



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: Açılış öncesinde S&P 500 vadeli kontratları %0,7 düşerken NASDAQ vadeli kontratları da %0,74 geriledi. Dow Jones Sanayi Endeksi vadeli kontratları ise %1 değer kaybetti. Orta Doğu'daki savaşın petrol arzında tarihin en büyük kesintisini yaratması ve küresel arzı baskılaması, hisse senetlerinde satış baskısının ana nedeni olarak görülmekte. Yükselen petrol fiyatları enflasyonun yeniden canlanacağı ve ekonomik büyümenin zarar göreceği endişelerini artırırken bu tablo Fed'in 2026'da faiz indirimlerine yeniden başlamasını zorlaştırıyor. Para piyasaları şu an için sadece bir faiz indirimi fiyatlaması yapmakta.

Avrupa Piyasası: Stoxx600 endeksi %0,1 gerilerken en sert düşüşü bankacılık hisseleri yaşadı. Deutsche Bank yıl başından bu yana kayıplarını %22'ye taşırken bugün %5,1 daha düştü. HSBC ise %3,5 geriledi. Orta Doğu'daki çatışmalar ve petrol arzındaki bozulma hisse senetleri genelinde risk iştahını baskılayarak özel kredi piyasasındaki stres ve büyük fonların geri alımları sınırlaması da olumsuz havayı güçlendirdi. Avrupa tahvil piyasasında Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,94 seviyesine yükselirken, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %4,74 ile beş baz puan arttı.

Emtia: Emtia piyasalarında petrol fiyatları sert yükselişle öne çıkıyor. Brent petrol yeniden varil başına 100 doların üzerine çıkarken İran'ın komşu ülkelere yönelik saldırılarını artırması, Irak'ın iki tankere yönelik saldırı sonrası petrol terminal faaliyetlerini askıya alması ve Umman'ın kritik bir ihracat merkezini geçici olarak tahliye etmesi gibi arz kesintileri yükselişte etkili oldu. Uluslararası Enerji Ajansı, savaşın petrol piyasalarında bugüne kadarki en büyük bozulmayı yarattığını ve küresel arzın %7,5'ini etkilediğini belirtiyor. Acil rezervlerin piyasaya sürülmesinin sadece geçici rahatlama sağlayacağı ifade edilmekte. Bu da petrol fiyatlarında olası geri çekilmeleri sınırlayabilecek bir etken olmakta. Ons altın ve gümüş tarafında ise nispeten yatay bir görünüm var.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.705,7	-1,03	-0,53	-2,48	-2,89
DJIC	47.417,3	-0,61	-0,18	-3,19	-1,34
NDX	24.695,6	-1,08	0,21	-1,06	-2,20
DAX	23.536,9	-0,44	-0,23	-6,91	-3,89
UKX	10.307,8	-0,44	0,22	-5,52	3,79
SHCOMP	4.129,1	0,14	0,12	-0,81	4,04
NIKX	54.453,0	-1,04	-2,10	-7,47	8,17
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,6	0,08	0,72	2,01	1,27
USDJPY	159,09	0,09	0,64	1,96	1,41
AUDUSD	0,7097	-0,77	1,07	-0,29	6,40
NZDUSD	0,5874	-0,68	-0,44	-2,03	2,04
EURUSD	1,1525	-0,36	-0,76	-2,43	-1,93
GBPUSD	1,3364	-0,36	0,12	-0,39	-0,62
USDCHF	0,7833	0,35	0,50	2,06	-1,29
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,1151	0,07	0,11	0,41	2,70
USDBRL	5,2038	0,87	-0,65	1,52	-5,65
USDZAR	16,7308	1,45	1,02	5,08	0,97
USDMXN	17,8424	0,92	0,20	3,61	-1,00
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,65	-0,22	3,02	7,92	4,88
ABD-10Y	4,22	-0,21	2,38	6,54	1,20
Almanya-2Y	2,40	0,97	7,43	19,05	12,52
Almanya-10Y	2,95	0,20	2,97	10,92	3,01
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5152,80	-0,45	-0,01	-2,10	19,46
XAGUSD	85,78	0,03	1,63	-8,57	20,68
BRENT	97,87	6,75	7,74	34,04	60,75
WTIUSD	93,83	7,35	5,56	39,68	63,69
XPTUSD	2155,01	-0,67	0,56	-8,93	4,89
XPLDSPT	2333,76	-0,44	0,69	-7,21	3,53

Günün Önemli Verileri

Saat	Veri	Beklenti	Önceki
15:30	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	214 bin	213 bin
15:30	ABD İnşaat İzinleri	1,42 mn	1,45 mn
15:30	ABD Konut Başlangıçları	1,34 mn	1,40 mn
15:30	ABD Dış Ticaret Dengesi	-66,6 mlr	-70,3 mlr
18:00	FOMC Üyesi Bowman Konuşması		



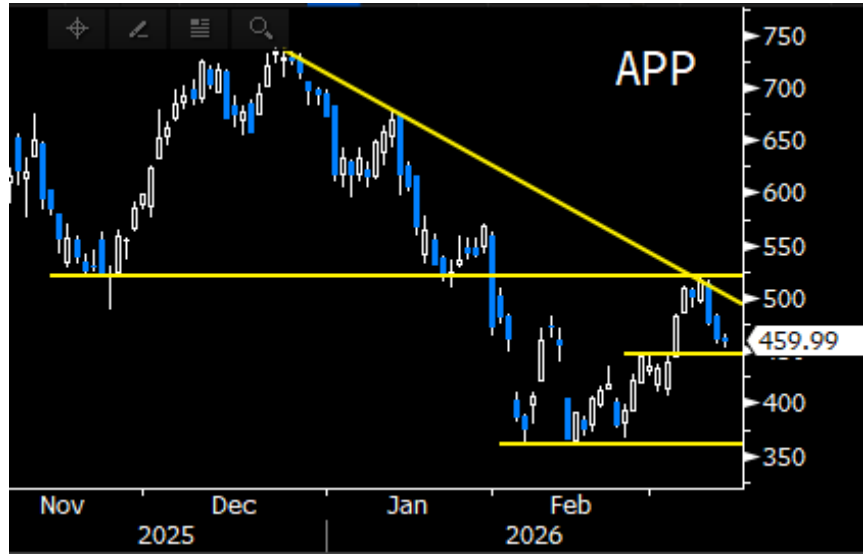
Şirket Haberleri

DD (Depont De Nemour) – Dünya genelinde enerji, otomotiv, inşaat, kamu, askeriye, güvenlik ve ambalaj endüstrilerine hizmet veren DD için J.P. Morgan 57,0 USD hedef ile «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Petrol fiyatlarındaki yükselişin DD'nin portföyünde yer alan konut / otomotiv gibi daha çok tüketici odaklı alanlar açısından makroekonomik sonuçlarına değinilen raporda JP, petrol fiyatının 120 USD'ye geldiği varsayımında DD'nin bu maliyeti telafi etmesi için sadece %2'lik bir fiyat artışı yapması gerekeceğini bildirmekte ki pandemi sonrası arz tedarikinde yaşanan sorun dönemindeki %7'lik fiyat zammının altında yer alıyor. DD için analist hedeflerinin ortalaması 55,47 USD ve %22,2 yükseliş potansiyeli içermekte. Teknik olarak yükselen trend aşağı yönlü kırılırken 44,0 USD bölgesi ana destek olarak takip edilebilir.

APP (Applovin Co-CI A) – Müşterilerine nihai kullanıcı için yazılım ve yapay zeka hizmeti sağlayan şirket için Wells Fargo 543 USD hedef ile «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Detaylara bakıldığında WF, APP'nin mobil oyun platformlarında yüksek düzeyde stratejik avantaj sahibi olduğunu düşünüyor. Bu çerçevede WS, şirketin 2026 yılına ilişkin ciro tahminlerinin piyasa beklentilerinden pozitif ayrıştığını vurgulamakta. Teknik olarak alçalan trend devam ederken 521 USD bölgesi aşılabilecek olursa yukarı eğilim ivme kazanabilir. Geri çekilmede ise 446 USD ilk destek bölgesi olarak takip edilebilir.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem Açıklanan Beklenti
DG U	Dollar General Corp Q4 26 1,93 1,65
ADBE	Adobe Inc Q1 26 0,00 5,88
ULTA	Ulta Beauty Inc Q4 26 0,00 8,11
LEN	Lennar Corp Q1 26 0,00 0,95





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.