



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de hisse senetleri, Orta Doğu'daki savaşın enerji piyasalarında yarattığı arz kesintisi endişeleriyle baskı altında. S&P 500 vadeli kontratları gün içinde dalgalı bir seyir izledikten sonra yaklaşık %0,4 düşüştü. İran'ın yüksek seviyede zenginleştirilmiş uranyum stokundan belirli şartlarda vazgeçeceğini bildirmesi fakat ABD'nin henüz bunu yanıtsız bırakması taraflar arasında gerilimin devam edeceği sinyalini veriyor. Tahvil tarafında ise 10 yıllık ABD Hazine tahvili faizi dört gündür yükselerek %4,13'e çıktı. Veri akışında ise bugün haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki yatay görünüm ön planda. 213 bin kişilik başvuru sayısını ABD istihdam piyasası açısından olumlu okuyoruz.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında yükselen enerji fiyatları borsalardaki geri çekilmenin ana nedeni olmayı sürdürüyor. Enflasyon endişeleri aynı zamanda tahvil piyasasını şekillendirmekte. Küresel tahvil satış dalgası özellikle Avrupa'da sert hissedilirken Almanya'nın gösterge tahvilleri son dönemin en zayıf performansını sergilemekte. Avrupa Merkez Bankası'ndan Joachim Nagel'in, Euro Bölgesi için büyümeden çok enflasyonun daha büyük bir kaygı kaynağı olduğuna vurgu yapması piyasaların faizlerin beklenenden daha uzun süre yüksek kalabileceği yönündeki beklentilerini destekliyor.

Emtia: Emtia tarafında fiyatlamaların merkezinde jeopolitik riskler ve enflasyon beklentileri var. Brent petrol İran'ın ABD saldırılarına misillemeyi tırmandırma söylemleriyle birlikte yeniden yükselişe geçerek varil başına 83 dolara kadar yükseldi. Hürmüz Boğazı'nın fiilen açık olduğuna dair resmi söyleme rağmen geçişlerin riskli olması ve bölgede trafiğin durma noktasına gelmesi navlun maliyetlerini de yukarı taşıyor. Diğer taraftan, küresel tahvil getirilerindeki yükseliş ve güçlü dolar eşliğinde altın ons fiyatı 5.150 doların altına sarkarken BTC ise 72.300 dolar civarında işlem görüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.842,6	-0,39	-0,49	-0,49	-0,91
DJIC	48.739,4	0,49	-0,49	-0,49	1,41
NDX	25.093,7	1,51	0,54	0,54	-0,62
DAX	24.091,0	-0,47	-4,72	-4,72	-1,63
UKX	10.527,7	-0,38	-3,51	-3,51	6,00
SHCOMP	4.108,6	-0,34	-1,30	-1,30	3,52
NIKK	55.278,1	1,90	-6,07	-6,07	9,81
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,1	0,35	1,54	1,54	0,80
USDJPY	157,76	0,42	1,10	1,10	0,56
AUDUSD	0,7029	-0,69	-1,23	-1,23	5,38
NZDUSD	0,5909	-0,52	-1,44	-1,44	2,65
EURUSD	1,1597	-0,38	-1,82	-1,82	-1,32
GBPUSD	1,3344	-0,24	-0,54	-0,54	-0,77
USDCHF	0,7815	0,30	1,82	1,82	-1,52
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,9963	0,09	0,14	0,14	2,42
USDBRL	5,2497	0,36	2,42	2,42	-4,82
USDZAR	16,5884	1,51	4,18	4,18	0,11
USDMXN	17,6612	0,48	2,55	2,55	-2,01
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,59	0,87	5,97	5,97	2,99
ABD-10Y	4,13	0,61	4,19	4,19	-1,03
Almanya-2Y	2,20	2,37	9,18	9,18	3,19
Almanya-10Y	2,81	1,99	5,87	5,87	-1,68
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5113,19	-0,43	-2,85	-2,85	18,54
XAGUSD	82,45	-0,88	-12,12	-12,12	15,99
BRENT	82,48	2,12	12,96	12,96	35,47
WTIUSD	76,46	2,50	13,82	13,82	33,39
XPTUSD	2153,34	-0,21	-9,01	-9,01	4,81
XPLDSPT	2343,20	-1,35	-6,83	-6,83	3,95

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro Bölgesi Perakende Satışlar	-0,10%	-0,80%
15:30	ABD Kapatılan İş Pozisyonları		
16:30	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	215 bin	212 bin
16:30	ABD İthalat Fiyatları Endeksi	0,30%	0,30%
16:30	ABD İstihdam Maliyet Endeksi	2,00%	-1,90%
20:00	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		
21:00	FOMC Üyesi Bowman Konuşması		



Şirket Haberleri

SJM (JM Smucker Co) – Gıda sektöründe üretim ve pazarlama yapan SJM için Wells Fargo 120,0 USD hedef fiyat ile «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Geçtiğimiz hafta 2026/3Ç dönemi finansallarını açıklayan ve beklentilerin üzerinde hisse başı 2,38 USD kar bildiren şirket için gelen raporda beklentilerin üzerinde gelen kar rakamının temelinde daha düşük harcamalar olduğu belirtilirken bu etkiyi hariç tuttuğunda WF gelen finansallara daha nötr bakıyor. Finansallara baktığımızda hasılat tahminlere paralel kahvede güçlü, dondurulmuş kategoride ise beklentilere paralel performans sergiledi. WF'ye göre şirketin 2027 mali yılına ilişkin değerlendirmeleri olumlu. Teknik olarak yükselen trendin üzerindeki hareketin devam ettiği SJM'de 111,0 USD üzerindeki tutunmada yukarı eğilim sürebilir. Ana direnç olarak ise 119,0 USD bölgesini takip ediyoruz.

LOW (Lowe's Companies, Inc) – ABD'de perakende sektöründe farklı kanallar üzerinden aletler, beyaz eşya, inşaat malzemeleri, halı, banyo ve aydınlatma ürünleri sunan şirket için Mizuho 294 USD hedef fiyat ile «endeks üstü getiri» yorumu paylaştı. 2026/4Ç dönemi finansallarını açıklayan şirket beklentilerin hafif üzerinde 1,98 USD hisse başı kar bildirmişti. Sonrasında ise özellikle mali yıl için daha ılımlı bir öngörü paylaşması nedeniyle zayıf bir seyir izlemiştik. Mizuho, Şirketin yaptığı son satın almalar sayesinde toplam ciro %10,9 artarak 20,6 milyar dolara çıktığını, benzer mağaza satışlarına göre daha yüksek bir ciro oluştuğuna dikkat çekerken yeni yıla ilişkin olarak 92-94 milyar dolar ciro (8 milyar doları yeni satın almadan kaynaklı) %0-2 aralığında mağaza satış büyümesi (sektör ile dengeli) %11,6-11,8 FVÖK marjı ve 12,25-12,75 USD hisse başı kar beklentisi paylaştı. Teknik olarak 250 USD bandı üzerinde tutunan LOW'da bu bölge üzerindeki tutunma yukarı eğilimi destekleyebilir. İlk direnç olarak ise 263 bandını takip edebiliriz.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
KR U	Kroger Co/The	Q4 26	1,28 1,21
CLEN	Ciena Corp	Q1 26	1,35 1,17
COO	Cooper Cos Inc/The	Q1 26	1,03
COST	Costco Wholesale Corp	Q2 26	4,55
MRVL	Marvell Technology Inc	Q4 26	0,79





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.