



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD vadeli endeksleri, Trump'ın İran'la ateşkesin sona erdiğini söylemesinin ardından satıcılı seyrediyor. S&P 500 %0,7, Nasdaq-100 %1 ve Dow Jones endeksleri vadeli işlemlerde %1'e yakın değer kaybetti. Yükselen petrol fiyatları enflasyon ve faiz beklentilerini yeniden yukarı iterken, tahvil faizlerindeki artış riskli varlıklar üzerinde baskı yaratıyor. Teknoloji tarafında özellikle bellek ve depolama hisselerinde satışlar sürerken, yapay zeka temasında yatırımcı ilgisinin daha seçici hale geldiği görülüyor. Buna karşılık Exxon ve Chevron başta olmak üzere enerji şirketleri petrol fiyatlarındaki sert yükselişten destek buluyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa borsalarında satış baskısı derinleşirken STOXX 50 ve STOXX 600 yaklaşık %2 geriledi. ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırıları, İran petrol satışlarına tanınan muafiyeti iptal etmesi ve Trump'ın açıklamaları sonrasında, enerji arzına ilişkin kaygıları artırarak petrol fiyatlarını yukarı taşıdı. Yükselen enerji fiyatları enflasyon ve faiz görünümünü yeniden gündeme getirirken, Avrupa hisselerinde risk iştahını belirgin biçimde zayıflatıyor. Sağlık, banka ve finansal hizmetler hisseleri satışlara öncülük ederken enerji hisseleri petrol fiyatlarındaki sıçramayla pozitif ayrıştı. Trump'ın İspanya'ya yönelik NATO eleştirileri de siyasi risk algısını artıran ek unsur oldu.

**Asya Piyasaları:** Asya cephesinde Temasek'in yapay zeka ve Amerika varlıklarına maruziyetini artırması, bölgedeki büyük kurumsal yatırımcıların yapay zeka temasına yapısal ilgisinin sürdüğünü gösteriyor. Net portföy değerindeki güçlü artış da sermayenin teknoloji ve küresel büyüme odaklı alanlara yönelmeye devam ettiğine işaret ediyor. Son dönemde çip ve yapay zeka hisselerinde oynaklık artsa da bu tür uzun vadeli tahsis kararları, kısa vadeli değerlendirme baskısına karşın yapay zeka temasının bölgesel yatırım akımlarında önemini koruduğunu gösteriyor.

**Emtia Piyasaları:** Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a yönelik geniş çaplı saldırıları ve İran'ın bölgedeki ABD hedeflerine misillemesi sonrası sert yükselerek son haftaların en yüksek seviyelerine ulaştı. Hürmüz Boğazı'nda ticari gemilere yönelik saldırıların sürmesi ve deniz taşımacılığı risk seviyesinin "şiddetli" olarak güncellenmesi, arz akışında yeni kesinti ihtimalini güçlendiriyor. Boğazdan geçen gemi sayısındaki sert düşüş de bu baskıyı teyit ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.462,9	-0,55	-0,58	-0,43	8,07
DJIC	52.925,2	-0,25	0,05	1,16	10,12
NDX	29.173,0	-1,77	-0,53	-3,64	15,54
DAX	25.029,1	-1,71	-2,91	0,13	2,20
UKX	10.566,1	-0,94	-1,06	0,66	6,39
SHCOMP	3.970,9	-1,74	-1,80	-3,02	0,05
NIKX	66.819,1	-2,11	-4,19	-4,63	32,74
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXY	101,2	0,00	0,30	-0,08	2,88
USDJPY	162,49	0,24	0,69	-0,06	3,58
AUDUSD	0,6928	-0,02	-0,19	0,15	3,87
NZDUSD	0,5700	0,39	-0,15	0,42	-0,97
EURUSD	1,1404	-0,07	-0,27	-0,16	-2,96
GBPUSD	1,3351	-0,06	0,00	0,69	-0,72
USDCHF	0,8084	0,00	0,67	0,00	1,87
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	46,8572	0,04	0,12	0,42	9,08
USDBRL	5,1663	-0,12	-0,38	-0,21	-6,33
USDZAR	16,3767	0,48	0,90	-0,11	-1,17
USDMXN	17,5743	0,33	0,60	0,49	-2,49
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,20	0,00	0,48	0,48	20,59
ABD-10Y	4,57	0,00	1,78	2,24	9,54
Almanya-2Y	2,66	-0,30	5,14	5,14	24,71
Almanya-10Y	3,06	0,07	4,08	4,79	6,99
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4070,61	-0,87	-2,50	1,57	-5,63
XAGUSD	58,48	-2,48	-6,12	-0,37	-17,73
BRENT	77,21	1,79	7,22	5,21	26,81
WTIUSD	73,16	1,54	6,66	4,64	27,63
XPTUSD	1584,53	-3,48	-3,62	2,01	-22,88
XPLDSPT	1845,07	-3,71	-4,46	1,13	-18,15



## Şirket Haberleri

- **Paramount'un Warner Bros.'u** 110 milyar dolara satın alma planı, Oregon Başsavcısı'nın birleşmenin 60 gün durdurulmasını isteyeceğini açıklamasıyla yeni bir engelle karşılaştı. Talep, lobi faaliyetlerine ilişkin belgelerin verilmediği iddiasına dayanırken, süreç anlaşmanın zamanlamasına yönelik ek belirsizlik yaratıyor.
- **OpenAI**, gelişmiş güvenlik incelemeleri sonrası en güçlü modeli GPT-5.6'yı Perşembe günü kamuya açık olarak sunmaya hazırlanıyor. Lansman, ABD'nin ileri yapay zeka modellerine yönelik ulusal güvenlik denetimini artırdığı dönemde gelirken, yeni Sol, Terra ve Luna modelleri yapay zeka rekabetinde OpenAI'ın konumunu güçlendirebilir.
- **Apple** ve **Broadcom**, 2031'e kadar sürecek çip tedarik anlaşması kapsamında 30 milyar doların üzerinde harcama planlıyor. Anlaşma en az 15 milyar FBAR filtresinin üretimini kapsarken, Broadcom'un Colorado'daki tesise 1,5 milyar dolarlık genişleme yatırımı ABD içi tedarik zincirini güçlendirecek.
- **Prologis**, **Segro'yu** satın almaya yönelik gösterge teklifinin hissedarlar için en iyi seçenek olduğunu savundu. Şirket, veri merkezi uzmanlığı ve müşteri ağıyla Segro varlıklarının değerini daha iyi açığa çıkarabileceğini belirtirken, 22 Temmuz'a kadar kesin teklif sunması veya geri çekilmesi gerekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.463,0	-0,54	-0,58	-0,43	8,07
DJIC	52.925,2	-0,25	0,05	1,16	10,12
NDX	29.173,0	-1,77	-0,53	-3,64	15,54
DAX	25.027,9	-1,72	-2,91	0,13	2,19
UKX	10.564,8	-0,95	-1,07	0,65	6,38
SHCOMP	3.970,9	-1,74	-1,80	-3,02	0,05
NIKX	66.819,1	-2,11	-4,19	-4,63	32,74
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,2	-0,01	0,29	-0,08	2,88
USDJPY	162,47	0,23	0,69	-0,07	3,57
AUDUSD	0,6929	-0,01	-0,18	0,15	3,88
NZDUSD	0,5701	0,40	-0,15	0,43	-0,97
EURUSD	1,1405	-0,07	-0,27	-0,15	-2,96
GBPUSD	1,3352	-0,06	0,01	0,69	-0,71
USDCHF	0,8084	0,00	0,66	-0,01	1,86
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8574	0,04	0,12	0,42	9,08
USDBRL	5,1665	-0,12	-0,37	-0,21	-6,33
USDZAR	16,3756	0,48	0,89	-0,11	-1,17
USDMXN	17,5736	0,33	0,60	0,49	-2,49
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	0,00	0,48	0,48	20,59
ABD-10Y	4,57	0,00	1,78	2,24	9,54
Almanya-2Y	2,66	-0,30	5,14	5,14	24,71
Almanya-10Y	3,06	0,07	4,08	4,79	6,99
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4070,93	-0,86	-2,49	1,58	-5,62
XAGUSD	58,51	-2,43	-6,07	-0,32	-17,69
BRENT	77,18	1,76	7,19	5,18	26,78
WTIUSD	73,13	1,49	6,61	4,60	27,58
XPTUSD	1584,58	-3,47	-3,62	2,01	-22,87
XPLDSPT	1842,42	-3,85	-4,59	0,99	-18,26



## 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.

