



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasaları petrol fiyatları ve Fed beklentileri ile sarsılırken dün petrol fiyatlarının İran savaşı sonrası sonraki ikinci zirvesi risk iştahını baskıladı ve ana endekslerde yarım puana yakın düşüş öne çıktı. Bu sabah ise vadeli piyasalarda görünüm hafif pozitif ve %0,1'e yakın primlenme var. Bunun genel sebebi olarak petrol fiyatlarının tekrar 120 dolara yakın bölgelerden 100-105 dolar bandına gerilemiş olması. Tahvil tarafında da 10 yıllık faiz 4,25'lerde ve şimdilik 2 yıllık kadar riskli diyebileceğimiz alanlarda değil.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa piyasalarında dün ECB ve BoE kararlarını takip ettik ve her iki merkez bankası da enflasyona karşı tetikte bekliyor. Faiz artırım öngörülerine ise halihazırda enflasyon riski ile baskı gören Avrupa piyasaları için negatif bir etken. Petrol fiyatlarındaki dün geceki zirve hareketi ardından gelen düşüşle birlikte dün artan enflasyon endişeleri hafifledi. Euro'nun yukarı eğilimine ek olarak bu sabah vadeli piyasalarda hafif yükseliş görülmekte. Veri akışında bugün Euro Bölgesi'nde ödemeler dengesi ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında enerji etkisi hala devam ederken Alibaba'da beklentilerin altında kalan satış verileri ardından gelen düşüş Asya endekslerini baskılıyor. Yine de petrol fiyatlarındaki gerilemeyi daha kronik bir sorun yaratabilecek yüksek enflasyon ve düşük büyüme tarafında daha ılımlı okuyoruz.

**Emtia Piyasaları:** İran'ın üst yapılarına yönelik saldırı ardından İran'ın da misillemesi sonrası Körfez'deki önemli tesislerin vurulması riskleri artırmıştı ve petrol fiyatlarında yeni zirve getirmişti. Dün Trump'ın açıklamaları sonrası jeopolitik riskler kısmen geriledi diyebiliriz. Yine de savaş devam ediyor. Petrol fiyatlarındaki sınırlı düşüş ise Euro üzerindeki baskıyı hafifleterek DXY'yi aşağı çekerken faizlerdeki gevşeme de değerli metaller üzerindeki baskıyı azaltıyor. Yine de Fed beklentilerinin şahin olduğunun altını çizelim.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.617,4	0,16	-0,08	-3,76	-4,17
DJIC	46.021,4	-0,44	-1,15	-6,04	-4,25
NDX	24.355,3	-0,29	-0,10	-2,42	-3,54
DAX	22.839,6	-2,82	-2,59	-9,67	-6,74
UKX	10.063,5	-2,35	-1,93	-7,76	1,33
SHCOMP	4.013,2	0,16	-2,01	-3,60	1,12
NIKX	53.372,5	-3,38	-0,83	-9,31	6,03
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,4	0,12	-0,94	1,85	1,11
USDJPY	158,38	0,43	-0,73	1,50	0,96
AUDUSD	0,7088	0,00	1,53	-0,41	6,27
NZDUSD	0,5882	0,15	1,84	-1,89	2,18
EURUSD	1,1558	-0,26	1,24	-2,15	-1,65
GBPUSD	1,3405	-0,19	1,21	-0,08	-0,31
USDCHF	0,7893	0,14	-0,20	2,84	-0,54
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,3075	0,03	0,24	0,85	3,15
USDBRL	5,2211	0,02	-1,94	1,86	-5,34
USDZAR	16,7684	0,11	-1,00	5,31	1,20
USDMXN	17,7525	0,09	-1,09	3,08	-1,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,80	0,00	1,69	12,29	9,13
ABD-10Y	4,25	0,00	-0,72	7,32	1,94
Almanya-2Y	2,58	0,00	5,09	28,03	21,00
Almanya-10Y	2,96	0,00	-0,77	11,56	3,60
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4719,63	1,48	-5,98	-10,33	9,42
XAGUSD	73,88	1,44	-8,28	-21,26	3,94
BRENT	103,68	-0,60	2,63	42,00	70,29
WTIUSD	93,57	-0,86	-3,84	39,29	63,24
XPTUSD	2019,72	2,33	-0,45	-14,65	-1,70
XPLDST	2075,42	-5,27	-8,17	-17,48	-7,93

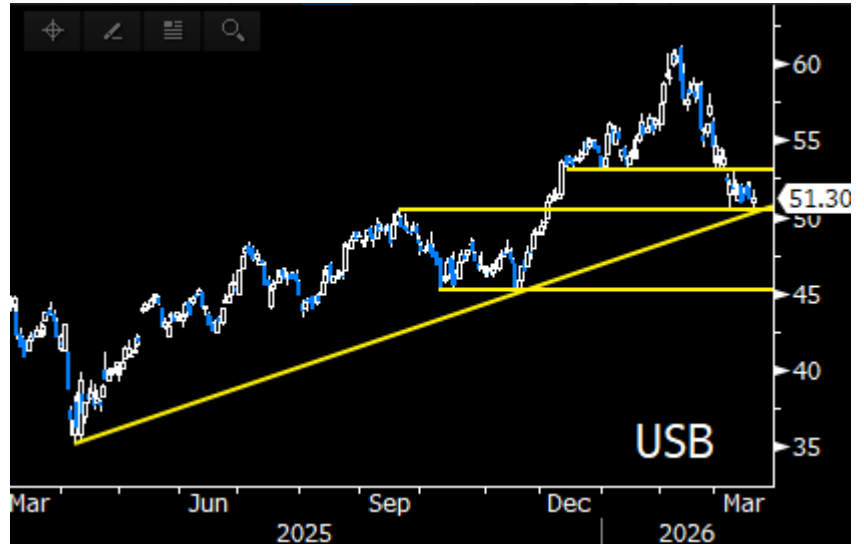
Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi	17,2 mlr	14,6 mlr
13:00	Euro Bölgesi Dış Ticaret Dengesi	12,8 mlr	11,6 mlr



## Şirket Haberleri

**STT (State Street Corp)** – Kurumsal yatırımcılara finans hizmeti veren ve dünya çapında finansal varlık yönetimi hizmeti sunan STT için Wells Fargo 143,0 USD hedef fiyat ile «ağırlığı artır» tavsiyesinde bulundu. 2026 birinci çeyreği için STT’de %10’un hafif üzerinde gelir büyümesi tahmin edilirken yine ilk çeyrek için görünümün olumlu olduğu belirtilmekte. Net faiz gelirleri ve ücret gelirlerinde de benzer büyüme beklentisi paylaşılırken WF, 2026 yılı geneli için de beklentilerini korudu. STT’de analist hedefleri ise ortalama 146 USD hedef fiyat takip ediyor ve hedef fiyat %21’e yakın yükseliş potansiyeli içermekte. Teknik olarak yükselen trend aşağı yönlü kırılırken bir önceki zirve bölgesi olan 117,0 USD bölgesindeki tutunma olası tepki alımları açısından önemli olacak.

**USB (U.S. Bancorp)** – Finansal hizmetler sunan banka aynı zamanda mevduat, kredi, nakit yönetimi, döviz alım satım ve portföy yönetim hizmeti de sağlamaktadır. USB için Wells Fargo 62,0 USD hedef fiyat ile «ağırlığı artır» tavsiyesinde bulundu. USB’nin sabit gelir, emtia, menkul kıymetleştirme ve aracılı mevduat sertifikası (CD) ihraçlarına yaptığı yatırımlar sayesinde yılın ilk çeyreğinde büyümenin şirket öngörülerinin üst bandına yaklaşacağı tahmin edilirken bankanın orta vadeli hedeflerinin korunduğuna dikkat çekmekte. Buna ek olarak WF, 1Ç dönemi için net faiz gelirlerinin %3-4 aralığında ve ücret büyümesini ise %5-6 düzeyinde büyümesini tahmin ediyor. Yapay zeka konusunda ise bankanın 2020 yılında kurduğu merkezin verimliliği artırdığı belirtilmekte. Teknik olarak yükselen trendin devam ettiği USB’de yükselişin devamı açısından 50,50 desteği üzerindeki tutunma önemli olacak.





## Çekince Metni

İfo 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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 İfo 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 İfo 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.