



Petrol Gerilerken Gözler Fed ve Teknolojide

Açılış Öncesi

Nötr

Orta Doğu'daki diplomatik girişimlerle petrol fiyatlarının zirveden gerilemesi risk iştahını sınırlı ölçüde destekliyor. ABD vadeli ve Avrupa borsaları yükselirken piyasalar, Fed kararı ile büyük teknoloji şirketlerinin yapay zeka yatırımlarından gelir üretip üretmediğine odaklanıyor.

ABD vadeliinde Dow Jones %0,5, S&P 500 %0,3 ve Nasdaq 100 %0,3 yükseliyor. CME Fed Watch'a göre Çarşamba günü Fed'in faizi sabit bırakması %90 ile fiyatlanırken beklenirken piyasa aralık ayında faiz artırımına yaklaşık %80 olasılık veriyor. Alphabet, Microsoft ve Amazon bilançoları ise yapay zeka harcamalarının karlılık ve nakit akışına dönüşüp dönüşmediği açısından izlenecek. Borçla finanse edilen veri merkezi yatırımlarına yönelik endişeler nedeniyle güçlü talep artık tek başına yeterli görülüyor.

Katar öncülüğündeki heyetin Tahran'da gerilimi azaltmaya yönelik görüşmeler yürütmesiyle Brent petrol yaklaşık %2 düşerek 115 doların altına geriledi. Ancak geçen haftaki %6,2'lik yükselişin ardından enerji kaynaklı enflasyon riski korunuyor. STOXX 600 %0,4 yükselirken Fransa'nın 10 yıllık faizi kredi notunun korunmasının ardından %4,97'ye geriledi. Asya'da Japonya ve Güney Kore düşerken Hong Kong sınırlı yükseldi. Ons altın geçtiğimiz hafta yaşanan satış baskısının ardından tepki alımlarıyla 4.015 dolar civarlarında işlem görüyor.

Brezilya'da Lula da Silva'nın beklentilerin aksine dördüncü kez başkan seçilmesi, ilk turdan sonra oluşan mali disiplin beklentisinin tersine dönmesine yol açtı. Brezilya reali vadeli işlemlerde %10, Tokyo'da işlem gören Brezilya borsa fonu ise %15 geriledi. Tepkinin kalıcı olup olmayacağını Lula'nın 2027 bütçesi, harcama sınırları ve maliye bakanı tercihi belirleyecek.

BORSA ENDEKSLERİ

Endeks	Son	Gün %	Hafta %	YBB %
S&P 500	7.623,7	-0,52%	-0,47%	+11,37%
Dow Jones	52.215,2	-1,23%	+0,41%	+8,64%
Nasdaq 100	28.957,5	-0,00%	-0,79%	+14,68%
DAX	25.413,3	+0,92%	+0,37%	+3,77%
FTSE 100	10.742,0	+0,48%	-0,21%	+8,16%
Shanghai	3.697,5	+0,19%	-0,90%	-6,84%
Nikkei 225	62.189,7	-0,80%	-4,20%	+23,54%
KOSPI	5.469,5	-1,46%	-5,18%	+29,79%

*Son kapanışı baz almaktadır.

Faiz ve Döviz

Gösterge	Son	Gün %	YBB %
ABD 2Y	4,69	+1 bp	+122 bp
ABD 10Y	4,99	-1 bp	+82 bp
EURUSD	1,12	+0,02%	-4,61%
USDTRY	49,76	-0,14%	-13,68%

EMTİA

Emtia	Son	Gün %	YBB %
Brent	114,97	-1,50%	+88,94%
WTI	101,20	-2,00%	+76,25%
Altın	4.014,79	+0,47%	-7,05%
Gümüş	53,96	+0,13%	-24,70%

Günlük değişim bir önceki güne göre hesaplanır.
Yeşil yükselişi, kırmızı düşüşü gösterir.

Kaynak: Bloomberg, WSJ, Investing ve Şirket Açıklamaları.





Şirket Haberleri

Önemli piyasa gelişmeleri ve öne çıkan haberler

SPCX SpaceX Technologies

İzle

Elon Musk, SpaceX'in Nvidia yapay zeka çiplerini satın almak amacıyla 40 milyar\$ tutarında borç finansmanı sağladığını açıkladı. Şirketin Starlink ve uzay taşımacılığından elde ettiği gelirler finansman kapasitesini desteklerken, borçlanmanın nihai koşullarına ilişkin belirsizlikler sürüyor. Anlaşma, SpaceX'in yapay zeka altyapısındaki büyüme hedeflerini güçlendirse de yüksek sermaye ihtiyacını gündemde tutuyor.

CRWV CoreWeave, Inc.

Pozitif

Yapay zeka altyapısı sağlayıcılarının hisseleri, sektörde yüksek borçluluk ve yatırımların sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerle geriledi. Elon Musk'ın yalnızca veri merkezi gelirlerine bağımlı şirketlerin finansman bulmakta zorlanabileceğini ve sektörde birleşmeler yaşanabileceğini belirtmesi, güçlü talep beklentilerine rağmen şirketlerin nakit akışı ve borç ödeme kapasitesine yönelik kaygıları artırdı.

MRNA Moderna, Inc.

Negatif

Moderna, Merck ile geliştirilen kişiselleştirilmiş kanser aşısına ilişkin üçüncü aşama klinik çalışma sonuçlarının ardından satış baskısını sürdürdü. Aşı, Keytruda ile birlikte kullanıldığında melanomun tekrarlama veya ölüm riskini %42 azaltmasına rağmen, sonuçların önceki çalışmalardaki etkinlik seviyesinin altında kalması ve yıl içindeki kAr satışları hisseyi baskıladı.

AZN AstraZeneca

Pozitif

Şirket, akciğer kanseri tedavisinde Tagrisso ve Orpathys ilaçlarının birlikte kullanımına yönelik üçüncü aşama SAFFRON çalışmasından olumlu sonuçlar açıkladı. Tedavi, kemoterapiye kıyasla hastalığın ilerlemesi veya ölüm riskini %45, ölüm riskini ise %32 azaltırken, ortalama yaşam süresini yaklaşık beş ay uzattı.

GSK

GSK plc

Pozitif

GSK, Jemperli ilacının belirli bir genetik özelliğe sahip, lokal ileri evre rektum kanseri hastalarında yürütülen ikinci aşama çalışmasında %76 tam yanıt oranına ulaştığını açıkladı. Yanıt veren hastalarda iki yılı aşan ortalama takip süresinde hastalık tekrarı gözlenmemesi, uygun hasta grubunda ameliyat ve kemoterapi ihtiyacını azaltabilecek tedavi yaklaşımına ilişkin beklentileri güçlendirdi.

MELI MercadoLibre, Inc.

Negatif

MercadoLibre, Brezilya'da Lula'nın seçim zaferinin ardından ülke varlıklarında görülen sert satış dalgasıyla piyasa öncesi işlemlerde yaklaşık %10 geriledi. Brezilya'nın şirketin önemli faaliyet pazarlarından biri olması, mali politikalara ve ülke riskine ilişkin belirsizliklerin hisse değerlemesi üzerindeki etkisini artırıyor.





Günün Grafiği

Brent Petrol - Son 10 işlem günü

Kaynak: Bloomberg



Yatırımcı Açısından: Brent petrol geçen hafta %6,2 yükselerek yaklaşık altı ayın zirvesine çıkarken, Katar'ın ABD ile koordineli olarak İran'da yürüttüğü temaslara bugün sınırlı bir geri çekilme getirdi. Buna karşılık Suudi Arabistan'daki tesislere yönelik saldırılar ve Trump'ın İran konusunda anlaşma ile yeniden saldırı arasında karar aşamasında olduğunu söylemesi arz riskini canlı tutuyor. Petrolün yüksek kalması enerji şirketlerini desteklerken enflasyon ve faiz baskısını artırabilir.

Takip Listemiz

Şirket	Tema	Eklenme Tarihi	Eklenme Fiyatı	Son Fiyat	Getiri %
Microsoft Corp.	Bulut / Yapay Zeka	6.08.2026	\$487,46	\$524,51	7,6%
Eli Lilly	Sağlık Teknolojisi	6.08.2026	\$1.169,86	\$1.273,46	8,9%
Agnico Eagle Mines	Altın	6.08.2026	\$165,45	\$173,94	5,1%
FreePort-McMoRan	Bakır	6.08.2026	\$69,39	\$65,18	-6,1%
Constellation Energy	Nükleer Enerji / Elektrik	12.08.2026	\$278,36	\$253,45	-8,9%
Oracle Corp.	Bulut / Yapay Zeka	4.09.2026	\$154,04	\$126,16	-18,1%

*Getiri, hissenin eklenme tarihindeki kapanış fiyatı ile son kapanış fiyatı arasındaki yüzdesel değişimi göstermektedir.

Brent petrolün 115 doların üzerinde seyretmesiyle güçlenen enflasyon endişeleri ve Fed'in sıkı para politikasını sürdüreceği beklentisi, altın ve madencilik hisseleri üzerinde baskı oluşturuyor. Agnico Eagle Mines'in kazanımlarını geri vermesinde altın fiyatlarındaki gerileme öne çıkarken, Microsoft ve Oracle açısından bu hafta açıklanacak teknoloji bilançoları önem taşıyor. Özellikle yapay zeka yatırımlarının karlılığa dönüşme hızı belirleyici olacak. Oracle'da yüksek finansman ihtiyacı ve oynaklık riskleri korunurken, Eli Lilly sağlık sektöründeki güçlü konumuyla listede dengeleyici rolünü sürdürüyor.



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 güvenirliğine 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.

