



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri ayın son işlem gününde teknoloji öncülüğünde güçlü seyreliyor; Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %1,5, Dow Jones vadeli kontratları ise yaklaşık %0,5 artıda işlem görüyor. Microsoft'un rekor piyasa değeri artışı ve Amazon'un güçlü bilançosu, yatırımcıları yeniden AI temasına yönlendirirken, Apple'daki arz kaynaklı baskı yükselişi kısmen dengeliyor. 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı geri çekilme de büyüme hisselerini destekliyor. Buna karşılık Situational Awareness cephesindeki sert varlık erimesi, AI bağlantılı işlemlerde kaldıraç ve pozisyonlama riskinin sürdüğünü gösteriyor. Bugün açıklanacak istihdam maliyeti ve Michigan güven verileri, Fed sonrası büyüme-enflasyon dengesine ilişkin fiyatlamada belirleyici olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları pozitif açılışın ardından alıcılı seyrini koruyor. DAX ve FTSE 100 yaklaşık %0,7 yükselirken, Euro Bölgesi'nde Temmuz enflasyonunun yıllık %2,9'a çıkması ECB'nin ilave faiz artışı beklentilerini güçlendirdi. Bund faizinin yataya yakın seyri, verinin büyük ölçüde fiyatlandığını gösterse de enerji maliyetleri ve jeopolitik başlıklar bölge varlıkları üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Şirket bazlı fiyatlamalar öne çıkarken, güçlü küresel teknoloji iştahı Avrupa endekslerine de destek veriyor. Bununla birlikte enflasyon görünümündeki katılık, özellikle faiz hassasiyeti yüksek sektörlerde yükselişi sınırlayabilecek bir unsur olmaya devam ediyor.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında güçlü bir ralli izlendi. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %5, Nikkei 225 %4 yükselirken, Güney Kore'de KOSPI'nin tarihi sıçramasında SK Hynix ve Samsung öncülüğündeki sert alımlar belirleyici oldu. Wall Street'te çip hisselerinde görülen güçlü toparlanma ve AI işlemlerine dönüş, bölge genelinde risk iştahını keskin biçimde iyileştirdi. BOJ'un faizi sabit bırakması ve Eylül için olası adım sinyali vermesi, yenin zayıf seyrini korurken hisse piyasalarını destekledi. Buna karşılık Çin'de resmi imalat PMI verisinin 49,2'ye gerileyerek daralma bölgesine inmesi, bölgedeki güçlü fiyatlamaya rağmen büyüme tarafında kırılganlığın sürdüğünü gösteriyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları sınırlı geri çekilse de jeopolitik riskler enerji tarafındaki kırılganlığı canlı tutuyor. Brent yaklaşık 89 dolar, WTI ise 83 dolar civarında işlem görüyor. Husilerin tehditleri nedeniyle Suudi tankerlerinin Kızıldeniz yerine Afrika çevresine yönelmesi sevkiyat sürelerini uzatırken, Hürmüz'de olası aksaklıkların sürmesi halinde Avrupa gaz stoklarının kış sonunda kritik seviyelere inebileceği uyarıları enerji arzına ilişkin endişeleri artırıyor. Altın yaklaşık 4.058 dolar civarında gerileyerek risk iştahındaki toparlanmaya paralel zayıflarken, baz metallerde AI ve sanayi yatırımı beklentileriyle daha dirençli bir görünüm öne çıkıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.468,9	0,42	0,79	-0,35	8,16
DJIC	52.208,1	1,19	0,50	-0,21	8,62
NDX	28.106,4	3,36	-0,08	-7,17	11,31
DAX	25.741,5	0,51	2,56	2,98	5,11
UKX	10.925,5	0,26	1,76	4,08	10,01
SHCOMP	3.838,6	0,26	0,64	-6,25	-3,28
NIKX	64.362,0	4,03	-0,39	-8,14	27,86
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	100,3	0,19	-1,17	-0,94	2,00
USDJPY	160,14	0,41	-2,14	-1,50	2,08
AUDUSD	0,7023	-0,10	0,59	1,51	5,28
NZDUSD	0,5864	-0,29	1,31	3,31	1,87
EURUSD	1,1492	-0,32	1,06	0,61	-2,22
GBPUSD	1,3428	-0,29	0,71	1,27	-0,14
USDCHF	0,8097	0,58	-0,81	0,16	2,03
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5254	0,07	0,40	1,85	10,64
USDBRL	5,0596	-0,34	-0,75	-2,27	-8,27
USDZAR	16,5694	0,43	-1,57	1,07	0,00
USDMXN	17,3602	0,11	-0,70	-0,73	-3,68
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,27	0,02	-1,84	2,15	22,60
ABD-10Y	4,69	0,02	0,21	4,92	12,42
Almanya-2Y	2,81	0,04	-0,35	11,07	31,74
Almanya-10Y	3,18	0,00	-0,31	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4052,47	-1,25	-0,06	1,12	-6,05
XAGUSD	57,74	-2,06	-0,81	-1,63	-18,77
BRENT	87,87	1,11	-5,66	19,73	44,32
WTIUSD	83,35	0,86	-6,62	19,21	45,41
XPTUSD	1629,53	-1,70	2,33	4,91	-20,69
XPLDSPT	1973,02	0,68	3,51	8,15	-12,47





Şirket Haberleri

- Apple, mali üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %16 artırarak 109,4 milyar dolara, hisse başına kârını ise %29 yükselterek 2,02 dolara çıkardı. iPhone gelirlerindeki %22 ve Mac satışlarındaki %29'luk artış büyümeyi desteklerken, Hizmetler geliri %12 yükselerek 30,7 milyar dolara ulaştı. Brüt kâr marjının yaklaşık 360 baz puan artarak %50,1'e çıkması ve faaliyet kârındaki %27'lik yükseliş, ürün karması ile operasyonel kaldıraç açısından güçlü bir çeyreğe işaret etti. Çin gelirlerinin %22 artması da bölgesel talebe ilişkin olumlu görünümü destekledi. Belgede piyasa beklentileri ve gelecek döneme ilişkin yönetim rehberliği yer almıyor.
- Amazon, ikinci çeyrekte hasılatını yıllık %20 artırarak 200,6 milyar dolara, hisse başına kârını ise 5,75 dolara yükseltti. Ancak net kârdaki güçlü artışın önemli bölümü Anthropic yatırımdan kaynaklanan 53,4 milyar dolarlık değerleme gelirinden oluşurken, ana faaliyet performansı da güçlü seyretti; faaliyet kârı %43 artarak 27,5 milyar dolara, faaliyet marjı %11,4'ten %13,7'ye çıktı. AWS gelirlerinin son 18 çeyreğin en hızlı büyümesiyle %37 artması ve segment faaliyet kârının %64 yükselmesi olumlu ayrıştı. Buna karşın yapay zekâ yatırımlarına bağlı yüksek sermaye harcamaları son 12 aylık serbest nakit akışını 7,6 milyar dolar negatife taşıdı. Şirket üçüncü çeyrekte 197–202 milyar dolar hasılat ve 22,5–26,5 milyar dolar faaliyet kârı öngörüyor.
- Chevron, 2Ç26'da güçlü nakit akışı, sermaye disiplini ve Hess birleşmesiyle desteklenen uzun vadeli büyüme görünümünü öne çıkardı. Şirket 2030'a kadar yıllık ortalama %10'un üzerinde serbest nakit akışı ve hisse başına kâr büyümesi hedeflerken, sermaye getirisinde 3 puanın üzerinde iyileşme bekliyor. Yıllık yatırım harcaması rehberliği 18–21 milyar dolar, temettü ve yatırım harcamalarını karşılayan Brent başa baş seviyesi ise 50 doların altında tutuluyor. Yönetim ayrıca 2026 sonuna kadar 3–4 milyar dolarlık kalıcı maliyet tasarrufu ve yıllık 10–20 milyar dolarlık hisse geri alımı kapasitesi öngörüyor.
- ExxonMobil, ikinci çeyrekte hisse başına 3,52 dolar kâr ve 14,7 milyar dolar net kâr açıkladı. Faaliyetlerden 23,6 milyar dolar nakit yaratılırken, serbest nakit akışı 17,2 milyar dolara ulaştı. Permian üretiminin günlük 1,8 milyon petrol eşdeğeri varili aşarak rekor kırması, rafineri tarafında rekor ikinci çeyrek dizel üretimi ve toplam 16,3 milyar dolarlık kalıcı maliyet tasarrufu operasyonel performansı destekledi. Şirket çeyrek boyunca 4,3 milyar dolar temettü ve 5,1 milyar dolar hisse geri alımıyla hissedarlara toplam 9,4 milyar dolar nakit dağıttı. Beşinci Guyana üretim gemisinin dördüncü çeyrekte devreye alınarak kapasiteye günlük 250 bin varil eklemesi büyüme görünümünü destekleyen önemli katalist olarak öne çıkıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.468,8	0,42	0,78	-0,35	8,16
DJIC	52.208,1	1,19	0,50	-0,21	8,62
NDX	28.106,4	3,36	-0,08	-7,17	11,31
DAX	25.740,4	0,50	2,56	2,98	5,10
UKX	10.925,2	0,26	1,76	4,08	10,01
SHCOMP	3.838,6	0,26	0,64	-6,25	-3,28
NIKX	64.362,0	4,03	-0,39	-8,14	27,86
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,3	0,19	-1,17	-0,94	2,00
USDJPY	160,15	0,41	-2,14	-1,50	2,08
AUDUSD	0,7023	-0,10	0,59	1,51	5,28
NZDUSD	0,5864	-0,28	1,32	3,31	1,87
EURUSD	1,1491	-0,32	1,06	0,61	-2,22
GBPUSD	1,3428	-0,29	0,71	1,27	-0,14
USDCHF	0,8097	0,58	-0,81	0,16	2,03
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5255	0,07	0,40	1,85	10,64
USDBRL	5,0596	-0,34	-0,75	-2,27	-8,27
USDZAR	16,5694	0,43	-1,57	1,07	-0,01
USDMXN	17,3598	0,11	-0,70	-0,73	-3,68
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,27	0,02	-1,84	2,15	22,60
ABD-10Y	4,69	0,02	0,21	4,92	12,42
Almanya-2Y	2,81	0,04	-0,35	11,07	31,74
Almanya-10Y	3,18	0,00	-0,31	8,90	11,19
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4052,30	-1,25	-0,07	1,11	-6,05
XAGUSD	57,72	-2,08	-0,84	-1,66	-18,79
BRENT	87,87	1,11	-5,66	19,74	44,32
WTIUSD	83,36	0,88	-6,61	19,23	45,43
XPTUSD	1629,65	-1,70	2,34	4,91	-20,68
XPLDSPT	1973,45	0,70	3,53	8,17	-12,45





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.

