



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri, İran'la geçici uzlaşma ihtimalinin güçlenmesi ve petrol fiyatlarındaki sert geri çekilmenin desteğiyle pozitif seyreliyor. S&P 500 ve Dow Jones vadeli kontratlarında yaklaşık %0,3-%0,4 bandında yükseliş izlenirken, Nasdaq 100 daha sınırlı artıda kalıyor. Hürmüz Boğazı'nın geçici olarak ücretsiz ve açık hale gelmesine yönelik 60 günlük ara anlaşma olasılığı, enerji kaynaklı enflasyon baskısını belirgin biçimde hafifletiyor. Palantir sonrası bilanço iyimserliği teknoloji hisselerini desteklese de, piyasada odak bugün açıklanacak ADP istihdam ve ISM hizmet verilerine kaymış durumda. Fed tarafında bazı üyelerden gelen şahin mesajlar sürse de kısa vadede petrol düşüşü risk iştahını destekliyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları enerji fiyatlarındaki düşüşün desteğiyle alıcılık seyreliyor. STOXX 600 yaklaşık %0,7, DAX %0,8 artışa işaret ediyor. Hürmüz kaynaklı risklerin azalması, özellikle enerji ithalatına duyarlı Avrupa ekonomileri için kısa vadede rahatlatıcı bir unsur olarak öne çıkıyor. Gün içinde Euro Bölgesi ÜFE verisi ve şirket bilançoları izlenecek. Siemens Energy ve Infineon gibi sanayi-teknoloji bağlantılı isimler üzerinden yapay zeka ve yatırım döngüsüne dair beklentiler de fiyatlamalarda etkili olabilir. Buna karşılık Avrupa'da enerji arzı ve iklim kaynaklı altyapı baskıları orta vadeli görünümde kırılganlığı tamamen ortadan kaldırmıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm yataya yakın karışık seyretti. MSCI Asya Pasifik endeksi hafif ekside kalırken, Çin ve Avustralya pozitif ayrıştı. Yatırımcılar zayıf gelen AI sonuçlarını büyük ölçüde sindirirken, olası İran anlaşmasının enerji fiyatlarını aşağı çekmesi risk iştahını destekledi. Japonya'da ücret artışının hızlanması ve BOJ tutanaklarında enflasyon risklerine vurgu yapılması, önümüzdeki aylarda faiz artışı ihtimalini güçlendirdi. Hindistan Merkez Bankası'nın faizi sabit tutarken enflasyon tahminini düşürmesi ve büyüme öngörüsünü yükseltmesi de bölgesel görünümü destekledi. Buna rağmen AI hisselerindeki sert fon kayıpları, teknoloji temasında seçiciliğin süreceğine işaret ediyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, ABD'nin Hürmüz Boğazı'nı geçici olarak yeniden açmaya dönük 60 günlük ara anlaşmaya yaklaştığı haberleriyle düşüşünü derinleştirdi. Brent yaklaşık 78 dolar, WTI ise 75 dolar civarına gerilerken, OPEC üretimindeki artış ve Cushing stoklarında yükselişe işaret eden veriler de fiyatlar üzerinde baskı kuruyor. Yakın vadede jeopolitik risk priminin çözülmesi enerji piyasasını rahatlatıyor. Buna karşılık altın sert yükselerek 4.138 dolar civarına çıktı. bu hareket, petrol düşüşüne rağmen yatırımcıların Fed belirsizliği ve küresel jeopolitik riskleri tamamen geride bırakmadığını gösteriyor. Gümüş ve platin gibi değerli metallerde de güçlü seyir dikkat çekiyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.762,2	0,33	3,53	3,53	12,41
DJIC	54.085,9	1,71	3,05	3,05	12,53
NDX	29.733,2	3,32	5,16	5,16	17,76
DAX	26.275,3	0,28	2,52	2,52	7,29
UKX	10.904,4	0,23	0,33	0,33	9,80
SHCOMP	3.822,3	-0,26	-0,26	-0,26	-3,69
NIKX	66.033,2	3,25	2,60	2,60	31,18
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	99,8	-0,02	-0,08	-0,08	1,54
USDJPY	157,77	0,02	0,14	0,14	0,57
AUDUSD	0,7046	0,00	0,25	0,25	5,63
NZDUSD	0,5867	-0,48	-0,45	-0,45	1,92
EURUSD	1,1541	0,06	0,10	0,10	-1,80
GBPUSD	1,3466	0,10	-0,11	-0,11	0,14
USDCHF	0,8092	0,01	0,20	0,20	1,97
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5774	0,09	0,14	0,14	10,76
USDBRL	5,1275	-0,34	0,78	0,78	-7,03
USDZAR	16,3940	0,08	-0,99	-0,99	-1,06
USDMXN	17,2450	-0,08	-0,57	-0,57	-4,32
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,61	0,00	-2,33	-2,33	10,50
Almanya-2Y	2,71	0,00	-3,56	-3,56	27,05
Almanya-10Y	3,10	0,29	-3,43	-3,43	8,39
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4166,50	2,18	3,02	3,02	-3,41
XAGUSD	61,61	3,54	6,83	6,83	-13,32
BRENT	79,67	1,46	-10,35	-10,35	30,86
WTIUSD	75,27	0,99	-10,77	-10,77	31,30
XPTUSD	1769,07	2,21	7,35	7,35	-13,90
XPLDST	2127,32	3,46	8,86	8,86	-5,62





Şirket Haberleri

- **AMD**, 2Ç26'da çeyrekte 11,54 milyar dolar hasılat ve 1,66 dolar hisse başına kar ile beklentileri sınırlı aşarken, veri merkezi gelirinin 6,72 milyar dolara yükselmesi şirketin AI hikayesini finansallara daha görünür taşıdı. Buna karşın serbest nakit akışındaki gerileme, üçüncü çeyrek için yatay brüt marj beklentisi ve Helios katkısının daha çok dördüncü çeyrek ile 2027'ye kalması, güçlü sonuçlara rağmen piyasanın neden daha fazlasını aradığını açıklıyor.
- **SpaceX**, 2Ç26'da hasılatını 7,81 milyar dolara, FAVÖK'ünü 3,54 milyar dolara çıkarırken yapay zeka gelirindeki sert sıçrama ve 14,1 milyar dolarlık yeni sözleşmelerle giderek bir AI altyapı platformuna dönüştüğünü gösterdi. Ancak yatırım harcamalarının 18,37 milyar dolara yükselmesi ve bunun büyük bölümünün AI altyapısına gitmesi, büyüme hikayesi güçlü olsa da harcama temposunun finansal sürdürülebilirlik açısından yakından izleneceğine işaret ediyor.
- **Arista Networks**, ikinci çeyrekte ilk kez 3 milyar dolar eşiğini aşarak 3,04 milyar dolar gelir ve 1,02 dolar düzeltilmiş hisse başına kar açıkladı; her iki kalem de beklentileri belirgin şekilde aştı. Şirketin tam yıl gelir tahminini 12,6 milyar dolara yükseltmesi ve üçüncü çeyrek için güçlü rehberlik vermesi, veri merkezi ve AI ağı altyapısı talebinin sağlıklı kaldığını göstererek hissede sert yükselişi destekledi.
- **Amgen**, ikinci çeyrekte 10,05 milyar dolar gelir ve 6,29 dolar düzeltilmiş hisse başına kar ile geniş tabanlı güçlü sonuçlar açıklarken, Repatha ve Evenity satışları öne çıktı. Şirketin tam yıl gelir ve kar rehberliğini yükseltmesi olumlu görülse de, erken aşamadaki obezite ilacı AMG 513'ün gelecekteki geliştirilmesinin durdurulması büyüme portföyü açısından izlenecek bir başlık oluşturdu.
- **Gilead Sciences**, satın almaları bağlı 11,2 milyar dolarlık Ar-Ge giderleri nedeniyle GAAP bazda sert zarar yazsa da, düzeltilmiş bazda beklentilerden daha iyi sonuç ve 7,80 milyar dolar gelir açıkladı. HIV satışlarındaki güçlü büyüme ve tam yıl düzeltilmiş kar rehberliğinin yukarı revize edilmesi operasyonel tabloyu desteklerken, manşetteki zarar hisse tepkisini sınırladı.
- **Booking Holdings**, ikinci çeyrekte brüt rezervasyonlar, gelir, FAVÖK ve hisse başına karda beklentileri aşarak seyahat talebinin dirençli kaldığını gösterdi. Yönetimin tam yıl için yüksek tek haneli büyüme görünümünü koruması, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik belirsizliklere rağmen sektörde temel talebin sağlam kaldığına işaret etti.
- **Emerson Electric**, mali üçüncü çeyrekte 4,87 milyar dolar satış ve 1,71 dolar düzeltilmiş hisse başına kar ile beklentileri aşarken, temel satış büyümesi de öngörülerin üzerinde gerçekleşti. Şirketin tam yıl rehberliğini yukarı çekmesi ve AI ölçekli veri merkezlerine yönelik entegre otomasyon portföyünü büyüme motoru olarak öne çıkarması, sanayi teknolojileri görünümünü destekledi.
- **Suncor Energy**, ikinci çeyrekte 3,23 Kanada doları düzeltilmiş faaliyet bazlı hisse başına kar ve 5,66 milyar Kanada doları operasyonel nakit akışı ile beklentileri aştı. Üretim ve rafineri kullanım oranı hafif zayıf kalsa da, şirketin aylık hisse geri alım hızını 500 milyon Kanada dolarına yükseltmesi sermaye iadesi görünümünü güçlendirdi.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.762,3	0,33	3,53	3,53	12,41
DJIC	54.085,9	1,71	3,05	3,05	12,53
NDX	29.733,2	3,32	5,16	5,16	17,76
DAX	26.276,6	0,28	2,53	2,53	7,29
UKX	10.904,3	0,23	0,33	0,33	9,80
SHCOMP	3.822,3	-0,26	-0,26	-0,26	-3,69
NIKX	66.033,2	3,25	2,60	2,60	31,18
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,8	-0,01	-0,08	-0,08	1,54
USDJPY	157,77	0,02	0,14	0,14	0,57
AUDUSD	0,7046	0,00	0,25	0,25	5,63
NZDUSD	0,5867	-0,48	-0,45	-0,45	1,92
EURUSD	1,1540	0,06	0,09	0,09	-1,81
GBPUSD	1,3466	0,10	-0,11	-0,11	0,14
USDCHF	0,8092	0,02	0,20	0,20	1,97
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,5744	0,08	0,13	0,13	10,75
USDBRL	5,1275	-0,34	0,78	0,78	-7,03
USDZAR	16,3939	0,08	-0,99	-0,99	-1,06
USDMXN	17,2454	-0,07	-0,56	-0,56	-4,31
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	-1,41	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,61	0,00	-2,33	-2,33	10,50
Almanya-2Y	2,71	0,00	-3,56	-3,56	27,05
Almanya-10Y	3,10	0,29	-3,43	-3,43	8,39
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4166,86	2,19	3,03	3,03	-3,40
XAGUSD	61,61	3,53	6,82	6,82	-13,33
BRENT	79,69	1,49	-10,33	-10,33	30,89
WTIUSD	75,28	1,00	-10,76	-10,76	31,32
XPTUSD	1768,92	2,20	7,34	7,34	-13,90
XPLDSPT	2127,32	3,46	8,86	8,86	-5,62





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.

