



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD endeks vadeli işlemleri Trump-Xi görüşmesinden gelen pozitif mesajların desteğiyle hafif yükseldi. S&P 500 vadeli kontratları %0,2 yükselirken, küresel hisse piyasaları rekor seviyelere yakın seyrini korudu. Piyasalar bir yandan Çin-ABD ilişkilerinde yumuşama sinyallerini izlerken diğer yandan yükselen enflasyon ve Fed'in faiz artırımını ihtimalini fiyatlamaya devam etti. ABD'de açıklanan güçlü PPI ve TÜFE verileri sonrası tahvil faizleri yüksek kalırken, 10 yıllık tahvil faizi %4,47 seviyesinde yatay seyretti.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa tarafında risk iştahı görece güçlü kaldı. Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri %0,7 yükselirken, yatırımcılar Trump-Xi zirvesinden ticaret ilişkilerine yönelik olumlu mesajları takip etti. Özellikle teknoloji ve sanayi hisselerinde toparlanma eğilimi izlendi. Dolar endeksi son üç gündeki yükseliş sonrası yatay seyrederken euro/dolar paritesi 1,1712 seviyesinde dengelendi.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında karışık bir görünüm öne çıktı. Çin'de CSI 300 endeksi %1,7'ye kadar gerilerken teknoloji hisseleri satışlara öncülük etti. Piyasada "haberi al söylenti sat" yaklaşımı etkili oldu. Hang Seng %0,3 yükselirken, Japonya'da Topix %1 geriledi. Trump-Xi görüşmesinde Tayvan konusunun gündeme gelmesi jeopolitik risk primini yeniden artırdı. Offshore yuan ise dolar karşısında üst üste 11'inci gün değer kazanarak 2017'den bu yana en uzun yükseliş serisini sürdürdü.

**Emtia:** Petrol fiyatları İran savaşı ve Orta Doğu'daki arz riskleri nedeniyle yüksek seviyelerini korudu. Brent petrol 106 dolar civarında işlem görürken, WTI petrol %0,5 yükselişle 101,54 dolar/varil seviyesine çıktı. Yüksek enerji fiyatları küresel enflasyon baskısını artırmaya devam ediyor. Altın ise güvenli liman talebiyle %0,2 yükselerek 4.697 dolar/ons seviyesine ulaştı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.466,6	0,30	0,95	3,48	8,13
DJIC	49.693,2	-0,14	0,17	0,08	3,39
NDX	29.366,9	1,04	0,45	6,98	16,31
DAX	24.136,8	0,76	-0,83	-0,64	-1,44
UKX	10.325,4	0,58	0,90	-0,52	3,97
SHCOMP	4.204,8	-0,89	0,59	2,25	5,95
NIKX	62.737,5	-0,84	0,04	5,82	24,63
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXD	98,5	0,02	0,59	0,33	0,16
USDJPY	157,90	0,01	0,63	0,82	0,65
AUDUSD	0,7261	0,04	0,22	0,82	8,86
NZDUSD	0,5939	0,04	-0,45	0,50	3,17
EURUSD	1,1714	0,03	-0,61	-0,16	-0,32
GBPUSD	1,3523	0,00	-0,42	-0,60	0,56
USDCHF	0,7815	-0,03	0,45	0,02	-1,52
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	45,4348	0,04	0,19	0,54	5,77
USDBRL	5,0123	-0,26	1,98	0,78	-9,12
USDZAR	16,4141	0,06	0,20	-1,55	-0,94
USDMXN	17,1713	-0,01	-0,02	-1,69	-4,73
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,00	-0,05	2,49	3,18	14,73
ABD-10Y	4,47	-0,04	2,34	2,13	7,09
Almanya-2Y	2,71	-0,70	4,27	2,23	27,00
Almanya-10Y	3,10	0,00	3,19	2,04	8,50
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4692,29	0,07	-0,61	1,52	8,78
XAGUSD	87,11	-0,44	8,42	18,09	22,55
BRENT	102,96	-0,17	4,14	-6,52	69,11
WTIUSD	96,62	-0,21	5,16	-5,78	68,56
XPTUSD	2126,03	-0,77	3,32	6,76	3,48
XPLDSPT	2204,86	0,00	1,89	2,12	-2,18



## Şirket Haberleri

•**Cisco Systems**, beklentilerin üzerinde gelen satış öngörüsü sonrası bilanço ardından işlemlerde %20 yükseldi. Güçlü AI altyapı talebi şirket hisselerini destekledi.

•**Nvidia** CEO'su Jensen Huang, Trump'ın Pekin ziyaretine katıldı. Huang görüşmelerin "çok iyi geçtiğini" belirtirken, AI ve çip ticareti görüşmelerin merkezinde yer aldı.

•**Alibaba Group ve Tencent Holdings** dahil 10 Çinli şirkete ABD'nin üst düzey H200 AI çip satışına onay verdiği belirtildi. Haber, Çin teknoloji sektörüne yönelik erişim kısıtlamalarının gevşeyebileceği beklentilerini artırdı.

•**Cerebras Systems**, ABD halka arzında 5,55 milyar dolar kaynak topladı. Şirket, AI çiplerine yönelik güçlü talep ortamından faydalanmayı hedefliyor.

•xAI'nın Grok chatbotu için Wall Street şirketleriyle test süreçleri yürüttüğü belirtildi. Sürecin, SpaceX halka arzı öncesi gelir tarafını güçlendirmeyi amaçladığı ifade edildi.

•Ford Motor Company hisseleri, Morgan Stanley'nin şirketin enerji depolama iş kolunun büyük veri merkezi şirketleriyle anlaşma yapabileceğine yönelik olumlu değerlendirmesi sonrası yükseldi.

•Federal Reserve başkanlığına Kevin Warsh'ın Senato tarafından onaylanması, Fed'in bağımsızlığı ve gelecekteki para politikası yönü açısından piyasaların yakın takibinde yer aldı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.466,6	0,30	0,95	3,48	8,13
DJIC	49.693,2	-0,14	0,17	0,08	3,39
NDX	29.366,9	1,04	0,45	6,98	16,31
DAX	24.136,8	0,76	-0,83	-0,64	-1,44
UKX	10.325,4	0,58	0,90	-0,52	3,97
SHCOMP	4.204,8	-0,89	0,59	2,25	5,95
NIKX	62.737,5	-0,84	0,04	5,82	24,63
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DX	98,5	0,02	0,59	0,33	0,16
USDJPY	157,90	0,01	0,63	0,82	0,65
AUDUSD	0,7261	0,04	0,22	0,82	8,86
NZDUSD	0,5939	0,04	-0,45	0,50	3,17
EURUSD	1,1714	0,03	-0,61	-0,16	-0,32
GBPUSD	1,3523	0,00	-0,42	-0,60	0,56
USDCHF	0,7815	-0,03	0,45	0,02	-1,52
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	45,4348	0,04	0,19	0,54	5,77
USDBRL	5,0123	-0,26	1,98	0,78	-9,12
USDZAR	16,4141	0,06	0,20	-1,55	-0,94
USDMXN	17,1713	-0,01	-0,02	-1,69	-4,73
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,00	-0,05	2,49	3,18	14,73
ABD-10Y	4,47	-0,04	2,34	2,13	7,09
Almanya-2Y	2,71	-0,70	4,27	2,23	27,00
Almanya-10Y	3,10	0,00	3,19	2,04	8,50
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4692,29	0,07	-0,61	1,52	8,78
XAGUSD	87,11	-0,44	8,42	18,09	22,55
BRENT	102,96	-0,17	4,14	-6,52	69,11
WTIUSD	96,62	-0,21	5,16	-5,78	68,56
XPTUSD	2126,03	-0,77	3,32	6,76	3,48
XPLDST	2204,86	0,00	1,89	2,12	-2,18





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.