



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** Dünü satıcılı kapatan ABD borsalarında vadeli kontratlarda S&P 500 ve Nasdaq 100'deki gerileme satış baskısının şu an için daha çok "Asya kaynaklı risk-off" şeklinde fiyatlandığını gösteriyor. Buna ek olarak yükselen petrol fiyatlarının enflasyon tarafında yarattığı ve yapay zeka – teknoloji merkezli sektörlerde risklerin de attığını görmekteyiz. Tahvil piyasası ise nispeten sakin bir fiyatlamada; 10 yıllık tahvil faizinin 1 bp yükselerek %4,07 civarında kalması henüz bir "panik satış" değil, daha çok riskli varlıklardan çıkışa işaret ediyor. Petrolde arz ve fiyat şokunun enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekmesi Fed'in faiz indirim patikasına dair soru işaretlerini artırmakta. Küresel borsalarda olduğu gibi ABD borsaları için de temel konu İran'da savaşın ne kadar süreceği olacak.

**Avrupa Piyasası:** Euro Stoxx 50 vadeli kontratlarındaki hafif pozitif görünüm Avrupa'da yatırımcının Asya'daki sert satışlara rağmen şimdilik daha temkinli kaldığını gösteriyor. Buna elbette son günlerdeki negatif ayrışmanın da yüksek olduğunu eklemek gerekiyor. Ancak Avrupa, hem enerji fiyatlarına yüksek duyarlılığı hem de büyüme ivmesinin kırılma yapısı nedeniyle petrol şoklarına ABD'den daha hassas. Brent'in iki günde yaklaşık %12 değer kazanması özellikle enerji yoğun sanayi ve ulaştırma sektörleri üzerinde maliyet baskısını artırırken enerji şirketleri için olumlu bir kısa vadeli kâr beklentisi yaratıyor. Buna ek olarak EURUSD'deki sert satışın ardından bir miktar tepki alımı öne çıkmakta.

**Asya Piyasaları:** Asya'da MSCI Asia Pacific'te %4'ün üzerindeki düşüş ve özellikle Kore KOSPI'deki %12'lik düşüş sadece İran savaşını değil, ABD – Çin arasındaki ticaret geriliminin ve yapay zeka dalgasının bir yansıması olarak görülmekte. Buna ek olarak Avrupa'da olduğu gibi Asya'da da enerji fiyatlarındaki yükseliş risk barındırıyor. İran petrolünün Çin'e ulaşmasının zora girmesi bölge borsalarını baskılayan bir diğer etken olmakta.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	6.800,1	-0,24	-1,11	-1,11	-1,53
DJIC	48.501,3	-0,83	-0,97	-0,97	0,91
NDX	24.720,1	-1,09	-0,96	-0,96	-2,10
DAX	23.790,7	-3,44	-5,91	-5,91	-2,86
UKX	10.484,1	-2,75	-3,91	-3,91	5,57
SHCOMP	4.082,5	-2,39	-1,93	-1,93	2,86
NIKX	54.245,5	-3,61	-7,82	-7,82	7,76
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXD	98,9	-0,12	1,35	1,35	0,62
USDJPY	157,37	-0,02	0,85	0,85	0,31
AUDUSD	0,7041	0,65	-1,06	-1,06	5,57
NZDUSD	0,5909	0,28	-1,44	-1,45	2,64
EURUSD	1,1623	0,05	-1,60	-1,60	-1,09
GBPUSD	1,3369	0,26	-0,35	-0,35	-0,58
USDCHF	0,7795	-0,30	1,56	1,56	-1,78
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	43,9894	0,07	0,13	0,13	2,41
USDBRL	5,2758	-0,11	2,93	2,93	-4,35
USDZAR	16,4642	-0,59	3,40	3,40	-0,64
USDMXN	17,6276	-0,27	2,36	2,36	-2,19
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	3,53	0,77	4,37	4,37	1,44
ABD-10Y	4,08	0,17	2,93	2,93	-2,23
Almanya-2Y	2,15	0,00	6,85	6,85	0,98
Almanya-10Y	2,77	0,00	4,14	4,14	-3,29
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	5173,90	1,52	-1,70	-1,70	19,95
XAGUSD	85,12	3,20	-9,28	-9,28	19,75
BRENT	82,87	3,11	13,50	13,50	36,12
WTIUSD	75,99	3,26	13,11	13,11	32,56
XPTUSD	2165,01	2,94	-8,51	-8,51	5,38
XPLDSPT	2399,79	5,35	-4,58	-4,58	6,46

<b>Günün Önemli Verileri</b>			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya Hizmet PMI	53,40	53,40
12:00	Euro Bölgesi Hizmet PMI	51,80	51,80
13:00	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı	6,20%	6,20%
16:15	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	50 bin	22 bin
17:45	ABD Hizmet PMI	52,40	52,30
18:00	ABD Hizmet ISM	53,50	53,80
18:30	ABD Ham Petrol Stokları	3,0 mn	16,0 mn
22:00	ABD Fed Bej Kitap Raporu		



## Şirket Haberleri

**MRNA (Moderna Inc)** – Biyoteknoloji şirketi olan MRNA şirketin Roivant Sciences'ın iştiraki Genevant'a ve Arbutus'a 950 milyon doları peşin, Moderna'nın 1498. Madde temyizinin olumlu sonuçlanmasına bağlı olarak da ek 1,3 milyar USD ödemeyi kabul etmesinin ardından yükselişe geçti. 1,3 milyar dolarlık ek ödemenin gerçekleşmesi halinde bu uzlaşma ilaç sektöründe bugüne kadar açıklanmış en büyük patent uzlaşması ve tüm sektörler için de ikinci en büyük uzlaşma olacak. Uzlaşma, Moderna'yı ihlallerden sorumlu tutuyor ve mahkemenin davada ileri sürülen dört Genevant/Arbutus patenti için "geçersizlik yoktur" yönünde hüküm vermesine imkân tanıyor. MRNA için analist hedeflerinin ortalaması 42,10 USD ve %15,5 düşüş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak yükselen trend devam ederken 55,0 USD bölgesi aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir. Geri çekilmelerde ise 47,85 ilk destek olarak takip edilebilir.

**INTU (Intuit Inc)** – ABD'de finans sektöründe faaliyet gösteren ve finansal yönetim, profesyonel muhasebe hizmetleri de sunan INTU için J.P. Morgan hedef fiyatını 750 USD'den 605 USD'ye çekti fakat «ağırlığı artır» tavsiyesini korudu. Şirket finansallarına baktığımızda; 2Ç ciro büyümesi beklentilerin üzerinde. Ciro kalemleri için de görünüm olumlu. Global Business Solutions Group (QuickBooks ve Mailchimp) geliri %19,5 artarak %16,2 artış beklentisinin üzerinde gerçekleşti. TurboTax geliri %14,1 büyüyerek, konsensüste yer alan %12,0 büyüme beklentisinin üzerine çıktı. JP buna ek olarak yapay zeka dönüşümünde INTU'yu faydalanıcı şirket olarak görmekte. Teknik olarak 2022'deki diplerini test eden INTU bu bölgeden destek alırken kısa vadeli düşen trendi de yukarı yönlü kırmayı başardı. 425 bölgesi üzerindeki tutunmada 520 bölgesi ana direnç olarak takip edilebilir.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar			
	Şirket	Dönem	Beklenen EPS
BF/B US	Brown-Forman Corp	Q3 26	0,47
AVGO US	Broadcom Inc	Q1 26	2,03





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.