



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında, Yüksek Mahkeme'nin Trump'ın geniş kapsamlı gümrük tarifelerini iptal etmesi ve Trump'ın buna karşılık yeni küresel %10, ardından %15 gümrük vergisi açıklaması sonrası risk algısı bozulmuş durumda. S&P 500 vadeli kontratları yaklaşık %0,7, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise %0,9 düşüyor. Yatırımcılar artan ticaret ve politika belirsizliği nedeniyle ABD varlıkları için daha yüksek risk primi talep ederken, 10 yıllık ABD tahvil faizi Cuma günü %4,08'e (2 baz puan artış) yükselmisti. Dolar da bu ortamda zayıflıyor;

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında da hava temkinli. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları yaklaşık %0,5 ekside seyrediyor. Avrupa Birliği'nin ticaret şefi, ABD ile önceden varılan bir anlaşmanın onay sürecini durdurmayı önereceğini açıkladı; bu da ABD – AB ticaret ilişkilerinde yeni bir gerginlik dalgası riski yaratıyor. Buna karşın euro, doların zayıflamasından faydalanarak %0,3 yükselişle 1,1825 seviyesine çıktı.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında tablo ABD ve Avrupa'ya nispeten olumlu. Bölgesel hisse endeksi göstergesi yaklaşık %1'e kadar yükselirken özellikle teknoloji hisseleri öne çıkıyor. Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,4 civarında primli, Tayvan borsası da tatil sonrası yükselişle açıldı. Morgan Stanley'e göre bölgeye uygulanan ortalama gümrük vergisi %20'den %17'ye geriliyor. Önceki tarifelerden en fazla yara alan Çin ve Hindistan gibi ekonomiler için bu geri çekilme pozitif algılanıyor. Nitekim 2026 yılı başından bu yana MSCI Asya Pasifik Endeksi, S&P 500'ü 11 puandan fazla farkla geride bırakmış durumda. Para birimleri tarafında da Japon yeni %0,5 güçlenerek 1 dolar = 154,33 seviyesine, offshore yuan ise %0,2 yükselerek 6,8861'e geldi; hem dolar zayıflığı hem de Asya'ya yönelik risk iştahı bunu destekliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.872,2	-0,54	-0,53	-0,97	-0,48
DJIC	49.626,0	0,47	0,00	1,50	3,25
NDX	25.012,6	0,87	0,00	-2,11	-0,94
DAX	25.122,5	-0,55	-0,55	2,38	2,58
UKX	10.685,6	-0,01	-0,01	4,52	7,59
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKX	56.825,7	-1,12	0,00	6,57	12,88
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	97,5	-0,31	-0,31	0,51	-0,85
USDJPY	154,61	-0,21	-0,25	-0,20	-1,45
AUDUSD	0,7083	-0,01	-0,01	1,72	6,19
NZDUSD	0,5982	0,10	0,09	-0,62	3,93
EURUSD	1,1818	0,28	0,28	-0,28	0,56
GBPUSD	1,3517	0,20	0,20	-1,22	0,51
USDCHF	0,7725	-0,26	-0,31	-0,06	-2,65
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,8251	-0,01	-0,01	0,75	2,02
USDBRL	5,1878	0,23	0,27	-1,41	-5,94
USDZAR	15,9732	-0,34	-0,34	-1,12	-3,60
USDMXN	17,1438	0,16	0,16	-1,89	-4,88
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,48	-0,11	-0,37	-1,61	-0,14
ABD-10Y	4,08	-0,29	-0,29	-3,93	-2,23
Almanya-2Y	2,06	-0,34	-0,34	-1,15	-3,61
Almanya-10Y	2,74	-0,15	-0,15	-4,17	-4,34
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5135,78	0,75	0,80	5,91	19,07
XAGUSD	86,04	1,79	1,69	3,29	21,05
BRENT	70,69	-0,74	-0,80	1,38	16,11
WTIUSD	65,78	-0,80	-0,82	0,47	14,75
XPTUSD	2159,58	-0,06	-0,37	-1,03	5,11
XPLDSPT	2460,09	1,13	1,13	-2,86	9,14

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya Ifo İş Güveni Endeksi	88,40	87,60
16:00	FOMC Üyesi Waller Konuşması		
18:00	ABD Fabrika Siparişleri	-0,40%	2,70%





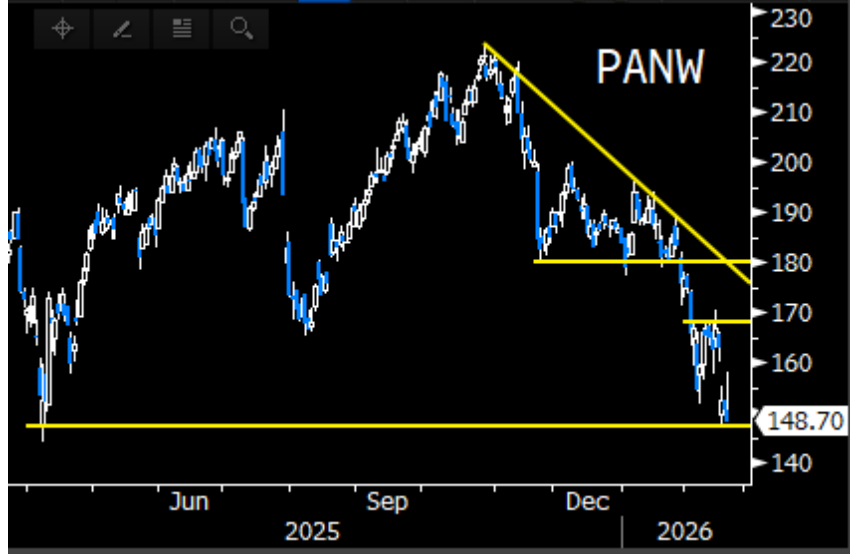
Şirket Haberleri

PANW (Palo Alto Networks Inc.) – Network güvenlik çözümleri sunan şirket için J.P. Morgan paylaştığı notta «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Şirketin 2026/2Ç sonuçları geçtiğimiz hafta açıklanmıştı şirket 2Ç'de beklentilerin üzerinde 1,03 USD hisse başı kar bildirmişti. J.P.'ye göre yapay zeka rüzgarından faydalanabilecek şirketler arasında gördüğü PANW'yi yapay zekada güvenlik teması nedeniyle öne çıkarıyor. Yapılan satınalmaların marjlar üzerinde 2026 mali yılının ikinci yarısında baskı yaratması beklense de şirket %40 oranındaki serbest nakit akım marjı öngörüsünü yineledi. PANW için analistlerin ortalama hedef fiyatı 208,27 USD ve %40,1 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak alçalan trend altındaki hareket devam ederken eski dip olan 147,50 bölgesinden tepki alımları gelmekte. Bu bölge üzerindeki tutunma kısa vadeli yukarı eğilimi destekleyebilir. 168 ise ilk direnç olarak öne çıkmakta.

CVX (Chevron Corp) – Ham petrol ve doğalgaz çıkarımı ve taşıma operasyonlarını gerçekleştiren ve uluslararası düzeyde hizmet veren CVX için UBS 212,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Raporda CVX'in Doğu Akdeniz varlıklarının piyasada yeterince fiyatlanmadığına dikkat çekilirken büyümede Leviathan ve Tamar'dan gelecek gelirlerle destekleneceği belirtilmekte. 2020'de Noble Energy'nin satın alınmasıyla birlikte İsrail gazı için kaldıraç etkisi olduğu ve Tamar ve Leviathan sahalarında proje geliştirilmesine odaklanıldığı görülmekte. UBS, iki projenin CVX'e katkısının 2025 yılında 425-450 milyon USD nakit akışı şeklinde olduğunu ve bunun 2027'de 100-125 milyon USD kadar artması beklendiği belirtilmekte. 188 direnç bölgesine gelen CVX 2022 yılındaki zirvesini test etti.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket	Dönem	Beklenen EPS
DPZ US Domino's Pizza Inc	Q4 25	5,37
FANG US Diamondback Energy Inc	Q4 25	2,00
ERIE US Erie Indemnity Co	Q4 25	1,59
OKE US ONEOK Inc	Q4 25	1,49
KEYS US Keysight Technologies Inc	Q1 26	2,00





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.

