



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD'de ikinci çeyrek bilanço dönemi, büyük teknoloji hisselerindeki düzeltme, jeopolitik risklerdeki artış ve yeniden güçlenen enflasyon kaygıları nedeniyle piyasalar açısından kritik bir sınamaya dönüşüyor. S&P 500 şirketlerinde güçlü kar artışı beklenmeye devam etse de bu büyümenin önemli kısmı yine teknoloji ve finans sektörlerinden gelecek. Özellikle yapay zeka harcamalarının sürüp sürmeyeceği ve teknoloji dışı sektörlerde tüketim talebinin karlılığı destekleyip desteklemeyeceği ana soru başlıkları olarak öne çıkıyor. Son dönemde sağlık, sanayi ve finans gibi alanlarda görülen sektör rotasyonu, piyasanın daha geniş tabanlı destek aradığını gösteriyor. Ancak endekslerde kalıcı güçlenme için büyük teknoloji şirketlerinin beklentileri belirgin şekilde aşması gerekecek.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa borsaları haftanın son işlem gününde yatay bir görünüm sergilerken, jeopolitik risklerdeki artış ve yükselen petrol fiyatları risk iştahını sınırlıyor. STOXX 600 yatay seyrederken DAX ve CAC 40 da belirgin yön arayışında; FTSE 100 ve FTSE MIB ise sınırlı pozitif ayrışıyor. ABD-İran geriliminin deniz taşımacılığı ve enerji arzı üzerinden küresel enflasyon görünümünü yeniden bozma riski, Avrupa hisselerinde haftalık bazda belirgin bir baskı yaratmış durumda.

**Asya Piyasaları:** Japonya borsaları haftayı güçlü alımlarla kapattı. Nikkei 225 %1,58 yükselirken gayrimenkul, bankacılık ve tekstil hisseleri öne çıktı. SoftBank ve SUMCO gibi teknoloji bağlantılı hisselerdeki sert yükseliş, son dönemde artan oynaklığa rağmen risk iştahının seçici biçimde geri döndüğünü gösterdi. Buna karşılık Nikkei volatilité endeksinin üç ayın zirvesinde kalması, piyasanın halen temkinli olduğunu ortaya koyuyor. Yenin dolar karşısında değer kazanması ve petrol fiyatlarındaki sınırlı geri çekilme de Japon varlıkları açısından destekleyici bir zemin sundu. Bu görünüm, Japonya'da faiz, kur ve sektör rotasyonunun birlikte fiyatlandığı dalgalı ama toparlanma eğilimli bir piyasaya işaret ediyor.

**Emtia Piyasaları:** Petrol fiyatları, ABD ile İran'ın gerilime rağmen müzakereleri sürdüreceğine yönelik haber akışının ardından önceki günkü kayıplar sonrası 71,50 dolar civarında dengeleniyor. Buna rağmen WTI ham petrol, Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik saldırılar sonrasında iki gün süren ABD operasyonları ve İran'ın misillemeleri nedeniyle haftalık bazda %4'ün üzerinde yükselişe işaret ediyor. Trump'ın ara barış anlaşmasının sona erdiğini söylemesi belirsizliği artırırken, boğazdaki tanker trafiğindeki sert yavaşlama arz akışına dair kaygıların sürdüğünü gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.525,4	-0,24	0,26	0,41	8,98
DJIC	52.487,4	0,27	-0,78	0,32	9,20
NDX	29.727,1	1,62	1,36	-1,81	17,73
DAX	25.179,8	0,25	-2,33	0,74	2,82
UKX	10.478,4	0,06	-1,88	-0,18	5,51
SHCOMP	3.996,2	0,64	-1,17	-2,40	0,69
NIKX	68.557,7	1,20	-1,70	-2,15	36,19
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXD	100,8	-0,11	-0,05	-0,42	2,53
USDJPY	161,70	-0,42	0,21	-0,55	3,08
AUDUSD	0,6945	0,05	0,05	0,38	4,11
NZDUSD	0,5769	0,22	1,04	1,63	0,22
EURUSD	1,1437	0,06	0,01	0,13	-2,68
GBPUSD	1,3422	0,10	0,53	1,22	-0,19
USDCHF	0,8054	-0,20	0,29	-0,38	1,49
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	46,9848	0,13	0,39	0,70	9,38
USDBRL	5,1159	-0,39	-1,35	-1,19	-7,25
USDZAR	16,3028	-0,13	0,44	-0,56	-1,61
USDMXN	17,5235	-0,11	0,31	0,20	-2,77
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,17	-0,02	-0,24	-0,24	19,72
ABD-10Y	4,53	-0,02	0,89	1,34	8,58
Almanya-2Y	2,64	0,00	4,35	4,35	23,77
Almanya-10Y	3,03	-0,03	3,06	3,77	5,94
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4106,59	-0,42	-1,64	2,47	-4,79
XAGUSD	59,84	-0,26	-3,93	1,96	-15,81
BRENT	75,78	-0,24	5,24	3,26	24,46
WTIUSD	71,48	-0,24	4,21	2,24	24,70
XPTUSD	1625,25	0,49	-1,14	4,63	-20,90
XPLDSPT	1926,40	0,00	-0,24	5,59	-14,54



## Şirket Haberleri

- **OpenAI** ve **Google'ın**, Financial Times'a göre Pentagon kara listesindeki Çinli teknoloji gruplarına gelişmiş yapay zeka modelleri sattığı bildirildi. Haber doğrulanırsa, Washington'un Çin'in yapay zeka kapasitesini sınırlama politikasında önemli bir açık ortaya koyarken ABD'li büyük teknoloji şirketleri için regülasyon riskini artırabilir.
- **SK Hynix**, Nasdaq'taki depo sertifikası ihracını 149 dolardan fiyatlayarak yaklaşık 26,5 milyar dolar topladı. Arzın yedi kattan fazla talep görmesi, yapay zeka zincirinde kritik HBM liderine güçlü yatırımcı ilgisini teyit ederken, işlem yeni fabrika ve ekipman yatırımlarını finanse edecek.
- **Netflix'te** abone etkileşiminin zayıflama işaretleri vermesi, şirketin büyüme ve reklam gelirleri görünümüne dair endişeleri artırıyor. Bu nedenle yönetim, canlı yayın kanalları, paket abonelikler ve seçici spor hakları gibi yeni içerik dağıtım modellerini değerlendirerek kullanıcı bağlılığını güçlendirmeye çalışıyor. Haberin ardından **Netflix** seans öncesi işlemlerde sınırlı negatif seyrediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.525,4	-0,24	0,25	0,41	8,98
DJIC	52.487,4	0,27	-0,78	0,32	9,20
NDX	0,0	0,00	0,00	0,00	
DAX	25.180,9	0,25	-2,32	0,74	2,82
UKX	10.478,7	0,06	-1,88	-0,18	5,51
SHCOMP	3.996,2	0,64	-1,17	-2,40	0,69
NIKX	68.557,7	1,20	-1,70	-2,15	36,19
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,8	-0,11	-0,05	-0,42	2,53
USDJPY	161,70	-0,42	0,21	-0,55	3,07
AUDUSD	0,6944	0,05	0,05	0,38	4,11
NZDUSD	0,5769	0,22	1,04	1,63	0,22
EURUSD	1,1437	0,06	0,01	0,13	-2,68
GBPUSD	1,3423	0,11	0,54	1,23	-0,19
USDCHF	0,8053	-0,20	0,29	-0,38	1,48
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,9526	0,00	0,32	0,63	9,30
USDBRL	5,1159	-0,39	-1,35	-1,19	-7,25
USDZAR	16,3031	0,00	0,44	-0,56	-1,61
USDMXN	17,5234	0,00	0,31	0,20	-2,77
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	0,00	0,00	0,00	0,00	
ABD-10Y	0,00	0,00	0,00	0,00	
Almanya-2Y	2,64	0,00	4,35	4,35	23,77
Almanya-10Y	3,03	-0,03	3,06	3,77	5,94
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4106,68	-0,42	-1,64	2,47	-4,79
XAGUSD	59,85	0,00	-3,92	1,97	-15,80
BRENT	75,78	-0,23	5,24	3,27	24,47
WTIUSD	71,49	-0,23	4,21	2,25	24,71
XPTUSD	1625,35	0,00	-1,14	4,64	-20,89
XPLDSPT	1926,79	0,00	-0,23	5,61	-14,52



## 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.