



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri sınırlı ekside seyreliyor; Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %0,2, S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratları ise hafif negatif bölgede işlem görüyor. Çip hisselerindeki küresel satış dalgası ve AI yatırımlarının artan özkaynak maliyeti üzerinden değerlemeler üzerinde baskı yaratması risk iştahını zayıflatıyor. Buna karşın 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı geri çekilme, piyasanın Fed'in 2027'de faiz indirimine yönelebileceği riskini de fiyatlamaya başladığını gösteriyor. Akşam açıklanacak Fed tutanakları, Temmuz toplantısındaki şahin eğilimin ne kadar yaygın olduğunu ortaya koyacak. Bu nedenle kısa vadede teknoloji öncülüğündeki oynaklığın sürmesi bekleniyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında satış baskısı öne çıkıyor. STOXX 600 ve DAX yaklaşık %1'e yakın gerilerken, FTSE 100 yataya yakın pozitif ayrışıyor. İngiltere'de Temmuz enflasyonunun %2,9'a hızlanması, enerji faturalarındaki artışın fiyat baskılarını yeniden öne çıkardığını gösterdi. Bund faizindeki yükseliş de ECB ve genel olarak Avrupa tahvil piyasasında daha sıkı finansal koşulların korunduğuna işaret ediyor. Bugün Lagarde'ın konuşmaları ve Euro Bölgesi nihai TÜFE verisi izlenecek. Avrupa hisseleri güçlü bilanço dönemine rağmen, yükselen faizler ve küresel riskten kaçış nedeniyle kısa vadede baskı altında kalmaya devam ediyor.

Asya Piyasaları: Asya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde geriledi. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %1, Şanghay Bileşik ise yaklaşık %2 düştü. Çip hisselerindeki satışların sürmesi, ABD ve Avrupa vadeli endekslerindeki zayıflıkla birleşerek bölgesel risk iştahını baskıladı. Çin'de konut bağlantılı harcamaları desteklemek için büyük ölçekli fon kullanımının genişletilmesi dikkat çekse de, bu adım piyasa üzerindeki satış baskısını dengelemeye yetmedi. Singapur ve Hong Kong arasındaki vergi teşviki rekabeti finans sektörü açısından öne çıkarken, Güney Kore ve Tayvan merkezli AI tedarik zinciri hisselerinde temkinli görünüm korunuyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD-İran hattında ilerleme görülmemesi ve stok verilerinin arz tarafında sıkışmaya işaret etmesiyle yükselişini dördüncü güne taşıdı. Brent yaklaşık 92 dolar, WTI ham petrol ise 86 dolar civarında işlem görüyor. Cushing stoklarında düşüş beklentisi ve genel ABD ham petrol stoklarındaki sınırlı gerileme, fiyatları destekleyen ana unsurlar arasında yer alıyor. Venezuela'nın üretimi artırmaya dönük yeni anlaşmaları orta vadede arzı destekleyebilecek olsa da kısa vadede jeopolitik risk primi daha baskın kalıyor. Altın ise yaklaşık 4.350 dolar civarına yükselerek, tahvil piyasası ve teknoloji hisselerindeki baskıya karşı güvenli liman talebinin sürdüğünü gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.686,4	-0,07	-1,25	2,52	11,31
DJIC	53.343,4	-0,22	-0,72	1,64	10,99
NDX	29.491,0	-1,68	-1,85	4,30	16,80
DAX	26.128,4	-0,80	-1,18	1,95	6,69
UKX	10.728,0	0,07	-0,21	-1,29	8,02
SHCOMP	3.905,1	-1,95	-0,56	1,90	-1,61
NIKX	65.322,8	-3,17	-4,93	1,49	29,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,5	-0,16	-0,21	-0,46	1,16
USDJPY	159,14	-0,21	-0,10	1,01	1,44
AUDUSD	0,7074	-0,18	-0,15	0,65	6,05
NZDUSD	0,5875	0,01	-0,25	-0,32	2,06
EURUSD	1,1595	0,17	0,21	0,57	-1,34
GBPUSD	1,3551	0,14	0,12	0,52	0,77
USDCHF	0,8106	-0,23	-0,23	0,37	2,14
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,9373	0,06	0,12	0,89	11,60
USDBRL	5,2161	-0,05	-0,12	2,53	-5,43
USDZAR	16,2309	-0,19	0,21	-1,97	-2,05
USDMXN	17,0480	-0,10	0,15	-1,70	-5,41
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,16	-0,02	-0,48	-2,58	19,44
ABD-10Y	4,69	-0,02	-0,21	-0,64	12,42
Almanya-2Y	2,84	0,00	1,79	1,07	33,15
Almanya-10Y	3,25	0,00	1,25	1,25	13,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4339,65	0,12	-0,84	7,30	0,61
XAGUSD	62,82	-0,81	-2,89	8,93	-11,62
BRENT	90,23	0,08	3,46	1,53	48,21
WTIUSD	84,42	0,03	3,60	0,08	47,27
XPTUSD	1714,74	-0,06	-1,95	4,05	-16,54
XPLDSPT	2003,27	0,00	-1,67	2,51	-11,13





Şirket Haberleri

- Apple, Avrupa Birliği ile App Store kuralları konusunda uzlaşarak iPhone mağazasını kullanmayan geliştiriciler için indirme başına ücret uygulamasını kaldırmayı kabul etti. Adım, Avrupa'daki düzenleyici baskıyı hafifletebilir ancak App Store gelir modeli ve komisyon yapısına ilişkin tartışmaları gündemde tutmaya devam edecek.
- OpenAI, geliştirme aşamasındaki yapay zeka modellerinde riskli davranışları 30 dakika içinde güvenlik ekiplerine bildirmeyi amaçlayan daha sıkı bir izleme sistemi kuruyor. Gelişme, hızla büyüyen yapay zeka ekosisteminde güvenlik ve yönetim başlığının şirket stratejisinde daha merkezi hale geldiğini gösteriyor.
- Anthropic'in halka arz hazırlıkları öncesinde kredi hattının 10 milyar doların üzerine çıkmasının beklendiği bildiriliyor; ayrıca CEO Dario Amodei ve kurucu ortaklara ek oy hakkı verilmesi değerlendiriliyor. Adımlar, şirketin hem finansman kapasitesini hem de kurucu kontrolünü güçlendirmeyi hedeflerken, yatırımcılar açısından yönetim ve kaldıraç dengesini öne çıkarıyor.
- Alphabet'in Avustralya'daki en uzun vadeli tahvilinde yaklaşık %7 getiri ödemeye hazırlanması, büyük teknoloji şirketlerinin yapay zeka yatırımları için borçlanma iştahının maliyetini daha görünür hale getiriyor. Yüksek kupon, yapay zeka odaklı sermaye harcamalarının piyasa tarafından daha dikkatli fiyatlandığına işaret edebilir.
- Pennsylvania Valisi Josh Shapiro'nun veri merkezlerine yönelik sıkı yeni kurallar getirmesi, yapay zeka altyapısı inşasında düzenleyici çerçevenin sertleşebileceğine işaret ediyor. Özellikle enerji, çevre ve yerel izin süreçleri tarafındaki bu tür adımlar, veri merkezi yatırımlarının hızını ve maliyet yapısını etkileyebilir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.686,5	-0,07	-1,25	2,52	11,31
DJIC	53.343,4	-0,22	-0,72	1,64	10,99
NDX	29.491,0	-1,68	-1,85	4,30	16,80
DAX	26.128,4	-0,80	-1,18	1,95	6,69
UKX	10.728,0	0,07	-0,21	-1,29	8,02
SHCOMP	3.905,1	-1,95	-0,56	1,90	-1,61
NIKX	65.322,8	-3,17	-4,93	1,49	29,76
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,5	-0,16	-0,21	-0,46	1,15
USDJPY	159,15	-0,21	-0,09	1,02	1,45
AUDUSD	0,7074	-0,18	-0,15	0,65	6,05
NZDUSD	0,5875	0,01	-0,25	-0,32	2,06
EURUSD	1,1595	0,17	0,22	0,57	-1,33
GBPUSD	1,3551	0,14	0,12	0,52	0,77
USDCHF	0,8106	-0,23	-0,24	0,37	2,14
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,9376	0,06	0,12	0,89	11,60
USDBRL	5,2165	-0,04	-0,11	2,53	-5,42
USDZAR	16,2314	-0,19	0,21	-1,97	-2,04
USDMXN	17,0480	-0,10	0,15	-1,70	-5,41
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,16	-0,02	-0,48	-2,58	19,44
ABD-10Y	4,69	-0,02	-0,21	-0,64	12,42
Almanya-2Y	2,84	0,00	1,79	1,07	33,15
Almanya-10Y	3,25	0,00	1,25	1,25	13,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4338,75	0,10	-0,86	7,28	0,59
XAGUSD	62,81	-0,83	-2,91	8,91	-11,63
BRENT	90,22	0,06	3,44	1,52	48,18
WTIUSD	84,41	0,02	3,58	0,06	47,25
XPTUSD	1714,44	-0,08	-1,97	4,03	-16,55
XPLDSPT	2003,27	0,00	-1,67	2,51	-11,13





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.

