



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftaya pozitif başlıyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %1 yükselirken Dow Jones yatay seyrediyor. Çip hisselerinde Samsung satış güncellemesi ve SK Hynix'in bu hafta ABD'de işleme başlayacak olması öncesinde görülen güçlü alımlar, teknoloji tarafına yeniden destek veriyor. Nvidia, Micron ve Sandisk gibi isimlerdeki yükseliş, AI talebinin sürdüğüne işaret ederken son dönemde aşırı değerlendirme tartışmaları nedeniyle artan oynaklığın devam ettiğini gösteriyor. Haftanın ana gündeminde yer alan FOMC tutanakları, Fed'in enflasyon ile istihdam riskleri arasında nasıl bir denge kurduğuna dair daha net sinyal verebilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa Bölgesi'nde üretici fiyatları Mayıs'ta aylık bazda %0,2 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Enerji fiyatlarındaki %1'lik düşüş, petrolün savaş öncesi seviyelere gerilemesiyle maliyet baskısının zayıfladığını gösterirken enerji hariç üretici fiyatlarındaki %0,7'lik artış daha ılımlı bir eğilime işaret etti. Almanya ve İspanya'da fiyat artış hızının yavaşlaması, İtalya ve Fransa'da ise gerileme görülmesi bölge genelinde maliyet baskılarının dengelendiğini gösteriyor. Yıllık üretici enflasyonu güçlü kalsa da aylık görünüm, ECB üzerindeki ilave sıkılaştırma baskısını sınırlayarak Avrupa varlıkları için destekleyici bir zemin sunuyor.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında görünüm dengeli kalırken çip sektörü bölge genelinde fiyatlamamanın merkezinde yer alıyor. Samsung'un olası fiyat artışları ve Hon Hai'nin güçlü satış verileri teknoloji hisselerine destek verirken, SK Hynix'in depo sertifika satışı ve Nvidia'nın yeni yapay zeka sunucu sisteminde yaşanabilecek gecikmeye yönelik haber akışı oynaklığı artırıyor. Güney Kore'de tek hisseye dayalı kaldıraçlı ETF'lere ilişkin artan kaygılar ve çip şirketlerinin fazla karlarına yönelik yeni fon planı da yatırımcı temkinini besliyor. Buna rağmen bölge endekslerinde yükselen hisselerin ağırlıkta kalması, yapay zeka temasına ilişkin dalgalanmaya karşın risk iştahının tamamen bozulmadığını gösteriyor.

Emtia Piyasaları: OPEC+ cephesinde Hürmüz Boğazı'ndaki kesintinin hızla çözülmesi ve Orta Doğu arzının beklenenden güçlü dönmesi, petrol piyasasında dengeyi sıkı arzdan olası fazlaya çevirmiş durumda. Grubun son dönemde onayladığı üretim artışları kademeli olsa da toplamda anlamlı bir hacme ulaşırken, Asya başta olmak üzere talebin bu arzı ne ölçüde absorbe edeceği sorgulanıyor. Bu tablo, Suudi Arabistan'ın üretim artışını daha temkinli yönetmesini ya da yeniden koordineli kesinti arayışına girmesini gündeme getirebilir. BAE'nin ayrılığı ve Irak'ın kota itirazları ise OPEC+ içinde arz disipliniyi korumayı zorlaştırarak petrol fiyatlarında aşağı yönlü riskleri canlı tutuyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.507,2	0,32	0,01	0,16	8,71
DJIC	52.900,1	1,14	0,00	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,00	-3,13	16,16
DAX	25.780,0	0,00	0,00	3,14	5,27
UKX	10.643,8	-0,33	-0,33	1,40	7,17
SHCOMP	4.041,2	-0,06	-0,06	-1,30	1,82
NIKX	69.737,7	-0,01	-0,01	-0,46	38,53
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,1	0,24	0,22	-0,14	2,82
USDJPY	162,35	0,61	0,61	-0,15	3,49
AUDUSD	0,6934	-0,11	-0,11	0,22	3,95
NZDUSD	0,5684	-0,44	-0,44	0,14	-1,26
EURUSD	1,1414	-0,19	-0,19	-0,07	-2,88
GBPUSD	1,3343	-0,06	-0,07	0,63	-0,78
USDCHF	0,8061	0,38	0,31	-0,29	1,58
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8224	0,04	0,04	0,35	9,00
USDBRL	5,1716	-0,28	-0,28	-0,11	-6,24
USDZAR	16,2375	0,04	0,04	-0,96	-2,01
USDMXN	17,4832	0,08	0,08	-0,03	-2,99
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,07	-1,44	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,47	-0,02	-0,45	0,00	7,14
Almanya-2Y	2,53	0,00	0,00	0,00	18,61
Almanya-10Y	2,93	0,00	-0,34	0,34	2,45
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4154,68	-0,49	-0,49	3,67	-3,68
XAGUSD	62,21	-0,13	-0,13	5,99	-12,48
BRENT	72,07	0,10	0,10	-1,79	18,38
WTIUSD	68,62	0,02	0,02	-1,86	19,70
XPTUSD	1644,39	0,02	0,02	5,86	-19,96
XPLDSPT	1933,67	0,13	0,13	5,99	-14,22





Şirket Haberleri

- **SK Hynix**, ABD'de yaklaşık 28 milyar dolar büyüklüğünde depo sertifikası ihracı için resmi pazarlama sürecini başlattı. HBM pazarındaki liderliği ve yapay zeka altyapı talebi işlemi desteklerken, son haftalarda bellek hisselerindeki momentum kaybı ve Kore'deki %3,4'lük düşüş değerlendiriliyor.
- **Meta Platforms**, Zuckerberg'in yapay zeka ajan geliştirme sürecinin beklenenden yavaş ilerlediğini kabul etmesi sonrası yaşanan sert düşüşün ardından seans öncesi işlemlerde tepki alımıyla karşılaştı. Fazla yapay zeka işlem kapasitesini bulut hizmeti olarak gelire çevirme planı şirkete destek sağlasa da Hindistan'daki içerik uyarıları ve 29 Temmuz bilançosu öncesi belirsizlik toparlanmayı sınırlıyor.
- **Broadcom**, Apple ile uzun süredir devam eden teknoloji iş birliğini 2031'e kadar uzatan yeni çok yıllık anlaşmalar imzaladı. Şirket, Apple ürünlerinin birden fazla neslinde kullanılacak özel ASIC çipleri geliştirip tedarik edecek; anlaşma Broadcom'un Apple tedarik zincirindeki stratejik konumunu güçlendiriyor.
- **Apple'ın** katlanabilir iPhone'u için ilk sevkiyatların sınırlı kalabileceği, ancak talebin güçlü olması bekleniyor. 2026'nın ikinci yarısında 7-8 milyon adet sevkiyat öngörülürken, 2.300-2.500 dolarlık fiyata rağmen ön siparişlerde hızlı tükenme yaşanabilir.
- **Kosmos Energy**, Gana'daki Jubilee sahasında ikinci çeyrek üretimin günlük yaklaşık 72 bin varile ulaştığını bildirmesiyle yükseldi. Güncellenen üretim görünümü, şirketin nakit akışı beklentilerini destekledi.
- **Alibaba**, federal yargıcın Pentagon kaynaklı kısıtlamaya karşı şirkete geçici rahatlatma sağlaması sonrası yaklaşık %1 yükseldi. Karar, şirketin ABD'de lobi faaliyetlerini zorlaştıran düzenleme baskısını kısa vadede hafifletti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.507,0	0,32	0,01	0,16	8,71
DJIC	52.900,1	1,14	0,00	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,00	-3,13	16,16
DAX	25.780,0	0,00	0,00	3,14	5,27
UKX	10.643,2	-0,34	-0,34	1,39	7,17
SHCOMP	4.041,2	-0,06	-0,06	-1,30	1,82
NIKX	69.737,7	-0,01	-0,01	-0,46	38,53
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,1	0,24	0,22	-0,14	2,82
USDJPY	162,35	0,61	0,61	-0,15	3,49
AUDUSD	0,6934	-0,10	-0,10	0,23	3,96
NZDUSD	0,5684	-0,43	-0,43	0,14	-1,25
EURUSD	1,1414	-0,19	-0,19	-0,07	-2,88
GBPUSD	1,3344	-0,05	-0,06	0,64	-0,77
USDCHF	0,8061	0,38	0,31	-0,29	1,58
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8223	0,04	0,04	0,35	9,00
USDBRL	5,1713	-0,28	-0,29	-0,12	-6,24
USDZAR	16,2362	0,03	0,03	-0,96	-2,02
USDMXN	17,4832	0,08	0,08	-0,03	-2,99
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,07	-1,44	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,47	-0,02	-0,45	0,00	7,14
Almanya-2Y	2,53	0,00	0,00	0,00	18,61
Almanya-10Y	2,93	0,00	-0,34	0,34	2,45
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4155,50	-0,47	-0,47	3,69	-3,66
XAGUSD	62,22	-0,10	-0,10	6,01	-12,46
BRENT	72,05	0,06	0,06	-1,82	18,34
WTIUSD	68,59	-0,01	-0,01	-1,90	19,66
XPTUSD	1643,64	-0,02	-0,02	5,82	-20,00
XPLDSPT	1933,59	0,13	0,13	5,98	-14,22





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.

