



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: S&P 500 ve NASDAQ100 endeksleri hafif yükselişle kapatırken DJI dün hafif satışla kapattı. Bu sabah vadeli kontratlarda ABD endeksleri %1'in üzerinde satıcılı seyrediyor. İran ile ilgili jeopolitik gerilimin, özellikle petrol fiyatlarını yukarı çekerek enflasyon beklentilerini bozması, ABD tahvil faizlerini (10 yıllık tahvil faizi %4,06'ya) yukarı çekerken Fed'in faiz indirimlerine ilişkin beklentiler de erteleniyor ve ilk faiz indirimi Eylül ayına, toplam faiz indirim sayısı ile birlikte aşağı yönlü güncellenmekte. Bu tablo, zaten yüksek değerlemeler ve yapay zekâya yönelik büyük sermaye harcamalarının sürdürülebilirliğine dair soru işaretleriyle baskı altında olan ABD borsalarında satış baskısını artırıyor. Bizim tarafımızda bir diğer gündem ise elbette tarifeler.

Avrupa Piyasası: İran'a yapılan saldırılar ardından LNG ticaretinin durma noktasına gelmesi, Katar üzerinden Avrupa'ya taşınan gaz için risk oluştururken savaşın bölgesel risk içermesi ve Avrupa'nın da savaşa girme ihtimalleri Avrupa'da endeksleri aşağı çeken ana etkenler oldu. Dün Euro Stoxx gelişmiş ülke borsaları içerisinde negatif ayrışan tarafta kalırken Euro ise Dolar karşısında değer kaybediyor. Veri akışında dün açıklanan PMI raporlarını Avrupa'da büyüme sinyalleri açısından olumlu okuyoruz. Yine de İran gündemi nedeniyle yüksek enflasyon düşük büyüme riski ön planda.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında satışlar sert. MSCI Asya Pasifik Endeksi %2,9 düşerek nisan ayından bu yana en kötü iki günlük performansını yaşıyor. Güney Kore Kospi Endeksi, uzun tatil sonrası açılıştaki %7,2'lik sert bir gerileme kaydederek yılın en iyi performans gösteren piyasalarından biri olmasına rağmen ciddi bir düzeltmeye girmiş durumda. Hong Kong Hang Seng %1, Şanghay Bileşik Endeksi ise %1,5 düşüyor. Yükselen petrol fiyatları, İran merkezli çatışmanın süresine ilişkin belirsizlik, enflasyon ve faiz beklentilerinde bozulma ile birlikte, bölge genelinde riskli varlıklardan çıkışa yol açıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.804,8	-1,12	-1,04	-1,04	-1,46
DJIC	48.904,8	-0,15	-0,15	-0,15	1,75
NDX	24.992,6	0,13	0,13	0,13	-1,02
DAX	24.638,0	-2,56	-2,56	-2,56	0,60
UKX	10.780,1	-1,20	-1,20	-1,20	8,55
SHCOMP	4.122,7	-0,97	-0,97	-0,97	3,88
NIKX	56.279,1	-3,06	-4,37	-4,37	11,80
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,8	0,46	1,26	1,26	0,52
USDJPY	157,46	0,07	0,91	0,91	0,37
AUDUSD	0,7075	-0,16	-0,59	-0,59	6,07
NZDUSD	0,5909	-0,56	-1,43	-1,43	2,66
EURUSD	1,1641	-0,42	-1,45	-1,45	-0,95
GBPUSD	1,3331	-0,53	-0,64	-0,64	-0,87
USDCHF	0,7833	0,47	2,05	2,05	-1,30
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,9624	0,02	0,06	0,06	2,34
USDBRL	5,1802	0,10	1,06	1,06	-6,08
USDZAR	16,2170	0,69	1,85	1,85	-2,13
USDMXN	17,3982	0,43	1,03	1,03	-3,47
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,51	0,72	3,57	3,57	0,66
ABD-10Y	4,07	0,69	2,65	2,65	-2,49
Almanya-2Y	2,10	0,00	3,92	3,92	-1,78
Almanya-10Y	2,71	0,00	2,07	2,07	-5,21
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5335,41	0,05	1,37	1,37	23,69
XAGUSD	87,65	-2,64	-6,58	-6,58	23,31
BRENT	80,65	3,19	10,46	10,46	32,47
WTIUSD	73,70	3,32	9,71	9,71	28,56
XPTUSD	2232,68	-3,53	-5,65	-5,65	8,67
XPLDSPT	2464,62	-1,61	-2,01	-2,01	9,34

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro Bölgesi Enflasyon	1,70%	1,70%
17:55	FOMC Williams Konuşması		
19:45	FOMC Kashkari Konuşması		

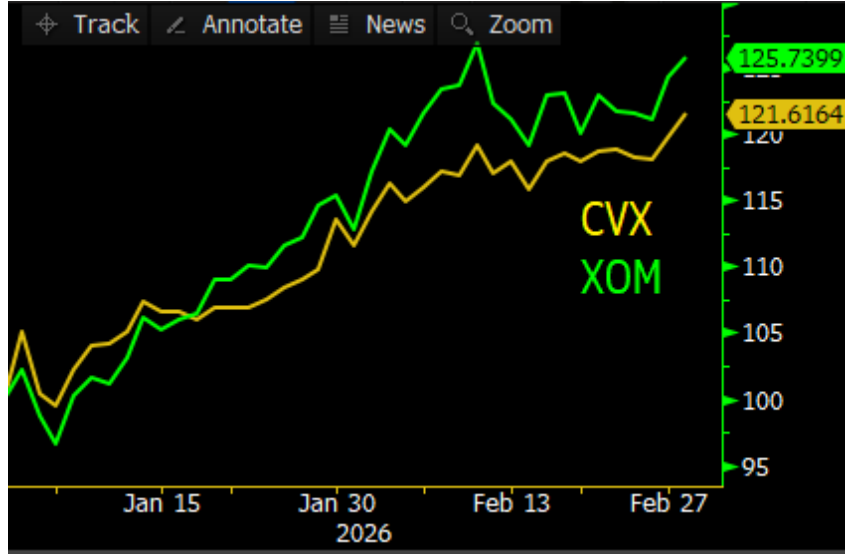


Şirket Haberleri

ABD Havacılık Sektörü (CCL, AAL, UAL) – İran ile ABD – İsrail arasındaki savaş nedeniyle ABD’de havayolu şirketleri satışla karşılaştı. Jeopolitik risklere ek olarak uçuş maliyetlerindeki artış nedeniyle de havacılık sektörünün kar marjlarının daralabileceği endişesi hisseleri baskılıyor. Detaylandırmak gerekirse AAL 2025 yılı finansallarında yakıt giderlerinin toplam maliyetlerindeki payını %20’ye yakın olarak raporlarken DAL ise bu oranı %17 ve UAL ise %21 olarak açıklamıştı. Bir diğer analiz ise bölgedeki uçuşların sekteye uğramış olması; Örneğin UAL’ın Orta Doğu’daki uçuşlarının toplam içerisindeki payı %1,5-1,7 aralığında seyrediyor. Sağdaki grafikte de görüleceği üzere ABD’de havacılık sektörü yıl başından bu yana kayıpta seyrediyor.

ABD Enerji Sektörü (CVX, XOM) – ABD ve İsrail’in İran saldırısı ve Hürmüz Boğazı’nın trafiğe kapanması ardından petrol arzının daralacağı endişesi, petrol fiyatlarını yukarı taşıırken ABD’de petrol çıkaran şirket hisselerini de yükseltti. Basra Körfezi’nden gelecek petrolün sekteye uğraması bölgedeki talep için ABD bölgesindeki arzı güvenli arz kaynağı olarak görebilir. Bu senaryo şu anda enerji şirketlerini yukarı taşımakta. CVX için şu anda analist hedeflerinin ortalaması 186,86 USD iken Citi son raporunda 210 USD hedef fiyat verdi. XOM için ise analist hedeflerinin ortalaması 145,34 USD ve %5,8 geri çekilme potansiyeli içeriyor. Citi’nin son raporunda ise hedef fiyat 150 USD olarak verildi.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar			
Şirket	Dönem	Beklenen EPS	
AZO US	AutoZone Inc	Q2 26	27,25
TGT US	Target Corp	Q4 26	2,14
ROST US	Ross Stores Inc	Q4 26	1,91
CRWD US	CrowdStrike Holdings Inc	Q4 26	1,10





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.