



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %1,5 büyüyerek beklentilerin altında kaldı. Zayıflığın önemli bölümü yapay zeka yatırımlarını besleyen güçlü ithalat, stok erimesi ve kamu harcamalarındaki gerilemeden kaynaklandı. Buna karşılık iç talep güçlü seyrini korudu. Tüketici harcamaları %3,2 artarken, nihai özel yurt içi talepte belirgin hızlanma görüldü. Haziran'da reel tüketimin aylık bazda güçlenmesi ve çekirdek PCE'nin beklentilerin altında kalması, enflasyon baskısının çeyrek sonuna doğru bir miktar hafiflediğini gösterdi. Bu tablo Fed üzerindeki kısa vadeli baskıyı sınırlasa da, enerji fiyatları kaynaklı riskler ve üç Fed üyesinin faiz artışı yönündeki oyu temkinli duruşu canlı tutuyor. Piyasa tarafında büyüme kompozisyonunun manşet veriden daha dirençli görünmesi ve yapay zeka bağlantılı yatırım iştahının sürmesi, özellikle teknoloji hisseleri açısından destekleyici kalıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm ılımlı pozitif. DAX ve FTSE 100 sınırlı artıda seyrederken, Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrekte %0,4 büyümesi bölge aktivitesinin beklenenden daha dirençli kaldığını gösterdi. Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya'nın büyüme kaydetmesi, iç talep ve hizmetler tarafında toparlanmanın tabana yayıldığına işaret ediyor. BOE'nin faizleri sabit tutması beklenen bir adım olsa da, yıl sonuna kadar ilave sıkılaştırma beklentilerinin güçlenmesi Avrupa tahvil faizlerini yukarıda tutuyor. Bu nedenle büyüme verileri destekleyici olsa da, para politikası ve enerji kaynaklı enflasyon riskleri piyasaların temkinli kalmasına neden oluyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm dengeli ancak kırılmalı kaldı. MSCI Asya Pasifik endeksi yataya yakın kapanırken, Japonya ve Hong Kong tarafında sınırlı toparlanma, Çin ve Avustralya'da ise zayıf seyir izlendi. Japonya'da gıda ve içeceklerde satış vergisinin geçici olarak %1'e indirilecek olması iç talep açısından destekleyici görülürken, BOJ'un faizleri sabit bırakması bekleniyor. Çin'de üst düzey yetkililerin ekonomiye daha destekleyici tonda yaklaşması olumlu karşılanırsa da yeni teşvik adımı gelmemesi piyasaları sınırladı. Bölge genelinde yatırımcılar, teknoloji hisselerindeki dalgalanmanın ardından politika desteği ve küresel faiz görünümünü birlikte izliyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Orta Doğu'daki yeni saldırılara rağmen büyüme görünümündeki zayıflama ve arz tarafındaki görece rahatlamaya işaretleriyle hafif geriliyor. Brent 88 dolar civarında, WTI ham petrol ise 84 dolar seviyelerinde işlem görüyor. Çin'in güçlü petrol stokları ve İran savaşı kaynaklı çekilmelere rağmen arz tamponunun korunması, fiyatlardaki yükselişi sınırlıyor. Buna karşılık dizel piyasasındaki sıkışıklık ve rafineri faaliyetlerindeki zayıflama, enerji kompleksinde arz riskinin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Altın ise 4.070 dolar civarında sınırlı yükselişle, yavaşlayan ABD büyümesi ve jeopolitik belirsizlikten destek buluyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.373,9	0,79	-0,50	-1,62	6,78
DJIC	51.594,1	-2,19	-0,68	-1,39	7,35
NDX	27.192,3	-2,06	-3,33	-10,19	7,69
DAX	25.499,6	0,15	1,60	2,02	4,12
UKX	10.948,8	0,37	1,98	4,30	10,24
SHCOMP	3.804,7	-0,23	-0,25	-7,08	-4,14
NIKX	61.867,4	0,71	-4,25	-11,70	22,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,7	-0,08	-0,74	-0,52	2,43
USDJPY	162,95	-0,28	-0,42	0,22	3,87
AUDUSD	0,6975	0,27	-0,10	0,82	4,57
NZDUSD	0,5835	0,69	0,81	2,79	1,37
EURUSD	1,1471	0,01	0,88	0,43	-2,39
GBPUSD	1,3371	0,01	0,28	0,84	-0,57
USDCHF	0,8128	-0,09	-0,44	0,54	2,42
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,4153	0,06	0,17	1,62	10,38
USDBRL	5,0945	-0,67	-0,06	-1,60	-7,63
USDZAR	16,5590	-0,59	-1,63	1,01	-0,07
USDMXN	17,4056	-0,20	-0,43	-0,47	-3,42
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,26	-0,02	-2,07	1,91	22,31
ABD-10Y	4,68	0,00	0,00	4,70	12,18
Almanya-2Y	2,78	-0,04	-1,42	9,88	30,33
Almanya-10Y	3,18	0,03	-0,31	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4071,41	0,13	0,40	1,59	-5,61
XAGUSD	57,95	0,61	-0,44	-1,27	-18,47
BRENT	86,84	-1,19	-6,76	18,34	42,64
WTIUSD	82,64	-1,03	-7,42	18,19	44,16
XPTUSD	1620,99	0,43	1,79	4,36	-21,10
XPLDSPT	1956,99	3,09	2,67	7,27	-13,18





Şirket Haberleri

- **Microsoft**, mali dördüncü çeyrekte hisse başına 4,74 dolar kar ve 90,0 milyar dolar hasılatla beklentileri güçlü biçimde aşarken, Azure'un sabit kurda %43 büyümesi ve yıllık 100 milyar doları aşan bulut geliri öne çıktı. Yönetimin yapay zeka talebinin kapasitenin üzerinde kaldığını vurgulaması büyüme hikayesini desteklerken, gerektiğinde GPU ve CPU harcamalarının yavaşlatılabileceği mesajı sermaye disiplini kaygılarını kısmen yatıştırabilir.
- **Meta Platforms**, ikinci çeyrekte 60,8 milyar dolar gelirle beklentileri aşı da hisse başına 6,18 dolarlık kar beklentilerin altında kaldı ve serbest nakit akışı 784 milyon dolara geriledi. Şirketin 2026 sermaye harcaması alt bandını 130-145 milyar dolara yükseltmesi ve toplam gider görünümünü artırması, yapay zeka yatırımlarının geri dönüş süresine dair endişeleri artırarak hisseyi seans sonrası baskıladı.
- **Norwegian Cruise**, yıllık tahminlerini düşürmesi ve önümüzdeki 12 aya ilişkin rezervasyonların zayıf seyrettiğini belirtmesi sonrası değer kaybetti. Açıklama, kruvaziyer sektöründe talep ivmesinin yavaşladığına işaret etti.
- **Robinhood**, ikinci çeyrekte hisse başına 0,62 dolar kazanç ve 1,31 milyar dolar hasılat elde ederek beklentileri aştı. Tahmin piyasası gelirlerinin 156 milyon dolarla ilk kez en büyük işlem geliri kalemi haline gelmesi olumlu görünse de, kripto gelirlerindeki %38 düşüş hasılat kompozisyonunun sürdürülebilirliği konusunda soru işareti yarattı.
- **Starbucks**, üçüncü çeyrekte hisse başına 0,85 dolar kar ve 9,32 milyar dolar hasılatla beklentileri aşarken, küresel karşılaştırılabilir satışları %7,9 arttı. Şirketin 2026 kar rehberliğini yükseltmesi ve ABD karşılaştırılabilir satış beklentisini yukarı çekmesi, CEO Brian Niccol'un dönüşüm planının ivme kazandığını göstererek hissede güçlü seans sonrası artış yarattı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.373,9	0,79	-0,50	-1,62	6,78
DJIC	51.594,1	-2,19	-0,68	-1,39	7,35
NDX	27.192,3	-2,06	-3,33	-10,19	7,69
DAX	25.500,9	0,16	1,60	2,02	4,13
UKX	10.949,2	0,37	1,98	4,31	10,25
SHCOMP	3.804,7	-0,23	-0,25	-7,08	-4,14
NIKX	61.867,4	0,71	-4,25	-11,70	22,90
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,7	-0,08	-0,74	-0,52	2,43
USDJPY	162,95	-0,28	-0,42	0,22	3,87
AUDUSD	0,6975	0,27	-0,10	0,82	4,56
NZDUSD	0,5835	0,69	0,81	2,80	1,37
EURUSD	1,1471	0,01	0,88	0,42	-2,39
GBPUSD	1,3370	0,00	0,27	0,83	-0,58
USDCHF	0,8128	-0,09	-0,43	0,54	2,42
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,4148	0,06	0,17	1,62	10,38
USDBRL	5,1103	-0,36	0,25	-1,29	-7,35
USDZAR	16,5588	-0,59	-1,63	1,00	-0,07
USDMXN	17,4056	-0,20	-0,44	-0,47	-3,42
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,26	-0,02	-2,07	1,91	22,31
ABD-10Y	4,68	0,00	0,00	4,70	12,18
Almanya-2Y	2,78	-0,04	-1,42	9,88	30,33
Almanya-10Y	3,18	0,03	-0,31	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4070,78	0,11	0,39	1,57	-5,62
XAGUSD	57,94	0,59	-0,46	-1,28	-18,49
BRENT	86,85	-1,19	-6,76	18,35	42,65
WTIUSD	82,68	-0,98	-7,37	18,25	44,24
XPTUSD	1620,94	0,43	1,79	4,35	-21,10
XPLDSPT	1956,99	3,09	2,67	7,27	-13,18





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.

