



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de Haziran ayına ilişkin manşet TÜFE aylık bazda %0,4 gerileyerek %0,1 düşüş beklentisinden daha güçlü bir iyileşme gösterirken, yıllık enflasyon %3,5 ile %3,8 beklentisinin ve önceki ayki %4,2 seviyesinin altında gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda değişim göstermeyerek %0,2 beklentisinin altında kalırken, yıllık bazda %2,6 ile %2,8 beklentisinin ve önceki ayki %2,9 seviyesinin altında açıklandı. Hem manşet hem çekirdek veride görülen belirgin yavaşlama, enerji şokunun enflasyon üzerindeki etkisinin beklenenden hızlı çözülmeye başladığını ve temel fiyat baskılarının da zayıfladığını gösteriyor. Veri, Fed'in faiz artırımı ihtimalini azaltırken yılın devamında faiz indirimi beklentilerini güçlendirebilecek daha güvercin bir görünüm sunuyor. Bununla birlikte, Haziran verisinin büyük ölçüde enerji fiyatlarındaki gerilemeden destek aldığı görülüyor. Son haftalarda Orta Doğu kaynaklı gerilimle birlikte petrol fiyatlarında yeniden yaşanan yükselişin devam etmesi halinde, enerji maliyetleri Temmuz ayı enflasyon verileri üzerinde tekrardan yukarı yönlü baskı oluşturabilir. Bu nedenle tek aylık zayıf verinin enflasyonda kalıcı bir düşüş trendi olarak değerlendirilmesi için henüz erken olduğu söylenebilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları salı gününde gerilerken STOXX 50 ve STOXX 600 sınırlı geriledi. Orta Doğu'daki gelişmelerin risk iştahını baskılamayı sürdürmesi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, enerji arzı ile enflasyon görünümüne dair kaygıları yeniden öne çıkarıyor. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırılar ve Trump'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilere ücret uygulanacağını açıklaması, piyasalarda belirsizliği artırdı.

Asya Piyasaları: Çin'in haziran dış ticaret verileri, güçlü teknoloji ihracatı ile zayıf iç talep arasındaki ayrışmanın daha da belirginleştiğini gösterdi. İhracat artışının hızlanması, ikinci çeyrek büyümesine yönelik aşağı yönlü beklentilerde sınırlı yukarı risk yaratırken ekonomik ivmenin halen büyük ölçüde dış talebe dayandığını ortaya koyuyor. Özellikle yüksek teknoloji ürün sevkiyatlarındaki sert artış, Çin büyümesinde yapay zeka ve küresel donanım döngüsünün belirleyici hale geldiğini gösteriyor. Buna karşılık iç talebi destekleyecek yeni politika adımları gelmedikçe ihracata bağımlılığın artması, büyüme görünümünü küresel teknoloji döngüsüne ve Orta Doğu kaynaklı dış şoklara daha açık hale getiriyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD-İran ateşkesinin çökmesi ve Hürmüz Boğazı'nda gemilere yönelik yeni saldırıların ardından sert yükselişini sürdürüyor. Brent 81 dolara yaklaşarak son bir ayın zirvesini test ederken, önceki seansta görülen %9'u aşan sıçrama jeopolitik risk priminin hızla yeniden fiyatlandığını gösterdi. BAE'ye ait iki tankerin hedef alınması, dünyanın en kritik enerji geçiş hatlarından birinde arz güvenliği kaygılarını belirginleştirdi. ABD'nin İran petrol ihracatına yönelik ablukayı yeniden devreye alması, yeni saldırılar başlatması ve Rus enerji ihracatına yönelik daha sert yaptırımları desteklemesi de arz tarafındaki baskıyı artırıyor. Bu görünüm, petrol piyasasında kısa vadede güvenlik ve yaptırım risklerinin belirleyici kalacağına işaret ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.542,2	0,36	-0,40	0,63	9,22
DJIC	52.498,6	0,00	-0,26	0,34	9,23
NDX	29.264,1	-1,88	-1,88	-3,34	15,90
DAX	24.915,2	-0,79	-0,61	-0,32	1,73
UKX	10.462,1	-0,34	-0,34	-0,33	5,34
SHCOMP	3.967,1	-0,73	-0,73	-3,11	-0,04
NIKX	67.743,5	0,74	-1,19	-3,31	34,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,7	-0,60	-0,28	-0,57	2,39
USDJPY	161,80	-0,41	0,06	-0,49	3,14
AUDUSD	0,6976	0,83	0,33	0,83	4,58
NZDUSD	0,5828	1,38	1,11	2,67	1,24
EURUSD	1,1446	0,57	0,27	0,20	-2,61
GBPUSD	1,3423	0,54	0,13	1,23	-0,19
USDCHF	0,8077	-0,87	-0,10	-0,09	1,78
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,0373	0,05	0,14	0,81	9,50
USDBRL	5,1025	-0,94	-0,45	-1,44	-7,49
USDZAR	16,3556	-0,72	-0,08	-0,23	-1,29
USDMXN	17,4203	-0,61	-0,55	-0,39	-3,34
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,19	-0,10	-0,71	0,24	20,30
ABD-10Y	4,56	-0,07	0,00	2,01	9,30
Almanya-2Y	2,75	0,04	3,38	8,70	28,93
Almanya-10Y	3,08	0,00	1,32	5,48	7,69
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4089,23	2,21	-0,47	2,04	-5,20
XAGUSD	59,16	2,58	-1,18	0,79	-16,78
BRENT	85,72	3,49	12,82	16,81	40,79
WTIUSD	79,91	2,73	11,88	14,29	39,40
XPTUSD	1633,86	1,94	0,01	5,19	-20,48
XPLDSPT	1890,79	-0,69	-2,15	3,64	-16,12





Şirket Haberleri

- IBM**, öncü ikinci çeyrek sonuçlarında 17,2 milyar dolar gelir ve hisse başına 2,93 dolar kazanç ile beklentilerin altında kaldı. Altyapı iş kolundaki zayıflık ve müşterilerin sunucu, depolama ve bellek harcamalarına bütçe kaydırması sonrası hisse açılış öncesi yaklaşık %22 geriledi.
- JPMorgan Chase**, 2Ç26'da 58,02 milyar dolar hasılat ve hisse başına 7,70 dolar kazanç elde ederek, sırasıyla 51,39 milyar dolar hasılat ve hisse başına 5,72 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Yatırım bankacılığı ücret gelirini yıllık %30 artışla 3,28 milyar dolara çıkarırken, net faiz geliri beklentisini de yükseltti. Buna karşın karın 4,6 milyar dolarlık tek seferlik Visa kazancıyla desteklenmesi ve yıllık gider beklentisinin yükseltilmesi nedeniyle hisse yaklaşık %2,5 geriledi.
- Bank of America**, 2Ç26'da 31,56 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,21 dolar kazanç elde ederek, sırasıyla 30,77 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,13 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Hisse senedi işlem gelirinin %70, yatırım bankacılığı ücretlerinin %50 ve net faiz gelirinin %9 yükselmesi sonuçları destekledi. Ancak güçlü rakamların büyük ölçüde fiyatlanmış olması ve banka hisselerindeki genel kar satışları nedeniyle hisse yaklaşık %1,5 düştü.
- Goldman Sachs**, 2Ç26'da 20,34 milyar dolar hasılat ve hisse başına 20,98 dolar kazanç elde ederek, sırasıyla yaklaşık 16,49 milyar dolar hasılat ve hisse başına 14,47 dolar kazanç yönündeki beklentileri güçlü şekilde aştı. SpaceX halka arzı ve hızlanan kurumsal işlemler, yatırım bankacılığı ile hisse senedi işlemlerindeki güçlü performansı destekledi. Beklentilerin belirgin üzerinde gelen sonuçlar ve yüksek özkaynak karlılığı sonrasında hisse yaklaşık %2 yükseldi.
- Wells Fargo**, 2Ç26'da 22,60 milyar dolar hasılat ve hisse başına 2,00 dolar kazanç elde ederek, sırasıyla 21,90 milyar dolar hasılat ve hisse başına 1,72 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Net faiz geliri %5, yatırım bankacılığı ücretleri %35 ve hisse senedi işlem gelirleri %64 yükseldi. Buna karşın yıllık net faiz geliri beklentisinin değiştirilmemesi ve sektör genelindeki satış baskısı nedeniyle hisse yaklaşık %2 geriledi.
- Citigroup**, 2Ç26'da 24,77 milyar dolar hasılat ve hisse başına 3,15 dolar kazanç elde ederek, sırasıyla 23,60 milyar dolar hasılat ve hisse başına 2,75 dolar kazanç yönündeki beklentileri aştı. Güçlü sonuçlara rağmen banka hisselerindeki genel kar satışlarının etkisiyle Citi açılış öncesinde yaklaşık %0,75 geriledi.
- Warren Buffett, 8.000 adet A grubu hisseyi 12 milyon B grubu hisseye dönüştürerek dört vakfa bağışlayacağını açıkladı. Buffett, Berkshire'daki kalan hisselerinin tamamını da 31 Aralık 2034'e kadar elden çıkararak vakıflara devretmeyi hedefliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.541,9	0,35	-0,41	0,63	9,22
DJIC	52.498,6	0,00	-0,26	0,34	9,23
NDX	29.264,1	-1,88	-1,88	-3,34	15,90
DAX	24.914,9	-0,79	-0,61	-0,32	1,73
UKX	10.461,8	-0,35	-0,34	-0,34	5,34
SHCOMP	3.967,1	-0,73	-0,73	-3,11	-0,04
NIKX	67.743,5	0,74	-1,19	-3,31	34,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	100,7	-0,60	-0,29	-0,57	2,38
USDJPY	161,80	-0,41	0,06	-0,49	3,14
AUDUSD	0,6976	0,84	0,33	0,84	4,59
NZDUSD	0,5828	1,38	1,10	2,66	1,24
EURUSD	1,1446	0,57	0,27	0,21	-2,61
GBPUSD	1,3422	0,54	0,12	1,22	-0,19
USDCHF	0,8077	-0,87	-0,09	-0,08	1,78
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,0373	0,05	0,14	0,81	9,50
USDBRL	5,1028	-0,94	-0,44	-1,44	-7,48
USDZAR	16,3551	-0,72	-0,08	-0,24	-1,30
USDMXN	17,4201	-0,61	-0,55	-0,39	-3,34
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,19	-0,10	-0,71	0,24	20,30
ABD-10Y	4,56	-0,07	0,00	2,01	9,30
Almanya-2Y	2,75	0,04	3,38	8,70	28,93
Almanya-10Y	3,08	0,00	1,32	5,48	7,69
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4087,89	2,18	-0,50	2,00	-5,23
XAGUSD	59,10	2,47	-1,28	0,68	-16,86
BRENT	85,74	3,52	12,85	16,84	40,83
WTIUSD	79,93	2,75	11,90	14,32	39,43
XPTUSD	1632,26	1,85	-0,09	5,08	-20,55
XPLDSPT	1890,79	-0,69	-2,15	3,64	-16,12





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.

