



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftaya karışık ancak teknoloji öncülüğünde pozitif bir görünümle başladı; Nasdaq-100 vadeli kontratları %1,0 yükselirken S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Dow Jones vadeli kontratları %0,3 artıda seyrediyor. Yarı iletken hisselerindeki toparlanma, son dönemde momentum hisselerinde görülen sert satışın dengelenebileceği beklentisini destekliyor. Buna karşılık ABD-İran geriliminin genişleme riski ve Hürmüz Boğazı'nda bir tankerin vurulması jeopolitik baskıyı yüksek tutuyor. 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı gerileme ve dolar endeksindeki yatay görünüm, piyasanın şimdilik riskleri büyüme ve kâr beklentileriyle dengelediğine işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa vadeli endeksleri karışık seyrederken STOXX 600 %0,3 geriledi, DAX ise %0,1 artışla görece dirençli kaldı. Brent petrolde jeopolitik risk kaynaklı yüksek seyrin sürmesi, özellikle enerji maliyetleri ve enflasyon görünümü üzerinden Avrupa varlıkları üzerinde baskı yaratıyor. Almanya'da 10 yıllık tahvil faizinin 2,4 baz puan yükselmesi, ECB'nin sıkı duruşuna ilişkin beklentilerin korunduğunu gösteriyor. Piyasalar bugün Almanya ZEW anketi ve ECB banka kredi eğilimi verisini izlerken, büyüme görünümündeki zayıflama ile enflasyon baskısı arasındaki dengesizlik bölge endekslerinde sektör bazlı ayrışmayı canlı tutuyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında risk iştahı belirgin biçimde güçlendi; MSCI Asya Pasifik endeksi %2,3 yükselirken Şanghay Bileşik %0,6 prim yaptı. Çin'de otoritelerin teknoloji kaynaklı satış baskısını sınırlamak için devlet bağlantılı kurumlar ve büyük sigorta şirketleri üzerinden piyasayı destekleme çabası, hisse senetlerine alım getirdi. Güney Kore'nin erken ihracat verisinde yıllık %63'lük artış, yapay zeka talebinin bölge ticaretine desteğinin sürdüğünü gösterdi. Japonya'da büyüme planının onaylanması ve GPIF'in yurtiçi özel sermaye fonuna yatırım kararı da risk iştahını destekledi. Bölge genelinde yükseliş, yarı iletken ve yapay zeka tedarik zinciri hisseleri etrafında yoğunlaşıyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları sert yükselişin ardından bir miktar soluklansa da jeopolitik risk primi yüksek kalıyor. Brent %0,8 düşüşle 88,49 dolar, WTI ham petrol %0,9 kayıpla 82,5 dolar seviyesine inse de Husi güçlerinin Suudi taşımacılığına abluka tehdidi ve Hürmüz Boğazı'ndaki güvenlik sorunları arz tarafındaki kırılganlığı artırıyor. Rystad'a göre Kızıldeniz hattında yaklaşık 2,5 milyon varillik günlük akış risk altında. Altın ise %1,0 yükselerek güvenli liman talebinden destek buluyor. Jeopolitik tansiyonun yüksek seyri, tahvil faizlerindeki sınırlı geri çekilmeyle birlikte değerli metallerde yukarı yönü desteklerken petrolde oynaklığı artırıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.484,0	0,55	0,29	-0,15	8,38
DJIC	51.839,3	-0,59	-0,59	-0,92	7,86
NDX	28.604,2	0,04	0,04	-5,52	13,28
DAX	24.846,7	0,06	0,06	-0,60	1,45
UKX	10.524,8	-0,71	-0,71	0,26	5,97
SHCOMP	3.819,7	1,47	1,47	-6,71	-3,76
NIKK	66.053,1	2,98	2,98	-5,72	31,22
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,9	-0,04	0,15	-0,32	2,64
USDJPY	162,53	0,02	0,08	-0,04	3,60
AUDUSD	0,7013	0,22	0,48	1,38	5,15
NZDUSD	0,5861	0,38	0,30	3,25	1,81
EURUSD	1,1420	0,04	-0,15	-0,02	-2,82
GBPUSD	1,3448	0,13	0,02	1,41	0,00
USDCHF	0,8098	-0,05	0,20	0,18	2,05
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2003	0,05	0,09	1,16	9,88
USDBRL	5,0909	-0,29	-0,72	-1,67	-7,70
USDZAR	16,4608	-0,41	-0,26	0,41	-0,66
USDMXN	17,3972	-0,18	-0,83	-0,52	-3,47
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	0,48	0,72	20,87
ABD-10Y	4,59	0,00	0,88	2,68	10,02
Almanya-2Y	2,77	0,00	-0,72	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,15	0,00	0,32	7,88	10,14
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4073,28	1,64	1,40	1,64	-5,57
XAGUSD	58,62	3,90	4,81	-0,12	-17,53
BRENT	86,90	-0,72	0,14	18,42	42,73
WTIUSD	81,78	-0,62	0,14	16,97	42,67
XPTUSD	1624,31	1,79	1,81	4,57	-20,94
XPLDST	1929,56	0,00	1,60	5,76	-14,40





Şirket Haberleri

- **Oracle'in** borcunu temerrüde karşı sigortalama maliyeti yaklaşık 18 yılın zirvesine çıkarken, tahvillerdeki satış baskısı şirketin agresif yapay zeka harcamaları ve bu yatırımların getirisine yönelik endişelerin arttığına işaret etti. S&P'nin not indiriminin ardından artan kredi riski algısı, şirket üzerinde de değerlendirme baskısını güçlendirebilir.
- **Alphabet'in** arama tarafında "AI Mode'u" öne çıkarması, kullanıcıların Google içinde daha uzun süre kalmasına yol açarken yayıncılar ve içerik üreticileri için trafik kaybı endişelerini artırıyor. Google dışı web trafiğindeki zayıflama, dijital reklam ve içerik ekosisteminde gelir baskısı yaratabileceği için internet platformları açısından stratejik bir risk olarak izleniyor.
- **Samsung Electronics** ve **SK Hynix**, yapay zeka sistemlerinde kapasite darboğazını hafifletmek amacıyla CXL tabanlı yeni nesil bellek çözümlerini ticarileştirmeye hazırlanıyor. Bu adım, yapay zeka bellek mimarisinde odak noktasını salt hızdan kapasite ve sistem tasarımına kaydırırken, Intel ve AMD sunucu platformlarına bağlı zamanlama nedeniyle gelir katkısının kademeli gelmesi bekleniyor.
- **Paramount Skydance'in** Warner Bros. Discovery'yi 110 milyar dolara satın alma planı, 12 eyaletin açtığı antitröst davasıyla önemli bir hukuki engelle karşı karşıya kaldı. Dava, işlemin kapanışını aylarca geciktirebilirken, medya sektöründe fiyatlama gücü, içerik üretimi ve kablo kanal lisanslamasında rekabet endişelerini yeniden öne çıkardı.
- **Anthropic**, milyonlarca korsan kitabın indirilmesine ilişkin telif hakkı toplu davasında 1,5 milyar dolarlık uzlaşmanın nihai onayını aldı. Yapay zeka sektöründeki benzer davalar için emsal niteliği taşıyan anlaşma, şirketin büyük bir hukuki riski geride bırakmasını sağlarken OpenAI, Meta ve Google'a karşı süren davalar açısından da referans oluşturabilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.483,9	0,55	0,29	-0,15	8,38
DJIC	51.839,3	-0,59	-0,59	-0,92	7,86
NDX	28.604,2	0,04	0,04	-5,52	13,28
DAX	24.846,7	0,06	0,06	-0,60	1,45
UKX	10.524,8	-0,71	-0,71	0,26	5,97
SHCOMP	3.819,7	1,47	1,47	-6,71	-3,76
NIKX	66.053,1	2,98	2,98	-5,72	31,22
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,9	-0,03	0,15	-0,32	2,64
USDJPY	162,53	0,02	0,09	-0,04	3,61
AUDUSD	0,7014	0,22	0,48	1,38	5,14
NZDUSD	0,5861	0,38	0,30	3,25	1,81
EURUSD	1,1420	0,04	-0,15	-0,02	-2,83
GBPUSD	1,3448	0,13	0,02	1,42	0,00
USDCHF	0,8098	-0,04	0,20	0,18	2,05
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1994	0,05	0,09	1,16	9,88
USDBRL	5,0909	-0,29	-0,72	-1,67	-7,70
USDZAR	16,4612	-0,41	-0,26	0,41	-0,66
USDMXN	17,3974	-0,18	-0,83	-0,52	-3,47
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	0,48	0,72	20,87
ABD-10Y	4,59	0,00	0,88	2,68	10,02
Almanya-2Y	2,77	0,00	-0,72	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,15	0,00	0,32	7,88	10,14
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4073,60	1,65	1,41	1,65	-5,56
XAGUSD	58,65	3,94	4,85	-0,08	-17,49
BRENT	86,90	-0,72	0,14	18,42	42,74
WTIUSD	81,78	-0,62	0,14	16,97	42,67
XPTUSD	1622,77	1,69	1,72	4,47	-21,02
XPLDSPT	1929,56	0,00	1,60	5,76	-14,40





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.

