



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse senetlerinde son açılış öncesindeki toparlanma İran'daki gerilimin hafifleyeceği beklentisiyle gerçekleşti. Açılışla birlikte ise sınırlı geri çekilme ön planda. S&P500, petrol fiyatlarındaki sert düşüşe rağmen yüzde 0,3 gerilerken teknoloji hisseleri görece daha iyi performans gösteriyor ve NASDAQ100'deki geri çekilme nispeten sınırlı. Piyasada özellikle Oracle'ın açıklayacağı bilançoya ve yapay zekâ harcamalarına dair vereceği sinyallere odaklanılmakta. Tahvil cephesinde 10 yıllık ABD tahvil faizi 2 baz puan artarak yüzde 4,12'ye yükseldi. Dolarda oluşan güvenli liman talebi ise hafifliyor. Fed'in enerji şokuna vereceği olası tepki konusunda enerji fiyatlarındaki yükselişin mutlaka "şahin" bir Fed anlamına gelmeyebileceği ve hatta faiz indirimleriyle baskılanan talebin nötrlenebileceği beklentilerine karşın Fed'in faizleri bir süre daha sabit tutarak ekonomik aktiviteyi izleyeceğini düşünüyoruz.

Avrupa Piyasası: Avrupa hisse senetleri enerji cephesindeki dalgalanmalara rağmen güçlü bir seyir izledi ve İran savaşının biteceğine yönelik beklentiler fiyatlandı diyebiliriz. G7 enerji bakanlarının Paris'te bir araya gelerek petrol rezervlerinin serbest bırakılması dahil olmak üzere piyasaları istikrara kavuşturmak için olası adımları tartıştığını biliyoruz. Şimdilik buna ihtiyaç olmasa da verdiği sinyal etkisi nedeniyle olumlu okuyoruz. Bu çerçevede, küresel enerji fiyatlarındaki oynaklık ve İran'daki savaşın petrol arzına yönelik yarattığı baskı Avrupa piyasaları açısından kritik bir izleme konusu olmaya devam edecektir. Almanya'nın 10 yıllık tahvil getirisi yatay seyrederken İngiltere'nin 10 yıllık tahvil getirisi 6 baz puan geriledi. Kur cephesinde ise EURUSD paritesindeki yükselişin ardından ana dirençlere doğru atakların sınırlandığını gördük. Parite daha somut gelişmelere odaklanmış durumda.

Emtia: Emtia cephesinde ana göstergemiz Brent petrol olmaya devam ediyor ve 90 dolar altını test ettiğimiz Brent iki ana gelişmeyi takip ediyor; 1) İran savaşı 2) Hürmüz Boğazı'nın ne zaman açılacağı. Altın cephesinde ise DXY'deki düşüşün yukarı yönlü hareketi desteklediğini takip ediyoruz.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.782,2	-0,20	0,61	-1,37	-1,78
DJIC	47.740,8	0,50	0,50	-2,53	-0,67
NDX	24.967,3	1,32	1,32	0,03	-1,12
DAX	23.957,7	2,34	1,55	-5,25	-2,18
UKX	10.408,8	1,55	1,21	-4,60	4,81
SHCOMP	4.123,1	0,65	-0,03	-0,95	3,89
NIKX	54.248,4	2,88	-2,47	-7,82	7,77
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	98,6	-0,25	-0,21	1,06	0,33
USDJPY	157,78	0,07	-0,19	1,11	0,57
AUDUSD	0,7117	0,67	1,35	-0,01	6,70
NZDUSD	0,5936	0,07	0,62	-0,99	3,12
EURUSD	1,1638	0,00	0,21	-1,47	-0,97
GBPUSD	1,3457	0,16	0,82	0,30	0,07
USDCHF	0,7756	-0,25	-0,49	1,05	-2,27
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,0514	0,03	-0,04	0,27	2,55
USDBRL	5,1835	-0,42	-1,04	1,13	-6,02
USDZAR	16,3088	0,13	-1,53	2,42	-1,58
USDMXN	17,5633	-0,26	-1,37	1,98	-2,55
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,57	0,59	0,71	5,49	2,53
ABD-10Y	4,13	0,78	0,19	4,26	-0,96
Almanya-2Y	2,29	-1,46	2,64	13,74	7,50
Almanya-10Y	2,88	0,66	0,70	8,47	0,73
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5215,16	1,52	1,20	-0,91	20,91
XAGUSD	88,99	2,45	5,44	-5,14	25,20
BRENT	89,59	3,43	-1,37	22,71	47,16
WTIUSD	86,12	3,77	-3,11	28,20	50,23
XPTUSD	2210,79	1,11	3,17	-6,58	7,60
XPLDSPT	2403,80	2,21	3,71	-4,42	6,64

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
10:00	Almanya Dış Ticaret Dengesi	15,4 mlr	17,1 mlr	
13:00	ABD NFIB Küçük İşletme Güveni	99,60	99,30	
17:00	ABD İkinci El Konut Satışları	3,89 mn	3,91 mn	



Şirket Haberleri

ORCL (Oracle Corp) – Şirketler için alt yapı ürün ve hizmetleri sunan ve uluslararası çapta hizmet veren ORCL bugün piyasa kapanışı ardından 2026/3Ç dönemi finansallarını açıklayacak. Beklentiler şirketin hisse başına 1,698 USD kar bildireceği yönünde. Detaylara bakıldığında şirket bulut alt yapı satış gelirlerinin %79 artışla 4,74 milyar USD'ye yükselmesi bulut gelirlerinin 8,84 milyar USD gerçekleşmesi yönünde. ORCL için analist hedeflerinin ortalaması 259,78 USD ve %71,4 yükseliş potansiyeli içermekte. Teknik olarak alçalan trendin üzerine geçme eğilimi var fakat 164,0 USD bölgesi kırılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir. Geri çekilmede ise 140,0 USD ana destek olarak izlenebilir.

AMZN (Amazon.com Inc) – Amazon.com, yapay zeka tarafını finanse etmek üzere yaklaşık 37 milyar dolar nakit hedefi olacak şekilde tahvil satışına başladı. Bloomberg haberine göre tarihin en büyük kurumsal tahvil ihraçlarından biri gerçekleşecek. Euro cinsinden yapılacak ihraçta Dolar karşılığı 37-42 milyar USD düzeyinde gelir elde edilmesi bekleniyor. Sonuçları net olmamakla birlikte en uzun vadeli bölümü olan ve 2076'da vadesi dolacak tahvil için yapılan ilk görüşmelerde hazine tahvilleri + 1,55 puanlık bir prim üzerinde anlaşıldığı haberi yer alıyor. AMZN için analist hedeflerinin ortalaması 282,75 USD ve %32,2 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak 210 USD bölgesini önemli bir eşik olarak görmekteyiz. Bu bölge üzerindeki tutunması yukarı eğilimin devamı açısından önemli olacak.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar			
Şirket	Dönem	Beklenen EPS	
ORCL US	Oracle Corp	Q3 26	1,70





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
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.