



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, Intel ve Amazon bilançolarının yapay zeka yatırımlarına ilişkin endişeleri artırmasıyla haftanın son işlem gününde negatif seyrediyor. Nasdaq 100 vadeli endeksindeki düşüş %2'ye yaklaşırken, S&P 500 ve Dow Jones vadeli endekslerinde de satışlar öne çıkıyor. Amazon'un güçlü bulut büyümesine rağmen yüksek yatırım harcamaları ve Intel'in zayıf gelecek dönem beklentileri, teknoloji hisselerindeki baskıyı derinleştirdi. Riskten kaçışın etkisiyle ABD tahvillerine talep artarken, bilanço sezonunda yatırımcıların odağı büyümeden çok harcamaların geri dönüşüne kayıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında önceki işlem gününde yükseliş görülmesine rağmen, küresel teknoloji satışları ve yüksek enerji fiyatları yeni günün risk iştahını sınırlıyor. ECB'nin faizleri %2,50 seviyesinde sabit tutmasının ardından, enflasyon görünümünde iyileşme sağlanamaması halinde Aralık ayında faiz artışına gidilebileceği değerlendiriliyor. Fransa tahvil piyasasındaki kırılganlık da gündemde kalırken, bugün açıklanacak Euro Bölgesi büyümesi ile Almanya, Fransa ve İtalya'dan gelecek veriler ekonomik görünüm açısından takip edilecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı öne çıktı. Güney Kore'de yarı iletken hisselerindeki kayıplar derinleşirken, Çin ve gelişen piyasalar endeksleri de geriledi. Japonya Merkez Bankası politika faizini %1,25'te sabit tutarken, temel enflasyonun %2 hedefine ulaştığına işaret ederek Aralık ayında olası faiz artışının önünü açık bıraktı. Çin'de Hong Kong hisselerine yönelik fon akışının zayıflaması ve yapay zeka yatırımlarına ilişkin küresel endişeler bölge piyasalarını baskılamaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Orta Doğu'da askeri gerilimin yeniden artabileceğine yönelik haberlerle yükseldi. Brent petrol 116 doların üzerine, WTI ise 103 dolar seviyesine çıkarken, ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırı seçeneklerini değerlendirdiğine ilişkin haberler arz endişelerini artırdı. Suudi Arabistan'dan petrol sevkiyatlarının hızlanmasına rağmen bölgesel riskler fiyatları destekliyor. Değerli metallerde altın 4.000 dolar civarına gerilerken, gümüşte de satışlar izlendi. Bakır ise Moğolistan'daki Oyu Tolgoi madeninde üretimin durdurulmasının ardından arz gelişmeleriyle gündemde kaldı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.676,5	-0,87	0,69	0,13	11,17
DJIC	52.342,6	-0,25	0,24	2,82	8,90
NDX	29.402,5	-1,38	1,54	-3,31	16,45
DAX	26.039,7	1,31	3,41	3,34	6,33
UKX	10.722,1	0,26	0,30	1,09	7,96
SHCOMP	3.625,0	-1,53	-1,77	-5,65	-8,66
NIKX	63.136,2	-2,36	0,71	-5,42	25,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,8	-0,05	0,01	0,31	3,55
USDJPY	157,60	-0,07	0,48	0,11	0,46
AUDUSD	0,7028	-0,01	-0,10	1,19	5,37
NZDUSD	0,5636	0,05	-1,14	0,03	-2,09
EURUSD	1,1187	0,07	-0,14	-1,26	-4,81
GBPUSD	1,3397	0,14	0,20	1,00	-0,37
USDCHF	0,8224	-0,24	-0,32	-1,61	3,63
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,9339	0,08	0,48	1,88	16,25
USDBRL	5,3853	0,12	8,08	4,09	-2,36
USDZAR	16,6259	0,04	0,21	1,28	0,34
USDMXN	18,8865	0,11	1,23	4,55	4,79
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,59	-0,02	-2,34	-6,33	31,78
ABD-10Y	4,93	-0,02	-1,40	-6,81	18,17
Almanya-2Y	3,05	-0,07	0,33	-4,69	42,99
Almanya-10Y	3,36	-0,03	0,00	-6,15	17,48
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3989,32	-0,80	-0,16	-4,03	-7,51
XAGUSD	50,99	-2,19	-5,48	-15,72	-28,27
BRENT	111,77	0,61	-0,16	14,60	83,58
WTIUSD	102,38	0,43	-0,25	14,42	78,60
XPTUSD	1448,72	-2,62	-6,82	-15,38	-29,49
XPLDSPT	1640,98	0,00	-2,59	-13,69	-27,20



Şirket Haberleri

- Amazon**, 3Ç26'da hasılatını yıllık bazda %12 artırarak 201,9 milyar\$ seviyesine taşıdı. AWS gelirleri %39 artışla 46 milyar\$ olurken, şirketin 2026 yılı için 220 milyar\$ yatırım harcaması öngörmesi ve yüksek nakit harcamaları bilanço sonrasında Amazon'u baskıladı. Şirket Bilanço sonrasında %7 değer kaybetti.
- Intel**, üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %21 artırarak 16,5 milyar\$'a taşıdı. Hisse başına kar %126 yükselişle 0,52\$ gerçekleşti. Ancak şirketin 4Ç için 15 - 16 milyar\$ hasılat öngörmesi ve üretim darboğazları yatırımcıların beklentisinin altında kaldı. Bilanço sonrası ise şirket %23 değer kaybetti.
- Microsoft**, yüksek kredi notlu tahvil ihracıyla 25 milyar\$ finansman sağladı. Yaklaşık 115 milyar\$ talep gören işlem, yapay zeka yatırımlarının finansman ihtiyacına rağmen büyük teknoloji şirketlerinin borçlanma piyasasına erişimini koruduğunu gösterdi.
- Starbucks** mali dördüncü çeyrekte hasılatının %4 düşüşle 9,1 milyar\$ olduğunu açıkladı. Hisse başına kar %54 artışla 0,80\$ olurken, ABD'de karşılaştırılabilir mağaza satışları %7,7 yükseldi. Gelir düşüşünde Çin operasyonlarının yeniden yapılandırılması büyük ölçüde etkili oldu.
- Roblox**, üçüncü çeyrekte gelirlerini yaklaşık %16 artırarak 1,57 milyar\$ seviyesine taşıdı. FAVÖK 138 milyon\$ olurken, rezervasyon gelirleri %12 azalarak 1,7 milyar\$'a geriledi. Günlük aktif kullanıcı sayısındaki %9 düşüş dikkat çekti.
- Nvidia**, Anthropic'in kullanacağı Nscale veri merkezi projesine kredi garantisi sağlamayı değerlendiriyor. Olası destek, yapay zeka altyapı yatırımlarının finansmanında çip üreticilerinin rolünün genişlediğine işaret ediyor.
- Binance**, yaklaşık 6,3 milyar\$ büyüklüğünde kripto varlığın etkilendiği siber saldırının ardından para yatırma ve çekme işlemlerini geçici olarak durdurdu. Şirket, zararları karşılayacağını açıklarken, TRM Labs saldırıyı Kuzey Kore bağlantılı bir gruba atfetti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.676,5	-0,87	0,69	0,13	11,17
DJIC	52.342,6	-0,25	0,24	2,82	8,90
NDX	29.402,5	-1,38	1,54	-3,31	16,45
DAX	26.039,7	1,31	3,41	3,34	6,33
UKX	10.722,1	0,26	0,30	1,09	7,96
SHCOMP	3.625,0	-1,53	-1,77	-5,65	-8,66
NIKX	63.136,2	-2,36	0,71	-5,42	25,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,8	-0,05	0,00	0,31	3,55
USDJPY	157,60	-0,07	0,48	0,11	0,46
AUDUSD	0,7028	-0,01	-0,10	1,19	5,37
NZDUSD	0,5635	0,04	-1,15	0,03	-2,10
EURUSD	1,1187	0,07	-0,14	-1,26	-4,81
GBPUSD	1,3397	0,14	0,20	1,00	-0,37
USDCHF	0,8224	-0,24	-0,32	-1,61	3,63
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,9456	0,11	0,51	1,91	16,27
USDBRL	5,3853	0,12	8,08	4,09	-2,36
USDZAR	16,6281	0,05	0,22	1,29	0,35
USDMXN	18,8878	0,11	1,23	4,56	4,80
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,59	-0,02	-2,34	-6,33	31,78
ABD-10Y	4,93	-0,02	-1,40	-6,81	18,17
Almanya-2Y	3,05	-0,07	0,33	-4,69	42,99
Almanya-10Y	3,36	-0,03	0,00	-6,15	17,48
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3988,33	-0,83	-0,19	-4,06	-7,54
XAGUSD	50,95	-2,27	-5,56	-15,79	-28,33
BRENT	111,78	0,62	-0,14	14,61	83,60
WTIUSD	102,39	0,44	-0,24	14,44	78,63
XPTUSD	1448,29	-2,65	-6,84	-15,41	-29,51
XPLDSPT	1640,98	0,00	-2,59	-13,69	-27,20





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.

