



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD hisse senedi vadeli işlemleri, ABD-İran savaşının küresel risk iştahını sarsmasıyla sert düşüş kaydetti. S&P 500 vadeli kontratları %1,6 gerilerken Nasdaq 100 vadeli %2 düştü, Dow Jones vadeli ise %1,5 kayıp yaşadı. Yatırımcılar jeopolitik belirsizlik, enerji fiyatlarındaki sıçrama ve olası enflasyon baskıları nedeniyle riskten kaçış moduna geçti. Güvenli liman talebi dolar ve altına yönelirken, tahvil piyasasında ise petrol kaynaklı enflasyon endişeleri nedeniyle satışlar görüldü ve 10 yıllık tahvil faizi %3,96'ya yükseldi.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa borsaları enerji arzına yönelik risklerin artmasıyla geriledi. Stoxx 600 endeksi %1,8 düşerken otomotiv, bankacılık ve seyahat sektörlerinde kayıplar %3'ü aştı. Özellikle British Airways'in ana şirketi IAG %13 gerileyerek sert satış baskısına maruz kaldı. Avrupa'da doğalgaz fiyatları küresel arz riskleri nedeniyle gün içinde %25'e kadar yükseldi. Yüksek enerji fiyatlarının büyüme ve enflasyon üzerindeki olası etkileri yatırımcıları temkinli duruşa itti.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasaları da küresel riskten kaçış eğilimine eşlik etti. MSCI Asya Pasifik Endeksi %1,8 düşerken gelişen ülke piyasaları da benzer oranda geriledi. Bölge para birimleri dolar karşısında değer kaybetti; offshore yuan ve Japon yeni zayıflarken dolar endeksi yükseliş kaydetti. Jeopolitik tansiyonun ticaret yolları ve enerji akışları üzerindeki etkisi Asya'daki yatırımcıları da risk azaltmaya yönlendirdi.

**Emtia Piyasaları:** Emtia tarafında savaşın etkisi belirgin şekilde hissedildi. Brent petrol fiyatı %9,4 artarak varil başına 79,69 dolara yükseldi; Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapanması küresel petrol arzının yaklaşık beşte birini riske soktu. Altın güvenli liman talebiyle %2,5 yükselerek ons başına 5.411 dolar seviyesine çıktı. Enerji fiyatlarındaki sert artış enflasyon görünümünü karmaşıktırırken, piyasalar çatışmanın süresine ve bölgesel yayılma riskine odaklanmış durumda.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.776,4	-1,49	-1,42	-1,42	-1,87
DJIC	48.977,9	-1,05	0,00	0,00	1,90
NDX	24.960,0	-0,30	0,00	0,00	-1,15
DAX	25.284,3	-0,02	0,00	0,00	3,24
UKX	10.910,6	0,59	0,00	0,00	9,86
SHCOMP	4.182,6	0,47	0,47	0,47	5,39
NIKX	58.057,2	-1,35	-1,35	-1,35	15,33
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,4	0,80	0,76	0,76	0,06
USDJPY	157,01	0,62	0,62	0,62	0,08
AUDUSD	0,7050	-0,94	-0,94	-0,94	5,70
NZDUSD	0,5939	-0,94	-1,02	-1,02	3,17
EURUSD	1,1708	-0,88	-0,88	-0,88	-0,37
GBPUSD	1,3350	-0,50	-0,50	-0,50	-0,73
USDCHF	0,7733	0,75	0,75	0,75	-2,56
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,9699	0,08	0,08	0,08	2,36
USDBRL	5,1331	0,14	0,16	0,16	-6,93
USDZAR	16,1886	1,67	1,67	1,67	-2,30
USDMXN	17,3703	0,86	0,86	0,86	-3,62
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,41	0,74	0,80	0,80	-2,04
ABD-10Y	3,97	0,56	0,28	0,28	-4,75
Almanya-2Y	2,02	0,00	0,00	0,00	-5,49
Almanya-10Y	2,66	0,00	0,00	0,00	-7,13
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5406,75	2,73	2,75	2,75	25,35
XAGUSD	95,88	2,20	2,24	2,24	34,90
BRENT	79,68	9,13	9,02	9,02	30,88
WTIUSD	72,94	8,58	8,50	8,50	27,24
XPTUSD	2409,56	1,82	1,82	1,82	17,28
XPLDSPT	2600,89	3,41	3,41	3,41	15,38

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya İmalat PMI	50,70	50,70
12:00	Euro Bölgesi İmalat PMI	50,80	50,80
17:00	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
17:45	ABD İmalat PMI	51,20	51,20
18:00	ABD İmalat ISM	51,70	52,60



## Şirket Haberleri

**OKTA (BI Research Primer)** – Otomatikleştirilmiş kullanıcı yönetimi, entegrasyon, mobil kimlik doğrulama, çok faktörlü kimlik doğrulama ve raporlama yazılımları üreten şirket için J.P. Morgan 102,0 USD hedef ile al tavsiyesi paylaştı. JP raporunda OKTA için eni ürünlerdeki güçlü ivme, şirketin mevsimsel olarak en güçlü çeyreği olan 4. çeyrek için iyi bir tablo çizmesi etkili öne çıkarılırken %9'luk ciro büyümesi öngörüsünün temkinli olduğu ve potansiyeli olduğu belirtilmekte. Teknik olarak OKTA'da 76,40 USD direnci aşılacak olursa yukarı eğilim sürebilir.

**FSLR (First Solar Inc)** – Amerika'da güneş teknolojisi şirketlerinden biri ve küresel bir PV güneş enerjisi çözümleri sağlayıcısı olan şirket ince film yarı iletken teknolojisine sahip fotovoltaik (PV) güneş modülleri tasarımı, üretimi ve pazarlamasını yapmaktadır. Şirket için J.P. Morgan hedef fiyatını 303 USD'den 256 USD'ye geri çekse de «ağırlığı artır» tavsiyesini korudu. Şirketin son çeyrek finansallarında ciro beklentileri aşıya da net kar beklentilerin altında gerçekleşti. Buna ek olarak 2026'ya dair öngörülerin de zayıf kaldığını görmekteyiz. JP raporunda ise ABD üretiminin ve ASP'lerin JP beklentileriyle uyumlu gittiği belirtilmekte. 2026 öngörülerinin beklentileri karşılamamasına sebep olarak ise Vietnam ve Malezya tesisleri olarak görülmekte. Bu tesisler için 7,0 GW yıllık kapasite planlanmıştı ve FSLR, FY26'da bundan sadece 1,9–4 GW üretim bekliyor. Teknik olarak FSLR'de yükselen trend aşağı yönlü kırılırken 190 USD bölgesindeki tutunma tepki alımları açısından önemli olacaktır.

## S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket	Dönem	Beklenen EPS
NCLH US Norwegian Cruise Line Hold.	Q4 25	0,27
AES US AES Corp/The	Q4 25	0,62





## 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](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 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.

