



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, güçlü teknoloji bilançolarının desteğiyle jeopolitik risklere rağmen pozitif seyreliyor. Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %0,7, S&P 500 vadeli kontratları %0,3 civarında artıda işlem görüyor. Microsoft'un son dört yılın en güçlü bulut büyümesini açıklaması teknoloji tarafında moral verirken, Meta'nın zayıf gelir görünümü yapay zeka yatırımlarının ticarileşme hızına dair temkinli duruşu koruyor. Fed'in faizi sabit bırakmasının ardından uzun vadeli tahvil faizlerindeki sert yükseliş ve 30 yıllık getirinin çok yıllı zirvelere çıkması, piyasanın enflasyonla mücadele konusunda iletişimi yeterince güçlü bulmadığını gösteriyor. Günün devamında Apple, Amazon, çekirdek PCE ve büyüme verisi fiyatlamada belirleyici olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları güne temkinli başladı. STOXX 600 hafif eksiye, DAX yataya yakın, FTSE 100 ise sınırlı artıda seyreliyor. Bund faizlerindeki yükseliş, hem küresel tahvil satışının hem de gün içinde açıklanacak Euro Bölgesi büyüme ve Almanya enflasyon verileri öncesi temkinli duruşun sürdüğünü gösteriyor. BOE'nin faizleri sabit bırakması beklenirken, enerji fiyatlarındaki oynaklık para politikası görünümünü belirsiz tutuyor. Şirket tarafında SocGen'in 1,5 milyar euroluk geri alım açıklaması ve beklentileri aşan sonuçları bankacılık hisselerine destek verirken, Airbus'taki karlılık artışı sanayi tarafı için olumlu bir sinyal veriyor. Buna karşılık makro görünümde oynaklık yüksek kalıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında satış baskısı sürdü. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %1'e yakın gerilerken, Çin ve Avustralya endekslerinde zayıf seyir öne çıktı. Samsung'un yarı iletken tarafında karın sert yükselmesi kısa süreli destek sağlasa da, bölge genelinde teknoloji hisselerine yönelik iştah kalıcı biçimde toparlanamadı. Japonya'da iki yıllık tahvil ihalesine zayıf talep gelmesi ve 10 yıllık tahvil faizindeki yükseliş, sabit getirili piyasalarda oynaklığın sürdüğünü gösterdi. Vergi indirimi planı iç talep açısından destekleyici olsa da, Asya fiyatlamasında ana belirleyici unsur küresel faiz görünümü ve yapay zeka temasında süren kırılma olmaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik yeni ve geniş kapsamlı saldırılarına rağmen sınırlı geri çekiliyor. Brent yaklaşık 90 doların altında, WTI ham petrol ise 84 dolar civarında işlem görürken, Katar'ın üç haftadan uzun süren aranın ardından Hürmüz'den ilk LNG sevkiyatını gerçekleştirmesi arz tarafındaki kaygıları bir miktar yatıştırdı. Buna karşın çatışmaların yeniden tırmanması enerji piyasasında risk priminin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Geçen hafta Basra Körfezi'nden çıkan günlük akışın önemli kısmının Hürmüz ve bypass hatları üzerinden gerçekleşmesi, sevkiyat güvenliğinin kırılma kalmaya devam ettiğine işaret ediyor. Altın ise sınırlı geri çekilmeyle güvenli liman talebinin petrol kadar güçlü fiyatlanmadığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.331,6	0,21	-1,07	-2,18	6,17
DJIC	51.594,1	-2,19	-0,68	-1,39	7,35
NDX	27.192,3	-2,06	-3,33	-10,19	7,69
DAX	25.460,5	-0,01	1,44	1,86	3,96
UKX	10.908,4	0,34	1,60	3,92	9,84
SHCOMP	3.828,5	0,40	0,37	-6,49	-3,54
NIKX	61.867,4	0,71	-4,25	-11,70	22,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	0,17	-0,49	-0,27	2,69
USDJPY	163,64	0,14	0,00	0,65	4,31
AUDUSD	0,6954	-0,03	-0,39	0,52	4,26
NZDUSD	0,5809	0,23	0,36	2,33	0,91
EURUSD	1,1448	-0,19	0,67	0,22	-2,59
GBPUSD	1,3343	-0,20	0,07	0,63	-0,78
USDCHF	0,8158	0,29	-0,06	0,92	2,80
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,4148	0,06	0,17	1,62	10,38
USDBRL	5,1181	-0,21	0,40	-1,14	-7,21
USDZAR	16,6919	0,21	-0,84	1,82	0,73
USDMXN	17,4616	0,12	-0,11	-0,15	-3,11
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,29	0,02	-1,38	2,63	23,17
ABD-10Y	4,71	0,02	0,64	5,37	12,90
Almanya-2Y	2,80	0,00	-0,71	10,67	31,27
Almanya-10Y	3,19	0,03	0,00	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4036,29	-0,73	-0,46	0,71	-6,42
XAGUSD	57,19	-0,71	-1,75	-2,56	-19,54
BRENT	88,69	0,91	-4,78	20,86	45,67
WTIUSD	83,73	0,27	-6,20	19,75	46,06
XPTUSD	1589,56	-1,51	-0,18	2,33	-22,63
XPLDST	1898,25	0,00	-0,41	4,05	-15,79



Şirket Haberleri

- Microsoft**, mali dördüncü çeyrekte hisse başına 4,74 dolar kar ve 90,0 milyar dolar hasılatla beklentileri güçlü biçimde aşarken, Azure'un sabit kurda %43 büyümesi ve yıllık 100 milyar doları aşan bulut geliri öne çıktı. Yönetimin yapay zeka talebinin kapasitenin üzerinde kaldığını vurgulaması büyüme hikayesini desteklerken, gerektiğinde GPU ve CPU harcamalarının yavaşlatılabileceği mesajı sermaye disiplini kaygılarını kısmen yatıştırabilir.
- Meta Platforms**, ikinci çeyrekte 60,8 milyar dolar gelirle beklentileri aşı da hisse başına 6,18 dolarlık kar beklentilerin altında kaldı ve serbest nakit akışı 784 milyon dolara geriledi. Şirketin 2026 sermaye harcaması alt bandını 130-145 milyar dolara yükseltmesi ve toplam gider görünümünü artırması, yapay zeka yatırımlarının geri dönüş süresine dair endişeleri artırarak hisseyi seans sonrası baskıladı.
- Lam Research**, dördüncü çeyrekte hisse başına 1,82 dolar kar ve 6,72 milyar dolar hasılatla beklentileri aşarken, 2027 mali ilk çeyrek için 7,7-8,5 milyar dolar hasılat ve 2,00-2,30 dolar HBK öngörüsü sundu. Beklentilerin belirgin üzerindeki rehberlik, yapay zeka bağlantılı yarı iletken ekipman talebinin güçlü kaldığını göstererek hissede seans sonrası yükselişi destekledi.
- Qualcomm**, üçüncü çeyrekte 9,95 milyar dolar hasılat ile beklentileri aşı da, dördüncü çeyrek için hisse başına 2,05-2,25 dolar kar tahmini 2,35 dolarlık konsensüsün altında kaldı. Yönetimin zorlu bellek ve tedarik ortamına dikkat çekmesi, kısa vadede marj baskısına işaret ederken fiyat artışları ve el cihazı dışı hasılat hedefleri daha uzun vadeli destek unsuru olarak öne çıktı.
- Starbucks**, üçüncü çeyrekte hisse başına 0,85 dolar kar ve 9,32 milyar dolar hasılatla beklentileri aşarken, küresel karşılaştırılabilir satışları %7,9 arttı. Şirketin 2026 kar rehberliğini yükseltmesi ve ABD karşılaştırılabilir satış beklentisini yukarı çekmesi, CEO Brian Niccol'un dönüşüm planının ivme kazandığını göstererek hissede güçlü seans sonrası artış yarattı.
- Fortinet**, ikinci çeyrekte hisse başına 0,90 dolar kar, 2,05 milyar dolar hasılat ve 2,37 milyar dolar faturalama ile beklentileri aştı. Tam yıl hasılat ve kar rehberliğinin yukarı revize edilmesi ile üçüncü çeyrek tahminlerinin de konsensüsün üzerine çıkması, siber güvenlik talebinin geniş tabanlı güçlü seyrettiğine işaret etti.
- Agnico Eagle Mines**, ikinci çeyrekte 3,07 dolar hisse başına kazanç ve 2,74 milyar dolar FAVÖK ile beklentileri aşarken, 1,34 milyar dolarlık rekor serbest nakit akışı elde etti. Buna karşın şirketin altın üretiminin yıl sonunda rehberlik aralığının alt bandına yakın gerçekleşmesini beklemesi, Canadian Malartic'teki geçici aksamanın etkisini yansıttıyor.
- Robinhood**, ikinci çeyrekte hisse başına 0,62 dolar kazanç ve 1,31 milyar dolar hasılat elde ederek beklentileri aştı. Tahmin piyasası gelirlerinin 156 milyon dolarla ilk kez en büyük işlem geliri kalemi haline gelmesi olumlu görünse de, kripto gelirlerindeki %38 düşüş hasılat kompozisyonunun sürdürülebilirliği konusunda soru işareti yarattı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.332,0	0,22	-1,06	-2,18	6,18
DJIC	51.594,1	-2,19	-0,68	-1,39	7,35
NDX	27.192,3	-2,06	-3,33	-10,19	7,69
DAX	25.460,5	-0,01	1,44	1,86	3,96
UKX	10.908,4	0,34	1,60	3,92	9,84
SHCOMP	3.828,5	0,40	0,37	-6,49	-3,54
NIKX	61.867,4	0,71	-4,25	-11,70	22,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	0,17	-0,50	-0,27	2,69
USDJPY	163,64	0,14	0,00	0,64	4,31
AUDUSD	0,6953	-0,04	-0,40	0,51	4,25
NZDUSD	0,5809	0,24	0,36	2,34	0,92
EURUSD	1,1448	-0,19	0,68	0,22	-2,59
GBPUSD	1,3344	-0,19	0,08	0,64	-0,77
USDCHF	0,8158	0,28	-0,07	0,91	2,80
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,4148	0,06	0,17	1,62	10,38
USDBRL	5,1185	-0,20	0,41	-1,14	-7,20
USDZAR	16,6896	0,20	-0,86	1,80	0,72
USDMXN	17,4611	0,12	-0,12	-0,15	-3,12
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,29	0,02	-1,38	2,63	23,17
ABD-10Y	4,71	0,02	0,64	5,37	12,90
Almanya-2Y	2,80	0,00	-0,71	10,67	31,27
Almanya-10Y	3,19	0,03	0,00	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4036,41	-0,73	-0,46	0,72	-6,42
XAGUSD	57,21	-0,68	-1,72	-2,53	-19,51
BRENT	88,65	0,86	-4,82	20,80	45,61
WTIUSD	83,71	0,25	-6,22	19,73	46,03
XPTUSD	1589,95	-1,49	-0,16	2,36	-22,61
XPLDSPT	1898,25	0,00	-0,41	4,05	-15,79





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.

