



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri Temmuz TÜFE verisi öncesinde sınırlı pozitif seyrediyor; Nasdaq-100 vadeli hafif artıda, S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratları yataya yakın işlem görüyor. CoreWeave ve Super Micro'dan gelen güçlü yönlendirmeler, yapay zeka altyapı yatırımlarının hız kesmediği algısını destekleyerek teknoloji hisselerine alım getiriyor. Citadel Securities'in sistematik fon akımlarına ilişkin olumlu değerlendirmesi de momentumu destekliyor. Buna karşılık piyasa ana yönünü bugün açıklanacak TÜFE verisinden alacak. Enflasyonda beklenen sınırlı yavaşlama teyit edilirse Fed üzerindeki baskı hafifleyebilir; aksi durumda yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde oynaklık yeniden artabilir.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görünüm yataya yakın pozitif. STOXX 600 yatay seyrederken, DAX hafif artıda, FTSE 100 ise sınırlı ekside işlem görüyor. Bund faizlerindeki hafif geri çekilme finansal koşulları desteklerken, Fransa Merkez Bankası'nın üçüncü çeyrek için %0,2 büyüme öngörmesi bölge aktivitesinin dirençli kaldığını gösteriyor. Bugün Almanya ve İtalya enflasyon verileri ile enerji piyasasına ilişkin IEA ve OPEC raporları izlenecek. Avrupa tarafında yön, bir yandan büyümenin sınırlı ama korunmuş görünümü, diğer yandan Orta Doğu kaynaklı enerji riskleri arasında dengeleniyor. Bu çerçevede endekslerde yukarı hareket zayıf ancak savunmalı kalıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları karışık seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi hafif ekside kalırken, teknoloji hisselerindeki seçici alımlar daha geniş risk iştahını taşımakta yetersiz kaldı. Temasek'in Samsung ve SK Hynix'e doğrudan yatırım planına ilişkin haber akışı çip hisseleri için destekleyici oldu. Buna karşılık yatırımcılar ABD enflasyon verisi öncesinde temkinli kalmayı tercih etti. Japonya cephesinde yen üzerinde ABD-Japonya koordinasyonu ile iç politika tercihleri arasındaki gerilim kur oynaklığını artırırken, seçenek piyasasında pozisyonlanma hızlandı. Çin'de endeksler sınırlı pozitif seyrederken, emlak ve dış talep kaynaklı kırılmalıklar bölgesel fiyatlamayı sınırlamaya devam ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları yükselişini sürdürüyor; Brent 90 dolar eşiğine yaklaşırken, WTI 84 dolar civarında işlem görüyor. İran savaşı kaynaklı arz kesintilerinin 2027 sonuna kadar günlük yaklaşık 600 bin varile ulaşabileceği yönündeki değerlendirmeler ve Orta Doğu'da kalıcı çözümün hala netleşmemesi, risk primini yüksek tutuyor. ABD ham petrol stoklarında güçlü artışa işaret eden veriler yükselişi sınırlasa da, jeopolitik riskler şimdilik daha baskın kalıyor. İran'ın Asya satışlarında indirimi derinleştirmesi de piyasanın arz tarafında yeniden denge aradığını gösteriyor. Altın ise 4.400 dolar civarında güçlü seyrini koruyarak hem enflasyon verisi öncesi temkinli duruşu hem de jeopolitik belirsizliği yansıtıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.737,9	0,13	-0,25	3,21	12,06
DJIC	53.791,9	-0,34	-0,45	2,49	11,92
NDX	29.525,5	-0,33	-0,66	4,43	16,93
DAX	26.391,4	0,26	0,27	2,97	7,76
UKX	10.844,2	-0,17	-0,52	-0,22	9,19
SHCOMP	3.946,5	-0,51	1,18	2,98	-0,56
NIKX	67.524,1	0,83	2,80	4,91	34,14
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,9	0,08	0,34	-0,04	1,58
USDJPY	159,38	0,05	1,00	1,16	1,59
AUDUSD	0,7061	0,00	-0,10	0,47	5,86
NZDUSD	0,5867	-0,23	-0,44	-0,45	1,92
EURUSD	1,1537	-0,05	-0,20	0,06	-1,83
GBPUSD	1,3510	0,00	0,13	0,21	0,46
USDCHF	0,8118	0,10	0,61	0,53	2,30
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7575	0,06	0,12	0,52	11,18
USDBRL	5,1615	-0,29	1,25	1,45	-6,42
USDZAR	16,1850	-0,12	0,29	-2,25	-2,32
USDMXN	17,0609	-0,13	-0,43	-1,63	-5,34
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,22	0,00	0,24	-1,17	21,16
ABD-10Y	4,68	-0,02	0,65	-0,85	12,18
Almanya-2Y	2,79	0,00	1,82	-0,71	30,80
Almanya-10Y	3,16	0,00	1,28	-1,56	10,49
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4402,05	0,78	1,40	8,84	2,06
XAGUSD	65,95	1,95	3,79	14,35	-7,22
BRENT	88,35	0,52	8,38	-0,58	45,12
WTIUSD	82,83	0,63	8,45	-1,81	44,50
XPTUSD	1757,34	0,80	0,41	6,64	-14,47
XPLDSPT	2111,22	0,00	-0,19	8,03	-6,34





Şirket Haberleri

- Lumentum Holdings**, mali dördüncü çeyrekte 1,01 milyar dolar gelir ve hisse başına 3,23 dolar kazanç ile beklentileri aşarken ilk kez 1 milyar doların üzerinde çeyreklik satışa ulaştı. Güçlü brüt marj performansı yapay zeka odaklı optik bileşen talebinin sürdüğünü gösterdi. Bilanço sonrasında Lumentum %7'ye yakın değer kazandı.
- CoreWeave**, ikinci çeyrekte 2,58 milyar dolar gelirle beklentileri hafif aşarken, 1,51 milyar dolarlık FAVÖK ve 128 milyon dolarlık faaliyet karı ile karlılık tarafında daha güçlü bir tablo sundu. 104 milyar dolarlık backlog ve yukarı revize edilen 2026 rehberliği talep görünümünü desteklese de, 35-39 milyar dolarlık yıllık sermaye harcaması ve yüksek faiz yükü modelin sermaye yoğun yapısını öne çıkarmaya devam ediyor. Piyasa tarafından olumlu karşılanan bilanço sonrası şirket %16'ya yakın değer kazandı.
- Franco-Nevada**, ikinci çeyrekte 580,9 milyon dolar gelir, 1,81 dolar düzeltilmiş hisse başına kar ve 132 bin ons altın eşdeğeri satış ile beklentilerin altında kaldı. Buna rağmen yıllık rehberliğin korunması ve şirketin yılın ikinci yarısında üretim hedef aralığının üst bandına yakın seyretmeyi beklemesi, zayıf çeyreğe karşı dengeleyici bir unsur oldu.
- Super Micro Computer**, 4Ç26'da 11,12 milyar dolar gelirle hafif sınırlı kalsa da 1,70 dolar hisse başına kazançla ve %17,6 brüt marj ile beklentileri aştı. Asıl güçlü sinyal ise 2027 mali yılı için 65-72 milyar dolarlık gelir hedefi ve ilk çeyrek rehberliğinin konsensüsün çok üzerinde gelmesi oldu. Bu da yapay zeka sunucu talebine dair görünümü belirgin biçimde güçlendirdi. Şirket bilanço sonrasında %9'un üzerinde değer kazandı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.737,9	0,13	-0,25	3,21	12,06
DJIC	53.791,9	-0,34	-0,45	2,49	11,92
NDX	29.525,5	-0,33	-0,66	4,43	16,93
DAX	26.391,4	0,26	0,27	2,97	7,76
UKX	10.844,2	-0,17	-0,52	-0,22	9,19
SHCOMP	3.946,5	-0,51	1,18	2,98	-0,56
NIKK	67.524,1	0,83	2,80	4,91	34,14
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,9	0,08	0,34	-0,04	1,58
USDJPY	159,38	0,05	1,00	1,16	1,59
AUDUSD	0,7061	0,00	-0,10	0,47	5,86
NZDUSD	0,5867	-0,23	-0,44	-0,45	1,92
EURUSD	1,1537	-0,04	-0,19	0,07	-1,83
GBPUSD	1,3509	0,00	0,13	0,21	0,46
USDCHF	0,8118	0,10	0,60	0,52	2,30
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7577	0,06	0,12	0,52	11,18
USDBRL	5,1615	-0,29	1,25	1,45	-6,42
USDZAR	16,1820	-0,14	0,27	-2,27	-2,34
USDMXN	17,0608	-0,13	-0,43	-1,63	-5,34
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,22	0,00	0,24	-1,17	21,16
ABD-10Y	4,68	-0,02	0,65	-0,85	12,18
Almanya-2Y	2,79	0,00	1,82	-0,71	30,80
Almanya-10Y	3,16	0,00	1,28	-1,56	10,49
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4402,68	0,79	1,41	8,86	2,07
XAGUSD	65,97	1,98	3,82	14,38	-7,19
BRENT	88,35	0,51	8,38	-0,59	45,11
WTIUSD	82,82	0,62	8,44	-1,82	44,48
XPTUSD	1757,77	0,83	0,44	6,66	-14,45
XPLDSPT	2111,22	0,00	-0,19	8,03	-6,34





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.

