



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasaları haftanın ilk işlem gününde Orta Doğu'daki hafta sonu gelişmelerinin ardından temkinli bir görünüm sergiledi. İran ile ABD arasında Salı günü sona erecek kırılğan ateşkes öncesinde barış görüşmelerine yönelik belirsizliklerin artması ve petrol fiyatlarındaki yükseliş, risk iştahını baskıladı. Bu çerçevede S&P 500 endeksi %0,2 gerilerken beş günlük yükseliş serisini sonlandırdı. Nasdaq 100 endeksi de %0,2 düşüş kaydederken, Dow Jones endeksi yatay seyretti. Tahvil piyasasında 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,24 seviyesinde büyük ölçüde yatay kalırken, dolar endeksinde de belirgin bir yön oluşmadı. Piyasalarda ana gündem maddesi, Hürmüz Boğazı'ndaki aksaklıkların enerji arzına etkisi ve Salı günü yapılması beklenen görüşmelerin seyri olmaya devam etti. Buna ek olarak, Trump'ın Fed başkanlığı için seçtiği Kevin Warsh'ün Salı günkü onay süreci de tahvil piyasaları açısından haftanın önemli başlıkları arasında yer aldı.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasaları da küresel risk iştahındaki zayıflamaya paralel olarak negatif seyretti. Stoxx Europe 600 endeksi %0,7 gerilerken, enerji fiyatlarındaki yükselişin büyüme ve enflasyon görünümüne ilişkin endişeleri artırdığı görüldü. Bölge tahvil getirilerinde yukarı yönlü hafif hareketler izlendi; Almanya 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artışla %2,97'ye, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise 4 baz puan yükselişle %4,80'e çıktı. Euro/dolar paritesi 1,1772 seviyesinde yatay kalırken, sterlin/dolar da 1,3523 seviyesinde önemli bir değişim göstermedi. Avrupa tarafında genel görünüm, jeopolitik risklerin yeniden öne çıkmasıyla birlikte savunmacı fiyatlama davranışının güç kazandığına işaret etti.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında da ABD-İran hattındaki belirsizliklerin etkisi hissedildi. Haberde Asya endekslerine ilişkin ayrıntılı performans verilmemekle birlikte, küresel hisse piyasalarının tarihi zirvelerden geri çekildiği ve risk iştahının zayıfladığı bir ortamda bölge piyasalarının da temkinli bir seyir izlediği anlaşılıyor. Özellikle Hürmüz Boğazı'nda geçişlerin yeniden aksaması ve enerji arzına yönelik risklerin devam etmesi, Asya ekonomileri açısından maliyet baskısı yaratabilecek unsurlar arasında öne çıktı. Bu nedenle bölge piyasalarında da jeopolitik başlıkların kısa vadeli yön tayininde belirleyici olması bekleniyor.

Emtia: Brent petrol varili 94 dolar civarında seyrederken, ABD tipi ham petrol (WTI) %4 yükselişle 87,22 dolar seviyesine çıktı. Böylece cuma günü kısa süreli rahatlamayla gerileyen petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareket izlendi. Değerli metaller tarafında ise spot altın %0,2 düşüşle 4.821,98 dolar/ons seviyesine geriledi. Genel olarak emtia piyasalarında enerji tarafı jeopolitik risklerle desteklenirken, altın tarafında ise daha sınırlı dalgalı bir görünüm öne çıktı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.114,1	-0,17	-0,17	9,00	3,02
DJIC	49.447,4	1,79	0,00	6,70	2,88
NDX	26.657,3	-0,06	-0,06	12,29	5,57
DAX	24.460,2	-0,98	-0,98	7,85	-0,12
UKX	10.616,4	-0,48	-0,48	4,32	6,90
SHCOMP	4.082,1	0,76	0,76	4,89	2,85
NIKX	58.824,9	0,60	0,60	15,20	16,86
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,2	0,05	-0,08	-1,59	-0,17
USDJPY	158,59	-0,13	-0,13	-0,09	1,09
AUDUSD	0,7169	-0,04	-0,04	3,90	7,48
NZDUSD	0,5890	0,14	0,14	2,50	2,33
EURUSD	1,1780	0,12	0,12	1,96	0,24
GBPUSD	1,3535	0,11	0,11	2,34	0,65
USDCHF	0,7796	-0,29	-0,29	-2,48	-1,77
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8793	0,05	0,05	0,97	4,48
USDBRL	4,9792	0,00	0,00	-4,15	-9,72
USDZAR	16,3115	-0,01	-0,01	-3,74	-1,56
USDMXN	17,3292	0,09	0,09	-3,44	-3,85
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,71	0,00	0,43	-2,14	6,57
ABD-10Y	4,25	0,00	0,43	-1,00	1,89
Almanya-2Y	2,41	0,00	0,00	-8,12	12,99
Almanya-10Y	2,96	0,00	0,00	-1,43	3,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4819,99	-0,25	-0,27	3,27	11,74
XAGUSD	80,24	-0,92	-0,92	6,82	12,89
BRENT	90,21	2,25	2,25	-11,67	48,16
WTIUSD	85,78	2,96	2,96	-11,97	49,65
XPTUSD	2073,51	-1,78	-1,78	5,78	0,92
XPLDSPT	2246,74	-2,12	-2,12	7,90	-0,33



Şirket Haberleri

Marvell Technology Inc: Google ile yapay zeka modellerini daha verimli çalıştıracak iki yeni çip geliştirme konusunda görüşmeler yürütüldüğüne dair haber akışının ardından yükseliş kaydetti. Söz konusu gelişme, Marvell'in veri merkezi ve AI altyapısı tarafından büyüme potansiyeline yönelik beklentileri destekledi.

AST SpaceMobile Inc: Blue Origin tarafından geliştirilen New Glenn roketinin şirketin yükünü hedeflenen yörüngeye yerleştirememesi sonrası değer kaybetti. Bu gelişme, şirketin uydu tabanlı iletişim altyapısına yönelik kısa vadeli operasyonel riskleri artırdı.

Honeywell International Inc: Portföyünü yeniden yapılandırma stratejisi kapsamında üretkenlik çözümleri ve hizmetler birimini Brady Corp.'a satma konusunda anlaşmaya vardı. Söz konusu adım, Honeywell'in çok parçalı bölünme planı doğrultusunda daha odaklı bir yapı oluşturma stratejisinin devamı niteliğinde değerlendirildi.

Strategy: Şirket son yedi gün içerisinde yaklaşık 2,54 milyar dolar tutarında Bitcoin alımı gerçekleştirdi. Bu işlem, şirketin dijital varlık stratejisini sürdürdüğünü ve bilançosunda Bitcoin ağırlığını artırmaya devam ettiğini gösterdi.

Psychedelic (psikedelik) temalı şirket hisseleri, ABD Başkanı Donald Trump'ın travma sonrası stres bozukluğu tedavisinde kullanılan maddelere yönelik araştırma ve erişimi hızlandıran bir kararname imzalamasının ardından yükseliş gösterdi. Bu gelişme, ilgili sektörde regülasyonların gevşeyebileceği beklentilerini artırdı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.114,1	-0,17	-0,17	9,00	3,02
DJIC	49.447,4	1,79	0,00	6,70	2,88
NDX	26.657,3	-0,06	-0,06	12,29	5,57
DAX	24.460,2	-0,98	-0,98	7,85	-0,12
UKX	10.616,4	-0,48	-0,48	4,32	6,90
SHCOMP	4.082,1	0,76	0,76	4,89	2,85
NIKX	58.824,9	0,60	0,60	15,20	16,86
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	98,2	0,05	-0,08	-1,59	-0,17
USDJPY	158,59	-0,13	-0,13	-0,09	1,09
AUDUSD	0,7169	-0,04	-0,04	3,90	7,48
NZDUSD	0,5890	0,14	0,14	2,50	2,33
EURUSD	1,1780	0,12	0,12	1,96	0,24
GBPUSD	1,3535	0,11	0,11	2,34	0,65
USDCHF	0,7796	-0,29	-0,29	-2,48	-1,77
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,8793	0,05	0,05	0,97	4,48
USDBRL	4,9792	0,00	0,00	-4,15	-9,72
USDZAR	16,3115	-0,01	-0,01	-3,74	-1,56
USDMXN	17,3292	0,09	0,09	-3,44	-3,85
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,71	0,00	0,43	-2,14	6,57
ABD-10Y	4,25	0,00	0,43	-1,00	1,89
Almanya-2Y	2,41	0,00	0,00	-8,12	12,99
Almanya-10Y	2,96	0,00	0,00	-1,43	3,64
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4819,99	-0,25	-0,27	3,27	11,74
XAGUSD	80,24	-0,92	-0,92	6,82	12,89
BRENT	90,21	2,25	2,25	-11,67	48,16
WTIUSD	85,78	2,96	2,96	-11,97	49,65
XPTUSD	2073,51	-1,78	-1,78	5,78	0,92
XPLDSPT	2246,74	-2,12	-2,12	7,90	-0,33



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.