



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: Mart ayının son işlem gününe gelirken ABD endeksleri Trump'ın iyimser açıklamalarından destek almaya çalışıyor. Faizlerdeki düşüş enflasyon endişelerinden öte büyümeye dair zayıf beklentilerin öne çıktığını ve fiyatlamada nispeten baskın olduğuna işaret ediyor. S&P500 endeksi güne %1 üzerinde primli başlarken NASDAQ vadeli ise %1,2'ye yakın yükselişte. Tahvil piyasasında ise 10 yıllık ABD faizi 4,30'lara kadar geriledi. Enflasyon beklentilerindeki düşüşü de Fed'in faiz indirim beklentilerini şimdilik olmasa da ilerleyen dönemde besleyebileceğini düşünüyoruz. Yine de Hürmüz Boğazı'nın kapalı, petrol fiyatlarının yüksek olduğu bir ortamda olduğumuzun altını çizelim.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasaları enerji fiyatlarındaki yüksek seyre karşın piyasa dinamiklerinin büyümeye daha fazla odaklanması nedeniyle iyimser bir fiyatlamaya içerisinde. Stoxx50 endeksi %1'in üzerinde primli hareket ederken DAX vadeli kontratı ise %1,2'lik yükseliş kaydetti. Avrupa'da ise Mart enflasyonu %2,5 gerçekleşti. Enerji enflasyonu aylık %4,9 açıklanırken hizmet enflasyonu da manşet veriyi gelecek %3,2 gerçekleştirdi. Gelen veriler Mart ayında enflasyonun hızlandığına işaret ediyor. Eklemek gerekirse büyüme dinamikleri de İran krizi nedeniyle zarar görmekte.

Emtia: Brent petrol 110 dolar altına gerilerken Trump'ın iyimser açıklamaları petrol fiyatlarında yansımaları sınırlı da olsa bulmuş oldu. Buna ek olarak enflasyon beklentilerindeki gerileme ve faizlerdeki düşüşle birlikte ons altın bugün 4580 direncini de aşmayı başardı. İran konusu emtia cephesinde belirleyici olmayı sürdürecektir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.412,6	1,09	0,90	-6,74	-7,14
DJIC	45.216,1	0,11	0,11	-7,68	-5,92
NDX	22.953,4	-0,78	-0,78	-8,04	-9,09
DAX	22.802,0	1,06	2,25	-9,82	-6,89
UKX	10.230,2	1,01	2,64	-6,24	3,01
SHCOMP	3.891,9	-0,80	-0,56	-6,51	-1,94
NIKX	51.063,7	-1,58	-4,33	-13,23	1,44
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	100,2	-0,38	0,05	2,66	1,91
USDJPY	159,36	-0,23	-0,58	2,13	1,58
AUDUSD	0,6877	0,34	0,05	-3,37	3,11
NZDUSD	0,5724	0,09	-0,39	-4,52	-0,55
EURUSD	1,1504	0,37	-0,05	-2,61	-2,11
GBPUSD	1,3238	0,40	-0,16	-1,33	-1,56
USDCHF	0,8001	0,06	0,19	4,25	0,82
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	44,4798	0,08	0,13	1,24	3,55
USDBRL	5,2297	-0,68	-0,48	2,03	-5,18
USDZAR	17,0170	-0,97	-0,71	6,87	2,70
USDMXN	18,0014	-0,67	-0,66	4,53	-0,12
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,81	-0,76	-2,88	12,53	9,36
ABD-10Y	4,31	-0,96	-2,88	8,86	3,40
Almanya-2Y	2,66	1,41	-1,30	31,75	24,52
Almanya-10Y	3,05	0,36	-1,84	14,68	6,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4576,27	1,44	1,85	-13,05	6,09
XAGUSD	72,91	4,11	4,57	-22,29	2,57
BRENT	106,47	-1,43	0,06	45,82	74,88
WTIUSD	99,95	-1,98	1,28	48,79	74,37
XPTUSD	1917,08	1,12	2,77	-18,99	-6,69
XPLDSPT	2071,35	1,89	3,01	-17,64	-8,11

Günün Önemli Verileri

Saat	Veri	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya Perakende Satışlar	0,30%	-0,90%
10:55	Almanya İşsiz Değişimi	2 bin	Bin
12:00	Euro Bölgesi Enflasyon	2,60%	1,90%
12:00	Euro Bölgesi Çekirdek Enflasyon	2,40%	2,40%
16:00	ABD Konut Fiyatları Endeksi	0,10%	0,10%
17:00	ABD Chicago PMI	54,80	57,70
17:00	ABD Tüketici Güveni	87,80	91,20
19:00	FOMC Üyesi Goolsbee Konuşması		
20:10	FOMC Üyesi Schmid Konuşması		
22:00	FOMC Üyesi Barr Konuşması		



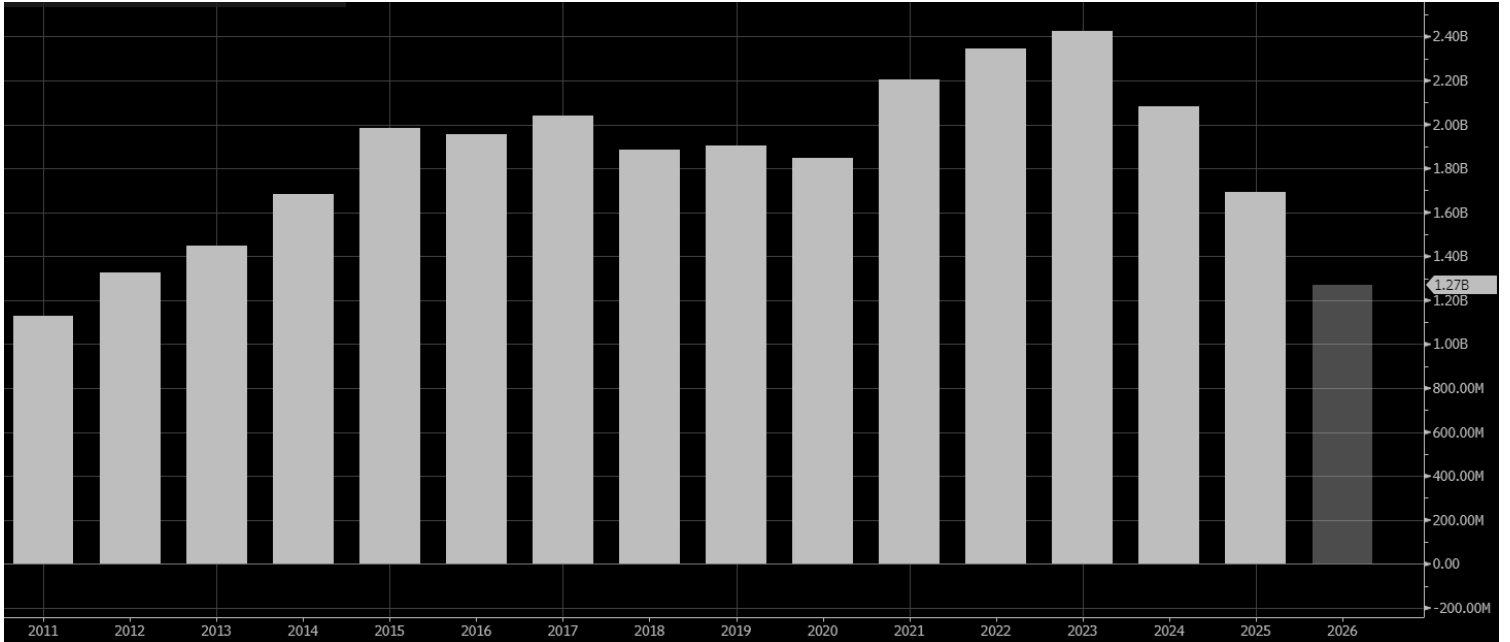
Şirket Haberleri

NKE (Nike Inc) – Dünyanın önde gelen giyim, ayakkabı, ekipman ve spor aksesuarlarının üretici, dağıtıcı ve pazarlamacı firmalarından biri olan NKE bugün piyasa kapanışı sonrasında 2026/3Ç dönemi finansallarını açıklayacak. Beklentiler şirketin 3Ç döneminde 0,3 USD hisse başı kar bildirmesi yönünde. NKE içerisinde Converse markasını toparlama çalışmaları istenilen düzeyde gitmiyor gibi gözüküyor. Firma genelinde toparlanma gözüküyor olsa bile Converse geride seyrediyor. Analistler, son çeyrekteki Converse satışlarının bir önceki yıla göre %26 oranında düştüğünü tahmin ediyor.



Analistler, son çeyrekteki Converse satışlarının bir önceki yıla göre %26 oranında düştüğünü tahmin ediyor. Bloomberg News'e göre Authentic Brand Group Inc. şirketinin, Converse satışa çıkarılsa almaya sıcak baktığı yönünde. Buna karşın Reebok ve Champion'ın sahibi Authentic ve NKE tarafından resmi bir açıklama gelmedi. UBS'in raporuna göre Nike yönetimine şirketin toparlanma sürecine dair kritik alanlarda daha fazla netlik sağlamaya yönelik sorular yöneltiliyor. Özellikle maliyet baskıları (tarifeler, lojistik), Çin'de toparlanma planı ve yeni ürün performansı ile büyüme kategorilerinin başarısı sorgulanıyor. Ayrıca ileriye dönük beklentiler yeniden yapılanma ve yapay zekânın finansallar üzerindeki etkisine dair daha somut açıklamalar isteniyor. NKE için analist hedeflerinin ortalaması 73,89 USD ve %44,2 yükseliş potansiyeli içermekte. Teknik olarak alçalan trendin devam ettiği NKE'de eski dip bölgesi olan 57 bölgesi aşılmadığı sürece olası tepki alımları sınırlı kalabilir. Ana destek olarak ise 50,50 bölgesini takip edebiliriz.

Aşağıdaki grafikte NKE'nin Converse satışları yer almakta ve şirketin Converse'den elde ettiği gelir 2023 sonrasında düzenli olarak gerilemekte.





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.