



Uluslararası Piyasalar Bülteni (31.07.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasaları, teknoloji devlerinin beklentilerin üzerinde açıkladığı bilançoların etkisiyle yükselişe geçti. S&P 500 vadeli kontratları %1, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %1,4 oranında artış gösterdi. Özellikle Microsoft ve Meta Platforms'un güçlü finansal sonuçları, yatırımcı iyimserliğini destekledi; Microsoft hisseleri seans sonrası işlemlerde %8, Meta hisseleri ise %11'in üzerinde prim yaptı. Öte yandan, Fed'in politika faizini sabit tutmasının ardından dolar ilk etapta güçlenmiş olsa da daha sonra kazançlarının bir kısmını geri verdi. Piyasalar, Eylül ayında faiz indirimi olasılığını düşürerek yeniden fiyatlamaya sürecine girdi. Tahvil cephesinde ise ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan gerileyerek %4,35 seviyesine indi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa vadeli endeksleri, ABD'de açıklanan güçlü teknoloji bilançolarının ardından pozitif bir açılışa işaret ediyor. Euro Stoxx 50 vadeli %0,2 artıda seyrederken, yatırımcılar ABD'deki iyimserliğin Avrupa hisselerine de yansıtacağını öngörüyor. Şirket bazında ise, Standard Chartered 2025'in ikinci çeyreğinde beklentileri aşan kâr açıkladı ve buna ek olarak 1,3 milyar dolarlık yeni hisse geri alım programı başlattığını duyurdu. ING de çeyrek dönemde analist beklentilerini aşan net gelir rakamları açıkladı. Havaçılık sektöründe ise Lufthansa, transatlantik uçuşlara yönelik güçlü talep ve düşük petrol fiyatlarının etkisiyle ikinci çeyrek kârını %33 oranında artırdı ve yıl geneli için belirlediği hedeflerini koruduğunu bildirdi.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında gün genelinde karışık bir görünüm izlendi. Japonya'da Topix Endeksi %0,8 oranında yükselirken, Japon Yeni, Merkez Bankası'nın faizleri sabit bırakıp enflasyon tahminlerini yukarı revize etmesinin ardından dolar karşısında %0,4 değer kazandı. Öte yandan, Avustralya'da ASX 200 %0,1, Şanghay Bileşik Endeksi %0,7 ve Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,1 oranında geriledi. Hindistan'da ise hisse senetleri %0,7 düşerken, rupi beş ayın en düşük seviyesine geriledi. Bu zayıflamanın arkasında, ABD Başkanı Donald Trump'ın Hindistan'a yönelik %25'lik yeni bir gümrük vergisi getireceğini açıklaması etkili oldu. Şirket bazında ise Samsung Electronics'in çip biriminden gelen %94'lük kâr düşüşü, şirket hisselerinde baskıya neden oldu.

Emtialar: Emtia piyasalarında karışık bir görünüm hakim. WTI tipi ham petrol %0,2 düşüşle 69,85 dolar/varil seviyesine gerilerken, spot altın güvenli liman talebiyle %0,7 artış göstererek 3.297 dolar/ons seviyesine yükseldi. Londra Metal Borsası'nda ise bakır fiyatları, ABD Başkanı Trump'ın bazı bakır ürünlerini beklenen gümrük vergilerinden muaf tutacağını açıklamasının ardından yatay seyretti.

Döviz ve Tahviller: Piyasalarda döviz ve tahvil cephesinde sınırlı hareketler izlendi. Bloomberg Dolar Spot Endeksi %0,1 oranında gerilerken, euro/dolar paritesi 1,1430 seviyesine yükseldi (%+0,2). Japon yeni dolar karşısında %0,4 değer kazanarak 148,94 seviyesine gelirken, offshore yuan da %0,2 artışla 7,1993 seviyesinden işlem gördü. Tahvil piyasasında ise ABD 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşerek %4,35 seviyesine geriledi. Japonya 10 yıllık tahvil faizi %1,555 ile yatay kalırken, Avustralya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artışla %4,27 seviyesine yükseldi.

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	44.761	0,29	-0,72	0,84	4,40
S&P500 F	6.456	0,93	0,48	3,23	8,76
Nasdaq F	23.793	1,33	1,59	3,93	12,09
Dax	24.262	0,19	0,18	1,47	21,86
FTSE100	9.137	0,01	0,18	4,29	11,79
Nikkei	41.101	1,10	-0,86	1,52	3,03
Shanghai	3.564	-1,43	-0,82	3,47	6,33

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	40,58	-0,02	0,03	1,94	14,71
Euro/TL	46,61	0,70	-2,12	-0,67	27,09
Euro/Dolar	1,14	0,38	-2,50	-2,88	10,52
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	-1,22	-3,34	6,07
Brent	72,07	-0,73	6,61	8,42	-3,52
Ons Altın	3.302,93	0,85	-0,81	0,00	25,90

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,34	-0,37	0,52	0,52	-0,54
TR 10Y	31,84	-0,53	0,70	2,94	10,63
US 2Y	3,93	-0,43	0,10	5,36	-7,48
US 10Y	4,36	-0,55	-0,73	2,66	-4,83
GER 10Y	2,71	-0,22	-1,02	4,52	14,23
FR 10Y	3,36	0,30	-1,00	2,60	5,24

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,56	-0,19	1,96	2,94	-8,23



2Ç25 Finansallar:

Meta: Meta (META), ikinci çeyrek finansallarında beklentileri aşarak üçüncü çeyrek için de güçlü bir görünüm paylaştı. Şirket, 3. Çeyrek için 47,5-50,5 milyar dolar gelir öngörüyor; bu rakam Bloomberg konsensüsü olan 46,2 milyar doların üzerinde. Açıklama sonrası Meta hisseleri seans sonrası işlemlerde %8'den fazla yükseldi.

2. Çeyrek Öne Çıkan Sonuçlar:

- **EPS:** 7,14\$ (beklenti 5,89\$)
- **Gelir:** 47,5 milyar \$ (beklenti 44,83 milyar \$)
- **Geçen yıl Q2:** EPS 5,16\$, gelir 39,07 milyar \$
- **Reklam Geliri:** 46,5 milyar \$ (beklenti 44,07 milyar \$)
- **Reality Labs Zararı:** 4,5 milyar \$ (beklenti 4,8 milyar \$)

Yapay Zeka ve Altyapı Harcamaları:

- CEO Mark Zuckerberg, Meta'nın **"Superintelligence Lab"** projesini duyurdu. Eski OpenAI araştırmacısı Shengjia Zhao, labın başına getirildi.
- Meta, **Scale AI'a 14,3 milyar \$ yatırım yaptı** ve CEO'su Alexandr Wang'ı transfer etti.
- Eski GitHub CEO'su Nat Friedman ve Safe Superintelligence CEO'su Daniel Gross da ekibe katıldı.
- Apple'ın AI temellerinden sorumlu ismi Ruoming Pang, Meta'ya transfer edildi.

Şirket, **Hyperion** adlı yeni veri merkezi projesi dahil olmak üzere yüz milyarlarca dolar değerinde çoklu gigawatt ölçeğinde AI veri merkezleri inşa ediyor (5 GW kapasite planlanıyor).

CFO Susan Li'nin Mesajı:

- 2025'e kıyasla **2026'da daha yüksek gider büyümesi** bekleniyor.
- En büyük gider kalemi altyapı yatırımları (hızlı amortisman artışı ve işletme giderleri).

İkinci büyük gider kalemi, teknik yetenek ekibi genişlemesi ve 2025'te işe alınan personelin yıllık maaş giderlerinin tam olarak yansımaları olacaktır.

Yatırımcı Yorumu ve AI Stratejisi:

- Meta, AI tabanlı akıllı gözlük alanına da odaklanıyor (Ray-Ban Meta ve Oakley Meta gözlükleri piyasada, yeni standalone AI gözlükleri geliştirilmekte).
- Zuckerberg, **"personal superintelligence"** vizyonunu vurguladı: AI'nın bireysel hedefleri gerçekleştirmeye odaklı olacağını belirtti.

DÜNYA ENDEKSLERİ					
Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones F	44.761	0,29	-0,72	0,84	4,40
S&P500 F	6.456	0,93	0,48	3,23	8,76
Nasdaq F	23.793	1,33	1,59	3,93	12,09
Dax	24.262	0,19	0,18	1,47	21,86
FTSE100	9.137	0,01	0,18	4,29	11,79
Nikkei	41.101	1,10	-0,86	1,52	3,03
Shanghai	3.564	-1,43	-0,82	3,47	6,33

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	40,59	0,00	0,05	1,96	14,73
Euro/TL	46,61	0,69	-2,12	-0,68	27,08
Euro/Dolar	1,14	0,37	-2,51	-2,88	10,51
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	-1,23	-3,34	6,06
Brent	72,07	-0,73	6,61	8,42	-3,52
Ons Altın	3.302,78	0,85	-0,81	0,00	25,90

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,34	-0,37	0,52	0,52	-0,54
TR 10Y	31,84	-0,53	0,70	2,94	10,63
US 2Y	3,93	-0,43	0,10	5,36	-7,48
US 10Y	4,36	-0,55	-0,73	2,66	-4,83
GER 10Y	2,71	-0,22	-1,02	4,52	14,23
FR 10Y	3,36	0,30	-1,00	2,60	5,24

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	99,56	-0,19	1,96	2,94	-8,23



2Ç25 Finansallar:

Microsoft: 30 Haziran'da sona eren mali dördüncü çeyrekte hem gelir hem kârlılık açısından Wall Street tahminlerini geride bıraktı. Şirketin **bulut ve yapay zeka odaklı faaliyetleri**, güçlü bilanço performansının temel itici gücü oldu. Açıklamanın ardından Microsoft hissesi seans sonrası işlemlerde **%8'in üzerinde yükseldi**.

4. Çeyrek Mali Sonuçları (Yıl Sonu Çeyreği):

- EPS:** 3,65 \$ (beklenti 3,37 \$)
- Gelir:** 76,44 milyar \$ (beklenti 73,86 milyar \$)
- Yıllık bazda:** Net kâr %24, gelir %18 arttı

Bölümler Bazında Performans:

- Microsoft Cloud geliri:** 46,7 milyar \$ (+%27 YoY)
- Azure bulut platformu:** %39 büyüme ile beklenti aralığı olan %34–35'in üzerinde
- Intelligent Cloud:** 29,9 milyar \$ (+%26 YoY)
- Productivity and Business Processes:** 33,1 milyar \$ (+%16 YoY)
- More Personal Computing:** 13,5 milyar \$ (+%9 YoY)

Gelecek Dönem Beklentileri (Eylül Çeyreği):

- Gelir tahmini:** 75,25 milyar \$ (konsensüs: 74,15 milyar \$)
- Azure büyüme tahmini:** Sabit kur bazında %37

CEO Satya Nadella, "Cloud ve yapay zeka, tüm sektörlerde dönüşümün merkezinde yer alıyor. Azure'un yıllık 75 milyar doları aşan gelir seviyesi, bu yeni çağın iş yükleriyle büyümemizi hızlandırıyor," ifadelerini kullandı.

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info 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 Info 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

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dow Jones F	44.761	0,29	-0,72	0,84	4,40
S&P500 F	6.456	0,93	0,48	3,23	8,76
Nasdaq F	23.793	1,33	1,59	3,93	12,09
Dax	24.262	0,19	0,18	1,47	21,86
FTSE100	9.137	0,01	0,18	4,29	11,79
Nikkei	41.101	1,10	-0,86	1,52	3,03
Shanghai	3.564	-1,43	-0,82	3,47	6,33

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Dolar/TL	40,59	0,00	0,04	1,96	14,73
Euro/TL	46,61	0,69	-2,12	-0,67	27,09
Euro/Dolar	1,14	0,38	-2,51	-2,88	10,52
Sterlin/Dolar	1,33	1,33	-1,23	-3,35	6,06
Brent	72,06	-0,74	6,60	8,41	-3,53
Ons Altın	3.303,03	0,85	-0,80	0,00	25,91

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
TR 2Y	40,34	-0,37	0,52	0,52	-0,54
TR 10Y	31,84	-0,53	0,70	2,94	10,63
US 2Y	3,93	-0,43	0,10	5,36	-7,48
US 10Y	4,36	-0,55	-0,73	2,66	-4,83
GER 10Y	2,71	-0,22	-1,02	4,52	14,23
FR 10Y	3,36	0,30	-1,00	2,60	5,24

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DX	99,57	-0,19	1,97	2,94	-8,22