



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD endeksleri, güçlü şirket kârlılıklarının desteğiyle yükselirken, piyasalar bir yandan bilanço sezonunun momentumunu izlerken diğer yandan Orta Doğu'daki gelişmeleri fiyatlamayı sürdürdü. Başkan Donald Trump'ın İran ile ateşkesi uzatmasının ardından risk iştahı destek bulurken, çatışmanın kalıcı biçimde sona erip ermeyeceğine yönelik belirsizlikler devam etti. Buna rağmen piyasada ana tema yeniden şirket sonuçları ve temel göstergelere kaydı. S&P 500 %0,7, Nasdaq 100 %0,8 ve Dow Jones %0,8 yükselirken, endekslerin tarihi zirvelere yakın seyri korundu. Güçlü bilanço görünümü, yapay zeka temasındaki toparlanma ve ekonomik aktivitenin dirençli seyri Wall Street'i destekleyen temel unsurlar oldu.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları tarafında ise daha temkinli bir görünüm öne çıktı. ABD'de güçlü bilançoların risk iştahını desteklemesine karşın, enerji fiyatlarındaki yükseliş ve Orta Doğu kaynaklı arz riskleri Avrupa varlıkları üzerinde baskı yarattı. Stoxx Europe 600 endeksi %0,2 gerilerken, yatırımcıların özellikle Brent petrolün \$100 seviyesini test etmesini dikkatle izlediği görüldü. Bölge piyasalarında enerji maliyetlerinin yeniden yükselme riski, büyüme ve enflasyon görünümü açısından temkinli fiyatlamayı beraberinde getirdi. Tahvil cephesinde ise Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerileyerek %2,99'a indi.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarına ilişkin doğrudan endeks verisi paylaşılmasa da, küresel risk iştahındaki toparlanmanın bölgeye de yansıdığı görüldü. Özellikle ABD hisse piyasalarındaki güçlü seyir, bilanço iyimserliği ve yapay zeka bağlantılı hisselerle yönelik ilginin sürmesi Asya teknoloji hisseleri açısından destekleyici bir arka plan oluşturdu. Bununla birlikte, İran geriliminin tamamen çözülememesi ve Hürmüz Boğazı'nın halen tam anlamıyla açılmamış olması, bölge piyasalarında temkinli görünümün korunmasına neden oldu. Enerji ithalatçısı Asya ekonomileri açısından petrol fiyatlarındaki yükseliş yakından izlenmeye devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.128,6	0,27	0,03	9,22	3,23
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	24.417,8	-1,15	-1,15	7,66	-0,30
UKX	10.609,1	-0,55	-0,55	4,25	6,82
SHCOMP	4.081,2	-0,02	0,73	4,86	2,83
NIKX	59.359,5	0,91	1,51	16,25	17,92
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,2	0,07	0,06	-1,58	-0,17
USDJPY	158,89	0,04	0,05	0,10	1,28
AUDUSD	0,7163	-0,22	-0,12	3,81	7,39
NZDUSD	0,5909	0,30	0,47	2,83	2,66
EURUSD	1,1774	-0,12	0,06	1,91	0,18
GBPUSD	1,3523	-0,08	0,02	2,24	0,56
USDCHF	0,7790	0,06	-0,36	-2,55	-1,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8941	0,06	0,08	1,01	4,51
USDBRL	4,9541	-0,24	-0,50	-4,64	-10,18
USDZAR	16,3716	0,03	0,36	-3,39	-1,20
USDMXN	17,3084	0,09	-0,03	-3,56	-3,96
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,74	0,67	1,11	-1,48	7,29
ABD-10Y	4,25	0,00	0,43	-1,00	1,89
Almanya-2Y	2,41	0,00	0,00	-8,12	12,99
Almanya-10Y	2,96	0,00	0,00	-1,43	3,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4778,19	-0,88	-1,11	2,37	10,78
XAGUSD	78,74	-1,29	-2,78	4,81	10,77
BRENT	90,71	0,30	2,82	-11,18	48,98
WTIUSD	85,94	0,46	3,15	-11,81	49,92
XPTUSD	2072,31	-1,06	-1,84	5,72	0,86
XPLDST	2241,96	0,00	-2,33	7,67	-0,54



Şirket Haberleri

Boeing: Şirket, 1Ç döneminde 2019'dan bu yana en yüksek uçak teslimatını gerçekleştirenken, beklentilerin üzerinde gelen satış verileri hisse performansını destekledi. Güçlü teslimat verisi, üretim toparlanmasının hız kazandığına işaret etti.

Alphabet: Google Cloud tarafında yeni nesil TPU (tensor processing unit) çipini tanıttı. Yeni çipin yapay zeka işlemlerini hızlandırarak bulut hizmetlerinde rekabet gücünü artırması bekleniyor. Bu hamle, AI altyapı yarışında şirketin konumunu güçlendirmeyi hedefliyor.

Anthropic: Şirketin geliştirdiği "Mythos" adlı ileri düzey yapay zeka modeline yetkisiz erişim sağlandığı bildirildi. Modelin potansiyel olarak tehlikeli siber saldırıları mümkün kılabilecek kapasitede olduğu ifade edilirken, güvenlik riskleri ön plana çıktı.

Tencent & Alibaba: İki teknoloji devi, DeepSeek adlı yapay zeka girişimine yatırım yapmayı değerlendiriyor. Söz konusu yatırımın girişimi \$20 milyar üzeri değerlemeye taşıyabileceği belirtiliyor. Bu gelişme, Çin'de AI rekabetinin hızlandığını gösteriyor.

Adobe: Şirket, hisse fiyatındaki uzun süredir devam eden baskının ardından \$25 milyara kadar hisse geri alım programı açıkladı. Bu adım, yatırımcı güvenini yeniden tesis etmeye yönelik bir sermaye yönetimi hamlesi olarak öne çıktı.

United Airlines: Şirket, Orta Doğu kaynaklı yükselen yakıt maliyetleri nedeniyle yıl geneli kâr beklentisini aşağı yönlü revize etti. Artan petrol fiyatları, havayolu sektöründe marj baskısını artırmaya devam ediyor.

Capital One: 1Ç finansallarında net kâr piyasa beklentisinin altında kaldı. Şirket, artan tahsilat riski nedeniyle sorunlu kredilere karşı daha fazla karşılık ayırdığını açıkladı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.128,6	0,27	0,03	9,22	3,23
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	24.417,8	-1,15	-1,15	7,66	-0,30
UKX	10.609,1	-0,55	-0,55	4,25	6,82
SHCOMP	4.081,2	-0,02	0,73	4,86	2,83
NIKX	59.359,5	0,91	1,51	16,25	17,92
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	98,2	0,07	0,06	-1,58	-0,17
USDJPY	158,89	0,04	0,05	0,10	1,28
AUDUSD	0,7163	-0,22	-0,12	3,81	7,39
NZDUSD	0,5909	0,30	0,47	2,83	2,66
EURUSD	1,1774	-0,12	0,06	1,91	0,18
GBPUSD	1,3523	-0,08	0,02	2,24	0,56
USDCHF	0,7790	0,06	-0,36	-2,55	-1,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8941	0,06	0,08	1,01	4,51
USDBRL	4,9541	-0,24	-0,50	-4,64	-10,18
USDZAR	16,3716	0,03	0,36	-3,39	-1,20
USDMXN	17,3084	0,09	-0,03	-3,56	-3,96
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,74	0,67	1,11	-1,48	7,29
ABD-10Y	4,25	0,00	0,43	-1,00	1,89
Almanya-2Y	2,41	0,00	0,00	-8,12	12,99
Almanya-10Y	2,96	0,00	0,00	-1,43	3,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4778,19	-0,88	-1,11	2,37	10,78
XAGUSD	78,74	-1,29	-2,78	4,81	10,77
BRENT	90,71	0,30	2,82	-11,18	48,98
WTIUSD	85,94	0,46	3,15	-11,81	49,92
XPTUSD	2072,31	-1,06	-1,84	5,72	0,86
XPLDSPT	2241,96	0,00	-2,33	7,67	-0,54





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.