



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** Trump yönetiminin çoğu büyük ticaret ortağına %10-%12,5 aralığında yeni gümrük vergileri getirmesi, ticaret savaşlarının yeniden fiyatlanmasına yol açsa da piyasa kısa vadede bunu kısmi bir rahatlamayla karşılıyor. Intel'in güçlü gelir beklentisi, veri merkezi harcamalarının çip talebini desteklemeyi sürdürdüğüne işaret ederek teknoloji tarafında dengeleyici rol oynuyor. Buna karşın tahvil faizlerinin yıl içi zirvelerine yakın kalması ve yapay zeka harcamalarına ilişkin süren tartışmalar, yükselişin kalıcılığı açısından temkinli duruşu koruyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında görünüm iyileşiyor. DAX %0,9, FTSE 100 %0,5 yükselirken, Euro Bölgesi bileşik PMI'nın Temmuz'da 51,9'a çıkması ekonomik aktivitenin İran gerilimi öncesi seviyelere yaklaştığını gösterdi. Almanya'da özel sektör faaliyetinin yeniden büyüme bölgesine dönmesi de bölgeye ilişkin büyüme algısını destekliyor. Bund faizindeki 2 baz puanlık geri çekilme ve önümüzdeki yıl enflasyon beklentilerindeki düşüş, risk iştahını destekleyen unsurlar arasında. Bununla birlikte ECB üyelerinden gelen Eylül'de faiz artışı ya da pas geçme seçeneğinin masada olduğuna işaret eden mesajlar, enerji fiyatları kaynaklı enflasyon riskinin para politikası görünümünü belirsiz tutmaya devam ettiğini gösteriyor.

**Asya Piyasaları:** Asya borsaları belirgin satış baskısıyla günü tamamladı. MSCI Asya Pasifik endeksi %2,1, Nikkei 225 %2,7, Hang Seng %1,0 gerilerken, yeni ABD tarifeleri ve yüksek enerji maliyetleri bölgesel risk iştahını bozdu. Japonya'da enflasyon göstergesinin yeniden hızlanması ve 40 yıllık tahvil faizindeki yükseliş, BoJ toplantısı öncesinde politika beklentilerini daha hassas hale getirdi. Çin'de Şanghay Bileşik %1,6 gerilerken, Politbüro toplantısı öncesinde büyüme desteğine ilişkin beklentiler piyasayı dengelemeye yetmedi. ABD'nin zorla çalıştırma gerekçeli yeni tarifelerine karşı bölge ülkelerinin misillemeden kaçınması, belirsizliğin müzakere kanalı üzerinden yönetilmeye çalışıldığını gösteriyor.

**Emtia Piyasaları:** Petrol fiyatları sert yükselişin ardından kar satışlarıyla geri çekildi; Brent %3,8 düşüşle 97 dolar, WTI ham petrol %3,3 kayıpla 89 dolar civarına geriledi. Buna rağmen Kızıldeniz ve Orta Doğu hattındaki sevkiyat riskleri ile İran'ın ateşkes iddialarına ilişkin çelişkili mesajları, arz güvenliği endişelerini gündemde tutuyor. Asya ve Avrupa'dan ABD ham petrolüne artan talep ile Çin'in Rusya'nın ESPO petrolüne yönelmesi, piyasanın alternatif arz arayışını hızlandırdığını gösteriyor. Altın ise %0,2 yükselerek jeopolitik belirsizlikten destek buluyor. Petroldeki geri çekilmeye rağmen emtia fiyatlamasında risk primi tamamen çözülmüş değil.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 7.429,6   | 0,29        | -0,44              | -0,87           | 7,59             |
| DJIC                                 | 51.711,7  | -0,97       | -0,83              | -1,16           | 7,59             |
| NDX                                  | 28.454,8  | -1,87       | -0,48              | -6,02           | 12,69            |
| DAX                                  | 24.973,7  | 0,00        | 0,57               | -0,09           | 1,97             |
| UKX                                  | 10.669,9  | -0,16       | 0,66               | 1,65            | 7,44             |
| SHCOMP                               | 3.814,2   | -1,37       | 1,33               | -6,84           | -3,90            |
| NIKKX                                | 64.611,2  | -2,73       | 0,73               | -7,78           | 28,35            |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 101,5     | 0,05        | 0,69               | 0,21            | 3,19             |
| USDJPY                               | 163,82    | -0,02       | 0,88               | 0,75            | 4,42             |
| AUDUSD                               | 0,6988    | 0,28        | 0,11               | 1,01            | 4,76             |
| NZDUSD                               | 0,5788    | 0,29        | -0,94              | 1,97            | 0,55             |
| EURUSD                               | 1,1377    | 0,00        | -0,53              | -0,39           | -3,19            |
| GBPUSD                               | 1,3324    | 0,06        | -0,90              | 0,48            | -0,92            |
| USDCHF                               | 0,8175    | 0,07        | 1,14               | 1,12            | 3,01             |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 47,3455   | 0,17        | 0,40               | 1,47            | 10,22            |
| USDBRL                               | 5,0829    | -0,32       | -0,88              | -1,82           | -7,84            |
| USDZAR                               | 16,8540   | 0,19        | 2,12               | 2,81            | 1,71             |
| USDMXN                               | 17,4801   | -0,23       | -0,36              | -0,04           | -3,01            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 4,34      | -0,02       | 3,58               | 3,83            | 24,61            |
| ABD-10Y                              | 4,69      | -0,02       | 3,08               | 4,92            | 12,42            |
| Almanya-2Y                           | 2,85      | 0,32        | 2,15               | 12,65           | 33,61            |
| Almanya-10Y                          | 3,19      | -0,03       | 1,59               | 9,25            | 11,54            |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4056,83   | 0,18        | 0,99               | 1,23            | -5,95            |
| XAGUSD                               | 58,52     | 1,54        | 4,63               | -0,29           | -17,67           |
| BRENT                                | 92,47     | -2,57       | 6,56               | 26,01           | 51,89            |
| WTIUSD                               | 88,52     | -2,81       | 8,39               | 26,60           | 54,42            |
| XPTUSD                               | 1608,96   | 0,71        | 0,85               | 3,58            | -21,69           |
| XPLDSPT                              | 1925,80   | 0,19        | 1,40               | 5,56            | -14,56           |





## Şirket Haberleri

- Verizon, kablosuz ve geniş bant gelirlerindeki büyümenin desteğiyle beklentileri aşarken, tam yıl düzeltilmiş hisse başına kar rehberliğini 4,99-5,04 dolar aralığına yükseltti. Yeni tahmin piyasa beklentisinin hafif üzerinde kalarak telekom tarafında operasyonel görünümü destekledi.
- American Express, ikinci çeyrekte 4,53 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşsa da 19,64 milyar dolarlık gelir hafif sınırlı kaldı ve hisse seans öncesi işlemlerde yaklaşık %4 geriledi. Şirketin tam yıl gelir büyüme tahminini %10'a yükseltmesi, temel harcama eğiliminin güçlü kaldığına işaret etti.
- NextEra Energy, ikinci çeyrekte 1,15 dolar düzeltilmiş hisse başına kar ile beklentileri aşarken 7,53 milyar dolarlık gelir beklentilerin altında kaldı. Şirketin tam yıl kar tahmininde üst banda işaret etmesine rağmen rehberliğin genel olarak konsensüsün hafif altında kalması görünümü sınırladı.
- Newmont, ikinci çeyrekte hisse başına karda beklentileri aşarken Cadia madenindeki kesintiye rağmen tam yıl üretim rehberliğini korudu. Rehberliğin korunması, operasyonel aksamalara rağmen şirketin üretim görünümüne duyduğu güveni yansıtmış oldu.
- Oracle, ABD Savunma Bakanlığı'ndan 10 yıllık sözleşme kazanmasının ardından seans öncesinde %2 yükseldi. Anlaşma, şirketin kamu tarafındaki uzun vadeli gelir görünümünü desteklerken bulut ve kurumsal yazılım iş kolu için de stratejik önem taşıyor.
- Amkor Technology, Nvidia ile 1,5 milyar dolarlık çok yıllık anlaşma açıklamasının ardından %11 değer kazandı.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 7.429,4   | 0,28        | -0,44              | -0,88           | 7,59             |
| DJIC                                 | 51.711,7  | -0,97       | -0,83              | -1,16           | 7,59             |
| NDX                                  | 28.454,8  | -1,87       | -0,48              | -6,02           | 12,69            |
| DAX                                  | 24.980,4  | 0,03        | 0,60               | -0,06           | 2,00             |
| UKX                                  | 10.669,3  | -0,16       | 0,65               | 1,64            | 7,43             |
| SHCOMP                               | 3.814,2   | -1,37       | 1,33               | -6,84           | -3,90            |
| NIKX                                 | 64.611,2  | -2,73       | 0,73               | -7,78           | 28,35            |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 101,5     | 0,05        | 0,69               | 0,21            | 3,19             |
| USDJPY                               | 163,82    | -0,02       | 0,88               | 0,76            | 4,42             |
| AUDUSD                               | 0,6987    | 0,28        | 0,10               | 1,00            | 4,76             |
| NZDUSD                               | 0,5788    | 0,28        | -0,94              | 1,96            | 0,55             |
| EURUSD                               | 1,1377    | -0,01       | -0,53              | -0,40           | -3,19            |
| GBPUSD                               | 1,3324    | 0,06        | -0,90              | 0,48            | -0,92            |
| USDCHF                               | 0,8175    | 0,07        | 1,14               | 1,12            | 3,01             |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 47,3455   | 0,17        | 0,40               | 1,47            | 10,22            |
| USDBRL                               | 5,0832    | -0,32       | -0,87              | -1,82           | -7,84            |
| USDZAR                               | 16,8550   | 0,20        | 2,12               | 2,81            | 1,72             |
| USDMXN                               | 17,4806   | -0,22       | -0,36              | -0,04           | -3,01            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 4,34      | -0,02       | 3,58               | 3,83            | 24,61            |
| ABD-10Y                              | 4,69      | -0,02       | 3,08               | 4,92            | 12,42            |
| Almanya-2Y                           | 2,85      | 0,32        | 2,15               | 12,65           | 33,61            |
| Almanya-10Y                          | 3,19      | -0,03       | 1,59               | 9,25            | 11,54            |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4055,99   | 0,16        | 0,97               | 1,21            | -5,97            |
| XAGUSD                               | 58,50     | 1,50        | 4,60               | -0,33           | -17,69           |
| BRENT                                | 92,47     | -2,58       | 6,55               | 26,01           | 51,88            |
| WTIUSD                               | 88,54     | -2,79       | 8,42               | 26,64           | 54,46            |
| XPTUSD                               | 1608,62   | 0,69        | 0,83               | 3,56            | -21,70           |
| XPLDSPT                              | 1918,88   | -0,17       | 1,03               | 5,18            | -14,87           |





## 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](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 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.

