



Tahvil Baskısı Hafiflerken Petrol Riski Sürüyor

Açılış Öncesi

Küresel tahvil satışları dünkü sert hareketin ardından yavaşlasa da uzun vadeli faizler yüksek kalırken Brent 92 dolara yaklaşıyor.

Negatif

Dün uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin teknoloji hisselerinde satışları hızlandırmasıyla Nasdaq %1,33, S&P 500 %0,69 gerilerken yarı iletken endeksi yaklaşık %5 değer kaybetti. Bugün 30 yıllık ABD tahvil faizi %5,28 ile 2007'den bu yana görülen en yüksek seviyelere yakın kalırken, 10 yıllık faiz dünkü zirvesinden sınırlı geri çekiliyor. ABD vadeliğinde Dow ve S&P 500 yatay, Nasdaq %0,2 eksi.

TSİ 21.00'de açıklanacak Fed tutanakları, Temmuz toplantısında faiz artırımını isteyen üç üyenin gerekçelerini ve kurul içindeki ayrışmayı gösterecek. Bununla birlikte toplantı sonrasında gelen zayıf istihdam, TÜFE, ÜFE ve perakende satış verileri, tutanaklardaki olası şahin mesajların etkisini sınırlayabilir. Son perakende bilançoları da tüketimin tamamen durmadığını ancak hanelerin uygun fiyatlı ve zorunlu harcamalara yönelirken büyük tutarlı alışverişleri ertelediğini gösteriyor.

Brent, Hürmüz üzerinden sevkijata ilişkin belirsizlikle dördüncü günde de yükselerek 91,5 dolara çıktı. STOXX 600 yatay seyrederken enerji hisseleri pozitif ayrışıyor; Almanya'nın 10 yıllık tahvil faizi %3,28 ile 15 yılın zirvesinde. Asya'da yarı iletken satışları öne çıkarken Güney Kore borsası yaklaşık %6 geriledi. Ons altın, dolar ve ABD faizlerindeki sınırlı düşüşle 4.350 dolar civarına toparlanırken petrolün yüksek seyri enflasyon riskini canlı tutuyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.691,8	-0,69%	-0,47%	+12,36%
Dow Jones	53.343,4	-0,22%	-0,83%	+10,99%
Nasdaq 100	29.491,0	-1,68%	-0,12%	+16,80%
DAX	26.103,4	-0,10%	-0,86%	+6,59%
FTSE 100	10.725,7	-0,02%	-0,99%	+8,00%
Shanghai	3.894,4	-2,40%	-1,32%	-1,88%
Nikkei 225	65.326,4	-3,16%	-3,25%	+29,77%
KOSPI	6.471,2	-5,80%	+1,98%	+53,56%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,15	-2 bp	+68 bp
ABD 10Y	4,68	-2 bp	+52 bp
EURUSD	1,16	+0,24%	-1,21%
USDTRY	47,94	-0,06%	-10,39%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	91,57	+0,60%	+50,48%
WTI	85,53	+0,69%	+48,96%
Altın	4.362,99	+0,66%	+1,01%
Gümüş	63,55	+0,30%	-11,32%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

TJX TJX Companies

Negatif

TJX Companies, mali ikinci çeyrekte 15,18 milyar dolar satış ve 1,36 dolar hisse başına kâr ile beklentileri aşarken, toplam karşılaştırılabilir satış büyümesi %4,0'a ulaştı. Ancak asıl faaliyet kolu Marmaxx'teki zayıflık ve kardaki sürprizin bir kısmının tarife iadesinden gelmesi sebebiyle TJX seans öncesi işlemlerde %3 değer kaybetti.

MRNA Moderna, Inc

Pozitif

Moderna ve Merck'in kişiselleştirilmiş kanser aşısının ileri evre geniş bir çalışmada melanomun nüksetme riskini azaltmasına yardımcı olduğunu açıklaması sonrası Moderna %100 civarında yükselirken Merck %10'a yakın prim yaptı. Sonuçlar, onkoloji ve mRNA temalı ürün geliştirme tarafında önemli bir klinik dönüm noktası olarak görülüyor.

SKHY SK Hynix

Pozitif

SK Hynix'in ABD'de işlem gören hisseleri, şirketin 40 trilyon wonluk hisse geri alım planı açıklamasının ardından yükseldi. Geri alım kararı, yapay zeka harcamalarının sürdürülebilirliğine ilişkin kaygıların arttığı bir dönemde yatırımcı güvenini desteklemeyi amaçlıyor.

LOW Lowe's Companies

Negatif

Lowe's, mali ikinci çeyrekte 4,40 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşsa da 25,96 milyar dolarlık satış ve %0,2'lik karşılaştırılabilir satış büyümesi beklentilerin altında kaldı. Şirketin yıl sonu satış, karşılaştırılabilir satış ve kar rehberliğini aşağı çekmesi, zayıf konut piyasası ve ertelenen tadilat harcamalarının baskısının sürdüğünü gösterdi.

TGT Target Corporation

İzle

Target, mali ikinci çeyrekte 25,95 milyar dolar satış ve 4,11 dolar hisse başına kâr ile beklentileri güçlü biçimde aşarken, karşılaştırılabilir satış büyümesi %3,8'e ulaştı. Dijital satışlar ve müşteri trafiği güçlü kalsa da, kârdaki büyük sürprizin önemli kısmı tarife iadesinden kaynaklandığı için yatırımcılar sonuçları daha temkinli karşıladı.

ADI Analog Devices

İzle

Analog Devices, mali üçüncü çeyrekte 4,02 milyar dolar gelir ve 3,45 dolar hisse başına kar ile beklentileri aşarken, özellikle otomotiv ve endüstriyel segmentlerde güçlü performans gösterdi. Dördüncü çeyrek için 4,20-4,40 milyar dolar gelir ve 3,71-4,01 dolar kar tahmini, yapay zeka veri merkezi ve sanayi talebinin güçlü kaldığına işaret ederek hissedeki endişeleri hafifletti.

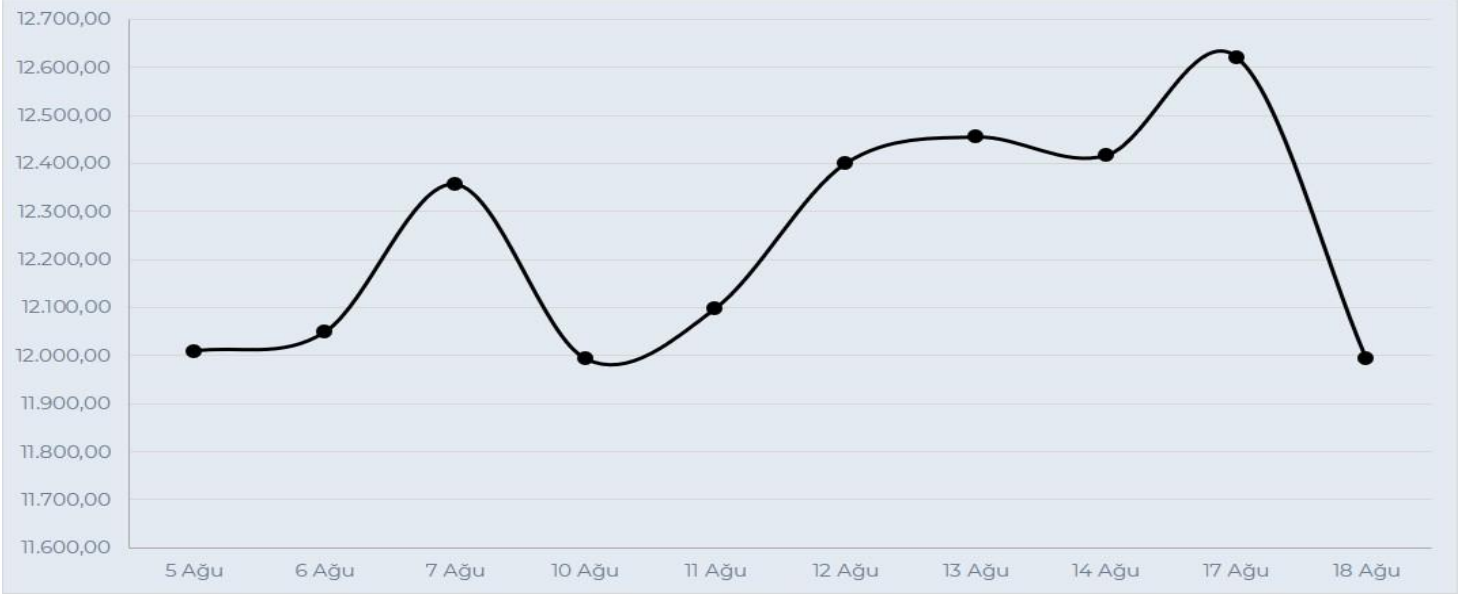




Günün Grafiği

PHLX Yarı İletken Endeksi - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Uzun vadeli tahvil faizlerinin çok yıllık zirvelere yükselmesi ve yapay zeka yatırımlarının finansmanına ilişkin endişeler, yüksek değerlemeli çip hisselerinde kar satışını hızlandırdı. Fed tutanaklarının faizlerin uzun süre yüksek kalabileceğine işaret etmesi satış baskısını artırabilirken, faizlerde gevşeme sektörün yeniden toparlanmasını destekleyebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$481,63	-1,2%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.225,73	4,8%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$186,94	13,0%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$66,32	-4,4%
Constellation Energy	Nükleer Enerji	12.08.2026	\$278,36	\$266,83	-4,1%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %13,0 getiriyle güçlü performansını korurken, Eli Lilly %4,8 ile pozitif tarafta öne çıkıyor. Microsoft -%1,2 ile sınırlı negatif seyrederken, Freeport-McMoRan -%4,4 ve Constellation Energy -%4,1 ile kısa vadeli geri çekilme yaşıyor.

Piyasa tarafında petrol fiyatlarındaki yükseliş ve uzun vadeli tahvil faizlerindeki hareket, risk iştahını sınırlayarak özellikle büyüme ve enerji altyapısı temalarında kar satışlarını öne çıkarıyor. Buna karşın altın tarafındaki güçlü görünüm Agnico Eagle Mines'ı desteklemeye devam ederken, Freeport-McMoRan'daki geri çekilmeyi bakır temasına ilişkin ana görüşte bozulma olarak değerlendirmiyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.

3





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 güvenirliğine 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.

