



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de tarım dışı istihdam haziranda 57 bin artış kaydetti, beklenti 113 bin yönündeydi. Geçtiğimiz ayın verisi ise 172 bin artış seviyesinden 129 bin artış yönünde revize edildi. Beklentilerin ve aşağı yönlü revize edilen mayıs verisinin belirgin altında kaldı; nisan ve mayıs toplam revizyonu da 74 bin kişilik aşağı yönlü düzeltmeye işaret etti. İşsizlik oranı %4,2 ile %4,3 seviyesinin altında gelirken, ortalama saatlik kazançlar aylık ve yıllık bazda beklentilere paralel sırasıyla %0,3 ve %3,5 artış kaydetti. İlk işsizlik maaşı başvuruları 218 bin yönündeki beklentinin hafif altında gelerek 215 bin olarak gerçekleşti. İstihdam artışı profesyonel hizmetler, sosyal destek ve sağlık sektörlerinde sürerken, eğlence ve konaklama tarafında mevsimsel işe alımların zayıflamasıyla 61 bin kişilik düşüş görüldü. Diğer ana sektörlerde ise istihdam büyük ölçüde yatay kaldı. Veri, iş gücü piyasasında ivme kaybının belirginleştiğini gösterirken Fed'in ek faiz artışı alanını daraltabilir. Bu görünümün tahvil faizleri ve dolar üzerinde baskı yaratması, hisse piyasalarında ise sektör rotasyonunu desteklemesi beklenebilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları küresel teknoloji satışına rağmen görece dirençli seyrediyor. STOXX 600 yüzde 0,5 yükselirken teknoloji, endekste gerileyen sınırlı sektörlerden biri oldu. Avrupa piyasalarının daha düşük teknoloji ağırlığı, Asya ve ABD'ye kıyasla performansı desteklerken yatırımcıların tüketim odaklı ve döngüsel hisselerle yöneldiği görülüyor. Para piyasalarında sıkılaşma beklentilerinin zayıflaması ve ekonomik görünümdeki toparlanma algısı, sektör rotasyonunu güçlendiriyor. Bu tablo, Avrupa hisselerinde teknoloji dışı segmentlerin endeksleri taşımaya devam ettiğini gösteriyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında satış baskısının merkezinde Güney Kore yer aldı. Kospi endeksi yüzde 7,9 düşerken SK Hynix ve Samsung'daki sert kayıplar, yapay zeka tedarik zincirine yönelik iyimserliğin kırılmasını ortaya koydu. Meta'nın bilgi işlem kapasitesi satma planı, sektörde fazla yatırım ve talep sürdürülebilirliği endişelerini artırdı. Bölge genelinde teknoloji ve yarı iletken hisseleri zayıflarken, Japon yeni dolar karşısında güçlendi; bu hareket, zayıf yen nedeniyle olası yeni müdahale beklentileriyle desteklendi. Asya'da fiyatlama, büyüme temasından çok teknoloji değerlemeleri ve kur oynaklığı etrafında şekilleniyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı üzerinden arz akışının hızla normale dönmesiyle üçüncü günde de gerileyerek %2 civarında düşüşle 67 dolar seviyesine yaklaştı. BAE ihracatının yeniden 3,9 milyon varil/gün üzerine çıkması, acil rezerv satışları ve Suudi Arabistan'ın Asya'ya ek sevkiyatları piyasada arz fazlası algısını güçlendirdi. ABD'de ham petrol stoklarının on iki haftalık düşüş sonrası Mart 2025'ten bu yana en düşük seviyeye inmesi fiyatlardaki kaybı sınırlasa da kısa vadede arz tarafı belirleyici kalıyor. Altın ve diğer emtialar ise zayıf ABD istihdam verisinin ardından Fed'in ek sıkılaşma alanının daralacağı beklentisiyle değer kazandılar.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.516,6	0,45	2,22	0,29	8,85
DJIC	52.305,2	-0,03	0,83	-0,03	8,83
NDX	29.809,1	-1,54	2,37	-1,54	18,06
DAX	25.398,2	1,43	2,95	1,61	3,71
UKX	10.560,8	0,79	0,50	0,61	6,34
SHCOMP	4.075,3	-0,47	1,19	-0,47	2,68
NIKX	68.733,2	-2,47	-0,91	-1,90	36,54
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	100,6	-0,72	-0,70	-0,59	2,36
USDJPY	160,97	-1,00	-0,48	-1,00	2,61
AUDUSD	0,6931	0,55	0,50	0,19	3,92
NZDUSD	0,5707	0,60	1,26	0,53	-0,86
EURUSD	1,1457	0,69	0,65	0,31	-2,51
GBPUSD	1,3369	0,71	1,30	0,82	-0,58
USDCHF	0,8022	-0,90	-0,96	-0,77	1,08
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6835	0,10	0,14	0,05	8,68
USDBRL	5,1888	-0,63	0,05	0,22	-5,92
USDZAR	16,2556	-1,05	-1,29	-0,85	-1,90
USDMXN	17,4586	-0,55	-0,29	-0,17	-3,13
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,07	0,49	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,47	0,20	2,05	0,00	7,14
Almanya-2Y	2,51	0,40	-0,40	-0,79	17,67
Almanya-10Y	2,96	0,03	3,50	1,37	3,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4122,20	2,26	1,24	2,86	-4,43
XAGUSD	61,15	3,45	3,98	4,18	-13,97
BRENT	70,62	-0,87	-3,98	-3,76	16,00
WTIUSD	67,48	-0,85	-3,81	-3,49	17,71
XPTUSD	1618,86	2,57	-0,66	4,22	-21,21
XPLDSPT	1906,23	4,12	4,38	4,48	-15,43



Şirket Haberleri

- **OpenAI**, Financial Times'a göre ABD hükümetine şirkette %5 pay verilmesi konusunda ön görüşmeler yürütüyor. Olası adım, yapay zekâ altyapısı ve ulusal güvenlik ekseninde kamu-özel sektör bağıını güçlendirebilir.
- **Apple**, küresel bellek sıkışıklığının ürün maliyetlerini artırması nedeniyle Pentagon kara listesindeki iki Çinli çip üreticisinden tedarik için görüşmeler yürütüyor. Süreç, şirketin maliyet baskısını azaltma arayışını gösterirken ABD-Çin teknoloji kısıtlamaları nedeniyle siyasi risk taşıyor.
- **ASML** ve **STMicroelectronics**, Jefferies'in hedef fiyatlarını sırasıyla 1.560 euro ve 82 euroya yükseltip "al" tavsiyesini korumasıyla destek buldu. Kurum, Avrupa yarı iletkenlerinde güçlü ralli sonrası değerlemelerin yükseldiğini belirtse de ASML'de 2026 gelir rehberliğinin artırılmasını, STMicro'da veri merkezi gelirleriyle daha güçlü ikinci yarı bekliyor.
- **American Airlines** ve **Delta Air Lines**, TD Cowen'ın ikinci çeyrek bilanço öncesi hedef fiyatlarını yükseltmesiyle destek buldu. Kurum American için hedefi 24 dolara, Delta için 106 dolara çıkarıp "al" tavsiyesini korurken, fiyat artışlarının kalıcılığı ve güçlü talep hisselerde yeni yükseliş için kritik görülüyor.
- **SpaceX**, Daiwa'nın "tut" tavsiyesi ve 175 dolar hedef fiyatla kapsamaya başlaması ile değerlendirme endişelerini vurgulayan Kailash raporu sonrası açılış öncesi hafif geriledi. Kailash, şirketin yaklaşık 100x satış çarpanıyla fiyatlandığını ve değerlemenin büyük ölçüde orbital yapay zeka veri merkezi vaadine dayandığını belirtti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.516,7	0,45	2,22	0,29	8,85
DJIC	52.305,2	-0,03	0,83	-0,03	8,83
NDX	29.809,1	-1,54	2,37	-1,54	18,06
DAX	25.394,2	1,41	2,93	1,59	3,69
UKX	10.560,9	0,79	0,50	0,61	6,34
SHCOMP	4.075,3	-0,47	1,19	-0,47	2,68
NIKX	68.733,2	-2,47	-0,91	-1,90	36,54
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	100,6	-0,73	-0,71	-0,59	2,36
USDJPY	160,95	-1,01	-0,49	-1,01	2,60
AUDUSD	0,6931	0,55	0,50	0,19	3,91
NZDUSD	0,5707	0,61	1,26	0,54	-0,86
EURUSD	1,1458	0,70	0,65	0,31	-2,51
GBPUSD	1,3369	0,71	1,30	0,83	-0,58
USDCHF	0,8021	-0,91	-0,96	-0,78	1,07
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6946	0,12	0,17	0,07	8,70
USDBRL	5,1889	-0,63	0,05	0,22	-5,92
USDZAR	16,2538	-1,06	-1,30	-0,86	-1,91
USDMXN	17,4582	-0,56	-0,29	-0,17	-3,13
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,07	0,49	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,47	0,20	2,05	0,00	7,14
Almanya-2Y	2,51	0,40	-0,40	-0,79	17,67
Almanya-10Y	2,96	0,03	3,50	1,37	3,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4125,30	2,33	1,30	2,92	-4,37
XAGUSD	61,23	3,58	4,11	4,31	-13,86
BRENT	70,60	-0,90	-4,01	-3,79	15,96
WTIUSD	67,46	-0,87	-3,84	-3,51	17,69
XPTUSD	1620,77	2,69	-0,54	4,34	-21,11
XPLDSPT	1906,84	4,15	4,42	4,52	-15,41



Çekince Metni

Info 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 Info 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 Info 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.