



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününü karışık tamamlasa da, bu sabah vadeli endekslerdeki negatif seyir risk iştahının zayıfladığını gösteriyor. Pazartesi günü S&P 500 %0,4, Nasdaq 100 %0,2 gerilerken, Dow Jones endeksi ABD ile İran arasındaki görüşmelerde ilerleme sağlandığına yönelik haber akışının desteğiyle pozitif ayrıştı. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme enflasyon beklentileri açısından destekleyici olsa da, piyasada ana baskı mega ölçekli teknoloji ve yapay zeka temalı hisselerde yoğunlaştı. Fed tarafında ise Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee'nin enflasyonun halen yüksek olduğu ve fiyat baskılarını artıran unsurların geçici olup olmadığının netleşmediği yönündeki açıklamaları, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini destekledi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları, rekor kapanışların ardından Salı gününe satış baskısıyla başladı. STOXX 600 %1, DAX %1,3, CAC 40 ve FTSE MIB yaklaşık %1 gerilerken, FTSE 100'de kayıp %0,7 oldu. ABD-İran barış sürecine yönelik ilk iyimserliğin zayıflamasıyla piyasanın odağı yeniden yüksek faiz ve enflasyon risklerine çevrildi. Petrol fiyatlarındaki gerileme destekleyici olsa da, Avrupa Merkez Bankası'nın yılın ikinci yarısında ek faiz artışına gidebileceği beklentisi risk iştahını sınırlıyor. Yatırımcılar bugün açıklanacak Haziran PMI verilerini büyüme ve enflasyon dengesi açısından takip edecek.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında günün ana başlığı Güney Kore'de teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan sert satış dalgası oldu. KOSPI endeksi, yıl başından bu yana güçlü yabancı girişleri ve yarı iletken hisselerindeki ralliyle tarihi zirvelere ulaştıktan sonra kar realizasyonlarıyla sert gerilerken, gün içinde ikinci kez devre kesici çalıştı. Satışların merkezinde SK Hynix ve Samsung Electronics gibi endeks ağırlığı yüksek çip hisseleri yer aldı. SK Hynix'in yüksek bant genişlikli bellek üretimini sınırlayarak daha yüksek marjlı DRAM ürünlerine ağırlık verebileceğine yönelik haber akışı, şirketin HBM pazarındaki güçlü konumuna ilişkin soru işaretleri yaratırken, yarı iletken rallisinde değerlendirme endişelerini de artırdı. Güney Kore'nin MSCI gelişmiş piyasalar endeksine dahil edilmeyebileceğine yönelik haberler de yabancı yatırımcı girişlerinin devamına ilişkin beklentileri zayıflattı.

Emtia: Petrol fiyatlarında düşüş, ABD ile İran arasında İsviçre'de yürütülen barış görüşmelerinde ilk ilerleme sinyallerinin alınmasıyla hız kazandı. WTI ham petrol petrol 73 dolar seviyesine doğru gerileyerek yaklaşık üç ayın en düşük seviyesini test ederken, Washington'ın İran'a uluslararası piyasalarda petrol satışı için 60 günlük lisans vermesi küresel arzın daha hızlı toparlanabileceği beklentisini güçlendirdi. Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin artması, Kuveyt ve Birleşik Arap Emirlikleri gibi üreticilerin alternatif ihracat rotaları bulması ve İran'ın son bir haftada 30 milyon varilin üzerinde petrol sevk etmesi arz endişelerini azalttı. Buna karşın İran'ın nükleer programına ilişkin belirsizlikler devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.387,1	-1,15	-1,36	-2,58	6,97
DJIC	51.712,7	0,29	0,29	1,33	7,59
NDX	30.347,1	-0,19	-0,19	0,05	20,19
DAX	25.139,7	0,62	0,62	0,14	2,65
UKX	10.367,7	-0,67	0,04	-0,40	4,39
SHCOMP	4.104,4	0,34	0,34	0,88	3,41
NIKX	69.788,4	-3,55	-2,05	5,21	38,64
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,0	0,00	0,18	2,11	2,75
USDJPY	161,57	-0,01	0,16	1,38	2,99
AUDUSD	0,6958	-0,61	-0,74	-3,16	4,32
NZDUSD	0,5690	-0,40	-0,87	-5,00	-1,15
EURUSD	1,1433	0,05	-0,33	-1,95	-2,71
GBPUSD	1,3247	-0,02	0,41	-1,60	-1,49
USDCHF	0,8083	-0,03	0,07	3,45	1,85
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4800	0,03	0,10	1,38	8,20
USDBRL	5,1441	-0,28	-0,16	1,77	-6,73
USDZAR	16,4850	0,50	0,47	1,53	-0,51
USDMXN	17,4183	0,30	0,43	0,37	-3,35
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,05	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	-0,02	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,58	0,00	-2,64	2,38	20,96
Almanya-10Y	2,93	-0,03	-2,01	-0,10	2,45
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4117,09	-1,78	-0,93	-9,32	-4,55
XAGUSD	62,54	-3,93	-3,22	-16,96	-12,02
BRENT	76,45	-1,65	-4,88	-16,37	25,57
WTIUSD	72,62	-1,83	-5,25	-16,45	26,68
XPTUSD	1642,05	-2,39	-1,42	-14,59	-20,08
XPLDSPT	1834,71	-2,98	-2,31	-9,79	-18,61



Şirket Haberleri

• **Alphabet**, üst düzey bir yapay zeka araştırmacısının rakip bir şirkete geçtiği haberleriyle sert geriledi. ABD borsalarındaki yaklaşık %2'lik düşüşle birleşen bu gelişme, şirketin yapay zeka rekabetindeki konumuna ilişkin endişeleri artırarak teknoloji hisseleri üzerindeki baskıyı derinleştirdi.

• **Broadcom, Amazon, Microsoft ve Meta**, mega ölçekli teknoloji şirketlerine yönelik satış dalgasıyla geriledi. ABD piyasalarında risk iştahının zayıflaması ve faiz görünümüne ilişkin temkinli beklentiler, büyüme odaklı teknoloji hisselerinde kısa vadeli baskıyı artırıyor.

• **SpaceX**, yeni tahvil satışı açıklamasının ardından günü %16 kayıpla 154,60 dolardan tamamladı. Şirket, halka arz sonrası ilk gün kapanışının altına gerilemiş oldu. Yeni borçlanma planı, şirketin finansman ihtiyacına yönelik soru işaretleri yaratırken, piyasalardaki zayıf risk iştahı düşüşün etkisini artırdı.

• **IBM, Infleqtion, Rigetti Computing, D-Wave Quantum ve IonQ**, ABD Başkanı Donald Trump'ın kuantum sektörünü desteklemeye yönelik kararnamelemleri imzalamasının ardından seans sonrası işlemlerde yükseldi. 2028'e kadar araştırma amaçlı kuantum bilgisayar geliştirme ve 2030-2031 döneminde kuantuma dayanıklı siber güvenliğe geçiş hedefleri, sektöre yönelik kamu desteğinin kalıcılışılabileceğine işaret ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.387,1	-1,15	-1,36	-2,58	6,97
DJIC	51.712,7	0,29	0,29	1,33	7,59
NDX	30.347,1	-0,19	-0,19	0,05	20,19
DAX	25.139,7	0,62	0,62	0,14	2,65
UKX	10.367,7	-0,67	0,04	-0,40	4,39
SHCOMP	4.104,4	0,34	0,34	0,88	3,41
NIKX	69.788,4	-3,55	-2,05	5,21	38,64
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	0,00	0,18	2,11	2,75
USDJPY	161,57	-0,01	0,16	1,38	2,99
AUDUSD	0,6958	-0,61	-0,74	-3,16	4,32
NZDUSD	0,5690	-0,40	-0,87	-5,00	-1,15
EURUSD	1,1433	0,05	-0,33	-1,95	-2,71
GBPUSD	1,3247	-0,02	0,41	-1,60	-1,49
USDCHF	0,8083	-0,03	0,07	3,45	1,85
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4800	0,03	0,10	1,38	8,20
USDBRL	5,1441	-0,28	-0,16	1,77	-6,73
USDZAR	16,4850	0,50	0,47	1,53	-0,51
USDMXN	17,4183	0,30	0,43	0,37	-3,35
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,05	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	-0,02	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,58	0,00	-2,64	2,38	20,96
Almanya-10Y	2,93	-0,03	-2,01	-0,10	2,45
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4117,09	-1,78	-0,93	-9,32	-4,55
XAGUSD	62,54	-3,93	-3,22	-16,96	-12,02
BRENT	76,45	-1,65	-4,88	-16,37	25,57
WTIUSD	72,62	-1,83	-5,25	-16,45	26,68
XPTUSD	1642,05	-2,39	-1,42	-14,59	-20,08
XPLDST	1834,71	-2,98	-2,31	-9,79	-18,61





Çekince Metni

İfo 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 İfo 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 İfo 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.