



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasaları geçtiğimiz hafta yarı iletken hisselerinde yaşanan sert satışların ardından yeni haftaya tepki alımlarıyla başladı. Nasdaq 100 vadeli %1'in üzerinde yükselirken, S&P 500 ve Dow Jones vadelilerinde de pozitif görünüm öne çıktı. Teknoloji hisselerindeki toparlanma çabalarına karşın, yapay zeka yatırımlarının finansmanına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam ediyor. Özellikle CoreWeave'in kredi piyasasında yaşadığı sıkıntılar ve Nscale'in halka arz değerlemesine yönelik itirazlar, sektörde artan seçiciliği gösteriyor. Öte yandan Trump'ın Rus enerji ihracatına ilişkin yaptırımları gevşetmesi ve Putin ile dizel anlaşması yapması, Washington'ın dış politika yaklaşımına yönelik tartışmaları artırıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında yeni haftaya siyasi belirsizliklerin gölgesinde giriliyor. Önceki işlem gününü yükselişle tamamlayan STOXX Europe 600 ve DAX'ın ardından, Avrupa vadeli işlemleri bu sabah negatif açılışa işaret ediyor. Fransa'da hafta sonu şiddetlenen protestolarda yaklaşık 2.400 kişinin gözaltına alınması, halihazırda kamu maliyesi ve borç sürdürülebilirliği sorunlarıyla mücadele eden ülkede siyasi riskleri artırdı.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında geçtiğimiz haftaki sert kayıpların ardından toparlanma eğilimi öne çıktı. MSCI Asya Pasifik endeksi %1'in üzerinde yükselirken, Çin ve Avustralya piyasalarında da alımlar izlendi. Çin ekonomisinin üçüncü çeyrekte yıllık %4,5 büyüyerek beklentileri aşması, Pekin'in yıllık büyüme hedefine ulaşabileceğine yönelik beklentileri güçlendirirken, ilave teşvik ihtimalini azalttı. Buna karşın Endonezya'da MSCI'nin ülkeyi bağımsız piyasa statüsüne düşürebileceği uyarısı satış baskısını derinleştirdi. Goldman Sachs, olası bir endeksten çıkarılmanın 5,6 milyar\$ fon çıkışına neden olabileceğini tahmin ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, jeopolitik gerilimlerin sürdüğü bir ortamda diplomatik gelişmelerin etkisiyle geriledi. Brent petrol 108 doların altında, WTI ham petrol ise 100 dolar civarında işlem görürken, Trump yönetiminin Rus enerji ihracatına yönelik bazı yaptırımları gevşetmesi arz beklentileri üzerinde etkili oldu. Buna karşın Husilerin Aden Havalimanı'nı yeniden hedef alması ve Suudi Arabistan'ın Riyad ile Kızıldeniz çevresindeki saldırıları engellemesi, bölgesel arz güvenliği risklerinin devam ettiğini gösteriyor. ABD'nin Avrupa ülkeleriyle stratejik dizel stoklarının kullanımı konusunda görüşmeler yürütmesi de petrol ürünleri piyasasındaki sıkışıklığı gündemde tutuyor. Değerli metallerde altın, gümüş ve platin yükselirken, bakır ve alüminyumda sınırlı pozitif seyir izlendi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.709,8	0,66	0,66	0,57	11,65
DJIC	52.002,4	-0,34	0,00	2,15	8,20
NDX	29.187,6	-2,50	0,00	-4,02	15,59
DAX	25.622,6	0,95	0,00	1,68	4,62
UKX	10.846,5	-0,32	-0,32	2,27	9,21
SHCOMP	3.731,9	0,42	0,42	-2,87	-5,97
NIKX	64.916,7	-0,62	-0,62	-2,75	28,96
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,8	-0,01	0,05	0,32	3,56
USDJPY	157,98	-0,01	-0,01	0,36	0,70
AUDUSD	0,6976	0,43	0,43	0,44	4,59
NZDUSD	0,5659	0,12	0,12	0,45	-1,69
EURUSD	1,1217	-0,20	-0,20	-1,00	-4,55
GBPUSD	1,3324	0,13	0,13	0,45	-0,92
USDCHF	0,8243	-0,09	-0,09	-1,38	3,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,5524	0,08	0,07	1,10	15,36
USDBRL	5,0653	0,05	0,03	-2,10	-8,16
USDZAR	16,4667	-0,10	-0,10	0,31	-0,62
USDMXN	18,4769	-0,08	-0,08	2,28	2,52
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,73	0,00	0,21	-3,47	35,80
ABD-10Y	5,07	-0,02	-0,39	-4,16	21,52
Almanya-2Y	3,06	0,00	-1,61	-4,38	43,46
Almanya-10Y	3,41	0,00	-0,29	-4,75	19,23
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4183,88	0,45	0,45	0,65	-3,00
XAGUSD	57,64	1,17	1,17	-4,72	-18,91
BRENT	105,26	-2,21	-2,21	7,93	72,89
WTIUSD	96,87	-2,09	-2,09	8,27	68,99
XPTUSD	1655,53	1,30	1,30	-3,30	-19,42
XPLDSPT	1806,56	0,47	0,47	-4,98	-19,85





Şirket Haberleri

- Microsoft, İngiltere'deki veri merkezi projesine ilişkin Nscale ile yürütülen anlaşmadan çekildi. Gelişme, yapay zeka altyapı projelerinde finansman ve uygulama risklerine yönelik endişeleri artırdı.
- Apple, katlanabilir iPhone Duo modeline yönelik talebin olağanüstü güçlü olduğunu açıkladı. Teslimat sürelerindeki uzama, yeni ürünün ilk dönem satış performansına ilişkin olumlu sinyal verdi.
- EQT, Avustralyalı atık yönetim şirketi Cleanaway Waste Management'ı borç dahil yaklaşık 6,5 milyar\$ bedelle satın almak üzere anlaşmaya vardı. İşlem, altyapı ve çevre hizmetleri sektöründeki yatırım ilgisini yansıtır.
- Accenture, Çin operasyonlarını 1,5 milyar\$ kadar değerlemeyle satmayı değerlendiriyor. Financial Times'a göre olası işlem, şirketin bölgesel portföyünü yeniden yapılandırma stratejisinin parçası olabilir.
- Anthropic, hisselerinin %5'ini istihdam üzerindeki yapay zeka etkilerini azaltmak dahil kamu yararına yönelik girişimleri finanse edecek yeni bir fona aktarmayı planlıyor. Şirket ayrıca yüksek riskli yapay zeka modellerine yönelik daha sıkı denetim önerileri sundu.
- DeepSeek, daha hızlı ve daha verimli olduğunu belirttiği güncellenmiş yapay zeka modelini kullanıma sundu. Gelişme, Çinli yapay zeka şirketlerinin maliyet ve performans odaklı rekabetini güçlendirebilir.
- CoreWeave, kredi piyasasındaki sıkıntıların yapay zeka altyapı şirketlerinin finansman koşullarına ilişkin endişeleri artırmasıyla baskı altında kalmaya devam ediyor. Yüksek getirili tahvillerdeki zayıflık, sektörün borçlanma maliyetlerini gündemde tutuyor.
- BlackRock, tokenizasyon teknolojisinin yatırım fonlarının işlem ve mutabakat altyapısında daha geniş kullanım alanı bulabileceğini değerlendiriyor. Gelişme, geleneksel finans ile dijital varlık altyapısının yakınlaşmasına işaret ediyor.
- Barclays, İngiltere Merkez Bankası'nın bankanın özel kredi pozisyonlarına ilişkin risk değerlendirmelerini incelemesiyle gündeme geldi. İnceleme, bazı işlemlerde risklerin olduğundan düşük gösterilmiş olabileceğine ilişkin endişeler üzerine yürütülüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.709,8	0,66	0,66	0,56	11,65
DJIC	52.002,4	-0,34	0,00	2,15	8,20
NDX	29.187,6	-2,50	0,00	-4,02	15,59
DAX	25.622,6	0,95	0,00	1,68	4,62
UKX	10.847,2	-0,32	-0,32	2,27	9,22
SHCOMP	3.731,9	0,42	0,42	-2,87	-5,97
NIKX	64.916,7	-0,62	-0,62	-2,75	28,96
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,8	-0,01	0,05	0,32	3,56
USDJPY	157,97	-0,02	-0,02	0,35	0,70
AUDUSD	0,6976	0,43	0,43	0,44	4,59
NZDUSD	0,5659	0,12	0,12	0,45	-1,68
EURUSD	1,1217	-0,19	-0,19	-0,99	-4,55
GBPUSD	1,3324	0,13	0,13	0,45	-0,92
USDCHF	0,8242	-0,10	-0,10	-1,39	3,86
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	49,5524	0,08	0,07	1,10	15,36
USDBRL	5,0666	0,07	0,05	-2,07	-8,14
USDZAR	16,4659	-0,11	-0,11	0,30	-0,63
USDMXN	18,4736	-0,10	-0,10	2,26	2,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,73	0,00	0,21	-3,47	35,80
ABD-10Y	5,07	-0,02	-0,39	-4,16	21,52
Almanya-2Y	3,06	0,00	-1,61	-4,38	43,46
Almanya-10Y	3,41	0,00	-0,29	-4,75	19,23
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4183,81	0,45	0,45	0,64	-3,00
XAGUSD	57,63	1,15	1,15	-4,74	-18,92
BRENT	105,27	-2,20	-2,20	7,94	72,91
WTIUSD	96,88	-2,08	-2,08	8,28	69,00
XPTUSD	1654,60	1,24	1,24	-3,36	-19,47
XPLDSPT	1807,82	0,54	0,54	-4,92	-19,80





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.

