



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasalarında bugün Bağımsızlık Günü nedeniyle işlem gerçekleştirilmeyecek. Nasdaq ve New York Borsası kapalı olacak; tahvil piyasası, tezgah üstü piyasalar ve opsiyon platformlarında da işlem yapılmayacak. ABD piyasalarının Pazartesi günü normal işlem saatleriyle yeniden açılacak. Avrupa ve Asya piyasalarında işlemler Cuma günü devam edecek. Bu sebeple, işlem hacimlerinin zayıflaması olası olacaktır.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasaları, ABD istihdam verilerinin iş gücü piyasasında soğumaya işaret etmesiyle rekor yükselişini sürdürdü. STOXX 600 endeksi %0,5 artışla yeni zirvesini test ederken, DAX %0,9 yükselerek rekor seviyeye ulaştı. Zayıf istihdam verisi, Fed'in Eylül ayında faiz artırımına gideceğine yönelik beklentileri azaltarak küresel tahvil faizleri ve risk iştahı üzerindeki baskıyı hafifletti. ECB Başkanı Christine Lagarde'in enflasyon ve büyüme risklerinin daha dengeli hale geldiğine yönelik açıklamaları da Avrupa varlıklarını destekledi. ABD-İran görüşmelerindeki ilerleme ve petrol fiyatlarının savaş öncesi seviyelere gerilemesi ise Avrupa şirketleri açısından enerji maliyeti ve enflasyon risklerini azaltan ek bir unsur oldu.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasaları haftanın son işlem gününde teknoloji hisselerine gelen tepki alımları, jeopolitik tansiyonun azalması ve ABD iş gücü piyasasındaki soğumanın Fed'in yılın ilerleyen döneminde faiz indirimine alan açabileceği beklentisiyle toparlandı. Güney Kore KOSPI endeksi, hafta içinde yarı iletken hisselerinde görülen sert satışların ardından %2'nin üzerinde yükselerek bölgeye öncülük etti. Samsung Electronics ve SK Hynix'teki tepki alımları, yapay zeka ve bellek çipi temasına yönelik risk iştahının tamamen kaybolmadığını gösterdi. Japonya'da Nikkei ve TOPIX teknoloji ve ihracatçı hisselerin desteğiyle yükselirken, Çin endeksleri de hizmet PMI verisinin genişleme bölgesinde kalmasıyla toparlandı. Petrol fiyatlarının İran gerilimine ilişkin iyimser açıklamalar sonrası düşük seyretmesi de bölge genelinde risk algısını destekledi.

**Emtia Piyasaları:** Brent petrol, ABD-İran görüşmelerinde ilerleme ve Hürmüz Boğazı'ndan ticari geçişlerin toparlanmasıyla 72 dolar civarında dengelendi. Fiyatlar Orta Doğu gerilimi öncesindeki seviyelere yakın seyrederken, Suudi Arabistan'ın petrol ihracatının savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %90'ına ulaşması bölgesel arzın normalleştiğine işaret etti. BAE'nin de Hürmüz üzerinden ve boğazı bypass eden boru hattı aracılığıyla ihracatını eski seviyelerine yaklaştırması arz endişelerini azalttı. Trump'ın İran ile müzakerelerin iyi ilerlediğini belirtmesi de petrol üzerindeki jeopolitik risk primini sınırlıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.502,3	0,25	2,02	0,10	8,64
DJIC	52.900,1	1,14	1,97	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,72	-3,13	16,16
DAX	25.729,1	0,58	4,29	2,93	5,06
UKX	10.687,6	0,33	1,71	1,81	7,61
SHCOMP	4.043,6	-1,67	0,41	-1,24	1,88
NIKX	69.744,1	1,47	0,55	-0,45	38,55
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXD	100,7	-0,25	-0,61	-0,50	2,46
USDJPY	160,92	-0,12	-0,51	-1,03	2,58
AUDUSD	0,6945	0,32	0,69	0,38	4,12
NZDUSD	0,5721	0,40	1,51	0,79	-0,61
EURUSD	1,1453	0,19	0,61	0,27	-2,54
GBPUSD	1,3367	0,15	1,28	0,80	-0,60
USDCHF	0,8021	-0,19	-0,97	-0,79	1,07
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	46,8046	0,18	0,40	0,31	8,96
USDBRL	5,2062	-0,30	0,38	0,56	-5,61
USDZAR	16,2188	-0,23	-1,51	-1,07	-2,12
USDMXN	17,4377	-0,19	-0,41	-0,29	-3,25
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,18	0,00	1,95	0,00	20,01
ABD-10Y	4,49	0,00	2,51	0,45	7,62
Almanya-2Y	2,51	0,00	-0,40	-0,79	17,67
Almanya-10Y	2,92	0,03	2,10	0,00	2,10
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4180,28	1,36	2,66	4,31	-3,09
XAGUSD	62,83	3,21	6,84	7,05	-11,61
BRENT	71,90	0,34	-2,24	-2,01	18,10
WTIUSD	68,57	0,18	-2,26	-1,93	19,61
XPTUSD	1664,49	2,73	2,14	7,16	-18,99
XPLDSPT	1929,54	0,94	5,66	5,76	-14,40



## Şirket Haberleri

- **Alibaba**, güvenlik riski iddiaları nedeniyle çalışanlarının iş ortamlarında Claude Code kullanmasını 10 Temmuz'dan itibaren yasaklayacak. Karar, Anthropic ile Alibaba arasındaki gerilimi artırırken kurumsal yapay zeka araçlarında veri güvenliği hassasiyetinin yükseldiğini gösteriyor.
- **Meta** CEO'su Mark Zuckerberg, şirket içi toplantıda son dört ayda yapay zeka ajan geliştirme sürecinin beklenen hızda ilerlemediğini söyledi. Bir haber kanalının dinlediği kayda göre Zuckerberg, işten çıkarmaları da içeren yeniden yapılanmanın yeterince düzgün ilerlemediğini ve yeni yapıya dair beklentilerin henüz gerçekleşmediğini belirtti. **Meta**, Perşembe günü seansı %4,90 kayıpla tamamladı.
- **Monster Beverage**, Morgan Stanley'nin "ağırlığını artır" tavsiyesi ve 103 dolar hedef fiyatını korumasıyla destek buldu. Kurum, şirketin ABD'deki en güçlü inovasyon döngüsünün satışlara yansıdığını, yeni ürünlerin pazar payı ve uluslararası büyüme için beklentilerin üzerinde katkı sağlayabileceğini belirtti.
- **Microsoft**, müşterilerin yapay zeka ajanlarını daha hızlı benimsemesi için 6.000 çalışanı kapsayan "Forward Deployed Engineering" yapılanmasını devreye alıyor. AWS'nin benzer alana 1 milyar dolar yatırım açıklamasının ardından hamle, bulut devleri arasında kurumsal yapay zeka uygulamalarını sahaya indirme rekabetinin hızlandığını gösterdi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.502,2	0,25	2,02	0,10	8,64
DJIC	52.900,1	1,14	1,97	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,72	-3,13	16,16
DAX	25.730,4	0,58	4,29	2,94	5,06
UKX	10.688,2	0,33	1,71	1,82	7,62
SHCOMP	4.043,6	-1,67	0,41	-1,24	1,88
NIKX	69.744,1	1,47	0,55	-0,45	38,55
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,7	-0,25	-0,61	-0,50	2,45
USDJPY	160,92	-0,12	-0,51	-1,03	2,58
AUDUSD	0,6945	0,32	0,69	0,39	4,12
NZDUSD	0,5721	0,40	1,52	0,79	-0,61
EURUSD	1,1454	0,19	0,61	0,27	-2,54
GBPUSD	1,3367	0,15	1,28	0,80	-0,60
USDCHF	0,8020	-0,19	-0,98	-0,79	1,06
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8047	0,18	0,40	0,31	8,96
USDBRL	5,2062	-0,30	0,38	0,56	-5,61
USDZAR	16,2179	-0,23	-1,52	-1,07	-2,13
USDMXN	17,4377	-0,19	-0,41	-0,29	-3,25
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,18	0,00	1,95	0,00	20,01
ABD-10Y	4,49	0,00	2,51	0,45	7,62
Almanya-2Y	2,51	0,00	-0,40	-0,79	17,67
Almanya-10Y	2,92	0,03	2,10	0,00	2,10
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4180,51	1,37	2,67	4,31	-3,08
XAGUSD	62,85	3,23	6,87	7,08	-11,58
BRENT	71,93	0,37	-2,21	-1,98	18,14
WTIUSD	68,59	0,22	-2,23	-1,90	19,65
XPTUSD	1664,94	2,75	2,17	7,19	-18,96
XPLDST	1929,52	0,94	5,66	5,76	-14,40



## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.