



Uluslararası Piyasalar Bülteni (29.07.2025)

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında hafta başında pozitif bir seyir dikkat çekiyor. S&P 500 vadeli kontratları %0.2, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0.3 artıda işlem görüyor. S&P 500 endeksi Pazartesi günü yatay kapanış yapmasına rağmen rekor seviyelerini korumayı sürdürüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.40 seviyesine gerilerken, yatırımcıların odağında bu hafta açıklanacak Fed faiz kararı ile büyüme, istihdam ve enflasyon verileri bulunuyor. Ayrıca Amazon, Apple, Meta ve Microsoft gibi büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları piyasaların yönü açısından kritik öneme sahip.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftaya temkinli bir toparlanmayla başlarken, Euro Stoxx 50 vadeli kontratları %0.3 oranında yükseldi. Ancak piyasalardaki iyimserlik, hafta sonu Avrupa Birliği ile ABD arasında varılan gümrük anlaşmasının etkisinin sınırlı kalmasıyla zayıfladı. Söz konusu anlaşma, transatlantik ticaret ilişkilerinde kısa vadeli bir rahatlama sağlasa da, yatırımcılar ve sektör temsilcileri anlaşmanın uzun vadeli etkilerine dair şüphelerini koruyor. Özellikle Almanya'daki otomotiv sektörü temsilcileri, bu anlaşmanın Avrupa sanayisi açısından rekabet dezavantajı yaratabileceği uyarısında bulundu. Anlaşmanın otomotiv ihracatını yeterince korumadığı yönündeki eleştiriler, piyasa algısını olumsuz etkiliyor. Hollanda Ticaret Bakanı ise anlaşmayı "ideal değil" olarak nitelendirdi ve Avrupa Komisyonu'na ABD ile müzakerelerin sürdürülmesi çağrısında bulundu. Öte yandan euro, önceki gün yaşadığı sert düşüşün ardından yatay bir seyir izleyerek \$1.1581 seviyesinde dengelendi. Avrupa piyasaları açısından bu hafta, küresel merkez bankası kararlarının ve ekonomik verilerin etkisiyle yön arayışı süreceğe benziyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında haftanın ilk işlem gününde zayıf bir görünüm hâkimdi. MSCI Asya-Pasifik Endeksi %0.8 düşerken, Japonya'da Topix endeksi de aynı oranda geriledi. Hong Kong Hang Seng endeksi %1 değer kaybederken, Avustralya borsası yatay bir seyir izledi. Şanghay Bileşik Endeksi ise sınırlı bir değişim gösterdi. Japonya'da düzenlenen 2 yıllık devlet tahvili ihalesi, Ekim 2023'ten bu yana en güçlü talebi görerek dikkat çekti. Bölgedeki siyasi ve ticari gelişmeler de piyasaların yönünü etkiliyor. ABD ve Çin, Ağustos ortasında sona erecek olan mevcut gümrük muafiyetlerinin uzatılması için iki günlük görüşmelere başladı. Ayrıca ABD, Hindistan, Tayland ve Kamboçya ile de yeni ticaret görüşmeleri başlatarak Asya ile olan ticari ilişkilerini yeniden şekillendirmeye çalışıyor. Tüm bu gelişmelerin, bölge piyasalarında temkinli fiyatlamaların devam etmesine neden olduğu görülüyor.

Emtialar: Emtia piyasalarında haftaya sakin bir başlangıç yapıldı. Spot altın fiyatı %0.1 artışla ons başına 3.318 dolara yükselirken, yatırımcıların Fed kararları öncesinde güvenli liman talebini koruduğu görülüyor. Diğer yandan, petrol fiyatları ise yatay seyretti. Batı Teksas tipi ham petrol (WTI), jeopolitik gelişmelere rağmen dar bir bantta işlem görmeye devam ediyor. Piyasalar, özellikle ABD'nin faiz görünümüne ve küresel talep beklentilerine odaklanmış durumda.

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 dayanarak 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 İtibariyle
Dow Jones F	45.119	0,08	0,08	1,64	5,24
S&P500 F	6.438	0,19	0,19	2,94	8,45
Nasdaq F	23.505	0,36	0,36	2,67	10,73
Dax	24.169	-0,20	-0,20	1,08	21,39
FTSE100	9.095	-0,28	-0,28	3,81	11,28
Nikkei	40.998	-1,10	-1,10	1,26	2,77
Shanghai	3.598	0,12	0,12	4,46	7,34

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	40,54	-0,07	-0,07	1,84	14,59
Euro/TL	47,30	-0,66	-0,66	0,80	28,98
Euro/Dolar	1,17	-0,75	-0,75	-1,13	12,50
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,04	-2,18	7,33
Brent	69,37	2,62	2,62	4,37	-7,12
Ons Altın	3.329,74	0,00	-0,21	0,81	26,93

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	40,19	0,15	0,15	0,15	-0,91
TR 10Y	31,64	0,06	0,06	2,30	9,94
US 2Y	3,93	-0,20	0,05	5,30	-7,53
US 10Y	4,41	0,32	0,43	3,87	-3,72
GER 10Y	2,70	-0,88	-1,32	4,21	13,89
FR 10Y	3,35	-1,06	-1,12	2,48	5,11

DOLAR ENDEKSİ

Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DX	98,14	0,51	0,48	1,47	-9,54



2Ç25 Finansallar

AstraZeneca: AstraZeneca, 2025'in ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde gelir ve kâr açıkladı. Şirketin performansında kanser ilaçları belirleyici oldu. Gelirler %12 artarak 14,5 milyar dolara yükseldi. Bazı kalemler hariç hisse başına kâr da %10 artışla 2,17 dolar oldu. Akciğer kanseri için geliştirilen ve önemli satış potansiyeline sahip olan Datroway isimli ilacın geç evre denemesi bu yıl tamamlanacak. Bu deneme, hem ilacın geleceği hem de şirketin hisse performansını açısından kritik görülüyor. Şirket, olumlu klinik veriler paylaşmasına rağmen, bu yıl hisseleri rakibi GSK'ya kıyasla geride kaldı. AstraZeneca ayrıca ABD'de üretim ve Ar-Ge faaliyetlerini artırmayı hedefliyor. 2030'a kadar 50 milyar dolarlık yatırım yapmayı planlayan şirket, bu adımla Trump yönetiminin ilaç ithalatına yönelik tarifelerine karşı ABD'de yerleşme çabasını ortaya koyuyor.

Orange: Orange, 2025'in ikinci çeyreğinde durağan ciro açıkladı. Grup geliri, önceki yılın aynı dönemine kıyasla yatay kalarak €9,94 milyar seviyesinde kaldı. Bu görünümde, şirketin toplam gelirlerinin %40'ından fazlasını oluşturan Fransa'daki %3,1'lik satış düşüşü etkili oldu. Ülkede mobil segment beklenenden güçlü bir performans gösterse de, toptan satış gelirlerindeki %9,3'lük gerileme bu kazanımı bastırdı. Buna karşın, Afrika ve Orta Doğu operasyonları %13 büyüyerek €2,1 milyar ciroya ulaştı. Bu bölgedeki güçlü performans, kur etkisinden arındırıldığında analist beklentilerinin hafif üzerinde gerçekleşti ve şirketin yıl geneli EBITDAaL büyüme tahminini %3'ün üzerine çıkarmasına olanak sağladı. CEO Christel Heydemann, Avrupa'da sektörel kârlılığı artırmak ve yüksek teknoloji yatırımları için pazar konsolidasyonuna ihtiyaç duyulduğunu vurguladı. Bu kapsamda Orange'ın, zayıf performans gösteren SFR'nin olası satışı sürecinde diğer operatörlerle birlikte pozisyon aldığı ve İspanya'daki MasOrange ortaklığını da tek elde toplamak üzere görüşmelere başladığı bildirildi. Fransa pazarında rekabetin yoğunluğu, fiyat baskıları ve regülasyon riskleri devam ederken, Afrika-Orta Doğu ekseninde Orange için büyümenin ana kaynağı olmaya devam ediyor. Ancak Fransa'daki operatör sayısının üçe düşmesi yönündeki potansiyel yapılandırma, şirketin hem kârlılığı hem de rekabet gücü açısından önemli bir eşik olabilir.

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 dayanarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasıyla 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	45.119	0,08	0,08	1,64	5,24
S&P500 F	6.438	0,19	0,19	2,94	8,45
Nasdaq F	23.505	0,36	0,36	2,67	10,73
Dax	24.169	-0,20	-0,20	1,08	21,39
FTSE100	9.095	-0,28	-0,28	3,81	11,28
Nikkei	40.998	-1,10	-1,10	1,26	2,77
Shanghai	3.598	0,12	0,12	4,46	7,34

PARİTE ve EMTİALAR					
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla

Dolar/TL	40,54	-0,07	-0,07	1,84	14,59
Euro/TL	47,30	-0,66	-0,66	0,80	28,98
Euro/Dolar	1,17	-0,75	-0,75	-1,13	12,50
Sterlin/Dolar	1,34	1,34	-0,04	-2,18	7,33
Brent	69,37	2,62	2,62	4,37	-7,12
Ons Altın	3.329,74	0,00	-0,21	0,81	26,93

FAİZLER					
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla

TR 2Y	40,19	0,15	0,15	0,15	-0,91
TR 10Y	31,64	0,06	0,06	2,30	9,94
US 2Y	3,93	-0,20	0,05	5,30	-7,53
US 10Y	4,41	0,32	0,43	3,87	-3,72
GER 10Y	2,70	-0,88	-1,32	4,21	13,89
FR 10Y	3,35	-1,06	-1,12	2,48	5,11

DOLAR ENDEKSİ					
Dolar Endeksi	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla

DX	98,14	0,51	0,48	1,47	-9,54
-----------	-------	------	------	------	-------