



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftanın son işlem gününe sert satıcılar başlıyor. Nasdaq 100 vadeli kontratları %1,8, S&P 500 vadeli kontratları %0,9 gerilerken satışların merkezinde yine yarı iletken hisseleri yer alıyor. AMD, Broadcom ve Micron gibi yıl boyunca ralliyi taşıyan isimlerdeki zayıflık, yatırımcıların yapay zeka temasının sürdürülebilirliğini daha sert sorgulamaya başladığını gösteriyor. Asya'daki satış dalgasının ABD'ye taşınması, teknoloji kaynaklı düzeltmenin küresel boyut kazandığına işaret ediyor. Petrol fiyatlarındaki yükselişin sürmesi de enflasyon ve faiz görünümüne dair temkinli duruşu desteklerken, tahvil faizlerindeki sınırlı geri çekilme riskten kaçışı dengelemekte yetersiz kalıyor.

Avrupa Piyasaları: Euro Bölgesi'nde haziran enflasyonunun yıllık bazda %2,8 ile teyit edilmesi ve çekirdek enflasyonun %2,4'e gerilemesi, fiyat baskılarında kademeli yumuşamaya işaret ediyor. Enerji enflasyonundaki belirgin düşüş manşeti aşağı çekerken Almanya, Fransa, İtalya ve Hollanda'da görülen yavaşlama bölge genelinde dezenflasyon sürecini destekliyor. Buna karşın enflasyonun ECB hedefinin üzerinde kalması ve son dönemde Orta Doğu kaynaklı petrol fiyatı artışlarının yeniden maliyet baskısı yaratma riski, daha güvercin bir fiyatlamayı sınırlıyor. Bu görünüm, Avrupa varlıklarında faiz beklentilerinin tamamen gevşemesini engellerken piyasada veri odaklı ve seçici bir seyri destekliyor.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde sert satışlar görüldü; Japonya ve Tayvan endeksleri gün içinde %6'ya varan kayıplar yaşarken Nikkei 225 düzeltme bölgesine girdi. Satışların merkezinde yapay zeka temalı hisselerdeki aşırı değerlendirme kaygıları, hyperscaler yatırımlarının getirisine yönelik sorgulama ve yükselen faiz baskısı yer aldı. Güney Kore'de başlayan çip hissesi satışlarının bölge geneline yayılması, kaldıraçlı pozisyon çözümlerinin hareketi derinleştirdiğini gösteriyor. Buna rağmen piyasa yorumlarında öne çıkan görüş, mevcut geri çekilmenin temel talep görünümünden çok kalabalıklaşan pozisyonların teknik çözülmesine dayandığı yönünde. Kısa vadede Asya piyasalarında oynaklık yüksek kalırken yönün ABD teknoloji bilançolarıyla şekillenmesi bekleniyor.

Emtia Piyasaları: Brent petrol, ABD ile İran arasındaki çatışmanın daha geniş bir bölgesel gerilime dönüşebileceği endişesiyle 86 dolar civarına yükselerek yeniden son bir ayın zirvelerine yöneldi. ABD'nin İran'a yönelik altıncı gece saldırılarını tamamlaması ve Tahran'ın Kuveyt, Ürdün ile Bahreyn'deki ABD üslerine misillemelerini sürdürmesi, arz güvenliği kaygılarını yüksek tutuyor. İran'ın, enerji altyapısının hedef alınması halinde Husileri Kızıldeniz'de sevkıyatı aksatmaya hazırladığına yönelik haberler de risk primini artırıyor. Hürmüz Boğazı'ndaki ticari trafiğin sınırlı kalması ve hafta başında yeniden devreye giren İran liman ablukası, petrol piyasasında fiyatlamaların kısa vadede tamamen jeopolitik gelişmelere bağlı kaldığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.469,5	-0,84	-1,36	-0,34	8,17
DJIC	52.553,0	-0,20	-0,16	0,45	9,34
NDX	29.025,8	-1,62	-2,68	-4,13	14,95
DAX	24.770,2	-0,58	-1,18	-0,90	1,14
UKX	10.561,6	-0,10	0,61	0,61	6,35
SHCOMP	3.764,2	-3,05	-5,81	-8,07	-5,16
NIKX	64.141,1	-4,03	-6,44	-8,45	27,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	100,8	0,09	-0,14	-0,43	2,53
USDJPY	162,35	-0,02	0,40	-0,15	3,49
AUDUSD	0,6973	-0,35	0,29	0,79	4,54
NZDUSD	0,5830	-0,22	1,14	2,71	1,28
EURUSD	1,1433	-0,08	0,16	0,09	-2,72
GBPUSD	1,3432	-0,35	0,20	1,30	-0,11
USDCHF	0,8071	-0,19	-0,17	-0,16	1,71
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1651	0,16	0,41	1,08	9,80
USDBRL	5,1171	0,03	-0,17	-1,16	-7,22
USDZAR	16,5149	0,68	0,89	0,74	-0,33
USDMXN	17,4935	0,39	-0,13	0,03	-2,94
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,14	-0,02	-1,90	-0,96	18,86
ABD-10Y	4,52	-0,26	-1,09	1,12	8,34
Almanya-2Y	2,77	0,00	4,14	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,12	0,00	2,63	6,85	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3985,35	0,22	-3,00	-0,56	-7,61
XAGUSD	55,21	-0,53	-7,77	-5,94	-22,33
BRENT	85,10	1,24	12,01	15,97	39,79
WTIUSD	80,15	1,61	12,22	14,64	39,82
XPTUSD	1573,05	-3,04	-3,71	1,27	-23,44
XPLDSPT	1884,86	-2,28	-2,46	3,31	-16,38





Şirket Haberleri

- **Alphabet**, Intel, Texas Instruments ve Tesla'nın gelecek hafta açıklayacağı sonuçlar, yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliği ve ABD bilanço sezonunun gücü açısından kritik izlenecek. Özellikle Alphabet'in veri merkezi harcamalarına ilişkin mesajları, çip ve yapay zeka ekosisteminin geneli üzerinde yön belirleyici olabilir.
- **Intuitive Surgical**, ikinci çeyrekte hisse başına 2,80 dolar kazanç ve 2,89 milyar dolar hasılat ile beklentileri aşıya da, ABD prosedür büyümesinin %12'ye yavaşlaması ve yıl sonu rehberliğinin korunması sonrası hisse seans öncesinde %10'dan fazla geriledi. Yavaşlayan büyüme ivmesi ve yüksek değerlendirme, güçlü bilançoya rağmen piyasa tepkisini baskıladı.
- **UBS**, güçlü kar büyümesinin desteğiyle küresel hisselerde 2027 ortasına kadar yaklaşık %10 yükseliş potansiyeli görüyor ve Avrupa hisselerini "Olumlu" seviyesine yükseltti. Banka, yapay zeka temasında getirinin zamanla yarı iletkenlerden enerji, uygulama ve verimlilik odaklı şirketlere kayabileceğini belirtirken, faiz, enflasyon ve yoğunlaşma risklerinin ralliyi sınırlayabileceğine dikkat çekti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.469,6	-0,83	-1,36	-0,34	8,17
DJIC	52.553,0	-0,20	-0,16	0,45	9,34
NDX	29.025,8	-1,62	-2,68	-4,13	14,95
DAX	24.771,0	-0,58	-1,18	-0,90	1,15
UKX	10.561,2	-0,10	0,61	0,61	6,34
SHCOMP	3.764,2	-3,05	-5,81	-8,07	-5,16
NIKX	64.141,1	-4,03	-6,44	-8,45	27,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,8	0,09	-0,14	-0,43	2,53
USDJPY	162,35	-0,02	0,40	-0,15	3,49
AUDUSD	0,6973	-0,35	0,29	0,79	4,54
NZDUSD	0,5830	-0,22	1,14	2,71	1,28
EURUSD	1,1433	-0,08	0,16	0,09	-2,72
GBPUSD	1,3432	-0,35	0,19	1,29	-0,12
USDCHF	0,8071	-0,19	-0,17	-0,16	1,71
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1650	0,16	0,41	1,08	9,80
USDBRL	5,1172	0,03	-0,16	-1,16	-7,22
USDZAR	16,5153	0,68	0,89	0,74	-0,33
USDMXN	17,4935	0,39	-0,13	0,03	-2,94
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,14	-0,02	-1,90	-0,96	18,86
ABD-10Y	4,52	-0,26	-1,09	1,12	8,34
Almanya-2Y	2,77	0,00	4,14	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,12	0,00	2,63	6,85	9,09
Emtia Piyasası					
XAUUSD	3984,94	0,21	-3,01	-0,57	-7,61
XAGUSD	55,20	-0,55	-7,78	-5,95	-22,34
BRENT	85,10	1,23	12,00	15,96	39,77
WTIUSD	80,15	1,61	12,22	14,64	39,82
XPTUSD	1573,59	-3,00	-3,68	1,31	-23,41
XPLDSPT	1884,86	-2,28	-2,46	3,31	-16,38





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.

