



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ADP verisine göre ABD'de özel sektör istihdamı Temmuz'da yalnızca 44 bin artarak yılın en zayıf artışını kaydetti ve işe alım ivmesinde yavaşlamaya işaret etti. Buna karşın tablo net bir bozulmadan çok kontrollü soğumaya işaret ediyor; ücret artışının iş değiştirenlerde yaklaşık %7 ile son bir yıla yakın dönemin en güçlü seviyesine çıkması, işgücü piyasasında bazı alanlarda arz sıkışıklığının sürdüğünü gösteriyor. Mevcut işinde kalanlarda ücret artışının %4,4'te korunması da ücret baskısının tamamen çözülmeyeceğine işaret ediyor. Bu görünüm, Fed'in büyüme endişesinden çok enflasyona odaklı duruşunu koruyabileceğini ve Cuma günkü resmi istihdam verisinin faiz patikası açısından daha belirleyici olacağını gösteriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları enerji fiyatlarındaki düşüşün desteğiyle alıcılı seyreliyor. STOXX 600 yaklaşık %0,7, DAX %0,8 artışa işaret ediyor. Hürmüz kaynaklı risklerin azalması, özellikle enerji ithalatına duyarlı Avrupa ekonomileri için kısa vadede rahatlatıcı bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içinde Euro Bölgesi ÜFE verisi ve şirket bilançoları izlenecek. Siemens Energy ve Infineon gibi sanayi-teknoloji bağlantılı isimler üzerinden yapay zeka ve yatırım döngüsüne dair beklentiler de fiyatlamalarda etkili olabilir. Buna karşılık Avrupa'da enerji arzı ve iklim kaynaklı altyapı baskıları orta vadeli görünümde kırılabilirliği tamamen ortadan kaldırmıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm yataya yakın karışık seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi hafif eksiye kalırken, Çin ve Avustralya pozitif ayrıştı. Yatırımcılar zayıf gelen AI sonuçlarını büyük ölçüde sindirirken, olası İran anlaşmasının enerji fiyatlarını aşağı çekmesi risk iştahını destekledi. Japonya'da ücret artışının hızlanması ve BOJ tutanaklarında enflasyon risklerine vurgu yapılması, önümüzdeki aylarda faiz artışı ihtimalini güçlendirdi. Hindistan Merkez Bankası'nın faizi sabit tutarken enflasyon tahminini düşürmesi ve büyüme öngörüsünü yükseltmesi de bölgesel görünümü destekledi. Buna rağmen yapay zeka hisselerindeki sert fon kayıpları, teknoloji temasında seçiciliğin süreceğine işaret ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nı geçici olarak yeniden açmaya dönük 60 günlük ara anlaşmaya yaklaştığı haberleriyle düşüşünü derinleştirdi. Brent yaklaşık 78 dolar, WTI ise 75 dolar civarına gerilerken, OPEC üretimindeki artış fiyatlar üzerinde baskı kuruyor. Yakın vadede jeopolitik risk priminin çözülmesi enerji piyasasını rahatlatıyor. Buna karşılık altın sert yükselerek 4.138 dolar civarına çıktı. Bu hareket, petrol düşüşüne rağmen yatırımcıların Fed belirsizliği ve küresel jeopolitik riskleri tamamen geride bırakmadığını gösteriyor. Gümüş ve platin gibi değerli metallerde de güçlü seyir dikkat çekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.774,7	0,49	3,70	3,70	12,59
DJIC	54.085,9	1,71	3,05	3,05	12,53
NDX	29.733,2	3,32	5,16	5,16	17,76
DAX	26.257,8	0,21	2,45	2,45	7,22
UKX	10.928,3	0,45	0,55	0,55	10,04
SHCOMP	3.822,3	-0,26	-0,26	-0,26	-3,69
NIKX	66.300,4	3,66	3,01	3,01	31,71
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,7	-0,15	-0,21	-0,21	1,40
USDJPY	157,58	-0,10	0,02	0,02	0,45
AUDUSD	0,7050	0,06	0,31	0,31	5,70
NZDUSD	0,5871	-0,41	-0,38	-0,38	2,00
EURUSD	1,1549	0,13	0,17	0,17	-1,73
GBPUSD	1,3476	0,17	-0,04	-0,04	0,21
USDCHF	0,8093	0,02	0,21	0,21	1,98
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5761	0,09	0,13	0,13	10,76
USDBRL	5,1324	-0,25	0,88	0,88	-6,95
USDZAR	16,3558	-0,16	-1,22	-1,22	-1,29
USDMXN	17,2146	-0,25	-0,74	-0,74	-4,48
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,62	0,00	-2,12	-2,12	10,74
Almanya-2Y	2,73	0,00	-2,85	-2,85	27,99
Almanya-10Y	3,11	0,00	-3,12	-3,12	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4194,73	2,88	3,72	3,72	-2,75
XAGUSD	61,89	4,00	7,31	7,31	-12,93
BRENT	79,85	1,69	-10,15	-10,15	31,16
WTIUSD	75,40	1,17	-10,62	-10,62	31,53
XPTUSD	1737,68	0,39	5,44	5,44	-15,42
XPLDSPT	2102,07	2,23	7,56	7,56	-6,74





Şirket Haberleri

- Eli Lilly, ikinci çeyrekte 22,97 milyar dolar hasılat ve 8,38 dolar hisse başına ka ile beklentileri güçlü biçimde aşarken, Mounjaro ve Zepbound satışları yine ana büyüme motoru oldu. Şirketin tam yıl hasılat rehberliğini 85-87 milyar dolara yükseltmesi ve üretim kapasitesine 4,5 milyar dolarlık ek yatırım açıklaması, GLP-1 talebinin sürdürülebilirliğine duyulan güveni güçlendirerek hissede güçlü yükselişi destekledi.
- Walt Disney, mali üçüncü çeyrekte 2,06 dolar hisse başına kazanç ile beklentileri aşsa da 25,25 milyar dolarlık hasılat hafif sınırlı kaldı; buna karşın faaliyet karı güçlü geldi. Şirketin 2026 için en az 9 milyar dolarlık hisse geri alım hedefi açıklaması olumlu görülse de, yıl sonu hisse başına kazanç nokta tahmininin konsensüsün altında kalması hisse tepkisini sınırlayabilir.
- Uber, ikinci çeyrekte brüt rezervasyonlar ve FAVÖK tarafında beklentilere yakın sonuçlar açıklarken, gelir hafif sınırlı ve yolculuk sayısı tahminlerin altında kaldı. Yönetimin Brezilya'daki yoğun rekabeti hacim baskısının ana nedeni olarak göstermesi ve üçüncü çeyrek rehberliğinin büyük ölçüde konsensüse paralel kalması, hissede yeniden değerlendirme için güçlü bir katalizör sunmadı.
- Paramount Skydance, ikinci çeyrek gelirinin beklentileri aşmasının ardından sınırlı yükseldi. Buna karşın Warner Bros. Discovery birleşmesine ilişkin Mart ayında görülecek dava süreci, hissede belirsizliği yüksek tutmaya devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.774,8	0,49	3,70	3,70	12,59
DJIC	54.085,9	1,71	3,05	3,05	12,53
NDX	29.733,2	3,32	5,16	5,16	17,76
DAX	26.256,1	0,21	2,45	2,45	7,21
UKX	10.926,7	0,44	0,54	0,54	10,02
SHCOMP	3.822,3	-0,26	-0,26	-0,26	-3,69
NIKX	66.300,4	3,66	3,01	3,01	31,71
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,7	-0,15	-0,21	-0,21	1,40
USDJPY	157,58	-0,10	0,02	0,02	0,45
AUDUSD	0,7050	0,06	0,31	0,31	5,70
NZDUSD	0,5872	-0,40	-0,37	-0,37	2,00
EURUSD	1,1549	0,13	0,17	0,17	-1,73
GBPUSD	1,3477	0,18	-0,03	-0,03	0,22
USDCHF	0,8091	0,00	0,19	0,19	1,96
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5759	0,09	0,13	0,13	10,76
USDBRL	5,1314	-0,27	0,86	0,86	-6,96
USDZAR	16,3562	-0,15	-1,22	-1,22	-1,29
USDMXN	17,2145	-0,25	-0,74	-0,74	-4,49
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,62	0,00	-2,12	-2,12	10,74
Almanya-2Y	2,73	0,00	-2,85	-2,85	27,99
Almanya-10Y	3,11	0,00	-3,12	-3,12	8,74
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4195,12	2,88	3,73	3,73	-2,74
XAGUSD	61,88	3,99	7,30	7,30	-12,94
BRENT	79,86	1,70	-10,14	-10,14	31,17
WTIUSD	75,40	1,17	-10,61	-10,61	31,54
XPTUSD	1736,06	0,30	5,35	5,35	-15,50
XPLDSPT	2099,12	2,08	7,41	7,41	-6,88





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.

