



HİSSELER TAHVİL SATIŞINA ŞİMDİLİK DİRENİYOR

Açılış Öncesi

Petrolün gerilemesi ve yapay zeka iyimserliği hisselerle destek verirken, tahvil faizleri yüksek seviyelerde kalıyor. ABD vadeli ve Avrupa borsaları artıda; gözler Hürmüz ve Trump-Xi görüşmesinde.

Pozitif

Haftanın son işlem gününde ABD vadeli hafif yükseliyor; Nasdaq 100 %0,3, Dow Jones %0,1 artıda. Avrupa'da STOXX 600 %0,5 yükselirken, Japonya'da Nikkei %1'in üzerinde değer kazandı. Yapay zeka şirketlerine yönelik iyimserlik ve ABD-İran arasında olası ateşkes beklentisi hisse senedi piyasasını haftalık kazanca taşıyor. Ancak bu iyimserliğin tahvil piyasasındaki satışları henüz tersine çevirmediğini not etmek gerekiyor.

ABD'nin 10 yıllık tahvil faizi %5,16, 30 yıllık faiz ise %5,46 ile 2004'ten bu yana en yüksek seviyelerinde seyrediyor. Enerji maliyetleri ve güçlü ekonomik görünüm, Fed'den yeni faiz artırımını beklentilerini besliyor. Buradaki ayrışmanın önemli olduğunu düşünüyoruz. Hisse senetleri olası ateşkes ve yapay zeka talebini fiyatlarken tahviller enflasyonun kalıcılığına ve kamu finansman ihtiyacına odaklanıyor. Faizlerdeki yükseliş sürerse bu rahatlatma hisse piyasalarında da kırılga kalabilir.

Brent, Hürmüz'ün yeniden açılmasını da içeren olası ateşkes görüşmeleriyle geri çekilse de 105 dolar civarlarında işlem görmeye devam ediyor. Avrupa hisseleri haftalık yükselişe yöneliyor. Yakıt maliyetlerine duyarlı havayolu ve seyahat şirketleri alıcılı. Asya'da Çin, Güney Kore ve Tayvan piyasaları tatil nedeniyle kapalı. Trump-Xi görüşmesinde ateşkesin uzatılması olumlu bir adım olsa da yapay zeka, ticaret, Tayvan ve İran konularında somut ilerlemelerde henüz sınırlı seyir hakim.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.704,1	-0,02%	+0,87%	+12,54%
Dow Jones	51.350,0	-0,31%	-0,83%	+6,84%
Nasdaq 100	30.478,9	+0,03%	+3,50%	+20,71%
DAX	25.510,4	+0,97%	+0,82%	+4,16%
FTSE 100	10.742,4	+0,58%	+0,78%	+8,17%
Shanghai	3.888,4	-1,22%	+0,33%	-2,03%
Nikkei 225	66.364,2	+1,30%	+4,54%	+31,83%
KOSPI	7.080,9	+0,90%	+5,40%	+68,03%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,88	-4 bp	+141 bp
ABD 10Y	5,16	-4 bp	+100 bp
EURUSD	1,14	+0,08%	-3,04%
USDTRY	48,97	-0,15%	-12,27%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	105,08	-1,43%	+72,69%
WTI	92,87	-1,84%	+61,74%
Altın	4.292,29	+0,40%	-0,63%
Gümüş	64,61	+1,28%	-9,84%

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

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.

1





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

COST

Costco Wholesale

İzle

Costco, 2026 mali yılının 4Ç sonuçlarını açıkladı ve hisse başına kazanç 6,75 dolarla beklentiyi 0,20 dolar aştı. Hasılat 95,7 milyar dolara ulaşarak tahmini geçerken karşılaştırılabilir satışlar %9,4 arttı ve dijital satışlar %19,5 büyüdü Şirket bilanço sonrası %0,2 geriledi.

PG

Procter & Gamble Corp

Negatif

İtalya'nın rekabet otoritesi, Procter & Gamble'ın Braun Skin i-Expert epilator cihazına ilişkin yanıltıcı reklamlar nedeniyle Şubat ayında başlattığı soruşturmayı kapattı. P&G, cihazın kullanıcıları iki yıl boyunca vücut tüylerinden kurtarabileceği iddiasını kaldırmayı ve 100 günlük tam fiyat iade garantisini Aralık sonuna kadar 6 ay daha uzatmayı taahhüt etti.

GOOGL

Alphabet

Pozitif

Google Cloud ve BNP Paribas, ajanlı yapay zeka ve bulut konusunda beş yıllık ortaklık duyurdu. Ayrıca Goldman Sachs ve Sumitomo Mitsui dahil 10 bankanın Blackstone ve Alphabet'in bulut girişimi Crux AI'yi desteklemek için TPU çip değerleri ve müşteri sözleşmeleri destekli 22 milyar dolarlık çip kredisi sağladığı bildiriliyor.

MSFT

Microsoft Corp.

İzle

Microsoft'un Xbox birimi 268 çalışanı işten çıkarıyor ve birkaç stüdyoyu Activision altında birleştiriyor. Activision bir sonraki Halo oyununun geliştirilmesine liderlik edecek ve Rare stüdyosunu ile Age of Empires yapımcısı World's Edge'i denetleyecek.

PSKY

Paramount Skydance

İzle

Paramount, Warner Bros. satın alımını finanse etmek için 52 milyar dolarlık borç satışını önümüzdeki hafta içinde tamamlamayı hedefliyor.

AKAM

Akamai Technologies

Pozitif

Anthropic, Akamai ile hesaplama gücü için 11,6 milyar dolarlık sözleşme imzaladı. Anlaşma, yapay zeka şirketinin altyapı kapasitesini önemli ölçüde genişletecek. Haberin ardından Akamai %22 değer kazandı.

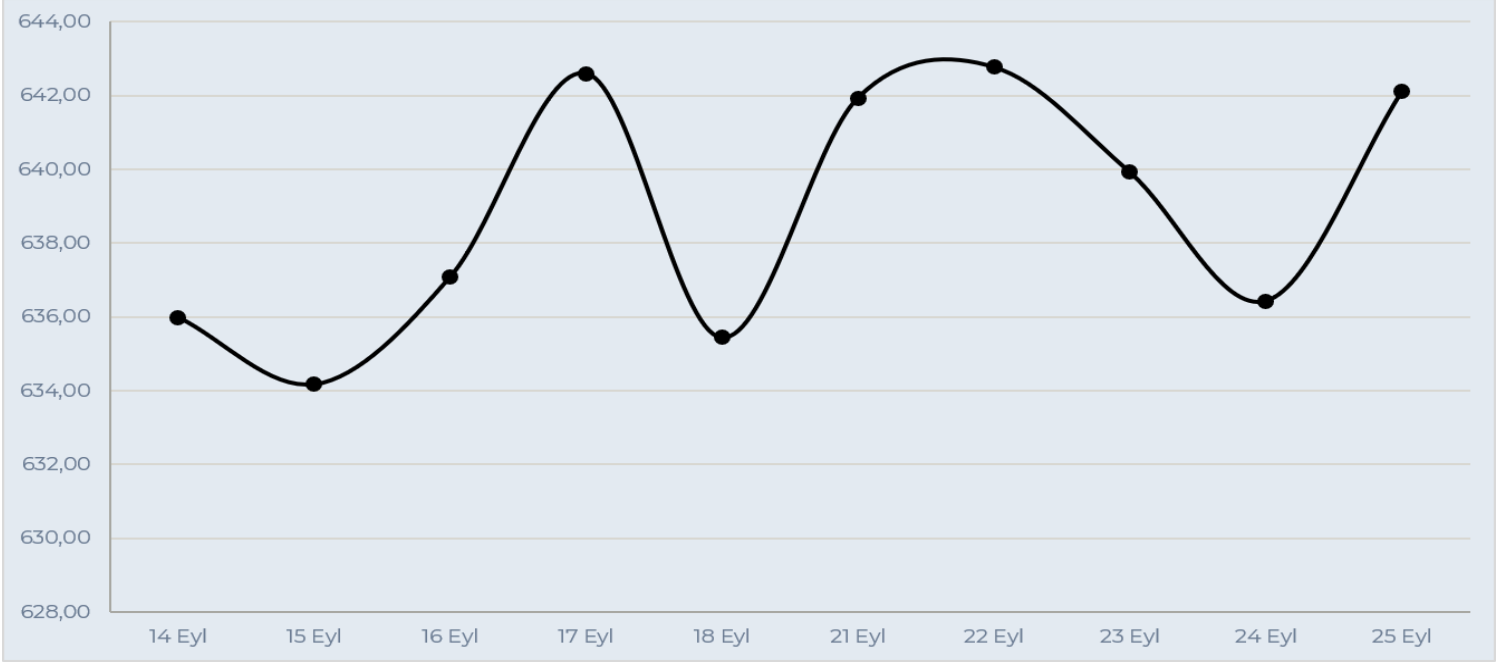




Günün Grafiği

STOXX 600 - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: STOXX 600, petrol fiyatlarındaki gerilemenin Avrupa ekonomisi üzerindeki enflasyon ve enerji maliyeti baskısını hafifletmesiyle yükseliyor. Endeks böylece üç haftalık kayıp serisini sonlandırmaya hazırlanırken, düşük yakıt maliyetlerinden olumlu etkilenen havacılık ve seyahat hisseleri öne çıkıyor. Orta Doğu'da gerilimin yeniden artması ve petrolün yönünü yukarı çevirmesi ise kazanımların devamı açısından temel risk oluşturuyor.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$497,93	2,1%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.181,89	1,0%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$193,88	17,2%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$72,08	3,9%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$261,62	-6,0%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$139,54	-9,4%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %17,2 getiriyle liderliğini korurken, Freeport-McMoRan %3,9 ile pozitif bölgede kalıyor. Microsoft %2,1 ve Eli Lilly %1,0 ile sınırlı katkı sağlarken, Constellation Energy -%6,0 ve Oracle -%9,4 ile listenin negatif tarafında öne çıkıyor. AEM'de son dönemde altın fiyatlarında görülen geri çekilmeye rağmen güçlü operasyonel görünüm, yılbaşından bu yana oluşan kazanımların önemli bölümünün korunmasını destekliyor.

Oracle tarafında ise güçlü bulut ve yapay zeka talebine karşın piyasanın odağı giderek büyümeden bu yatırımların nasıl finanse edileceğine kayıyor. Yapay zeka veri merkezi yatırımlarının gerektirdiği yüksek sermaye harcamaları, artan borçluluk ve Project Jupiter finansmanına ilişkin son gelişmeler hissedeki değerlendirme baskısını artırıyor. Buna karşılık Constellation Energy'de veri merkezlerinden kaynaklanan uzun vadeli elektrik talebi ve nükleer enerji hikayesi korunurken, yüksek faiz ortamı sermaye yoğun enerji şirketlerinde kısa vadeli fiyatlamayı baskılamayı sürdürüyor.

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.

