



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri haftaya karışık ancak yataya yakın başlıyor. Nasdaq-100 vadeli kontratları hafif artıda, Dow Jones vadeli kontratları ise sınırlı ekside seyrediyor. İran'ın doğrudan ABD ile görüşmeyi reddetmesi ve buna karşın Umman üzerinden Hürmüz'de geçici sevkiyat hattına yaklaşılmaması, jeopolitik riskleri tamamen ortadan kaldırmaması da piyasada kontrollü bir fiyatlama yaratıyor. Petrol fiyatlarındaki yükseliş tahvil faizlerini yukarı iterken, 2 yıllık getirideki artış Fed'in enflasyonla mücadele konusunda temkinli kalacağı beklentisini destekliyor. Bu hafta piyasa odağı, güçlü bilanço sezonunun sürüp sürmeyeceği ve Fed iletişiminin tahvil piyasasındaki baskıyı ne ölçüde sınırlayabileceği olacak.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları haftaya ılımlı pozitif başladı. STOXX 600, DAX ve FTSE 100 sınırlı artıda seyrediyor. Bölgede şirket karlılığının son dört yılın en güçlü dönemine işaret etmesi ve ekonomik momentumun iyileşmesi Avrupa hisselerine ilgiyi artırıyor. İngiltere'de işe alımın yeniden dengelenmesi ve geçici pozisyonlarda artış görülmesi, işgücü piyasasında dipten dönüş sinyali veriyor. Bununla birlikte enerji fiyatlarının yeniden yükselmesi ve jeopolitik belirsizliğin sürmesi, özellikle sanayi ve tüketim tarafında temkinli duruşun tamamen ortadan kalkmasına izin vermiyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm sınırlı pozitif. MSCI Asya Pasifik endeksi ve Şanghay Bileşik hafif artıda kalırken, bölge genelinde yön büyük ölçüde enflasyon, kur ve merkez bankası beklentileriyle şekilleniyor. Japonya'da BOJ üyelerinin yükselen enflasyon risklerine daha fazla vurgu yapması, ilerleyen dönemde faiz artış hızının tartışılabilirliğini gösterdi. Çin'de üretici enflasyonunun yavaşlaması ve tüketici enflasyonunun gerilemesi, fiyat baskılarının hafiflediğine işaret ederken büyüme kalitesi tartışmasını canlı tutuyor.

Emtia Piyasaları: Petrol fiyatları yükselişini sürdürüyor. Brent yaklaşık 84 doların, WTI ham petrol ise 79 doların üzerinde işlem görürken, İran'ın doğrudan ABD görüşmelerini reddetmesi ve Hürmüz'de kesin bir çözümün henüz sağlanamaması risk primini yüksek tutuyor. Umman üzerinden geçici bir sevkiyat düzenlemesine yaklaşılmaması fiyatlardaki yükselişi sınırlasa da, Kızıldeniz ve bölgesel güvenlik başlıkları arz endişelerini canlı tutuyor. Suudi Arabistan'daki Cazan rafinerisinde çıkan yangının hızla kontrol altına alınması piyasa etkisini sınırladı. Altın ise hafif yükselişle 4350 dolar civarında işlem görürken, jeopolitik riskler ve Fed belirsizliği karşısında güvenli liman talebinin sürdüğünü gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.762,6	0,06	0,07	3,54	12,41
DJIC	54.036,9	0,28	0,00	2,96	12,43
NDX	29.722,3	1,19	0,00	5,12	17,71
DAX	26.319,5	0,69	0,00	2,69	7,47
UKX	10.901,1	0,31	0,00	0,30	9,76
SHCOMP	3.900,4	2,04	0,00	1,78	-1,73
NIKX	65.683,3	-0,93	0,00	2,05	30,48
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,7	0,15	0,09	-0,22	1,39
USDJPY	158,44	0,41	0,41	0,57	0,99
AUDUSD	0,7066	-0,02	-0,02	0,54	5,94
NZDUSD	0,5890	-0,05	-0,05	-0,06	2,32
EURUSD	1,1556	-0,03	-0,03	0,23	-1,67
GBPUSD	1,3497	0,04	0,04	0,12	0,37
USDCHF	0,8084	0,19	0,19	0,10	1,87
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7197	0,04	0,04	0,44	11,09
USDBRL	5,0845	-0,26	-0,25	-0,06	-7,81
USDZAR	16,1703	0,20	0,13	-2,34	-2,41
USDMXN	17,1485	0,08	0,08	-1,12	-4,85
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	0,00	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,66	0,00	0,22	-1,27	11,70
Almanya-2Y	2,75	0,00	0,36	-2,14	28,93
Almanya-10Y	3,14	0,00	0,64	-2,18	9,79
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4353,70	0,28	0,27	7,65	0,93
XAGUSD	64,24	1,10	1,10	11,38	-9,63
BRENT	83,13	1,97	1,97	-6,46	36,54
WTIUSD	77,68	1,71	1,71	-7,91	35,52
XPTUSD	1757,10	0,40	0,40	6,62	-14,48
XPLDSPT	2115,16	0,00	0,00	8,23	-6,16





Şirket Haberleri

- **Berkshire Hathaway**, hafta sonu yayınladığı ikinci çeyrek finansallarında 101,8 milyar dolar hasılat ve 12,98 milyar dolar faaliyet karı ile beklentileri aşarken, BNSF, enerji ve sanayi-perakende segmentleri güçlü katkı sağladı. Yaklaşık 4,5 milyar dolarlık geri alım, 20 milyar dolarlık net hisse alımı ve Taylor Morrison anlaşması, Greg Abel döneminde sermaye dağıtımının hızlandığını gösterirken nakit pozisyonu buna rağmen 365,5 milyar dolarda kaldı.
- **Nvidia, Eli Lilly ve Walt Disney**, geçen hafta güçlü sonuçlar ve sektörlerindeki baskın konumlarını teyit eden mesajların ardından rakiplerinden pozitif ayrıştı. Bu performans, teknoloji, sağlık ve medya tarafında lider şirketlerin yüksek beklentileri karşılamaya devam ettiğini gösterdi.
- **Alphabet ve Amazon'un**, S&P 500'ün ikinci çeyrekte yarattığı toplam kar artışının yaklaşık %71'ini tek başına sağladığı belirtiliyor. Başka bir ifadeyle endekste her 1 dolarlık kar büyümesinin yaklaşık 71 cent'i yalnızca bu iki şirketten geldi. Bu tablo, bilanço sezonu güçlü geçse de kar büyümesinin endeks geneline dengeli yayılmadığını ve yükselişin hala sınırlı sayıda büyük şirket tarafından taşındığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.762,7	0,07	0,07	3,54	12,42
DJIC	54.036,9	0,28	0,00	2,96	12,43
NDX	29.722,3	1,19	0,00	5,12	17,71
DAX	26.319,5	0,69	0,00	2,69	7,47
UKX	10.901,1	0,31	0,00	0,30	9,76
SHCOMP	3.900,4	2,04	0,00	1,78	-1,73
NIKX	65.683,3	-0,93	0,00	2,05	30,48
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	99,7	0,14	0,08	-0,23	1,38
USDJPY	158,45	0,41	0,41	0,57	1,00
AUDUSD	0,7066	-0,03	-0,03	0,54	5,94
NZDUSD	0,5889	-0,07	-0,07	-0,08	2,30
EURUSD	1,1555	-0,04	-0,04	0,22	-1,68
GBPUSD	1,3495	0,02	0,02	0,11	0,35
USDCHF	0,8085	0,19	0,19	0,11	1,88
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	47,7197	0,04	0,04	0,44	11,09
USDBRL	5,0844	-0,26	-0,25	-0,06	-7,82
USDZAR	16,1710	0,21	0,14	-2,33	-2,41
USDMXN	17,1482	0,08	0,07	-1,12	-4,85
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,21	0,00	0,00	-1,41	20,87
ABD-10Y	4,66	0,00	0,22	-1,27	11,70
Almanya-2Y	2,75	0,00	0,36	-2,14	28,93
Almanya-10Y	3,14	0,00	0,64	-2,18	9,79
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4355,13	0,31	0,31	7,68	0,97
XAGUSD	64,26	1,13	1,13	11,41	-9,60
BRENT	83,15	2,00	2,00	-6,43	36,58
WTIUSD	77,70	1,73	1,73	-7,89	35,55
XPTUSD	1759,43	0,53	0,53	6,76	-14,36
XPLDSPT	2115,16	0,00	0,00	8,23	-6,16





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.

