



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD'de cuma günü 4 Temmuz tatili nedeniyle kısa geçen haftada küresel risk iştahı toparlanırken, Dow Jones rekor kapanış yaptı; S&P 500 ve Nasdaq ise haziran zirvelerinin altında kalmayı sürdürdü. Hafta içinde açıklanan istihdam verileri Fed'e yönelik faiz beklentileri açısından yakından izlenirken, yeni haftada veri akışı görece sakin olsa da ISM hizmet PMI, dış ticaret dengesi, Fed toplantı tutanakları ve konut satışları piyasaların yön arayışında destekleyici olacak. Özellikle Fed tutanaklarında enflasyon ve faiz politikasına ilişkin verilecek mesajlar oynaklığı artırabilir. Şirketler tarafında ise PepsiCo ve Delta Air Lines bilançoları, 14 Temmuz'da başlayacak büyük banka bilançoları öncesinde piyasa algısı açısından takip edilecek.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa borsaları haftaya sınırlı alımlarla başladı. STOXX 50 yüzde 0,2, STOXX 600 yüzde 0,1 yükselirken geçen haftaki güçlü rallinin ardından rekor seviyeler korunuyor. Fiyatlamada makro başlıklardan çok şirket ve sektör bazlı haber akışı etkili olurken, seyahat ve eğlence hisseleri EasyJet öncülüğünde güçlü performans gösterdi. Lüks tüketim tarafında da alımlar dikkat çekti. Buna karşılık teknoloji hisseleri ASML ve Infineon'daki düşüşlerle zayıf kaldı. Bu görünüm, Avrupa piyasalarında teknoloji dışı sektörlerin endeksleri desteklemeye devam ettiğini ve kısa vadede seçici sektör rotasyonunun sürdüğünü gösteriyor.

**Asya Piyasaları:** Güney Kore'de KOSPI, teknoloji hisselerindeki geri çekilme etkisiyle %0,46 düştü. Yapay zeka altyapı harcamalarının karlılığa ne ölçüde yansıtılacağına yönelik soru işaretleri, son dönemde güçlü performans gösteren çip hisselerinde temkinli fiyatlamayı öne çıkardı. Samsung Electronics ikinci çeyrek sonuçları öncesi yükselirken, SK Hynix planlanan Nasdaq depo sertifikası ihracı öncesinde geriledi. Buna rağmen Cumhurbaşkanı Lee Jae Myung'un geçen hafta açıklanan yapay zeka ve yarı iletken projelerinin hızla hayata geçirilmesi talimatı, sektör için kamusal desteğin sürdüğünü göstererek orta vadeli beklentileri destekliyor.

**Emtia:** WTI ham petrol 68 doların altında kalarak şubat sonundan bu yana en düşük seviyelerine yakın seyreliyor. Hürmüz Boğazı'nda enerji akışının normale dönmesi, Suudi Arabistan ve BAE başta olmak üzere Körfez üreticilerinin arz artırmaları ve OPEC+'nın gelecek ay için günlük 188 bin varillik ek üretim artışını onaylaması, piyasada arz fazlası endişesini güçlendiriyor. Orta Doğu'da koşulların görece istikrara kavuşması, grubun üretim artışına daha rahat yönelmesini sağlıyor. Bu görünüm, kısa vadede petrolde jeopolitik risk priminin zayıfladığı ve fiyatlamada arz kaynaklı baskının öne çıktığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	7.509,9	0,36	0,05	0,20	8,75
DJIC	52.900,1	1,14	0,00	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,00	-3,13	16,16
DAX	25.847,5	0,26	0,26	3,41	5,54
UKX	10.724,6	0,43	0,43	2,17	7,99
SHCOMP	4.050,1	0,16	0,16	-1,08	2,05
NIKX	69.737,7	-0,01	-0,01	-0,46	38,53
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXY	101,0	0,15	0,13	-0,23	2,73
USDJPY	162,16	0,49	0,49	-0,26	3,37
AUDUSD	0,6937	-0,06	-0,06	0,28	4,00
NZDUSD	0,5690	-0,34	-0,34	0,24	-1,15
EURUSD	1,1426	-0,08	-0,08	0,04	-2,77
GBPUSD	1,3349	-0,02	-0,02	0,67	-0,74
USDCHF	0,8047	0,21	0,14	-0,46	1,40
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	46,8223	0,04	0,04	0,35	9,00
USDBRL	5,1717	-0,27	-0,28	-0,11	-6,23
USDZAR	16,2084	-0,14	-0,14	-1,13	-2,18
USDMXN	17,4722	0,02	0,02	-0,09	-3,06
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	4,12	-0,07	-1,44	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,46	-0,02	-0,67	-0,22	6,90
Almanya-2Y	2,52	-0,04	-0,40	-0,40	18,14
Almanya-10Y	2,92	0,00	-0,68	0,00	2,10
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	4164,59	-0,25	-0,25	3,92	-3,45
XAGUSD	62,34	0,08	0,08	6,21	-12,30
BRENT	71,20	-1,12	-1,12	-2,98	16,95
WTIUSD	67,88	-1,05	-1,05	-2,91	18,42
XPTUSD	1655,47	0,69	0,69	6,58	-19,42
XPLDST	1934,66	0,18	0,18	6,04	-14,17



## Şirket Haberleri

- **SK Hynix**, küresel yapay zeka talebinden yararlanarak Nasdaq'ta yaklaşık 28 milyar dolarlık ADR halka arz sürecini Pazartesi başlatmaya hazırlanıyor. Nvidia ve Google'a yüksek bant genişlikli bellek tedarik eden şirketin işlemi, SpaceX sonrası yılın en büyük hisse satışlarından biri olabilir.
- **Uber**, Financial Times'a göre bu yıl girmeyi planladığı yedi Avrupa ülkesinin beşinde yemek teslimatı lansmanını iptal etti. Şirket mevcut pazarlardaki ivmeyi korumaya odaklanırken, Delivery Hero'yu satın alma arayışının sürmesi Avrupa büyüme stratejisinde organik genişleme yerine konsolidasyonu öne çıkarıyor.
- **Tesla**, robotaksi hizmetinin Miami'de kullanıma açıldığını duyurarak otonom araç çağırma operasyonlarını genişletti. Austin'de haziranda başlayan hizmetin ardından yeni şehir açılımı, Elon Musk'ın EV'den yapay zeka ve robotik odaklı büyüme stratejisini desteklerken Waymo ve Zoox rekabetini kızıştırıyor.
- Hon Hai Precision, Nvidia sunucu montaj ortağı olarak çeyreklik satışlarında beklentilerin üzerinde %40 artış bildirdi ve yapay zeka talebinin güçlenmeye devam ettiğini belirtti. Sonuçlar, Nvidia'nın yapay zeka sunucu tedarik zincirinde talebin güçlü kaldığına işaret etti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.509,8	0,35	0,05	0,20	8,75
DJIC	52.900,1	1,14	0,00	1,11	10,06
NDX	29.329,2	-1,61	0,00	-3,13	16,16
DAX	25.845,2	0,26	0,26	3,40	5,53
UKX	10.724,4	0,42	0,42	2,17	7,98
SHCOMP	4.050,1	0,16	0,16	-1,08	2,05
NIKX	69.737,7	-0,01	-0,01	-0,46	38,53
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	101,0	0,15	0,13	-0,23	2,73
USDJPY	162,19	0,51	0,51	-0,25	3,38
AUDUSD	0,6937	-0,06	-0,06	0,27	4,00
NZDUSD	0,5690	-0,34	-0,34	0,24	-1,16
EURUSD	1,1427	-0,08	-0,08	0,04	-2,77
GBPUSD	1,3348	-0,03	-0,03	0,66	-0,74
USDCHF	0,8047	0,21	0,14	-0,46	1,40
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,8223	0,04	0,04	0,35	9,00
USDBRL	5,1718	-0,27	-0,28	-0,11	-6,23
USDZAR	16,2080	-0,14	-0,14	-1,14	-2,19
USDMXN	17,4725	0,02	0,02	-0,09	-3,05
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,12	-0,07	-1,44	-1,44	18,29
ABD-10Y	4,46	-0,02	-0,67	-0,22	6,90
Almanya-2Y	2,52	-0,04	-0,40	-0,40	18,14
Almanya-10Y	2,92	0,00	-0,68	0,00	2,10
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4164,66	-0,25	-0,25	3,92	-3,45
XAGUSD	62,34	0,09	0,09	6,22	-12,29
BRENT	71,20	-1,12	-1,12	-2,97	16,95
WTIUSD	67,88	-1,04	-1,04	-2,91	18,42
XPTUSD	1655,61	0,70	0,70	6,59	-19,42
XPLDSPT	1937,01	0,30	0,30	6,17	-14,07



## 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.

