



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri teknoloji öncülüğünde pozitif seyrediyor; Nasdaq 100 vadeli kontratları yaklaşık %0,7, S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratları ise yaklaşık %0,3 artıda işlem görüyor. Microsoft'un güçlü bulut büyümesi ve Amazon'un AWS tarafında beklentileri aşması, son dönemde sarsılan AI temasına yeniden alım getirirken, Apple'daki zayıf satış görünümü yükselişi sınırlıyor. 2 yıllık tahvil faizindeki sınırlı geri çekilme de teknoloji hisselerini destekliyor. Piyasa bugün istihdam maliyeti endeksi ve Michigan güven endeksini izlerken, güçlü bilanço sezonunun şimdilik AI harcamalarına yönelik endişeleri ikinci plana ittiği görülüyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları güne alıcılı başladı. STOXX 600 yaklaşık %0,8, DAX %0,6 yükselirken, Bund faizlerindeki yatay-hafif aşağı seyir risk iştahını destekliyor. Euro Bölgesi'nde açıklanacak Temmuz TÜFE verisi, ECB'nin sıkı duruşuna ilişkin beklentiler açısından günün ana başlığı olacak. Şirket tarafında Credit Agricole'nin beklentileri aşan kârı bankacılık hisselerine destek verirken, bölge genelinde bilançolar endeks performansında belirleyici olmaya devam ediyor. İngiltere tarafında ise iç politik adımlar ve BOE üzerindeki jeopolitik baskı fiyatlamalarda izleniyor. Avrupa piyasalarında yön, enflasyon verisi ve bilanço akışına bağlı olarak pozitif ancak temkinli kalıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları Wall Street'te çip hisselerinin güçlü toparlanmasını takip ederek yükseldi. MSCI Asya Pasifik endeksi yaklaşık %0,7 artarken, Güney Kore'de AI işlemlerine dönüşle görülen sert alımlar bölge genelinde risk iştahını destekledi. Buna karşın Çin'de resmi imalat PMI verisinin 49,2'ye gerileyerek yeniden daralma bölgesine inmesi, toparlanmanın kırılgan kaldığını gösterdi. Japonya'da BOJ'un faizi sabit bırakması sonrası yen zayıf seyrini korurken, daha önce kur tarafında müdahale iddiaları gündemdeydi. Bölge genelinde yükseliş teknoloji hisseleri öncülüğünde gerçekleşse de makro tarafta Çin kaynaklı büyüme kaygıları tamamen ortadan kalkmış değil.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları jeopolitik risklerin sürmesine rağmen hafif geri çekiliyor; Brent yaklaşık 88 dolar, WTI ise 82 dolar civarında işlem görüyor. ABD ile İran arasında yeni saldırı yaşanmaması ve Hürmüz üzerinden sevkıyata ilişkin belirsizliğin şimdilik derinleşmemesi, risk primini bir miktar sınırlıyor. Buna karşın BloombergNEF'in Hürmüz'de aksamanın sürmesi halinde Avrupa gaz stoklarının kış sonunda kritik seviyelere inebileceği uyarısı, enerji tarafında kırılganlığın devam ettiğini gösteriyor. Altın yaklaşık 4.075 dolar civarında gerilerken, risk iştahındaki toparlanma güvenli liman talebini zayıflatıyor; baz metallerde ise AI ve sanayi yatırımı beklentileriyle toparlanma dikkat çekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.478,1	0,54	0,91	-0,23	8,29
DJIC	52.208,1	1,19	0,50	-0,21	8,62
NDX	28.106,4	3,36	-0,08	-7,17	11,31
DAX	25.791,2	0,70	2,76	3,18	5,31
UKX	10.949,2	0,48	1,98	4,31	10,25
SHCOMP	3.838,6	0,26	0,64	-6,25	-3,28
NIKX	64.534,0	4,31	-0,12	-7,89	28,20
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	100,1	0,05	-1,30	-1,08	1,86
USDJPY	160,46	0,60	-1,94	-1,31	2,28
AUDUSD	0,7033	0,05	0,74	1,66	5,44
NZDUSD	0,5872	-0,15	1,46	3,45	2,02
EURUSD	1,1515	-0,12	1,27	0,81	-2,02
GBPUSD	1,3451	-0,12	0,88	1,44	0,02
USDCHF	0,8069	0,23	-1,16	-0,19	1,68
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5247	0,06	0,40	1,85	10,64
USDBRL	5,0635	-0,26	-0,67	-2,20	-8,20
USDZAR	16,4909	-0,04	-2,04	0,59	-0,48
USDMXN	17,3313	-0,05	-0,86	-0,90	-3,84
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,25	0,00	-2,30	1,67	22,02
ABD-10Y	4,65	-0,02	-0,64	4,03	11,46
Almanya-2Y	2,77	0,00	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,15	-0,03	-1,25	7,88	10,14
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4075,55	-0,68	0,51	1,69	-5,51
XAGUSD	58,18	-1,30	-0,05	-0,88	-18,15
BRENT	85,70	-1,38	-7,99	16,78	40,76
WTIUSD	81,25	-1,68	-8,98	16,21	41,74
XPTUSD	1638,71	-1,15	2,90	5,50	-20,24
XPLDSPT	1987,02	1,40	4,24	8,91	-11,85





Şirket Haberleri

- Apple, mali üçüncü çeyrekte hasılatını yıllık %16 artırarak 109,4 milyar dolara, hisse başına kârını ise %29 yükselterek 2,02 dolara çıkardı. iPhone gelirlerindeki %22 ve Mac satışlarındaki %29'luk artış büyümeyi desteklerken, Hizmetler geliri %12 yükselerek 30,7 milyar dolara ulaştı. Brüt kâr marjının yaklaşık 360 baz puan artarak %50,1'e çıkması ve faaliyet kârındaki %27'lik yükseliş, ürün karması ile operasyonel kaldıraç açısından güçlü bir çeyreğe işaret etti. Çin gelirlerinin %22 artması da bölgesel talebe ilişkin olumlu görünümü destekledi. Belgede piyasa beklentileri ve gelecek döneme ilişkin yönetim rehberliği yer almıyor.
- Amazon, ikinci çeyrekte hasılatını yıllık %20 artırarak 200,6 milyar dolara, hisse başına kârını ise 5,75 dolara yükseltti. Ancak net kârdaki güçlü artışın önemli bölümü Anthropic yatırımından kaynaklanan 53,4 milyar dolarlık değerleme gelirinden oluşurken, ana faaliyet performansı da güçlü seyretti; faaliyet kârı %43 artarak 27,5 milyar dolara, faaliyet marjı %11,4'ten %13,7'ye çıktı. AWS gelirlerinin son 18 çeyreğin en hızlı büyümesiyle %37 artması ve segment faaliyet kârının %64 yükselmesi olumlu ayrıştı. Buna karşın yapay zekâ yatırımlarına bağlı yüksek sermaye harcamaları son 12 aylık serbest nakit akışını 7,6 milyar dolar negatife taşıdı. Şirket üçüncü çeyrekte 197-202 milyar dolar hasılat ve 22,5-26,5 milyar dolar faaliyet kârı öngörüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.478,1	0,54	0,91	-0,23	8,29
DJIC	52.208,1	1,19	0,50	-0,21	8,62
NDX	28.106,4	3,36	-0,08	-7,17	11,31
DAX	25.789,1	0,69	2,75	3,17	5,30
UKX	10.949,7	0,48	1,99	4,31	10,25
SHCOMP	3.838,6	0,26	0,64	-6,25	-3,28
NIKX	64.534,0	4,31	-0,12	-7,89	28,20
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	100,2	0,06	-1,30	-1,08	1,86
USDJPY	160,46	0,60	-1,95	-1,31	2,28
AUDUSD	0,7033	0,05	0,74	1,67	5,45
NZDUSD	0,5872	-0,14	1,46	3,45	2,02
EURUSD	1,1515	-0,12	1,27	0,81	-2,02
GBPUSD	1,3451	-0,12	0,88	1,44	0,03
USDCHF	0,8069	0,23	-1,16	-0,19	1,68
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5167	0,05	0,39	1,84	10,62
USDBRL	5,0635	-0,26	-0,67	-2,20	-8,20
USDZAR	16,4912	-0,04	-2,03	0,59	-0,48
USDMXN	17,3313	-0,05	-0,86	-0,90	-3,84
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,25	0,00	-2,30	1,67	22,02
ABD-10Y	4,65	-0,02	-0,64	4,03	11,46
Almanya-2Y	2,77	0,00	-1,77	9,49	29,86
Almanya-10Y	3,15	-0,03	-1,25	7,88	10,14
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4075,32	-0,69	0,50	1,69	-5,52
XAGUSD	58,17	-1,33	-0,07	-0,90	-18,17
BRENT	85,69	-1,40	-8,00	16,77	40,75
WTIUSD	81,24	-1,70	-8,99	16,19	41,72
XPTUSD	1637,88	-1,20	2,85	5,44	-20,28
XPLDSPT	1987,02	1,40	4,24	8,91	-11,85





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.

