

Piyasa katılımcıları, Federal Rezerv' in para politikası kararlarını etkileyebilecek olan ve merakla beklenen aylık istihdam raporunun açıklanmasına hazırlanırken, ABD hisse senedi vadeli işlemleri Cuma günü düşüş gösterdi.

After-hours işlemlerde Amazon, güçlü dördüncü çeyrek kazançları bildirmesine rağmen ilk çeyrek için zayıf gelir kılavuzu sağladıktan sonra %4'ün üzerinde bir düşüş gördü. Perşembe günkü normal işlemlerde S&P 500 ve Nasdaq Composite sırasıyla %0,36 ve %0,51 oranında yükselirken, Dow %0,28 oranında geriledi.

Tüketici temel malları, finans ve teknoloji hisseleri piyasadaki kazançlara öncülük ederken, enerji, sağlık ve kamu hizmeti hisseleri düşük performans gösterdi. Bu hareketler, yatırımcıların son kurumsal kazançlar ve ekonomik verileri sindirmesiyle gerçekleşti. Bu hafta Wall Street, Başkan Trump'ın hafta sonu yaptığı gümrük vergisi açıklamalarının tetiklediği kayıpları da geri aldı.

Amazon, önümüzdeki aylar için ılımlı gelir ve kar beklentileri sunarak diğer büyük yapay zeka teknolojisi beklentilerine katıldı. Pazar payı kapma yarışı devam ediyor ve şirketler bunu başarmak ve gördükleri talebi karşılamak için kapasitelerini yeterince hızlı genişletmek için harcama yapıyorlar. Bunun sonucunda DataCenter şirketleri ve bu tarafa komponent üreten şirketlerde ön plana çıkabilir.

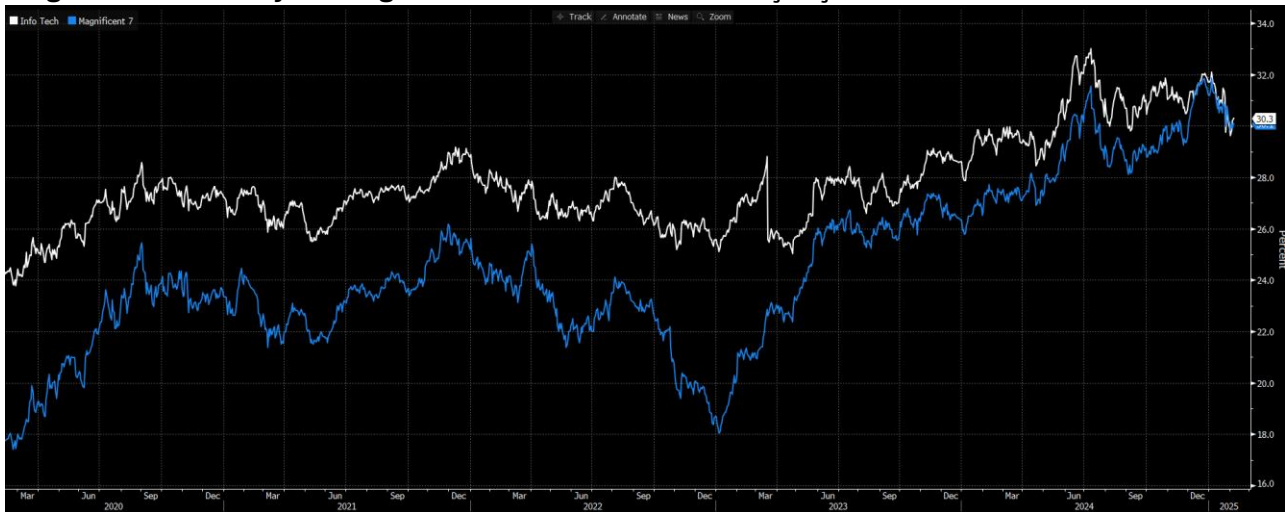
Gelirdeki artış hızı son derece etkileyici olmaya devam ediyor ve Amazon'un net geliri bir yıl öncesine göre %80'den fazla arttı. Ancak yine de mevcut trend nedeniyle yatırımcıları tatmin etmek giderek zorlaşıyor diyebiliriz. Zira Amazon hisseleri after-hours işlemlerde düştü. Bu elbette salt olumsuz bir gelişme olarak algılanmamalı. Bloomberg Magnificent Seven endeksi ve S&P 500 Bilgi Teknolojileri sektörü son altı ayda S&P 500 karşısında aşağı yukarı yerinde sayıyor. Endeksteki mevcut durum göz önüne alındığında, bu teknoloji devlerinin artık bir miktar dinlenmesi gerektiğinin piyasa sağlığı açısından olumlu olduğunu söylüyor diyebiliriz.

Amazon, dördüncü çeyrekte 26,3 milyar dolar yatırım harcaması yaptı ve bunun 2025'te harcamayı beklediği miktar olduğunu belirtti. Çoğunluğu AWS bulut bilişim birimi için yapay zeka da dahil olmak üzere teknoloji altyapısına harcanıyor. Kapasite kısıtlamaları var ve şirket bunlar olmadan daha da hızlı büyüyebilir.

Ancak şirket ne kadar hızlı büyürse, o kadar fazla capex arttırmak durumunda kalıyor. Veri merkezi, donanım, çip ve ağ donanımını, bunlardan para kazanabilecek zamandan önce tedarik edilmek zorunda. Önemli talep sinyalleri görülmediği sürece bunları tedarik edilmiyor.

Amazon da Apple ve Microsoft gibi döviz kurlarındaki dalgalanmaları ilk çeyrek için olumsuz bir etken olarak gösterdi.

### Mag7 ve Info Tech Piyasa Değerinin SP500 İle Yüzdellik Karşılaştırması



**DAX SON DURUM**

Piyasa katılımcılarının kurumsal kazançları değerlendirmeye devam etmesi ve günün ilerleyen saatlerinde açıklanacak olan ve Fed'in izleyeceği yola ışık tutabilecek önemli ABD istihdam raporunu beklemesi nedeniyle DAX Cuma günü 21.900 seviyelerinde seyrederek tüm zamanların en yüksek seviyelerine yakın seyretti. Amazon'un hayal kırıklığı yaratan ilk çeyrek yönlendirmesi, yapay zeka endüstrisine ilişkin endişeleri yoğunlaştırarak piyasa duyarlılığını olumsuz etkiledi diyebiliriz. Yurt içi veri cephesinde, Alman sanayi üretimi 2024 sonunda beklenenden daha fazla düşerek beş ayın en büyük düşüşünü kaydetti. Tekil hisseler arasında, inşaat malzemeleri şirketi Brenntag yaklaşık %2,5 artışla kazançlara öncülük etti. Diğer taraftan, Porsche AG'nin hisseleri değer düşüklüğü ve 2025 satış tahminlerinin altında kaldığını açıklamasının ardından %7'nin üzerinde değer kaybetti. DAX haftalık bazda yaklaşık %0,8 oranında yükselme il haftayı kapatmaya çalışıyor.

**FTSE SON DURUM**

FTSE 100, bir önceki seansta rekor seviyeye ulaştıktan sonra bugün yatay ya da hafif düşüşle işlem görüyor ve haftalık olarak pozitif kapanmaya çalışıyor. AstraZeneca %6'lık bir yükselişin ardından %1,5'in üzerinde gerilerken, GlaxoSmithKline Çarşamba günü %7,6'lık artışın ardından Perşembe günü kayıplarını genişleterek yaklaşık %2 düştü. Madenciler yükselen metal fiyatlarından faydalanarak iyi bir performans sergiledi. Fresnillo, Anglo American, Endeavour Mining, Antofagasta ve BP gibi hisseler metal sektöründeki kazançların etkisiyle yükseldi. Kurumsal haberlerde, Legal & General, ABD koruma kolunun satışını ve ek hisse geri alımını duyurduktan sonra Kasım 2020'den bu yana en büyük sıçramasıyla %11 arttı. Ekonomi cephesinde, Halifax'a göre Birleşik Krallık'ta konut fiyatları Ocak ayında %0,7 artarak 299.138 sterlinlik rekor bir seviyeye ulaştı. Bu da yıllık bazda %3'lük bir artışa işaret ediyor.

**PRE-MARKET AKTİF HİSSELER**

| PRE-MARKET POZİTİF HİSSELER |                                   |           |                   |                    |               |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| SEMBOL                      | ŞİRKET ADI                        | % DEĞİŞİM | PRE-MARKET FİYATI | PRE-MARKET KAPANIŞ | PİYASA DEĞERİ |
| MGOL                        | MGO Global, Inc.                  | 67.84%    | 0.31              | 0.19               | 537.24K       |
| NIVF                        | NewGenIvf Group Limited           | 35.78%    | 0.21              | 0.16               | 2.11M         |
| SPHL                        | Springview Holdings Ltd           | 33.69%    | 2.5               | 1.87               | 40.21M        |
| DOCS                        | Doximity, Inc.                    | 24.10%    | 72.3              | 58.26              | 10.88B        |
| FARM                        | Farmer Bros. Co.                  | 23.89%    | 2.23              | 1.8                | 38.43M        |
| PINS                        | Pinterest, Inc.                   | 20.63%    | 40.52             | 33.59              | 22.70B        |
| AFRM                        | Affirm Holdings, Inc.             | 17.20%    | 72.37             | 61.75              | 19.39B        |
| NB                          | NioCorp Developments Ltd.         | 17.00%    | 2.89              | 2.47               | 105.01M       |
| HSDT                        | Helius Medical Technologies, Inc. | 16.86%    | 0.69              | 0.59               | 2.20M         |
| VSME                        | VS MEDIA Holdings Limited         | 16.51%    | 1.2               | 1.03               | 3.74M         |

| PRE-MARKET NEGATİF HİSSELER |                               |           |                   |                    |               |
|-----------------------------|-------------------------------|-----------|-------------------|--------------------|---------------|
| SEMBOL                      | ŞİRKET ADI                    | % DEĞİŞİM | PRE-MARKET FİYATI | PRE-MARKET KAPANIŞ | PİYASA DEĞERİ |
| TMCI                        | Treace Medical Concepts, Inc. | -51.17%   | 5.02              | 10.28              | 640.41M       |
| AFRI                        | Forafri Global PLC            | -47.70%   | 5                 | 9.56               | 256.97M       |
| SEPN                        | Septerna, Inc.                | -43.63%   | 8.01              | 14.21              | 630.96M       |
| FCAP                        | First Capital, Inc.           | -40.28%   | 20                | 33.49              | 112.26M       |
| CTNM                        | Contineum Therapeutics, Inc.  | -36.64%   | 6                 | 9.47               | 244.12M       |
| ANNA                        | AleAnna, Inc.                 | -30.45%   | 6.19              | 8.9                | 589.01M       |
| NKLA                        | Nikola Corporation            | -29.54%   | 0.53              | 0.75               | 63.56M        |
| BILL                        | BILL Holdings, Inc.           | -28.66%   | 68.74             | 96.35              | 9.97B         |
| QUAD                        | Quad/Graphics, Inc.           | -28.16%   | 5                 | 6.96               | 362.75M       |
| ELF                         | e.l.f. Beauty, Inc.           | -26.13%   | 65.37             | 88.49              | 4.98B         |

## HİSSE SENEDİ RATING DEĞİŞİMLERİ

| Yükseltilenler  | İndirilenler   |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>Array Tech (ARRY) Exane BNP Paribas'ta Underperform'dan Neutral'a yükseltildi; tgt 9\$</li><li>CarMax (KMX) Evercore ISI'da In-line'dan Outperform'a yükseltildi; tgt 110\$'a yükseltildi</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>Ares Capital (ARCC) Raymond James'te Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü</li><li>CONMED (CNMD) JP Morgan'da Overweight'ten Neutral'a düşürüldü; tgt 70\$'a indirildi</li><li>FormFactor (FORM) B. Riley Securities; tgt 34\$'a düşürüldü</li><li>Frontier Communications Parent (FYBR) Raymond James'de Mkt Perform'dan Underperform'a düşürüldü</li><li>Hologic (HOLX) Leerink Partners'da Outperform'dan Market Perform'a düşürüldü; tgt 75\$'a düşürüldü</li><li>Match Group (MTCH) Evercore ISI'da Outperform'dan In-line'a düşürüldü</li><li>Sasol (SSL) BofA Securities'de Buy'dan Neutral'a düşürüldü</li><li>Skyworks (SWKS) B. Riley Securities; tgt 65\$'a düşürüldü</li><li>Skyworks (SWKS) Stifel'de Satın Al'dan Tut'a düşürüldü; tgt 62\$'a düşürüldü</li><li>Skyworks (SWKS) Mizuho'da Outperform'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 62\$'a düşürüldü</li><li>Symbotic (SYM) Raymond James'de Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü</li><li>The Cigna Group (CI) Bernstein'da Outperform'dan Mkt Perform'a düşürüldü; tgt \$323</li><li>Triumph Group (TGI) Barclays'de Overweight'den Equal Weight'e düşürüldü; tgt \$26</li><li>Voya Financial (VOYA) Barclays'de Overweight'den Equal Weight'e düşürüldü</li><li>WaFd, Inc. (WAFD) DA Davidson'da Al'dan Nötr'e düşürüldü; tgt 32\$'a indirildi</li></ul> |

YUSUF DOĞAN

GLOBAL PİYASALAR ARAŞTIRMA MÜDÜRÜ

yusufdogan@infoyirim.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.