



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de Haziran ayına ilişkin ÜFE verileri beklentilerin altında gerçekleşerek üretici enflasyonunda belirgin bir yavaşlamaya işaret etti. Manşet ÜFE aylık bazda %0,3 gerilerken piyasa %0,0 değişim bekliyordu. Çekirdek ÜFE ise aylık %0,2 ile %0,3 beklentisinin altında kaldı. Yıllık tarafta manşet ÜFE %5,5 ile %6,2 beklentisinin, çekirdek ÜFE ise %4,7 ile %5,1 beklentisinin altında gerçekleşti. Üretici fiyatlarındaki bu yavaşlama, bir gün önce açıklanan beklenti altı TÜFE verisini destekler nitelikte olurken, maliyet baskılarının beklenenden daha hızlı hafiflediğine işaret ediyor. Böylece Fed üzerindeki kısa vadeli faiz artırımı baskısı azalırken, piyasalarda faizlerin bir süre sabit tutulacağı beklentisi güç kazandı. Bununla birlikte son dönemde petrol fiyatlarındaki yeniden görülen yükselişin önümüzdeki aylarda üretici maliyetleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceği de göz ardı edilmemeli. Veri sonrasında ABD vadeli endeksleri ve değerli metaller yükseliş kaydederken dolar endeksi ve 10 yıllık ABD tahvil faizlerinde geri çekilmeler gözlemlendi.

Avrupa Piyasaları: Almanya'da DAX 40 %'in üzerinde gerileyerek bölge endekslerine kıyasla zayıf ayrıştı. Orta Doğu'da yükselen tansiyon ve petrol fiyatlarındaki artış, enflasyon ve faiz görünümüne dair kaygıları canlı tutarken bilanço dönemi de piyasada temkinli fiyatlamayı destekliyor. ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırıları ve liman ablukasını yeniden devreye alması risk iştahını baskılayarak, teknoloji hisseleri satışların merkezinde yer aldı. ASML'den gelen güçlü sinyallere rağmen Infineon'daki düşüş, yatırımcıların çip ve teknoloji tarafında seçici kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Perakende, kimya ve savunma hisselerindeki geri çekilme de satışların genele yayıldığına işaret ediyor.

Asya Piyasaları: Japonya borsaları yükselişini sürdürdü; Nikkei 225 %1,49, Topix %1,22 arttı. Beklentilerin altında kalan ABD enflasyon verisinin Fed'e yönelik kısa vadeli sıkılaşma beklentilerini zayıflatması, ABD üzerinden Japon hisselerine destek verdi. Orta Doğu'daki gerilime rağmen yatırımcıların risk iştahını koruması dikkat çekerken, teknoloji ve yapay zeka bağlantılı hisseler yükselişe öncülük etti.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları, Orta Doğu'da tırmanan gerilimle üçüncü günde de yükselerek 79 doların üzerine çıktı ve son bir ayın zirvelerini test etti. ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırıları ve Hürmüz Boğazı yakınındaki İran limanlarını hedef alan deniz ablukasını yeniden devreye alması, arz güvenliğine ilişkin kaygıları artırıyor. Washington'un, Tahran gemi saldırılarını durdurup boğazı yeniden açana kadar operasyonları yoğunlaştıracağı mesajı da jeopolitik risk primini yüksek tutuyor. Trump'ın Hürmüz'den geçen yüklere uygulanması planlanan %20'lik ücretten vazgeçmesi, ticaret akışına yönelik ek maliyet baskısını sınırlasa da piyasada ana belirleyici olmaya devam eden unsur arz kesintisi riski.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.564,5	0,28	-0,11	0,93	9,54
DJIC	52.508,3	0,02	-0,24	0,36	9,25
NDX	29.586,3	1,10	-0,80	-2,28	17,17
DAX	25.000,1	-0,58	-0,27	0,02	2,08
UKX	10.521,4	-0,08	0,23	0,23	5,94
SHCOMP	3.955,6	1,07	-1,02	-3,39	-0,33
NIKX	68.751,5	1,49	0,28	-1,87	36,58
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,0	0,10	0,03	-0,26	2,70
USDJPY	162,28	0,01	0,36	-0,19	3,45
AUDUSD	0,6990	0,22	0,53	1,04	4,79
NZDUSD	0,5825	0,26	1,06	2,62	1,20
EURUSD	1,1421	0,00	0,05	-0,01	-2,82
GBPUSD	1,3413	0,24	0,06	1,15	-0,26
USDCHF	0,8102	0,12	0,21	0,22	2,09
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,0312	0,01	0,13	0,80	9,49
USDBRL	5,0878	-0,03	-0,74	-1,73	-7,75
USDZAR	16,3512	-0,12	-0,11	-0,26	-1,32
USDMXN	17,4026	-0,14	-0,65	-0,49	-3,44
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,02	-0,47	0,48	20,59
ABD-10Y	4,60	0,00	0,88	2,91	10,26
Almanya-2Y	2,75	0,04	3,38	8,70	28,93
Almanya-10Y	3,10	0,03	1,97	6,16	8,39
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4065,15	0,30	-1,05	1,43	-5,76
XAGUSD	58,50	-0,30	-2,28	-0,33	-17,70
BRENT	84,29	-0,36	10,93	14,86	38,44
WTIUSD	79,17	-0,08	10,85	13,23	38,11
XPTUSD	1642,07	0,66	0,51	5,71	-20,08
XPLDSPT	1990,15	4,53	2,99	9,08	-11,71





Şirket Haberleri

- Nokia, Nvidia ile birlikte ticari kullanıma hazır ilk yapay zeka destekli radyo erişim ağı platformunu geliştirdiğini açıkladı. Şirket, yeni platformun operatörlerin mevcut spektrumla 2028'e kadar iki kat veri taşımasına olanak sağlayabileceğini belirtirken, adım Nokia'nın yapay zeka altyapısı ve 6G hazırlıklarında konumunu güçlendiriyor.
- Eli Lilly'nin** obezite hapi Foundayo, Nisan lansmanına rağmen yeni reçete hacminde yalnızca yaklaşık %11 pay alırken, **Novo Nordisk'in** Ocak'ta çıkan Wegovy hapi pazarı domine ediyor. Daha güçlü kilo kaybı verileri ve Lilly'nin geri ödeme kapsamını geç genişletmesi rekabette Novo'yu öne çıkarırken, analistler Foundayo satış tahminlerini aşağı çekiyor.
- Johnson & Johnson**, ikinci çeyrekte gelirini %6,6 artışla 25,31 milyar dolara, hisse başına karını %4,7 artışla 2,90 dolara çıkararak beklentileri aştı. Tremfya satışlarındaki %72,5'lik büyümenin desteğiyle şirket, 2026 yılı gelir ve kar tahminlerini yukarı yönlü revize etti.
- Alibaba, Çin'in Apple Intelligence hizmetine onay vermesi ve şirketin Qwen modelinin Apple cihazlarına entegre edileceğinin açıklanmasıyla piyasa öncesinde %4,7 yükseldi. İşbirliğinin Qwen'in Çin'deki kullanımını ve Alibaba'nın yapay zeka pazarındaki konumunu güçlendirmesi bekleniyor.
- BlackRock'un** ikinci çeyrek net karı, hisse piyasalarındaki güçlü yükselişin desteğiyle %20 artarak 1,91 milyar dolara ulaştı. Yönetilen varlıklar yıllık bazda 12,53 trilyon dolardan 15,34 trilyon dolara yükselirken hisseler piyasa öncesinde %1,6 değer kazandı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.564,3	0,27	-0,11	0,92	9,54
DJIC	52.508,3	0,02	-0,24	0,36	9,25
NDX	29.586,3	1,10	-0,80	-2,28	17,17
DAX	25.002,3	-0,58	-0,26	0,03	2,09
UKX	10.521,4	-0,08	0,23	0,23	5,94
SHCOMP	3.955,6	1,07	-1,02	-3,39	-0,33
NIKX	68.751,5	1,49	0,28	-1,87	36,58
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,0	0,10	0,02	-0,26	2,70
USDJPY	162,28	0,01	0,36	-0,19	3,45
AUDUSD	0,6989	0,21	0,52	1,03	4,78
NZDUSD	0,5824	0,25	1,05	2,61	1,19
EURUSD	1,1420	-0,01	0,04	-0,02	-2,83
GBPUSD	1,3412	0,23	0,05	1,15	-0,26
USDCHF	0,8103	0,13	0,22	0,23	2,10
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,0314	0,01	0,13	0,80	9,49
USDBRL	5,0880	-0,03	-0,73	-1,72	-7,75
USDZAR	16,3485	-0,13	-0,12	-0,28	-1,34
USDMXN	17,4029	-0,13	-0,65	-0,49	-3,44
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,20	-0,02	-0,47	0,48	20,59
ABD-10Y	4,60	0,00	0,88	2,91	10,26
Almanya-2Y	2,75	0,04	3,38	8,70	28,93
Almanya-10Y	3,10	0,03	1,97	6,16	8,39
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4065,46	0,30	-1,05	1,44	-5,75
XAGUSD	58,47	-0,34	-2,32	-0,38	-17,74
BRENT	84,31	-0,33	10,97	14,89	38,48
WTIUSD	79,20	-0,04	10,88	13,27	38,16
XPTUSD	1641,38	0,62	0,47	5,67	-20,11
XPLDSPT	1990,15	4,53	2,99	9,08	-11,71





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.

