



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğündeki satış baskısı Salı günü derinleşti. Nasdaq %2,2, S&P 500 %1,4 gerilerken, Dow Jones endeksindeki kayıp %0,1 ile daha sınırlı kaldı. Satışların merkezinde yarı iletken ve yapay zeka temalı hisseler yer almaya devam etti. Piyasada satışları açıklayan tek bir güçlü neden öne çıkmazken, son aylarda endeksleri yukarı taşıyan yapay zeka temasına ilişkin momentumun sorgulanmaya başladığı görüyoruz. Bellek çip fiyatlarında 2027'ye yönelik zayıflama ihtimaline işaret eden sektör notları da baskıyı artırsa da, kurumsal yatırımcıların bunu ana neden olarak görmediği belirtiliyor. Fed'in daha uzun süre sıkı kalabileceği beklentisi ve dolar endeksindeki güçlenme de değerlendirme hassasiyeti yüksek teknoloji hisselerinde baskıyı artırıyor. Buna karşılık, tüketim ürünleri, havacılık, kruvaziyer ve sağlık gibi son dönemin geride kalan defansif sektörlerinde alımların güçlenmesi, piyasanın teknoloji dışı alanlara rotasyon arayışında olduğunu gösteriyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları, rekor seviyelerden teknoloji hisseleri öncülüğünde gelen satışlarla geriledi. Euro STOXX 50 %1,2, STOXX Europe 600 ise %0,5 düşüşle günü tamamladı. ASML ve Infineon'daki sert kayıplar, yapay zeka altyapı harcamalarının sürdürülebilirliğine ve yüksek değerlemelere ilişkin endişelerin çip hisselerinde baskı yarattığını gösterdi. Veri merkezi yatırımlarına duyarlı Siemens ve Schneider Electric gibi sanayi hisselerinde de satışlar öne çıktı. Buna karşın sağlık hisseleri pozitif ayrışırken, Euro Bölgesi PMI verileri özel sektör aktivitesindeki daralmanın beklentilerden daha sınırlı kaldığına işaret etti.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında teknoloji hisselerine ilişkin oynaklık devam etti. Güney Kore'de KOSPI endeksi, önceki seansta yaklaşık %10'luk sert düşüşün ardından Samsung Electronics ve SK Hynix öncülüğünde toparlanarak %3'ün üzerinde yükseldi. Samsung Electronics'in yaklaşık 5,8 milyar\$ büyüklüğünde hisse geri alımı hazırlığında olduğuna yönelik haber akışı tepki alımlarını destekledi. Buna karşın MSCI'nin Güney Kore'yi gelişmiş piyasa statüsüne alma ihtimalinin zayıflaması ve yapay zeka temasında değerlendirme endişeleri piyasada oynaklığın sürebileceğine işaret ediyor. Japonya'da Nikkei 225, ABD'de teknoloji satışlarının etkisiyle gerilerken, BoJ üyelerinin faiz artışlarına devam edilmesinden yana duruş sergilemesi risk iştahını sınırladı. Çin tarafında ise Şanghay ve Shenzhen endeksleri, Çin-Japonya ilişkilerindeki gerilim ve kritik maden ihracatına yönelik kısıtlamaların etkisiyle zayıf seyretti.

Emtia: Emtia piyasalarında petrol ve altında düşüş eğilimi izlemeye devam ettik. ABD-İran görüşmelerinde ilerleme ve Hürmüz Boğazı'ndan tanker geçişlerinin toparlanmasıyla Brent petrol 76 dolar, WTI ham petrol 72,50 dolar seviyesine gerileyerek Orta Doğu gerilimi öncesindeki seviyelere yaklaştı. ABD'nin İran petrolü için 60 günlük alım muafiyeti vermesi de arzın daha hızlı toparlanabileceği beklentisini destekledi. Altın ise Fed'in daha sıkı kalabileceği beklentisi ve teknoloji hisselerindeki kayıpları telafi etmek için pozisyon azaltımı yapılmasıyla 4.100 doların altına geriledi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.381,7	0,07	-1,43	-2,65	6,90
DJIC	51.666,8	-0,09	0,20	1,24	7,50
NDX	29.347,3	-3,29	-3,48	-3,25	16,23
DAX	24.767,0	-0,51	-0,88	-1,35	1,13
UKX	10.423,9	-0,05	0,59	0,14	4,96
SHCOMP	4.110,8	-1,26	0,50	1,04	3,58
NIKX	69.175,0	-0,88	-2,91	4,29	37,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,6	0,21	0,73	2,67	3,32
USDJPY	161,70	0,08	0,24	1,47	3,08
AUDUSD	0,6906	-0,15	-1,49	-3,89	3,53
NZDUSD	0,5652	-0,26	-1,52	-5,63	-1,81
EURUSD	1,1356	-0,24	-1,00	-2,61	-3,37
GBPUSD	1,3185	-0,07	-0,05	-2,06	-1,95
USDCHF	0,8114	0,22	0,47	3,85	2,25
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4975	0,06	0,14	1,42	8,25
USDBRL	5,1832	-0,29	0,60	2,55	-6,02
USDZAR	16,5931	0,60	1,13	2,20	0,14
USDMXN	17,5815	0,16	1,37	1,31	-2,45
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	0,00	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	0,20	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,57	0,00	-3,02	1,98	20,49
Almanya-10Y	2,91	0,00	-2,68	-0,78	1,75
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4085,41	-0,60	-1,69	-10,02	-5,29
XAGUSD	61,86	0,58	-4,27	-17,86	-12,98
BRENT	75,99	-0,88	-5,45	-16,87	24,82
WTIUSD	72,20	-1,03	-5,79	-16,93	25,96
XPTUSD	1650,98	-0,23	-0,89	-14,13	-19,64
XPLDSPT	1826,02	-1,03	-2,77	-10,22	-18,99



Şirket Haberleri

- Cerebras Systems**, halka arz sonrası ilk bilançosu olan 1Ç26'da hasilatını yıllık %92 artışla 191,3 milyon\$'a yükseltti. Brüt kar marjı %47 seviyesinde açıklanırken, backlog 24,6 milyar\$ seviyesine yükseldi. Backlog'un 20 milyar\$'ı OpenAI'dan geliyor. Faaliyet zararı 3,5 milyon\$ seviyesine geriledi. Net zarar ise 2,5 milyon\$ açıklandı. Şirket, 2Ç26'da 194 milyon\$ hasilat öngörürken, 178 milyon dolar seviyesindeki beklentinin üzerinde rehberlik verdi. Şirket, bilanço sonrasında %11'in üzerinde geriledi. Düşüşte, sonuçlar ve rehberlik güçlü olsa da yatırımcıların şirketin talep yaratmasından çok kapasiteyi ne hızda devreye alabileceğine, 250 megawattlık kapasite hedefini zamanında karşılayıp karşılayamayacağına ve wafer ölçekli motorun uzun vadede Nvidia ve diğer yapay zeka çip çözümlerine karşı kalıcı rekabet avantajı sağlayıp sağlayamayacağına odaklanması etkili oldu.
- FedEx**, 4Ç26'da 25 milyar\$ hasilat ve hisse başına 6,31\$ kazanç elde ederek, 24 milyar\$ hasilat ve hisse başına 5,96\$ kazanç yönündeki beklentileri aştı. 2026 mali yılında hisse başına kazanç 20,24\$ ile hem 19,86\$ seviyesindeki piyasa beklentisinin hem de şirketin daha önce paylaştığı 19,30 - 20,10\$ rehberliğinin üzerinde gerçekleşti. Şirket, bundan sonraki dönemde takvim yılı bazlı raporlama düzenine geçeceğini açıklarken, 2026 takvim yılı için 2025'e kıyasla %11 hasilat büyümesi, hisse başına 16,90 - 18,10\$ kazanç ve 3,9 milyar\$ sermaye harcaması öngördü. Ancak güçlü sonuçlara rağmen **FedEx** bilanço sonrası yaklaşık %6 geriledi. Düşüşte, yeni raporlama dönemine göre verilen hisse başına kazanç beklentisinin son mali yılda açıklanan 20,24\$ seviyesinin altında kalması ve yük taşımacılığı biriminin 1 Haziran'da ayrılması nedeniyle geçmiş dönem hasilat/karlılık karşılaştırmalarının zorlaşması etkili oldu.
- Qualcomm**, akıllı telefon pazarına bağımlılığını azaltma hedefi kapsamında ByteDance'e özel çip tasarım hizmeti sunmak için görüşmeler yürütüyor. Olası anlaşma, şirketin veri merkezi, yapay zeka çıkarım (inference) ve özel çip tasarımı alanlarına açılma stratejisi açısından önemli bir referans müşteri kazanımı olabilir.
- Alphabet**, 29 Haziran itibarıyla Dow Jones Sanayi Endeksi'nde **Verizon'un** yerini alacak. Karar, endeksin iletişim hizmetleri ve teknoloji odaklı büyüme alanlarına maruziyetini artırırken, Verizon'un düşük hisse fiyatı nedeniyle endeksteeki ağırlığının sınırlı kalmasını yansıtıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.381,7	0,07	-1,43	-2,65	6,90
DJIC	51.666,8	-0,09	0,20	1,24	7,50
NDX	29.347,3	-3,29	-3,48	-3,25	16,23
DAX	24.767,0	-0,51	-0,88	-1,35	1,13
UKX	10.423,9	-0,05	0,59	0,14	4,96
SHCOMP	4.110,8	-1,26	0,50	1,04	3,58
NIKX	69.175,0	-0,88	-2,91	4,29	37,42
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,6	0,21	0,73	2,67	3,32
USDJPY	161,70	0,08	0,24	1,47	3,08
AUDUSD	0,6906	-0,15	-1,49	-3,89	3,53
NZDUSD	0,5652	-0,26	-1,52	-5,63	-1,81
EURUSD	1,1356	-0,24	-1,00	-2,61	-3,37
GBPUSD	1,3185	-0,07	-0,05	-2,06	-1,95
USDCHF	0,8114	0,22	0,47	3,85	2,25
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,4975	0,06	0,14	1,42	8,25
USDBRL	5,1832	-0,29	0,60	2,55	-6,02
USDZAR	16,5931	0,60	1,13	2,20	0,14
USDMXN	17,5815	0,16	1,37	1,31	-2,45
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	0,00	0,24	4,74	20,59
ABD-10Y	4,49	0,20	0,67	1,06	7,62
Almanya-2Y	2,57	0,00	-3,02	1,98	20,49
Almanya-10Y	2,91	0,00	-2,68	-0,78	1,75
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4085,41	-0,60	-1,69	-10,02	-5,29
XAGUSD	61,86	0,58	-4,27	-17,86	-12,98
BRENT	75,99	-0,88	-5,45	-16,87	24,82
WTIUSD	72,20	-1,03	-5,79	-16,93	25,96
XPTUSD	1650,98	-0,23	-0,89	-14,13	-19,64
XPLDSPT	1826,02	-1,03	-2,77	-10,22	-18,99



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.