



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğündeki satış baskısı Salı günü vadeli endekslere de taşındı. Nasdaq-100 vadeli kontratları %2,8, S&P 500 vadeli kontratları %1,4 gerilerken, Dow Jones vadeli endekslerinde kayıp %0,5 seviyesinde kaldı. Pazartesi günü Alphabet öncülüğünde başlayan satışlar, şirketin kıdemli yapay zeka araştırmacısının Anthropic'e geçeceği haberinin ardından derinleşirken, büyük ölçekli teknoloji hisselerinde değerlendirme ve rekabetçilik endişelerini artırdı. Fed tarafında ise Başkan Kevin Warsh'un beklenenden şahin tonu ve enflasyonda yeniden hızlanma riskine yönelik endişeler, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini güçlendirdi. Bu görünüm, 10 yıllık ABD tahvil faizinin %4,48 civarında kalmasına ve dolar endeksinin son dönemin zirvelerine yönelmesine neden olurken, faiz farklarının yeniden dolar lehine çalıştığı görülüyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları, rekor kapanışların ardından Salı gününe satış baskısıyla başladı. STOXX 600 %1 gerilerken, DAX %1'in üzerinde düşüşle 24.800 seviyesine çekildi. ABD-İran barış sürecine yönelik ilk iyimserliğin zayıflaması ve küresel teknoloji hisselerindeki satış dalgası risk iştahını sınırladı. Yüksek değerlemeler, yapay zeka harcamalarına ilişkin soru işaretleri ve Fed'in daha sıkı kalabileceği beklentisi özellikle çip ve teknoloji hisselerinde baskı yarattı. Almanya'da özel sektör aktivitesinin Haziran'da üçüncü ay üst üste daralması da Avrupa'nın en büyük ekonomisine ilişkin endişeleri artırdı.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında günün ana başlığı Güney Kore'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan sert satış oldu. KOSPI endeksi, Samsung Electronics ve SK Hynix gibi endeks ağırlığı yüksek yarı iletken hisselerindeki sert kayıplarla yaklaşık %10 gerilerken, piyasada devre kesici çalıştı. Satışlarda, yıl başından bu yana güçlü primlenen yapay zeka ve bellek çipi temasında kar realizasyonu etkili olurken, Güney Kore'nin MSCI gelişmiş piyasalar endeksine dahil edilmeyebileceğine yönelik haber akışı ve kaldıraçlı ürünlere ilişkin regülatör uyarıları da baskıyı artırdı. Bu hareket, küresel yarı iletken rallisinde kısa vadeli oynaklığın artabileceğine işaret ediyor.

Emtia: : Petrol fiyatları, ABD-İran barış görüşmelerinde ilerleme sinyalleriyle düşüşünü sürdürdü. Brent petrol 77 dolar seviyesine gerileyerek yaklaşık üç ayın en düşük seviyesini test ederken, Washington'ın İran'a 60 günlük petrol satış muafiyeti vermesi küresel arzın daha hızlı toparlanabileceği beklentisini güçlendirdi. Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin artması ve İran kaynaklı petrol sevkiyatının hızlanması arz endişelerini hafifletti. Buna karşın nükleer program başlığındaki belirsizlikler, görüşme sürecinin kırılma kalabileceğini gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.369,9	-1,38	-1,59	-2,80	6,73
DJIC	51.712,7	0,29	0,29	1,33	7,59
NDX	30.347,1	-0,19	-0,19	0,05	20,19
DAX	24.889,9	-0,99	-0,38	-0,86	1,63
UKX	10.397,2	-0,39	0,33	-0,12	4,69
SHCOMP	4.106,3	0,39	0,39	0,93	3,46
NIKX	69.788,4	-3,55	-2,05	5,21	38,64
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,3	0,24	0,43	2,36	3,01
USDJPY	161,51	-0,05	0,12	1,34	2,95
AUDUSD	0,6934	-0,96	-1,09	-3,50	3,95
NZDUSD	0,5673	-0,70	-1,17	-5,29	-1,45
EURUSD	1,1389	-0,34	-0,72	-2,33	-3,09
GBPUSD	1,3215	-0,25	0,18	-1,84	-1,73
USDCHF	0,8094	0,11	0,21	3,59	1,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4799	0,03	0,10	1,38	8,20
USDBRL	5,1786	0,39	0,51	2,46	-6,11
USDZAR	16,4939	0,55	0,53	1,59	-0,46
USDMXN	17,4770	0,64	0,77	0,71	-3,03
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,05	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	-0,02	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,57	-0,04	-3,02	1,98	20,49
Almanya-10Y	2,91	-0,03	-2,68	-0,78	1,75
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4116,74	-1,79	-0,94	-9,33	-4,56
XAGUSD	61,97	-4,80	-4,09	-17,71	-12,81
BRENT	77,04	-0,89	-4,14	-15,72	26,55
WTIUSD	73,26	-0,97	-4,42	-15,72	27,79
XPTUSD	1643,31	-2,31	-1,35	-14,53	-20,02
XPLDST	1845,68	-2,40	-1,73	-9,25	-18,12



Şirket Haberleri

•**Marvell Technology**, optik iletişim ve yapay zeka bağlantılı yarı iletken şirketlerinde görülen geniş çaplı satış baskısıyla piyasa öncesi işlemlerde %7'nin üzerinde geriledi. Birlikte paketlenmiş optik bağlantı teknolojisinin ticarileşmesinin beklentilerden daha geç gerçekleşebileceğine yönelik araştırma notu, S&P 500'e dahil olma sonrası kar satışları ve CFO'nun planlanan hisse satışı şirket üzerinde baskı yarattı.

•**Chevron, Microsoft'un** Batı Teksas'ta planladığı veri merkezi için 20 yıllık doğal gaz kaynaklı elektrik tedarik anlaşması imzaladı. 2028'de üretime başlaması ve zamanla 2,67 GW kapasiteye ulaşması beklenen proje, yapay zeka veri merkezlerinin artan enerji ihtiyacını karşılamak için büyük teknoloji şirketlerinin güvenilir ve düşük maliyetli elektrik kaynaklarına yöneldiğini gösteriyor.

•**Salesforce**, yapay zekanın klasik bulut yazılım talebini zayıflatabileceği endişeleriyle 14 günlük düşüş serisini sürdürerek tarihindeki en uzun kayıp dönemini yaşadı. Şirketin yapay zeka ajanı alanındaki satın alma hamlesi ve bazı analistlerin düşük değerlendirme nedeniyle olumlu duruşu, Agentforce etrafındaki rekabet ve müşterilerin kendi çözümlerini geliştirebileceği kaygılarını şimdilik dengelemedi.

•**Oracle**, 2026 mali yılında çalışan sayısını %13 azaltarak 162 binden 141 bine düşürürken, yeniden yapılanma kapsamındaki işten çıkış ve diğer çıkış maliyetleri 1,84 milyar dolara yükseldi. OpenAI ve Meta ile yapılan büyük veri merkezi anlaşmaları şirketin bulut bilişim tarafındaki büyüme iddiasını desteklese de, 70 milyar dolar sermaye harcaması ve 40 milyar dolar ek finansman ihtiyacı nakit akışı ve borçluluk görünümüne ilişkin endişeleri artırıyor.

•**Accenture**, şirketin 2026 mali yılı hisse geri alım programını 2 milyar dolar artırarak toplam 7,5 milyar dolara çıkarmasının ardından yükseldi. Artan nakit iadesi, yönetimin mevcut hisse fiyatını şirketin yapay zekâ odaklı dönüşümdeki konumunu ve temel görünümünü yeterince yansıtmadığı görüşünü destekliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.369,9	-1,38	-1,59	-2,80	6,73
DJIC	51.712,7	0,29	0,29	1,33	7,59
NDX	30.347,1	-0,19	-0,19	0,05	20,19
DAX	24.889,9	-0,99	-0,38	-0,86	1,63
UKX	10.397,2	-0,39	0,33	-0,12	4,69
SHCOMP	4.106,3	0,39	0,39	0,93	3,46
NIKX	69.788,4	-3,55	-2,05	5,21	38,64
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,3	0,24	0,43	2,36	3,01
USDJPY	161,51	-0,05	0,12	1,34	2,95
AUDUSD	0,6934	-0,96	-1,09	-3,50	3,95
NZDUSD	0,5673	-0,70	-1,17	-5,29	-1,45
EURUSD	1,1389	-0,34	-0,72	-2,33	-3,09
GBPUSD	1,3215	-0,25	0,18	-1,84	-1,73
USDCHF	0,8094	0,11	0,21	3,59	1,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4799	0,03	0,10	1,38	8,20
USDBRL	5,1786	0,39	0,51	2,46	-6,11
USDZAR	16,4939	0,55	0,53	1,59	-0,46
USDMXN	17,4770	0,64	0,77	0,71	-3,03
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,05	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	-0,02	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,57	-0,04	-3,02	1,98	20,49
Almanya-10Y	2,91	-0,03	-2,68	-0,78	1,75
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4116,74	-1,79	-0,94	-9,33	-4,56
XAGUSD	61,97	-4,80	-4,09	-17,71	-12,81
BRENT	77,04	-0,89	-4,14	-15,72	26,55
WTIUSD	73,26	-0,97	-4,42	-15,72	27,79
XPTUSD	1643,31	-2,31	-1,35	-14,53	-20,02
XPLDSPT	1845,68	-2,40	-1,73	-9,25	-18,12



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
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.