. Bugün ECB ve BOE üyelerinin açıklamaları bölge piyasaları açısından izlenecek.

Asya Piyasaları: Asya'da satış baskısı öne çıktı. MSCI Asya Pasifik ve gelişen piyasalar endeksleri gerilerken, Çin ve Avustralya endekslerinde de zayıf seyriz izlendi. ABD teknoloji hisselerindeki toparlanma girişimine rağmen, ASML sonuçlarının yüksek beklentileri tam olarak karşılayamaması ve yapay zeka temasına yönelik soru işaretleri bölge piyasalarını baskıladı. Çin'de tüketici ve üretici enflasyonunun hızlanması, fabrika çıkış fiyatlarının 2022'den bu yana en hızlı artışı göstermesiyle dikkat çekti. Ayrıca Çin'in ilk dokuz aylık ticaret fazlasının 938 milyar\$ seviyesine yükselmesi, küresel ticaret dengeleri açısından izlenmeye devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Orta Doğu'da jeopolitik tansiyonun artmasıyla yükseldi. Brent petrol 106 doların üzerine çıkarken, WTI 94 dolar civarında işlem görüyor. Husilerin Suudi Aramco merkezine yönelik füze saldırısı, bölgedeki arz güvenliği endişelerini artırdı. Bunun yanında ABD'nin bazı rafineri kapasitelerini artırmak için Savunma Üretim Yasası'nı devreye alma planı ve IEA'nın aylık petrol raporu piyasa tarafından takip edilecek. Bakır tarafında BHP'nin Şili'deki Escondida madeninde grev riski arz görünümünü etkileyebilecek bir başlık olarak öne çıkıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.818,3	0,16	0,10	1,98	13,22
DJIC	51.670,1	-0,35	0,03	1,50	7,50
NDX	30.569,5	-0,31	-1,02	0,53	21,07
DAX	25.259,9	-0,07	0,69	0,24	3,14
UKX	10.650,3	-0,06	0,93	0,42	7,24
SHCOMP	3.771,1	-0,69	-1,12	-1,85	-4,98
NIKX	67.834,8	0,08	-1,73	1,62	34,75
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	102,1	-0,04	-0,09	0,61	3,87
USDJPY	158,32	0,00	0,01	0,57	0,92
AUDUSD	0,7000	0,29	0,23	0,79	4,95
NZDUSD	0,5620	0,12	0,11	-0,25	-2,37
EURUSD	1,1210	0,10	0,07	-1,06	-4,62
GBPUSD	1,3269	0,11	0,26	0,03	-1,33
USDCHF	0,8322	-0,06	0,25	-0,43	4,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,3923	0,04	0,25	0,78	14,98
USDBRL	5,0279	0,02	0,82	-2,82	-8,84
USDZAR	16,4603	-0,16	-0,35	0,27	-0,66
USDMXN	18,4052	0,18	-0,05	1,89	2,12
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,78	-0,02	-0,42	-2,45	37,24
ABD-10Y	5,20	-0,02	-0,76	-1,70	24,64
Almanya-2Y	3,11	0,00	0,65	-2,81	45,80
Almanya-10Y	3,45	0,00	-0,58	-3,63	20,63
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4153,03	-0,19	-0,98	-0,10	-3,72
XAGUSD	58,80	-0,60	-3,31	-2,80	-17,27
BRENT	104,30	-0,49	1,48	6,94	71,31
WTIUSD	93,50	-0,44	2,87	4,51	63,12
XPTUSD	1663,59	0,01	-1,66	-2,83	-19,03
XPLDSPT	1795,09	0,00	-2,14	-5,59	-20,36



Şirket Haberleri

- ASML**, bu yılki satış tahmininin alt bandını yukarı çekti ve güçlü yapay zeka harcamalarına dikkat çekti. Şirket, buna karşın 2027 ve 2028'de müşteri talebini tam olarak karşılayamayacağını belirtti.
- Bank of America**, kara para aklama ve yaptırım ihlalleri nedeniyle ABD düzenleyicileri tarafından 1,21 milyar\$'ın üzerinde para cezasına çarptırıldı. Ceza, bankacılık sektöründe uyum ve denetim risklerini yeniden gündeme taşıdı. Ayrıca, ABD'de artan incelemeler nedeniyle Moonshot AI'nın halka arzında görev alabilecek bankalar listesinden çıktı. Gelişme, Çinli AI şirketlerinin ABD bağlantılı işlemlerinde regülasyon hassasiyetinin arttığını gösteriyor.
- Microsoft** hisseleri, dört aydır süren yükselişin ardından yaklaşık bir yıl sonra ilk kez rekor seviyeye ulaştı. Şirketin AI ve bulut teması etrafındaki momentumunun sürdüğü görülüyor.
- OpenAI** çalışanı, şirketin San Francisco ofisinde gizli kayıt cihazı kullandığı iddiasıyla gözaltına alındı. OpenAI, model ağırlıkları, kaynak kodu veya müşteri verilerine uygunsuz erişim tespit edilmediğini açıkladı.
- Nvidia** CEO'su Jensen Huang, Avrupa ziyareti kapsamında bölgede 2 milyar\$ yatırım planladığını duyurdu. Adım, şirketin yapay zeka altyapı ekosistemini Avrupa'da da genişletme stratejisini destekliyor.
- Meta** CEO'su Mark Zuckerberg, şirketin AI altyapısına yüz milyarlarca dolar harcama taahhüdünü ürünlerin başarılı olup olmayacağı netleşmeden verdiğini söyledi. Açıklama, AI yatırım döngüsünün büyüklüğünü gösteriyor.
- BHP**'nin Şili'deki Escondida bakır madeninde işçiler, ücret görüşmelerinin sonuçsuz kalmasının ardından greve hazırlanıyor. Sürecin uzaması halinde küresel bakır arzı üzerinde baskı oluşabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.818,5	0,17	0,10	1,98	13,22
DJIC	51.670,1	-0,35	0,03	1,50	7,50
NDX	30.569,5	-0,31	-1,02	0,53	21,07
DAX	25.259,9	-0,07	0,69	0,24	3,14
UKX	10.650,3	-0,06	0,93	0,42	7,24
SHCOMP	3.771,1	-0,69	-1,12	-1,85	-4,98
NIKX	67.834,8	0,08	-1,73	1,62	34,75
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	102,1	-0,04	-0,09	0,61	3,87
USDJPY	158,32	0,01	0,01	0,58	0,92
AUDUSD	0,7000	0,29	0,23	0,79	4,95
NZDUSD	0,5620	0,12	0,11	-0,25	-2,37
EURUSD	1,1210	0,10	0,07	-1,06	-4,62
GBPUSD	1,3269	0,11	0,26	0,03	-1,33
USDCHF	0,8322	-0,06	0,25	-0,43	4,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,3930	0,04	0,25	0,78	14,99
USDBRL	5,0279	0,02	0,82	-2,82	-8,84
USDZAR	16,4600	-0,16	-0,36	0,27	-0,66
USDMXN	18,4046	0,18	-0,06	1,88	2,12
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,78	-0,02	-0,42	-2,45	37,24
ABD-10Y	5,20	-0,02	-0,76	-1,70	24,64
Almanya-2Y	3,11	0,00	0,65	-2,81	45,80
Almanya-10Y	3,45	0,00	-0,58	-3,63	20,63
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4153,33	-0,19	-0,98	-0,09	-3,71
XAGUSD	58,81	-0,59	-3,29	-2,79	-17,26
BRENT	104,31	-0,48	1,49	6,95	71,32
WTIUSD	93,51	-0,43	2,88	4,52	63,13
XPTUSD	1663,59	0,01	-1,66	-2,83	-19,03
XPLDSPT	1795,09	0,00	-2,14	-5,59	-20,36





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
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.

