



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, teknoloji rallisinin bilanço desteğiyle sürmesi ve Orta Doğu'da olası uzlaşma dilinin masada kalmasıyla pozitif seyreliyor. Nasdaq-100 vadeli kontratları yaklaşık %0,5 artıda işlem görürken, Palantir'in yukarı yönlü revizyonu yapay zeka temasına yeniden ivme kazandırdı. Piyasa bugün AMD ve SpaceX sonuçlarıyla yapay zeka yatırım döngüsünün sürdürülebilirliğine dair yeni sinyaller arayacak. Buna karşılık 2 yıllık tahvil faizindeki yukarı hareket, Fed iletişimindeki belirsizliğin tam anlamıyla kaybolmadığını gösteriyor. Trump yönetiminin Çin menşeli veri merkezi bileşenlerine yönelik ithalat yasağı hazırlığı da teknoloji tedarik zincirlerinde jeopolitik riskin fiyatlamada kalmaya devam ettiğine işaret ediyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları ılımlı pozitif seyreliyor. DAX yaklaşık %0,5, FTSE 100 ise sınırlı artıda işlem görürken, Bund faizlerindeki hafif yükseliş tahvil cephesinde temkinli duruşun korunduğunu gösteriyor. HSBC'nin beklentileri aşan sonuçları ve yeni hisse geri alım programı bankacılık hisselerine destek verirken, Avrupa varlıkları için görece öngörülebilir maliye ve para politikası çerçevesi yatırımcı ilgisini artırıyor. Bununla birlikte Avrupa piyasalarında yönün tamamen rahatladığını söylemek için erken; küresel faiz oynaklığı ve enerji akışına ilişkin belirsizlikler makro zemini kırılgan tutuyor. Gün içi fiyatlamada daha çok şirket sonuçları ve dış risk iştahına duyarlı kalmayı sürdürüyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm karışık. MSCI Asya Pasifik endeksi hafif eksiye seyrederken, Japonya ve Çin tarafında sınırlı pozitif hareketler, Hong Kong'da ise zayıflık izlendi. Yen tarafında yeni müdahale beklentileri öne çıkarken, geçen haftaki koordineli ABD-Japonya adımının ardından kurdaki oynaklık yüksek kalıyor. Japon yetkililerin müdahaleye devam edebileceği algısı kısa vadede yen için destekleyici olsa da, BOJ'un faiz patikadaki gecikme tartışmaları baskıyı tamamen ortadan kaldırmıyor. Çin tarafında resmi söylemde istikrar korunurken, yapay zeka modellerinin güvenlik boyutuna ilişkin artan hassasiyet teknoloji cephesinde regülasyon riskini canlı tutuyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları gün içinde kazançlarını geri verse de yüksek seviyelerini koruyor. Brent yaklaşık 86 dolar, WTI ham petrol ise 82 dolar civarında işlem görüyor. Katar'ın taraflar arasında olası bir ABD-İran çözümüne ilişkin metin taslağının dolaşımda olduğunu açıklaması, piyasada diplomasi ihtimalini güçlendirerek fiyatları baskıladı. Buna karşın Hürmüz Boğazı'ndaki akışların kalıcı biçimde normale dönüp dönmeyeceği hala net değil ve bazı değerlendirmeler mevcut fiyatların arz riskini yeterince yansıtmadığını gösteriyor. Altın yaklaşık 4.070 dolar civarında sınırlı pozitif seyrederken, baz metallerde risk iştahının toparlanmasıyla daha güçlü bir görünüm dikkat çekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.626,5	0,34	1,72	1,72	10,44
DJIC	53.178,4	1,32	1,32	1,32	10,64
NDX	28.776,8	1,78	1,78	1,78	13,97
DAX	26.212,1	0,81	2,27	2,27	7,03
UKX	10.916,3	0,54	0,44	0,44	9,92
SHCOMP	3.815,6	-0,43	-0,43	-0,43	-3,86
NIKX	63.957,5	0,32	-0,63	-0,63	27,05
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,9	-0,01	0,03	0,03	1,65
USDJPY	157,36	0,12	-0,12	-0,12	0,31
AUDUSD	0,7032	0,46	0,06	0,06	5,43
NZDUSD	0,5887	0,28	-0,10	-0,10	2,28
EURUSD	1,1517	0,06	-0,11	-0,11	-2,00
GBPUSD	1,3446	0,09	-0,26	-0,26	-0,01
USDCHF	0,8089	-0,18	0,17	0,17	1,94
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5560	0,05	0,09	0,09	10,71
USDBRL	5,0768	-0,51	-0,21	-0,21	-7,95
USDZAR	16,4440	-0,46	-0,69	-0,69	-0,76
USDMXN	17,2920	-0,21	-0,30	-0,30	-4,06
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,23	-0,02	-0,94	-0,94	21,45
ABD-10Y	4,66	-0,02	-1,27	-1,27	11,70
Almanya-2Y	2,73	0,33	-2,85	-2,85	27,99
Almanya-10Y	3,11	-0,03	-3,12	-3,12	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4067,80	0,30	0,58	0,58	-5,69
XAGUSD	59,33	2,03	2,87	2,87	-16,53
BRENT	80,95	-2,54	-8,91	-8,91	32,96
WTIUSD	76,42	-2,98	-9,40	-9,40	33,32
XPTUSD	1716,39	5,09	4,15	4,15	-16,46
XPLDSPT	1993,09	3,42	1,99	1,99	-11,58





Şirket Haberleri

- **Caterpillar**, ikinci çeyrekte 20,54 milyar dolar ciro ve 8,17 dolar hisse başına kar ile beklentileri güçlü biçimde aşarken şirket tarihindeki ilk 20 milyar dolar üzeri çeyreklik satışa ulaştı. Backlog'un %92 artışıla 72,1 milyar dolara çıkması ve tam yıl satış büyüme beklentisinin orta-yüksek onlu yüzdelere yükseltilmesi, veri merkezi güç ekipmanları talebinin güçlü kaldığını göstererek hisseyi seans öncesinde destekledi.
- **Merck**, ikinci çeyrekte 16,61 milyar dolar satışla beklentileri aşarken Keytruda ve Gardasil gelirleri de tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Hisse başına zarar ise beklenenden sınırlı kaldı. Şirket, Terns Pharmaceuticals satın alımına bağlı yaklaşık 9 milyar dolarlık muhasebe etkisi nedeniyle tam yıl düzeltilmiş kar rehberliğini sert aşağı çekerken satış tahminini yükseltti; bu da operasyonel görünüm ile satın alma kaynaklı baskıyı ayrıştıran karma bir tablo sundu.
- **Pfizer**, ikinci çeyrekte 15,03 milyar dolar hasılat ve 0,77 dolar hisse başına kar ile beklentileri aştı, özellikle Eliquis ve Vyndaquel güçlü performans gösterdi. Şirketin 2026 hasılat rehberliğinin orta noktasını yukarı çekmesi ve maliyet tasarrufu hedefini artırması olumlu karşılandı.
- **Spotify**, ilk kez 300 milyon premium abone eşiğini aşarken ikinci çeyrekte faaliyet karı ve brüt marjda beklentilerin üzerinde sonuç verdi. Buna karşın üçüncü çeyrek için kullanıcı sayısı ve faaliyet karı tahminlerinin konsensüsün altında kalması, büyüme ivmesinin yavaşladığı endişesiyle hissede seans öncesinde satış baskısı yarattı.
- **Duke Energy**, ikinci çeyrekte 1,43 dolar düzeltilmiş hisse başına kar ile beklentileri aşarken 7,59 milyar dolarlık hasılat hafif sınırlı kaldı. Şirketin tam yıl rehberliğini koruması ve 2030'a kadar %5-%7 düzeltilmiş kar büyüme hedefini yinelemesi, regüle iş modelinde görünürlüğüne sürdüğüne işaret etti.
- **McDonald's**, ikinci çeyrekte 3,38 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşsa da 7,10 milyar dolarlık hasılat ve %1,3'lük küresel karşılaştırılabilir satış büyümesi beklentilerin hafif altında kaldı. Ortalama fiş büyüklüğü destekleyici olsa da azalan müşteri trafiği, tüketici harcamalarındaki baskının fast food segmentinde de hissedildiğini gösterdi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.626,4	0,34	1,72	1,72	10,44
DJIC	53.178,4	1,32	1,32	1,32	10,64
NDX	28.776,8	1,78	1,78	1,78	13,97
DAX	26.210,0	0,80	2,27	2,27	7,02
UKX	10.916,5	0,54	0,45	0,45	9,92
SHCOMP	3.815,6	-0,43	-0,43	-0,43	-3,86
NIKX	63.957,5	0,32	-0,63	-0,63	27,05
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,9	-0,01	0,03	0,03	1,65
USDJPY	157,37	0,13	-0,11	-0,11	0,31
AUDUSD	0,7032	0,46	0,06	0,06	5,43
NZDUSD	0,5887	0,28	-0,10	-0,10	2,28
EURUSD	1,1517	0,07	-0,11	-0,11	-2,00
GBPUSD	1,3446	0,09	-0,26	-0,26	-0,01
USDCHF	0,8089	-0,18	0,16	0,16	1,93
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5561	0,05	0,09	0,09	10,71
USDBRL	5,0768	-0,51	-0,21	-0,21	-7,95
USDZAR	16,4433	-0,46	-0,69	-0,69	-0,77
USDMXN	17,2913	-0,21	-0,30	-0,30	-4,06
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,23	-0,02	-0,94	-0,94	21,45
ABD-10Y	4,66	-0,02	-1,27	-1,27	11,70
Almanya-2Y	2,73	0,33	-2,85	-2,85	27,99
Almanya-10Y	3,11	-0,03	-3,12	-3,12	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4068,16	0,31	0,59	0,59	-5,69
XAGUSD	59,33	2,04	2,88	2,88	-16,53
BRENT	80,86	-2,65	-9,02	-9,02	32,81
WTIUSD	76,36	-3,06	-9,48	-9,48	33,21
XPTUSD	1716,38	5,09	4,15	4,15	-16,46
XPLDSPT	1993,32	3,43	2,00	2,00	-11,57





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.

