



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde risk iştahı, ABD'nin İran ile yürütülen görüşmelerde ilerleme sağlanamaması sonrası US–İran conflict kaynaklı jeopolitik tansiyonun yeniden yükselmesiyle baskı altında kalırken, özellikle Hürmüz Boğazı'na yönelik abluka kararı enerji piyasaları üzerinden fiyatlamalara yön verdi. ABD tarafında S&P 500 ve Nasdaq 100 açılışa sınırlı kayıplar kaydederken, satışların görece sınırlı kalması güçlü bilanço beklentilerinin aşağı yönlü hareketi dengelediğine işaret etti; nitekim ilk çeyrek için yaklaşık %12 seviyesinde öngörülen kâr büyümesi, jeopolitik risklere rağmen endekslerde daha derin bir düzeltmenin önüne geçiyor. Bununla birlikte, petrol fiyatlarının sert yükselişi enflasyon beklentilerini yukarı çekerek faiz patikasına ilişkin beklentileri yeniden şekillendirirken, ABD 2 yıllık tahvil faizinin %3.80 seviyesine yönelmesi ve doların değer kazanması, piyasada "higher for longer" temasının yeniden güçlendiğini gösteriyor.

Avrupa Piyasası: Avrupa tarafında Stoxx Europe 600 endeksi küresel riskten kaçış eğilimine paralel olarak geri çekilirken, artan enerji maliyetlerinin büyüme görünümü ve şirket marjları üzerindeki potansiyel baskısı fiyatlamalara yansımaya başladı; tahvil faizlerinde yukarı yönlü hareket dikkat çekerken, bölgesel bazda Macaristan'da seçim sonuçlarının ardından oluşan iyimserlik sınırlı bir pozitif ayrışma yarattı.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında ise daha temkinli bir görünüm öne çıkarken, özellikle Japonya tahvil faizlerinin uzun yılların zirvesine yaklaşması küresel faiz ortamındaki sıkışmanın bölgeye de yayıldığını teyit ediyor.

Emtia: Emtia tarafında ise fiyatlamaların ana belirleyicisi arz yönlü riskler olurken, Brent crude fiyatı %7'ye varan artışla 100 doların üzerine yerleşerek enerji şokunun yeniden gündeme geldiğine işaret etti; bu durum yalnızca enflasyon beklentileri üzerinden değil, aynı zamanda küresel büyüme görünümü üzerinde de aşağı yönlü riskleri artırıyor. Buna karşın altın fiyatlarında sınırlı geri çekilme görülmesi, piyasada henüz tam anlamıyla panik moduna geçilmediğini, yatırımcıların mevcut gelişmeleri büyük ölçüde müzakere sürecinin bir parçası olarak değerlendirdiğini düşündürüyor. Genel çerçevede bakıldığında, piyasalar kısa vadede haber akışına son derece duyarlı kalmaya devam ederken, petrol fiyatlarının mevcut yüksek seviyelerini koruması durumunda hem enflasyon hem de büyüme kanalıyla riskli varlıklar üzerindeki baskının artabileceği; buna karşın güçlü bilanço görünümünün şimdilik aşağı yönlü hareketi sınırlayan temel unsur olmaya devam ettiği görülüyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.820,7	0,06	0,05	4,50	-1,23
DJIC	47.916,6	-0,56	0,00	3,40	-0,31
NDX	25.009,8	-0,42	-0,42	5,35	-0,95
DAX	23.601,4	-0,85	-0,85	4,06	-3,63
UKX	10.556,7	-0,41	-0,41	3,74	6,30
SHCOMP	3.988,6	0,06	0,06	2,48	0,50
NIKX	56.502,8	-0,74	-0,74	10,65	12,24
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,8	0,16	0,12	-0,93	0,50
USDJPY	159,57	-0,11	0,17	0,53	1,71
AUDUSD	0,7058	-0,04	-0,04	2,28	5,81
NZDUSD	0,5836	-0,09	-0,09	1,55	1,38
EURUSD	1,1705	-0,17	-0,17	1,31	-0,40
GBPUSD	1,3451	0,41	-0,08	1,70	0,02
USDCHF	0,7890	-0,24	-0,24	-1,30	-0,58
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,7160	0,21	0,21	0,60	4,10
USDBRL	5,0279	0,47	0,46	-3,22	-8,84
USDZAR	16,4824	0,65	0,65	-2,73	-0,53
USDMXN	17,3456	0,24	0,24	-3,35	-3,76
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,82	0,21	0,26	0,66	9,62
ABD-10Y	4,33	-0,18	0,30	0,88	3,84
Almanya-2Y	2,64	1,11	1,11	0,57	23,68
Almanya-10Y	3,10	1,18	1,18	2,99	8,29
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4725,11	-0,51	-0,50	1,24	9,55
XAGUSD	74,21	-2,26	-2,26	-1,21	4,40
BRENT	97,15	5,60	5,60	-4,87	59,57
WTIUSD	95,02	5,36	5,36	-2,49	65,76
XPTUSD	2033,56	-0,71	-0,71	3,75	-1,02
XPLDSPT	2196,81	0,21	0,21	5,51	-2,54



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.