



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri ticaret ve teknoloji kaynaklı baskıyla zayıf seyreliyor. Nasdaq-100 vadeli kontratları %0,5, S&P 500 vadeli kontratları %0,1 ekside işlem görürken, Alphabet sonrası büyüyen yapay zeka harcama tartışmaları mega teknoloji şirketlerinde satış baskısını artırıyor. Trump yönetiminin çoğu büyük ticaret ortağına %10-%12,5 aralığında yeni gümrük tarifeler getirmesi de küresel büyüme ve maliyet görünümüne ilişkin kaygıları besliyor. 2 yıllık tahvil faizinin %4,36'ya yükselmesi, enflasyon ve finansman maliyeti endişelerinin sürdüğünü gösteriyor. Bugün açıklanacak PMI verileri, jeopolitik ve ticaret kaynaklı baskının ekonomik aktiviteye yansıyor yansımadığını test etmesi açısından önemli olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftayı zayıf kapatmaya hazırlanıyor. STOXX 600 %1,2, DAX %1,6, FTSE 100 %0,7 gerilerken; Brent petrolün 100 dolar üzerine çıkması ve yeni ABD tarifeleri risk iştahını baskılıyor. Bund faizinin 3,2 baz puan yükselmesi, enerji maliyetleriyle beslenen enflasyon kaygılarının tahvil piyasasına da yansıdığını gösteriyor. Günün odağında Fransa, Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere PMI verileri yer alıyor. Bu veriler, zayıf büyüme görünümünün enerji ve dış ticaret baskısıyla ne ölçüde derinleştiğine dair sinyal verecek. Şirket bazlı tarafta ise zayıf bilanço ve rehberlikler endekslerde sektör ayrışmasını aşağı yönlü hızlandırıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm karışık seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi %0,9 yükselse de Şanghay Bileşik %1,2, ASX 200 %0,9 geriledi. Yüksek petrol fiyatları ve küresel tarifeler bölgesel risk iştahını sınırladı. Japonya'da enflasyon göstergesinin üç ay sonra ilk kez hızlanması ve yetkililerin kur piyasasına müdahaleye açık mesajları, BoJ toplantısı öncesinde fiyatlamaları öne çıkardı. Çin tarafında yuanın güçlü sabitlenmesine rağmen ticaret şeffaflığına ilişkin ABD eleştirileri ve büyüme kaygıları baskı yarattı. Buna karşılık bölge genelinde yapay zeka ve veri merkezi temasına bağlı yarı iletken hisseleri görece dirençli kalmayı sürdürüyor.

Emtia Piyasaları: Brent petrol 100 dolar seviyesinde işlem görerek haftalık kazancını yaklaşık %14'e taşıdı. ABD-İran geriliminin tırmanması, Tahran'ın ateşkes teklifini reddetmesi ve Kızıldeniz ile Hürmüz hattında arz güvenliği endişelerinin büyümesi petrol fiyatlarında risk primini belirgin biçimde artırdı. WTI ham petrol 92 dolar civarında seyrederken, Asya ve Avrupa'dan ABD ham petrolüne artan talep küresel arz sıkışıklığına dair endişeleri destekliyor. Altın ise 4.000 doların üzerinde tutunmaya çalışıyor. Tarım emtialarında savaş ve sıcak hava dalgası kaynaklı arz riskleri, gıda enflasyonu açısından ek yukarı yönlü baskıya işaret ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.418,0	0,13	-0,59	-1,03	7,42
DJIC	51.711,7	-0,97	-0,83	-1,16	7,59
NDX	28.454,8	-1,87	-0,48	-6,02	12,69
DAX	24.820,7	-1,33	-0,04	-0,70	1,35
UKX	10.633,1	-0,78	0,31	1,30	7,07
SHCOMP	3.821,1	-1,19	1,51	-6,68	-3,72
NIKX	64.611,2	-2,73	0,73	-7,78	28,35
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,4	-0,04	0,59	0,12	3,09
USDJPY	163,70	-0,09	0,80	0,68	4,35
AUDUSD	0,6987	0,27	0,10	0,99	4,75
NZDUSD	0,5788	0,29	-0,94	1,97	0,56
EURUSD	1,1394	0,14	-0,38	-0,25	-3,05
GBPUSD	1,3335	0,14	-0,82	0,56	-0,84
USDCHF	0,8160	-0,11	0,96	0,94	2,83
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3450	0,17	0,40	1,47	10,22
USDBRL	5,0824	-0,33	-0,89	-1,83	-7,85
USDZAR	16,7849	-0,22	1,70	2,38	1,30
USDMXN	17,4848	-0,20	-0,34	-0,02	-2,99
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,35	0,00	3,82	4,07	24,89
ABD-10Y	4,70	0,00	3,30	5,15	12,66
Almanya-2Y	2,85	-0,04	2,15	12,65	33,61
Almanya-10Y	3,19	-0,03	1,59	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4046,47	-0,08	0,73	0,97	-6,19
XAGUSD	58,21	0,99	4,07	-0,83	-18,11
BRENT	93,45	-1,54	7,68	27,34	53,49
WTIUSD	89,27	-1,99	9,31	27,68	55,73
XPTUSD	1591,95	-0,36	-0,22	2,49	-22,52
XPLDST	1922,24	0,00	1,21	5,36	-14,72



Şirket Haberleri

- Intel, üçüncü çeyrek için 15,8-16,8 milyar dolarlık hasılat öngörerek piyasa beklentilerini belirgin şekilde aşan bir görünüm sundu. İkinci çeyrek hasılatı de %25 artışla 16,1 milyar dolara ulaştı. Veri merkezi satışlarının %59 sıçraması ve CPU talebinin arzi aşmaya devam etmesi, yapay zeka altyapı harcamalarının şirketin toparlanmasını hızlandırdığına işaret ederken Intel seans öncesinde %5'e yakın değer kazandı.
- IBM CEO'su Arvind Krishna, yapay zeka kaynaklı bütçe kaymalarının çekirdek iş üzerinde geçici baskı yarattığını ancak ertelenen büyük siparişlerin çoğunun altı ay içinde kapanmasını beklediklerini belirtti. Şirketin güçlü serbest nakit akışı, ana bilgisayar ve kurumsal altyapıdaki kalıcı konumu ile kuantum bilişim yatırımları, zayıf ön bilanço sonrası yatırımcı güvenini yeniden tesis etmede belirleyici olabilir.
- Meta, Oracle, Alphabet, Amazon ve Microsoft başta olmak üzere büyük teknoloji şirketlerinin tahvil spreadleri yıl başından bu yana genişlerken, piyasa artan yapay zeka harcamaları ve finansman ihtiyacı için daha yüksek risk primi talep etmeye başladı. Şimdilik baskı daha çok büyük bulut şirketlerinin olduğu grupta yoğunlaşsa da, bilanço sezonu beklentileri karşılamazsa bu eğilimin çip üreticileri dahil teknoloji sektörünün geneline yayılması riski artabilir.
- Paramount Skydance'in Warner Bros. Discovery'yi 110 milyar dolara satın alma işlemine getirilen geçici durdurma kararı 17 Ağustos'a kadar uzatıldı. Sürecin uzaması, işlemin kapanış takvimini ve olası gecikme maliyetlerini artırırken, antitröst davası medya sektöründeki birleşme iştahı açısından kritik bir emsal haline geliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.418,1	0,13	-0,59	-1,03	7,42
DJIC	51.711,7	-0,97	-0,83	-1,16	7,59
NDX	28.454,8	-1,87	-0,48	-6,02	12,69
DAX	24.820,7	-1,33	-0,04	-0,70	1,35
UKX	10.633,1	-0,78	0,31	1,30	7,07
SHCOMP	3.821,1	-1,19	1,51	-6,68	-3,72
NIKX	64.611,2	-2,73	0,73	-7,78	28,35
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	101,4	-0,05	0,59	0,12	3,09
USDJPY	163,70	-0,09	0,80	0,68	4,35
AUDUSD	0,6987	0,27	0,10	1,00	4,75
NZDUSD	0,5788	0,29	-0,94	1,97	0,55
EURUSD	1,1394	0,14	-0,38	-0,25	-3,05
GBPUSD	1,3335	0,14	-0,82	0,56	-0,84
USDCHF	0,8160	-0,11	0,96	0,94	2,83
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,3450	0,17	0,40	1,47	10,22
USDBRL	5,0824	-0,33	-0,89	-1,83	-7,85
USDZAR	16,7856	-0,21	1,70	2,39	1,30
USDMXN	17,4848	-0,20	-0,34	-0,02	-2,99
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,35	0,00	3,82	4,07	24,89
ABD-10Y	4,70	0,00	3,30	5,15	12,66
Almanya-2Y	2,85	-0,04	2,15	12,65	33,61
Almanya-10Y	3,19	-0,03	1,59	9,25	11,54
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4045,84	-0,09	0,72	0,95	-6,20
XAGUSD	58,22	1,01	4,09	-0,81	-18,09
BRENT	93,45	-1,55	7,68	27,34	53,49
WTIUSD	89,27	-1,98	9,32	27,69	55,74
XPTUSD	1591,50	-0,39	-0,24	2,46	-22,54
XPLDSPT	1922,24	0,00	1,21	5,36	-14,72





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.

