



TAHVİLLERDE RAHATLAMA VAR, PETROL RİSKİ SÜRÜYOR

Açılış Öncesi

ABD'de işsizlik başvuruları beklentiye yakın kalarak iş gücü piyasasında ani bozulmaya işaret etmezken, dış ticaret açığındaki genişleme büyüme açısından izleniyor.

Nötr

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, 205 bin beklentisine karşılık 206 bin olarak açıklandı; önceki veri 204 bindi. Sınırlı artış, işten çıkarmalarda belirgin bir hızlanma göstermiyor. Ancak başvuruların düşük kalması, güçlü işe alım anlamına da gelmediğinden yarınki tarım dışı istihdam ve ücret verileri önemini koruyor. ABD vadeliileri yataya yakın seyrederken, 10 yıllık tahvil faizinin %4,77'ye gerilemesi son günlerdeki finansman maliyeti baskısını bir miktar hafifletiyor.

Temmuz dış ticaret açığı beklentilerden daha sınırlı gerçekleşmesine rağmen önceki aydaki yaklaşık 71 milyar dolardan 88,6 milyar dolara genişledi. İthalatın aylık %2,8 artarken ihracatın %2,1 gerilemesi, net ihracatın üçüncü çeyrek büyümesine katkısı açısından zayıf bir sinyal veriyor. Bununla birlikte ithalat artışı tek başına ekonomik daralma anlamına gelmez; tüketim, yatırım ve stok hareketleriyle birlikte değerlendirilmesi gerekir. Dolayısıyla manşet büyüme ile iç talebin yönü farklılaşabilir.

Avrupa'da STOXX 600, üç günlük düşüşün ardından %0,2 toparlanıyor. Tahvil faizlerinin zirvelerden gerilemesi destek sağlarken, Euro Bölgesi'nde hizmet sektörünün büyüme hızının iki ayın en düşüğüne inmesi toparlanmanın dengeli olmadığını gösteriyor. Asya'da öne çıkan hareket ise yenin güçlenmesi: Japonya Merkez Bankası'ndan faiz artışı beklentileriyle para birimi iki günde %2,5'in üzerinde değer kazandı ve dolar/yen 156 civarına geriledi.

Brent petrol, yeni saldırılar ve enerji altyapısına yönelik tehditlerle %1,7 yükselerek 97,3 dolar çevresine çıktı. Hürmüz'den çarşamba günü geçen yük gemisi sayısının altıda kalması, sevkiyat riskinin sürdüğünü gösteriyor.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.666,6	+0,46%	-0,12%	+11,99%
Dow Jones	53.062,0	+0,56%	-0,75%	+10,40%
Nasdaq 100	29.143,3	+0,23%	-0,28%	+15,42%
DAX	25.829,4	-0,04%	-2,04%	+5,47%
FTSE 100	10.808,6	+0,48%	-0,64%	+8,83%
Shanghai	3.942,1	+0,02%	-0,37%	-0,67%
Nikkei 225	64.214,5	-0,17%	-2,90%	+27,56%
KOSPI	6.579,5	+0,26%	-4,82%	+56,13%

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,33	-4 bp	+86 bp
ABD 10Y	4,75	-2 bp	+59 bp
EURUSD	1,16	+0,26%	-1,09%
USDTRY	48,32	-0,09%	-11,09%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	96,28	+0,68%	+58,23%
WTI	92,03	+1,12%	+60,28%
Altın	4.464,21	+1,88%	+3,35%
Gümüş	66,13	+1,24%	-7,72%

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

META Meta Platforms, Inc.

Pozitif

Meta, şimdiye kadarki en güçlü yapay zeka modelini tanıtmasının ardından muhteşem yedili içinde yükselişe öncülük etti. Yeni model, şirketin yapay zeka rekabetindeki konumunu güçlendirirken yatırımcıların ürün gücüne ve potansiyel ticarileşmeye yeniden odaklandığını gösteriyor.

AVGO Broadcom Inc.

Pozitif

Broadcom, sonuçları ve görünümünün yüksek beklentileri tam karşılayamaması sonrası geriledi. Tepki, yapay zeka çip gelirlerinde güçlü uzun vadeli hikâyeye rağmen yatırımcıların kısa vadeli rehberlikte daha büyük sürpriz aradığını gösteriyor.

SNOW Snowflake, Inc.

Pozitif

Snowflake, ikinci çeyrekte beklentileri aşması ve tam yıl ürün geliri tahminini yükseltmesinin ardından sert yükseldi. Güçlü sonuçlar, AI talebinin şirketin ürün geliri büyümesini hızlandırdığını teyit ederek hissede yeniden değerlemeyi destekledi.

NTAP NetApp, Inc.

Negatif

NetApp, beklentileri aşan sonuçlar ve yükseltilen yıl sonu rehberliğine rağmen geriledi. Hissenin yıl içindeki güçlü yükselişi sonrası piyasanın daha yüksek bir çita fiyatladığı görülüyor.

NVDA Nvidia Corp.

Pozitif

Nvidia, Hugging Face'i 12,93 milyar dolara satın almak üzere anlaşmaya vardığını açıkladı. Hugging Face'in açık platform yapısını koruyacak bu işlem, Nvidia'nın geliştirici ekosistemi ve model dağıtım katmanındaki etkisini büyütürken, şirketin yapay zeka zincirinde donanımın ötesine geçen stratejik genişlemesini güçlendiriyor.

AAPL Apple, Inc.

Negatif

Apple, uygulama takip kuralları nedeniyle Londra'da uygulama geliştiriciler adına açılan 2 milyar sterlinlik toplu davayla karşı karşıya kaldı. Dava, şirketin üçüncü taraf uygulamalara kendi servislerinden daha sıkı kurallar uygulayarak rekabet gücünü kötüye kullandığı iddiasını gündeme taşırken, Avrupa'daki düzenleyici baskının hukuki cephede de derinleştiğini gösteriyor.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

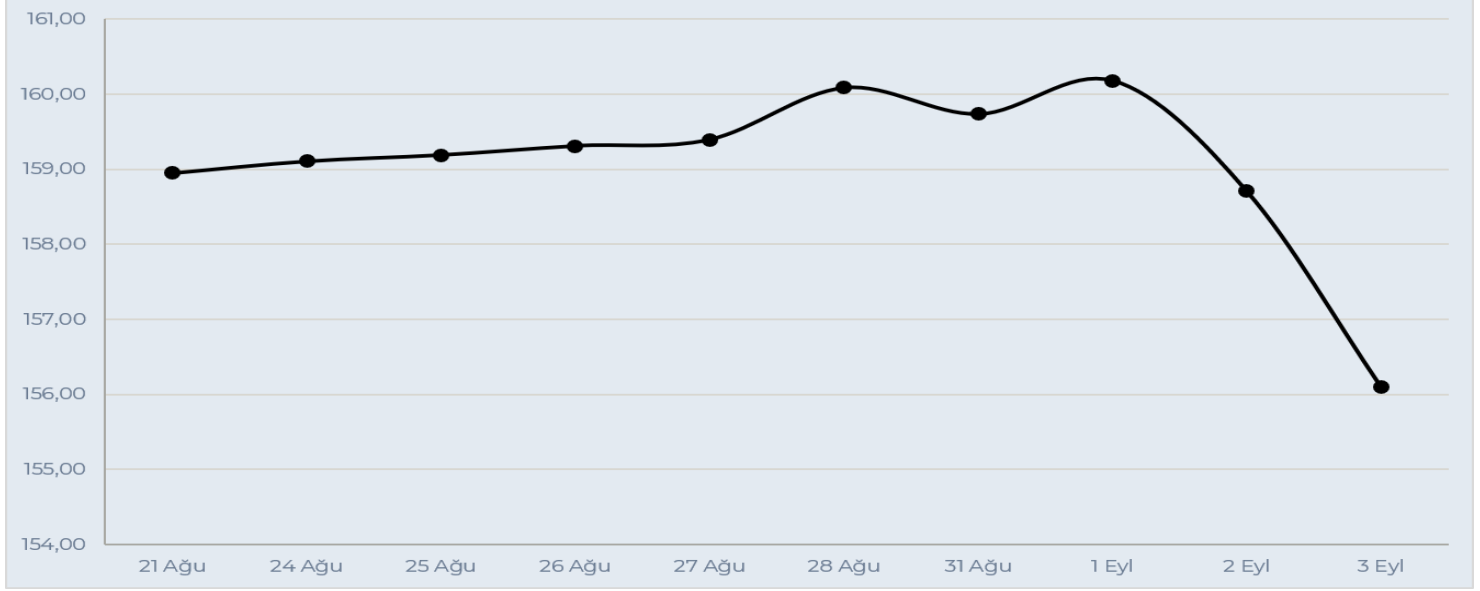




Günün Grafiği

USD/JPY - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Yen son iki günde yaklaşık %2 değer kazanırken, ABD tahvil faizlerindeki gevşeme ve doların zayıflaması USDJPY'de geri çekilmeyi destekliyor. Beklentilerin altında kalan özel sektör istihdam verisinin ardından yarın açıklanacak tarım dışı istihdam, hareketin devamı açısından belirleyici olacak. Zayıf bir sonuç Fed'in faiz artırma beklentilerini azaltarak paritedeki düşüşü destekleyebilir; güçlü istihdam ve ücret artışları ise dolara yeniden destek verebilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$496,82	1,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.160,08	-0,8%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$196,66	18,9%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$73,93	6,5%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$290,04	4,2%

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

Takip listesinde ise dünkü görünüme kıyasla emtia ve elektrik temalarının yeniden güç kazandığını görüyoruz. Agnico Eagle Mines %16,9'dan %18,9'a, Freeport-McMoRan %4,4'ten %6,5'e ve Constellation Energy %0,7'den %4,2'ye yükselirken; Microsoft %2,8'den %1,9'a geriledi, Eli Lilly ise -%0,8 ile yatay negatif bölgede kaldı.

Bu tablo, kısa vadede büyüme hisselerinden ziyade reel varlık ve altyapı temalarının daha dirençli fiyatlandığını gösteriyor. Altın tarafında ons fiyatındaki geri çekilmeye rağmen Agnico Eagle Mines'in pozitif ayrışmayı sürdürmesi dikkat çekerken, bakır ve nükleer enerji tarafındaki toparlanmayı da ana yatırım temalarımızdaki bozulmadan çok seçici alım ilgisi olarak değerlendiriyoruz.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing.





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.

