



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: Piyasa, haziran tarım dışı istihdam verisinde 113 bin kişilik artış ve işsizlik oranında %4,3 seviyesinin korunmasını bekliyor. Mayıs'ta görülen güçlü artışın ardından istihdamda hız kesilmesi öngörülse de ücret artışının aylık yüzde 0,3, yıllık bazda ise yüzde 3,5'e yükselmesi iş gücü piyasasının halen dirençli kaldığına işaret ediyor. Bu tablo, Fed'in kısa vadede faiz indirimi konusunda aceleci davranmamasını desteklerken tahvil faizleri ve doların veri sonrası seyrini istihdamın yanı sıra ücret dinamiği belirleyecek. Hisse piyasalarında ise yumuşayan büyüme ile sıkı para politikası arasında denge arayışı sürüyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları, küresel ölçekte AI temalı değerlemelere yönelik artan sorgulamaya rağmen sınırlı pozitif seyrediyor. STOXX 50 ve STOXX 600 yüzde 0,1 yükselirken, Avrupa'nın teknoloji ağırlığının ABD ve Asya'ya kıyasla daha düşük olması görece dayanıklılığı destekliyor. Buna karşın teknoloji hisselerinde satış baskısı sürerken ASML, Infineon ve STMicroelectronics geriledi. Sağlık hisseleri ise AstraZeneca, Sanofi ve Bayer öncülüğünde güçlü seyretti; lüks tüketim ve bankacılıkta da seçici alımlar izlendi. Bu tablo, Avrupa piyasalarında sektör rotasyonunun öne çıktığını ve teknoloji dışı alanların endeksleri dengelediğini gösteriyor.

Asya Piyasaları: Asya cephesinde Güney Kore piyasaları, yapay zeka yatırımlarının sürdürülebilirliğine yönelik soru işaretlerinin çip hisselerinde sert satışları tetiklemeyle baskı altında kaldı. Kospi günü yaklaşık %8 düşüşle tamamlarken SK Hynix ve Samsung'daki kayıplar endeks genelinde risk iştahını bozdu. Meta kaynaklı fazla kapasite endişeleri ve Apple'ın Çinli üreticilerle çip görüşmeleri, Koreli üreticilerin fiyatlama gücü ve talep görünümüne ilişkin kaygıları artırdı. Yabancı çıkışları ve kaldıraçlı ETF'lerin satışları derinleştirmesi, Kore piyasasının yapay zeka temasına aşırı bağımlılığının oynaklığı artırdığını gösteriyor. Buna ek olarak, haziran enflasyonunun %3,2 ile hedefin üzerinde kalması BOK'un faiz artırımına yaklaşabileceği beklentisini destekliyor.

Emtia: Petrol fiyatları, arz akışındaki normalleşme ve ABD-İran görüşmelerine dair iyimserliğin etkisiyle geriliyor. Brent'in 71 doların altına inerek şubat sonundan bu yana en düşük seviyelerini test etmesi, Hürmüz Boğazı'ndan sevkiyatların hızlanması, BAE ihracatının toparlanması ve İran ile Rusya kaynaklı arz artışının piyasalardaki sıkışıklık endişesini hafiflettiğini gösteriyor. Müzakere sürecinde ilerleme sinyalleri jeopolitik risk primini azaltırken, deniz yoluyla taşınan stoklardaki artış da fiyatlar üzerinde ek baskı yaratıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.475,4	-0,10	1,66	-0,26	8,25
DJIC	52.305,2	-0,03	0,83	-0,03	8,83
NDX	29.809,1	-1,54	2,37	-1,54	18,06
DAX	25.113,0	0,29	1,79	0,47	2,54
UKX	10.503,1	0,24	-0,05	0,06	5,76
SHCOMP	4.075,3	-0,47	1,19	-0,47	2,68
NIKX	69.154,0	-1,87	-0,30	-1,30	37,38
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,1	-0,30	-0,28	-0,16	2,80
USDJPY	161,26	-0,82	-0,30	-0,82	2,80
AUDUSD	0,6897	0,05	0,00	-0,31	3,40
NZDUSD	0,5683	0,19	0,84	0,12	-1,27
EURUSD	1,1415	0,32	0,27	-0,06	-2,87
GBPUSD	1,3347	0,54	1,14	0,66	-0,75
USDCHF	0,8056	-0,48	-0,53	-0,35	1,51
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6943	0,12	0,17	0,07	8,70
USDBRL	5,2036	-0,34	0,33	0,51	-5,65
USDZAR	16,3837	-0,27	-0,51	-0,06	-1,13
USDMXN	17,5413	-0,08	0,18	0,30	-2,67
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,19	0,00	2,20	0,24	20,30
ABD-10Y	4,50	0,00	2,74	0,67	7,86
Almanya-2Y	2,53	0,00	0,40	0,00	18,61
Almanya-10Y	2,96	0,03	3,50	1,37	3,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4068,30	0,92	-0,09	1,51	-5,68
XAGUSD	59,52	0,69	1,21	1,41	-16,26
BRENT	71,05	-0,28	-3,41	-3,19	16,69
WTIUSD	67,97	-0,12	-3,11	-2,78	18,62
XPTUSD	1616,53	2,42	-0,80	4,07	-21,32
XPLDSPT	1840,45	0,53	0,78	0,88	-18,35



Şirket Haberleri

- **Nvidia**, yapay zeka bulut şirketleriyle gelir paylaşımı ve kredi destekli yeni bir model üzerinden büyük ölçekli "yapay zeka fabrikaları" kurmak için ortaklık başlattı. Sharon AI ve Firmus ilk ortaklar arasında yer alırken, model Nvidia'ya donanım satışının ötesinde kullanıma bağlı tekrarlayan gelir akışı sağlayabilir.
- **Google**, Android'un pazar gücünü kötüye kullandığı gerekçesiyle verilen 4,1 milyar euroluk AB rekabet cezasına karşı temyiz davasını kaybetti. Avrupa Adalet Divanı'nın bağlayıcı kararı Alphabet için regülasyon riskini artırırken, Brüksel'in büyük teknoloji platformlarına yönelik yaptırım gücünü teyit etti.
- **Samsung Electronics**, SK Hynix, Advantest, Tokyo Electron ve TSMC, OpenAI'nin yapay zeka model çalıştırma maliyetlerini düşürdüğü ve Meta'nın fazla yapay zeka işlem kapasitesini satmayı değerlendirdiği haberleriyle sert geriledi. Gelişmeler, mevcut donanımdan daha fazla verim alınabileceği ve yeni yapay zeka çip talebinin yavaşlayabileceği endişesini artırdı.
- **Adobe**, HSBC'nin hisseyi "tut"tan "al"a yükseltip hedef fiyatı 308 dolara çıkarmasıyla açılış öncesi yükseldi. Banka, üretken yapay zeka rekabetine dair endişelerin abartıldığını, güçlü ikinci çeyrek büyümesi ve yapay zeka destekli ürün benimsemesinin Adobe ekosisteminin dayanıklılığını gösterdiğini belirtti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.475,3	-0,11	1,65	-0,26	8,25
DJIC	52.305,2	-0,03	0,83	-0,03	8,83
NDX	29.809,1	-1,54	2,37	-1,54	18,06
DAX	25.109,5	0,28	1,78	0,45	2,53
UKX	10.502,7	0,23	-0,05	0,05	5,75
SHCOMP	4.075,3	-0,47	1,19	-0,47	2,68
NIKX	69.154,0	-1,87	-0,30	-1,30	37,38
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,1	-0,29	-0,28	-0,16	2,80
USDJPY	161,28	-0,81	-0,29	-0,80	2,81
AUDUSD	0,6896	0,04	-0,01	-0,31	3,39
NZDUSD	0,5683	0,19	0,84	0,12	-1,27
EURUSD	1,1415	0,32	0,27	-0,07	-2,87
GBPUSD	1,3347	0,54	1,13	0,66	-0,75
USDCHF	0,8056	-0,48	-0,53	-0,35	1,51
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6946	0,12	0,17	0,07	8,70
USDBRL	5,2036	-0,34	0,33	0,51	-5,65
USDZAR	16,3842	-0,27	-0,51	-0,06	-1,12
USDMXN	17,5417	-0,08	0,19	0,31	-2,67
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,19	0,00	2,20	0,24	20,30
ABD-10Y	4,50	0,00	2,74	0,67	7,86
Almanya-2Y	2,53	0,00	0,40	0,00	18,61
Almanya-10Y	2,96	0,03	3,50	1,37	3,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4067,96	0,91	-0,09	1,50	-5,69
XAGUSD	59,51	0,67	1,19	1,39	-16,28
BRENT	71,03	-0,30	-3,43	-3,20	16,67
WTIUSD	67,97	-0,13	-3,11	-2,79	18,57
XPTUSD	1616,57	2,42	-0,80	4,07	-21,32
XPLDSPT	1842,42	0,63	0,89	0,99	-18,26





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.