



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, önceki seansta teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan güçlü yükselişin ardından yataya yakın seyrediyor. Dün S&P 500 %1,18, Nasdaq Composite %2,07 yükselirken, Dow Jones %0,59 artışla rekor kapanış yaptı. Mega teknoloji hisselerindeki alımlar risk iştahını desteklerken, jeopolitik tarafta ABD-İran görüşmeleri öncesinde tansiyonun görece düşmesi de piyasaya katkı sağladı. Alphabet, Nvidia, Amazon, Meta ve Tesla'daki yükselişler endeks performansında belirleyici oldu. Bu görünüm, son dönemde sorgulanan teknoloji değerlemelerine rağmen yatırımcıların büyüme ve yapay zeka temasına yeniden yöneldiğini gösteriyor. Yine de istihdam verisi ve Fed beklentileri haftanın en önemli başlıkları arasında.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarının güne pozitif başlaması bekleniyor. Euro Stoxx 50 ve Stoxx 600 vadeli kontratları yaklaşık %0,6 yükselirken, teknoloji hisselerindeki son zayıflığın hafiflemesi risk iştahını destekliyor. ABD-İran görüşmelerinin Doha'da yeniden başlaması, Hürmüz Boğazı kaynaklı arz ve jeopolitik risklerin kısa vadede kontrol altında kalabileceği beklentisini güçlendiriyor.

Asya Piyasaları: Asya'da veri akışı, bizlere bölge ekonomilerinde büyümenin kırılğan ancak pozitif seyrini koruduğunu gösteriyor. Çin'de Haziran PMI verileri imalat ve hizmetlerde sınırlı genişlemeye işaret ederken, büyümenin hala ihracat ve yüksek teknoloji sektörleri tarafından taşındığı, iç talebin ise zayıf kaldığı görülüyor. Güney Kore'de Mayıs sanayi üretimindeki %3'lük aylık daralma, çip üreticilerinin ileri üretim süreçlerine geçişinden kaynaklanan geçici ivme kaybına işaret ederken, yarı iletken talebinin temel görünümü güçlü kalıyor. Japonya'da sanayi üretiminin ikinci ayda da artması ise petrol şokunun büyüme üzerindeki baskısının hafiflediğini ve BoJ açısından yıl sonuna doğru faiz artışı zeminini koruduğuna işaret ediyor.

Emtia: Altın fiyatları, Fed'in bu yıl faiz artıracığı beklentilerinin güçlenmesiyle 4.000 doların altına gerileyerek son yaklaşık sekiz ayın en düşük seviyelerini test ediyor. Değerli metal aylık bazda %12'yi, çeyreklik bazda ise %15'i aşan kayıpla zayıf seyrini sürdürüyor. Piyasa yıl içinde üç faiz artırımını fiyatlamayı sürdürürken, ilk adım için Eylül öne çıkıyor. Bu görünüm, tahvil faizleri ve dolar kanalından altın üzerindeki baskıyı artırıyor. ABD ile İran arasında bugün Doha'da yeniden başlayacak görüşmeler jeopolitik risk primini tamamen ortadan kaldırmasa da, güvenli liman talebini destekleyecek kadar güçlü bir yön değişimi şimdilik yaratmıyor. Hürmüz Boğazı'ndaki trafik denetimine ilişkin belirsizlik ise fiyatlamalarda temkinli duruşun sürmesine neden oluyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.446,2	0,08	1,26	-1,80	7,83
DJIC	52.182,7	0,00	0,59	2,25	8,57
NDX	29.774,8	2,25	2,25	-1,84	17,92
DAX	24.823,2	0,80	0,62	-1,12	1,36
UKX	10.513,4	0,28	0,05	1,00	5,86
SHCOMP	4.094,4	1,67	1,67	0,63	3,16
NIKX	70.062,3	0,86	1,01	5,63	39,18
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	101,4	0,20	0,01	2,45	3,09
USDJPY	162,30	0,22	0,34	1,84	3,46
AUDUSD	0,6879	-0,12	-0,26	-4,27	3,13
NZDUSD	0,5650	-0,02	0,25	-5,67	-1,84
EURUSD	1,1392	-0,27	0,07	-2,30	-3,07
GBPUSD	1,3229	-0,22	0,24	-1,74	-1,62
USDCHF	0,8094	0,22	-0,06	3,59	1,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6603	0,07	0,09	1,77	8,62
USDBRL	5,1739	-0,30	-0,24	2,36	-6,19
USDZAR	16,4214	0,02	-0,28	1,14	-0,90
USDMXN	17,4675	-0,02	-0,24	0,66	-3,08
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,11	0,00	0,24	2,49	18,00
ABD-10Y	4,37	-0,02	-0,23	-1,64	4,75
Almanya-2Y	2,52	-0,04	0,00	0,00	18,14
Almanya-10Y	2,88	0,03	0,70	-1,80	0,70
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4025,35	0,22	-1,14	-11,34	-6,68
XAGUSD	58,72	0,75	-0,16	-22,03	-17,39
BRENT	73,70	0,08	0,20	-19,37	21,06
WTIUSD	70,37	0,09	0,31	-19,04	22,76
XPTUSD	1575,13	-0,51	-3,34	-18,07	-23,33
XPLDST	1858,84	1,83	1,79	-8,60	-17,54



Şirket Haberleri

- **Amazon**, Avustralya rekabet otoritesinin Prime sözleşmelerinde haksız şartlar bulunduğu iddiasıyla dava açmasıyla regülasyon baskısıyla karşılaştı. ACCC, Prime Video'ya reklam eklenmesi sonrası 1 milyondan fazla yıllık abonenin tazminatsız etkilendiğini savunurken, para cezası ve tüketici telafisi talep ediyor.
- **Tesla**, Sunrun ve Renew Home ile ABD'de 16 GW'ın üzerinde esnek enerji kapasitesi oluşturacak bir çerçeve anlaşması duyurdu. Mevcut ev bataryaları ve elektrikli araçları kullanacak modelde Powerwall merkezi rol oynarken TSLA hissesi %8,5 yükseldi.
- **SpaceX** ve Alphabet'in büyük ölçekli hisse satışları, ABD'de halka arz ve ikincil satış hacmini yılın ilk yarısında 251 milyar dolarla rekor seviyeye taşıdı. Semafor'a göre ABD yönetiminin SpaceX'e Trump hesapları için hisse bağıışı konusunu sorması ise şirket etrafındaki siyasi haber akışını artırdı.
- **Rocket Lab**, Iridium Communications'ı yaklaşık 8 milyar dolar değerinde nakit ve hisse anlaşmasıyla satın alacağını duyurdu. İşlem şirketi uydu telekomünikasyonu, IoT ve doğrudan cihaza bağlantı pazarına taşırken RCLB hissesi %15,9 yükseldi.
- **AST SpaceMobile**, BlueBird 11, 12 ve 13 uydularını ağustosta Falcon 9 roketiyle fırlatacağını açıkladı. Yeni uyduların önceki modellere göre neredeyse iki kat daha yüksek veri hızı sunması beklenirken ASTS hissesi %21,4 arttı.
- **Super Micro Computer**, Tayvan'da Nvidia yapay zeka çiplerinin Çin'e yasa dışı yönlendirildiği iddiasıyla yürütülen soruşturma kapsamında baskın haberleriyle geriledi. Yetkililerin sunuculara el koyduğu ve bazı kişileri gözaltına aldığı belirtilirken SMCI %8,1 düştü.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.446,3	0,08	1,26	-1,79	7,83
DJIC	52.182,7	0,00	0,59	2,25	8,57
NDX	29.774,8	2,25	2,25	-1,84	17,92
DAX	24.821,7	0,79	0,61	-1,13	1,35
UKX	10.512,3	0,27	0,04	0,99	5,85
SHCOMP	4.094,4	1,67	1,67	0,63	3,16
NIKK	70.062,3	0,86	1,01	5,63	39,18
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,4	0,19	0,00	2,44	3,09
USDJPY	162,30	0,22	0,34	1,84	3,46
AUDUSD	0,6880	-0,10	-0,24	-4,25	3,15
NZDUSD	0,5651	0,00	0,27	-5,65	-1,83
EURUSD	1,1393	-0,26	0,08	-2,30	-3,06
GBPUSD	1,3232	-0,20	0,26	-1,71	-1,60
USDCHF	0,8093	0,21	-0,07	3,58	1,98
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6603	0,07	0,09	1,77	8,62
USDBRL	5,1739	-0,30	-0,24	2,36	-6,19
USDZAR	16,4188	0,01	-0,30	1,13	-0,91
USDMXN	17,4665	-0,02	-0,24	0,65	-3,09
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,11	0,00	0,24	2,49	18,00
ABD-10Y	4,37	-0,02	-0,23	-1,64	4,75
Almanya-2Y	2,52	-0,04	0,00	0,00	18,14
Almanya-10Y	2,88	0,03	0,70	-1,80	0,70
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4024,65	0,20	-1,16	-11,36	-6,69
XAGUSD	58,73	0,77	-0,13	-22,02	-17,37
BRENT	73,67	0,04	0,16	-19,41	21,01
WTIUSD	70,38	0,11	0,32	-19,03	22,78
XPTUSD	1575,12	-0,51	-3,34	-18,07	-23,34
XPLDSPT	1859,28	1,85	1,81	-8,58	-17,52



Çekince Metni

İfo 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 İfo 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 İfo 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.