



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri Çarşamba günü hafif satıcı seyrederken, piyasa odağı jeopolitik risklerle birlikte seans sonrasında açıklanacak Alphabet ve Tesla bilançolarına çevrildi. Nasdaq-100 vadeli kontratları %0,3, S&P 500 vadeli kontratları %0,1 gerilerken, son günlerdeki dipten alımların ardından yatırımcılar yapay zeka harcamalarının karlılığı ne ölçüde desteklediğini test edecek. ABD'nin İran'a yönelik operasyonlarının maliyetinin 37,5 milyar dolara ulaştığı açıklanırken, yeni tarife adımları da ticaret politikasındaki sertleşmenin sürdüğünü gösteriyor. 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı geri çekilmeye karşın, jeopolitik ve enflasyon kaynaklı baskılar risk iştahının seçici kalmasına neden oluyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa endeksleri pozitif açılışa işaret ediyor; STOXX 600 %0,6, DAX %0,7, FTSE 100 %0,6 artıda seyreliyor. İngiltere'de Haziran enflasyonunun %2,6 ile beklentilerin altında gelmesi, maliyet baskılarında kısmi rahatlamaya işaret ederek piyasa görünümünü destekledi. Buna karşılık Brent petrolde yükselişin sürmesi, enerji fiyatları üzerinden enflasyon görünümünü yeniden risk unsuru haline getiriyor. Bund faizindeki hafif yükseliş, piyasanın büyüme verileri ile fiyat baskıları arasında denge aradığını gösteriyor. Avrupa'da kısa vadede risk iştahı korunuyor ancak Orta Doğu kaynaklı enerji şoku ihtimali endekslerde kalıcı iyimserliği sınırlıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında yükseliş teknoloji hisseleri öncülüğünde sürdü. MSCI Asya Pasifik endeksi %2,3 yükselirken, çip üreticilerindeki toparlanma Orta Doğu kaynaklı belirsizlikleri gölgeledi. Japonya'da zayıf yen ve yükselen petrol fiyatları dış ticaret açığını büyütürken, yetkililerin kur cephesinde müdahale sinyali vermesi dikkat çekti. Çin ana karasında sınırlı yükseliş korunurken, bölge genelinde yarı iletken ve yapay zeka tedarik zinciri hisselerine alım devam ediyor. Bununla birlikte yüksek enerji fiyatlarının ithalatçı Asya ekonomileri üzerindeki baskısı sürüyor. Bu da kur oynaklığı ve para politikası beklentileri üzerinden önümüzdeki dönemde daha seçici bir fiyatlamaya işaret ediyor.

Emtia Piyasaları: Brent petrol dördüncü gününde de yükselerek 92,1 dolara çıktı; WTI ham petrol ise 85 dolar seviyesini aştı. Hürmüz Boğazı'na ek olarak Kızıldeniz'de Suudi sevkiyatını hedef alan tehditlerin artması, arz riskini daha geniş bir coğrafyaya yayarak petrol fiyatlarındaki risk primini yükseltiyor. Opsiyon piyasasında açık pozisyonların rekor seviyeye çıkması, yatırımcıların sert fiyat hareketlerine karşı korunma talebinin arttığını gösteriyor. ABD stoklarında artış sinyali kısa vadede dengeleyici olsa da jeopolitik gelişmeler fiyatlamada belirleyici kalıyor. Altın da %1,3 yükselerek güvenli liman talebinden destek buluyor; enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon kanalından yarattığı baskı değerli metalleri desteklemeyi sürdürüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.477,7	0,46	0,21	-0,23	8,29
DJIC	51.839,3	-0,59	-0,59	-0,92	7,86
NDX	28.604,2	0,04	0,04	-5,52	13,28
DAX	24.903,6	0,23	0,29	-0,37	1,69
UKX	10.543,9	0,18	-0,53	0,45	6,17
SHCOMP	3.864,4	2,66	2,66	-5,62	-2,63
NIKX	66.232,2	3,26	3,26	-5,47	31,57
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,0	0,04	0,22	-0,25	2,71
USDJPY	162,75	0,16	0,22	0,10	3,74
AUDUSD	0,7015	0,24	0,50	1,40	5,17
NZDUSD	0,5845	0,10	0,03	2,96	1,53
EURUSD	1,1417	0,01	-0,18	-0,04	-2,85
GBPUSD	1,3396	-0,25	-0,37	1,03	-0,38
USDCHF	0,8109	0,08	0,32	0,30	2,18
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,1992	0,05	0,09	1,16	9,88
USDBRL	5,0771	-0,56	-0,99	-1,94	-7,95
USDZAR	16,4445	-0,51	-0,36	0,31	-0,76
USDMXN	17,3919	-0,22	-0,87	-0,55	-3,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,22	0,00	0,72	0,96	21,16
ABD-10Y	4,60	0,00	1,10	2,91	10,26
Almanya-2Y	2,79	0,00	0,00	10,28	30,80
Almanya-10Y	3,17	0,03	0,96	8,56	10,84
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4058,68	1,27	1,04	1,27	-5,91
XAGUSD	58,84	4,29	5,20	0,25	-17,22
BRENT	88,70	1,34	2,21	20,87	45,69
WTIUSD	83,58	1,57	2,35	19,55	45,81
XPTUSD	1630,32	2,17	2,19	4,96	-20,65
XPLDSPT	1944,71	0,79	2,39	6,59	-13,73



Şirket Haberleri

- **Airbus**, 2029'da faaliyet karını 12-13 milyar euroya çıkarma hedefi açıkladı ve önümüzdeki üç yılda 5 milyar euroluk hisse geri alım programı başlatacağını duyurdu. Üretim sorunlarının hafiflemesi ve geniş gövdeli uçaklarda kapasite artışı planları, Boeing'e karşı rekabet avantajını güçlendirirken hissede olumlu tepki yarattı.
- **Alphabet** bilançosu öncesinde hisse piyasalarında temkinli seyir öne çıkarken, yatırımcılar şirketin hızla artan yapay zeka sermaye harcamalarının somut getiri üretip üretmediğine odaklandı. Beklentilerin yüksek kalması, güçlü sonuçlarda dahi "haberi sat" tepkisi riskini artırıyor.
- **Super Micro Computer**, yeni siparişlerle sipariş birikiminin 60 milyar doların üzerine çıkarak rekor kırdığını gösteren öncü sonuçların ardından seans sonrası işlemlerde yaklaşık %15 yükseldi. Güçlü backlog verisi, yapay zeka sunucu talebinin sürdüğüne işaret ederek altyapı ve donanım hisselerine destek sağladı.
- **Cathay Pacific**, güçlü yolcu ve kargo talebinin desteğiyle ilk yarı net karında sıçrama beklediğini açıkladı. Gelişme, jeopolitik belirsizliklere rağmen Asya havacılık sektöründe operasyonel dayanıklılığın korunduğunu gösteriyor.
- **Banco Santander**, müşteri kazanımının devam etmesiyle ikinci çeyrek net karında beklentileri aştı. Sonuçlar, Avrupa bankacılık sektöründe gelir direncinin sürdüğüne işaret ederek finansallar açısından destekleyici bir tablo sundu.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.481,9	-0,36	0,27	-0,17	8,35
DJIC	52.224,6	0,74	0,15	-0,18	8,66
NDX	29.155,2	1,93	1,97	-3,70	15,47
DAX	25.011,4	0,66	0,73	0,06	2,13
UKX	10.585,9	0,58	-0,14	0,85	6,59
SHCOMP	3.862,3	1,74	2,61	-5,67	-2,68
NIKX	66.115,6	-0,18	3,08	-5,63	31,34
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	101,1	-0,03	0,37	-0,10	2,86
USDJPY	163,09	-0,05	0,43	0,31	3,96
AUDUSD	0,6994	-0,08	0,19	1,09	4,85
NZDUSD	0,5816	-0,21	-0,46	2,46	1,04
EURUSD	1,1406	0,08	-0,27	-0,14	-2,94
GBPUSD	1,3376	0,01	-0,51	0,88	-0,53
USDCHF	0,8121	-0,09	0,47	0,45	2,33
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,2173	0,06	0,13	1,19	9,92
USDBRL	5,0764	-0,23	-1,01	-1,95	-7,96
USDZAR	16,5065	0,21	0,01	0,69	-0,38
USDMXN	17,4285	0,16	-0,66	-0,34	-3,30
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,26	-0,02	1,67	1,91	22,31
ABD-10Y	4,63	0,00	1,76	3,58	10,98
Almanya-2Y	2,81	0,00	0,72	11,07	31,74
Almanya-10Y	3,17	-0,31	0,96	8,56	10,84
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4115,20	0,92	2,44	2,68	-4,59
XAGUSD	59,34	0,94	6,10	1,10	-16,52
BRENT	91,12	1,96	5,00	24,17	49,66
WTIUSD	86,74	3,04	6,22	24,07	51,32
XPTUSD	1653,01	1,42	3,61	6,42	-19,54
XPLDSPT	1972,32	2,09	3,85	8,11	-12,50





Çekince Metni

İnfo 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 İnfo 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 İnfo 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.

