



PETROL VE TAHVİL BASKISI RİSK İŞTAHINI BASKILIYOR

Açılış Öncesi

ABD-İran görüşmelerindeki tıkanma Brent'i 108 doların üzerine taşıırken, ABD vadeli ve Asya borsaları geriliyor. Haftanın gündeminde ABD PCE enflasyonu, istihdam verisi ve merkez bankası yetkililerinin açıklamaları var.

Negatif

ABD Başkanı Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açma önerisini reddetmesi, arz kesintilerinin sürebileceği kaygısıyla Brent petrolü gün içinde 107 doların üzerine taşıdı. ABD vadeli S&P 500 %0,5, Nasdaq %1,0 ekside. Piyasa, petrol kaynaklı enflasyon baskısının Fed'i yeniden faiz artırımına zorlayabileceğini fiyatlıyor. CME Fed Watch'a göre Ekim ayında yeni bir artış olasılığı yaklaşık %68'e çıktı. Çarşamba günü açıklanacak PCE enflasyonu ve cuma günkü istihdam verisi, bu beklentinin yönü açısından haftanın öne çıkan sınavları.

Petrol piyasasında dikkat çeken ayrıntı, ham petrol ihracatındaki toparlanmanın akaryakıt fiyatlarını henüz rahatlatmaması. Orta Doğu'dan ham petrol ihracatı savaşın başlangıcından bu yana en yüksek düzeye, günlük 12,8 milyon varile çıkarken, rafineri ve ürün tedarikindeki darboğazlar dizel fiyatlarını yukarıda tutuyor. Dizel ile ham petrol arasındaki rafineri marjı varil başına yaklaşık 75 dolara yükseldi. Olağan düzey yaklaşık 15 dolar civarlarında. Bu fark ham petrol akışındaki iyileşmenin tüketici ve şirketlerin enerji maliyetlerine neden gecikmeli yansıdığını gösteriyor.

Tahvil piyasasında da baskı sürüyor. ABD'nin 30 yıllık tahvil faizi %5,53 ile 2004'ten bu yana görülen zirvelere yaklaşırken, uzun vadeli faiz artışının önemli bölümü yalnızca enflasyon beklentilerini değil, borç arzı ve vade riskine karşı talep edilen ek getiriye de yansıtıyor. Avrupa borsaları savunma ve enerji hisseleriyle yükselirken, Asya'da Çin hisseleri ABD'nin yapay zeka veri merkezlerinde Çin bileşenlerini sınırlamaya yönelik adımıyla geriledi. Altın ve diğer değerli metaller ise yükselen tahvil faizlerinin baskısıyla haftanın ilk işlem gününe negatif bölgede başlıyorlar.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.743,4	+0,51%	+1,21%	+13,12%
Dow Jones	51.828,6	+0,93%	+0,28%	+7,83%
Nasdaq 100	30.608,1	+0,42%	+3,25%	+21,22%
DAX	25.369,1	-0,16%	-0,81%	+3,59%
FTSE 100	10.716,7	+0,20%	-0,21%	+7,91%
Shanghai	3.823,6	-1,67%	-2,26%	-3,66%
Nikkei 225	65.877,6	-0,73%	+3,06%	+30,87%
KOSPI	6.889,7	-2,70%	+2,60%	+63,49%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,91	+6 bp	+144 bp
ABD 10Y	5,22	+6 bp	+105 bp
EURUSD	1,14	-0,16%	-3,18%
USDTRY	48,98	-0,12%	-12,30%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	108,55	+4,05%	+78,39%
WTI	96,27	+4,18%	+67,66%
Altın	4.155,77	-3,01%	-3,79%
Gümüş	61,33	-4,61%	-14,41%

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.

Negatif

Meta Platforms, geçen hafta Muse yapay zeka uygulaması konusundaki iyimserlikle %13 rallisinin ardından kazançlarının bir kısmını geri vermeye hazırlanıyor ve %3,1 düşüşle muhteşem yedili arasında en kötü performansı gösteriyor.

NVDA Nvidia Corp.

Pozitif

Nvidia, hisse geri alım programını 150 milyar dolar artırarak toplam kullanılabilir geri alım kapasitesini 235 milyar dolara çıkardı. Yönetim bu tutarın 2028 mali yılına kadar kullanılmasını öngörüyor. Nvidia, teknoloji sektöründeki genel zayıflığa rağmen %1,9 yükselirken, yönetimin yapay zeka kaynaklı büyüme ivmesine ve nakit yaratım gücüne duyduğu güvenin sinyali olarak öne çıktı.

AMZN Amazon.com

Negatif

İngiltere'nin Rekabet Temyiz Mahkemesi, Apple ve Amazon'a karşı 2018 anlaşması nedeniyle açılan toplu davanın Amazon İngiltere mağazasından yapılan alımları kapsayan kısmının ilerlemesine izin verdi. Dava 28,9 milyon tüketiciyi temsil ediyor ve anlaşmanın Apple bayilerini dışlayarak fiyatları artırdığı iddia ediliyor.

GM General Motors

Negatif

General Motors CFO'su Paul Jacobson, artan rekabet karşısında şirketin ABD pazarında mümkün olduğunca verimli çalışmayı hedeflediğini belirtti. Yönetim, küresel üreticilerin Çin baskısı nedeniyle ABD'ye daha fazla yönelmesinin fiyatlama ve pazar payı rekabetini artırmaya yaradığını işaret ederek sektör marjları açısından temkinli bir çerçeve sundu.

SKHY SK Hynix Inc.

Negatif

SK Hynix, iştiraki Solidigm'in gelecek yıl kadar erken gerçekleştirilebilecek olası halka arzına ilişkin hafta sonu haberlerinin ardından %5'in üzerinde geriledi. Olası ABD kotasyonunun 100 milyar dolara kadar değerlendirilebileceği belirtilse de, yatırımcılar sahiplik yapısının daha da karmaşıklaşabileceği ve azınlık hissedarlar açısından soru işaretleri doğabileceği endişesiyle satışa yöneldi.

NTES NetEase, Inc.

Pozitif

NetEase, Morgan Stanley'nin şirketi sektör içinde "en beğenilen tercih" olarak öne çıkarmasının ardından Hong Kong'da %4,9'a kadar yükseldi. ABD'de işlem gören depo sertifikaları ise %4'e yakın pozitif seyreliyor. Kurum, yeni oyun Ananta'nın güçlü bir ticari başarı yakalayarak 2027'de büyümenin ana sürükleyicilerinden biri olmasını bekliyor.

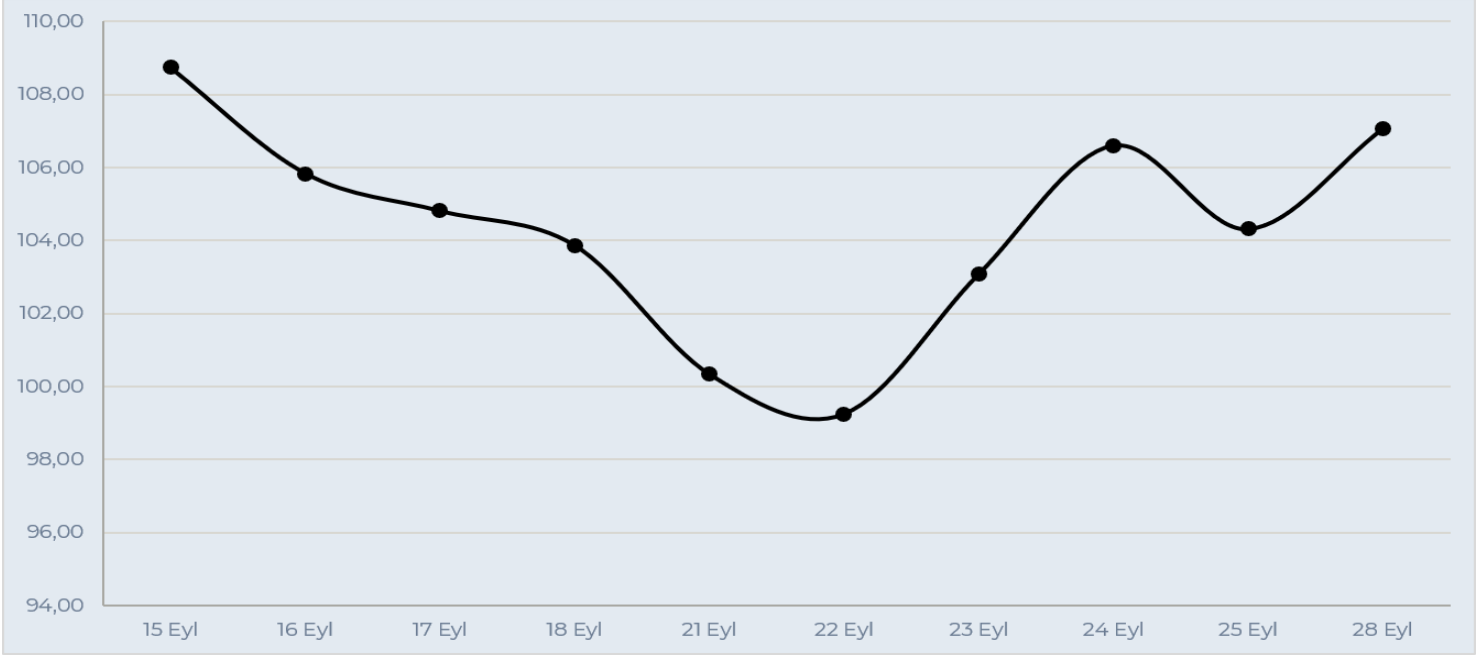




Günün Grafiği

Brent petrol - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Brent petrol, ABD Başkanı Trump'ın İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmaya yönelik teklifini reddetmesinin ardından yaklaşık %2 yükseldi. Bölgede diplomatik çözüm ihtimalinin zayıflaması, küresel petrol arzına ilişkin endişeleri yeniden öne çıkarıyor. Fiyatların yüksek seviyelerde kalması enerji şirketlerini destekleyebilirken, enflasyon ve faiz beklentileri üzerinden hisse piyasaları açısından baskı yaratabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$516,17	5,9%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.183,46	1,2%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$194,48	17,5%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$72,31	4,2%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$263,27	-5,4%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$137,10	-11,0%

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

Takip listemizde Agnico Eagle Mines %17,5 getiriyle liderliğini korumaya devam ederken, Microsoft %5,9'a ulaşan getirisiyle son günlerde listenin öne çıkan isimlerinden biri haline geldi. Freeport-McMoRan %4,2 ve Eli Lilly %1,2 ile pozitif bölgede kalırken, Constellation Energy -%5,4 ve Oracle -%11,0 ile negatif ayrışmayı sürdürüyor. Microsoft'ta Azure ve kurumsal yapay zeka talebine ilişkin güçlü beklentiler ile Copilot tarafındaki yeni ürün adımları fiyatlamayı destekliyor.

Oracle'da ise bulut tarafındaki güçlü büyüme görünümüne rağmen yapay zeka altyapısı için gereken yüksek yatırım harcamaları ve artan finansman ihtiyacı fiyatlamaya üzerindeki ana baskı unsurları olmayı sürdürüyor. Yapay zeka yatırımlarının borçlanma ihtiyacına ilişkin piyasa hassasiyetinin son dönemde artması da bu ayrışmayı belirginleştiriyor.

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.

