



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD teknoloji sektörü, yapay zekanın verimlilik artışı potansiyeli ile bunun yarattığı operasyonel baskılar arasındaki dengeyi fiyatlamaya devam ediyor. Girişimciler, yazılımcılar ve yatırımcılar yapay zeka ajanlarıyla üretkenliği artırırken, çalışma saatlerinin uzaması, tükenmişlik, yetenek rekabeti ve hızlı teknolojik değişime yetişme kaygısı sektör genelinde maliyetleri ve yönetim risklerini artırıyor. Büyük şirketler ve start-up'lar için yapay zeka adaptasyonu artık yalnızca büyüme fırsatı değil, aynı zamanda organizasyonel kapasite, sermaye harcaması ve iş gücü dönüşümü meselesi haline geliyor. Bu tablo, yapay zeka temasının uzun vadeli gücünü korusa da değerlendirmelerde karlılık ve sürdürülebilir verimlilik beklentilerinin daha fazla sorgulanabileceğini gösteriyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa borsaları, teknoloji hisselerindeki yenilenen satış dalgası ve yapay zeka bağlantılı yüksek değerlendirmelere ilişkin endişelerle haftanın son işlem gününde zayıf seyreliyor. STOXX 50 %0,2, STOXX 600 %0,5 gerilerken, ASML, Infineon ve STMicroelectronics öncülüğünde teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, Siemens Energy, Leonardo ve Safran'daki kayıplar da endeksleri aşağı çekti. Buna karşılık Hermes, Unilever ve Iberdrola'daki alımlar savunmacı ve kaliteli tüketim hisselerine sınırlı destek sağladı. Haftalık bazda STOXX 50 hafif ekside kalırken, STOXX 600 pozitif seyrini koruyor.

**Asya Piyasaları:** Çin'in cari işlemler fazlası 2026'nın ilk çeyreğinde 184,3 milyar dolara çıkarak dönemsel bazda rekor seviyeye ulaştı. Mal ticareti fazlası, ihracatın %14,6 artışla 1,061 trilyon dolara yükselmesiyle 187,9 milyar dolara genişledi. İç talepteki zayıflık ve üretim kapasitesinin talebin üzerinde büyümeye devam etmesi, Çinli üreticilerin satış için dış pazarlara daha fazla yöneldiğini gösteriyor.

**Emtia:** : Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin hızlanması ve Basra Körfezi ihracatının toparlanmasıyla sert geriledi. WTI ham petrol yaklaşık %4 düşüşle 69 dolar civarına inerek 27 Şubat'tan bu yana en düşük seviyeyi test ederken, savaş öncesi kazançlar büyük ölçüde silindi. ABD-İran barış sürecindeki ilerleme sonrası boğazdan geçiş hacimlerinin artması, Körfez ihracatını savaş öncesi seviyelerin yaklaşık %75'ine taşıdı. Suudi Arabistan'ın Ras Tanura terminalinde tanker yüklemeye başlaması bölgesel arz artışının güçlendiğine işaret ediyor. BAE, Kuveyt ve Katar'ın üretimi artırması, Irak'ın daha yüksek OPEC kotası talebiyle birleşerek arz fazlası beklentilerini öne çıkarıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.340,8	-0,23	-1,98	-3,19	6,31
DJIC	51.920,6	0,14	0,69	1,74	8,03
NDX	29.440,3	0,75	-3,18	-2,94	16,60
DAX	24.815,0	-0,72	-0,68	-1,15	1,33
UKX	10.490,3	-0,38	1,23	0,78	5,63
SHCOMP	4.027,3	-2,03	-1,55	-1,02	1,47
NIKX	69.360,9	-4,15	-2,65	4,57	37,79
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,3	-0,15	0,50	2,43	3,08
USDJPY	161,58	-0,13	0,17	1,39	3,00
AUDUSD	0,6895	-0,22	-1,64	-3,94	3,37
NZDUSD	0,5650	0,04	-1,57	-5,67	-1,85
EURUSD	1,1396	0,23	-0,66	-2,27	-3,03
GBPUSD	1,3209	0,12	0,12	-1,89	-1,78
USDCHF	0,8082	-0,25	0,07	3,44	1,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6251	0,13	0,41	1,69	8,54
USDBRL	5,1763	-0,35	0,46	2,41	-6,15
USDZAR	16,4774	-0,10	0,43	1,49	-0,56
USDMXN	17,5373	0,21	1,11	1,06	-2,69
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,09	-0,27	-2,39	2,00	17,43
ABD-10Y	4,37	-0,25	-2,02	-1,64	4,75
Almanya-2Y	2,51	-0,04	-5,28	-0,40	17,67
Almanya-10Y	2,84	-0,04	-5,02	-3,16	-0,70
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4030,56	0,10	-3,01	-11,23	-6,56
XAGUSD	57,75	-0,08	-10,62	-23,31	-18,75
BRENT	73,67	-1,72	-8,33	-19,41	21,01
WTIUSD	69,98	-1,86	-8,70	-19,49	22,07
XPTUSD	1603,78	0,15	-3,72	-16,58	-21,94
XPLDSPT	1805,14	2,06	-3,89	-11,24	-19,92



## Şirket Haberleri

- Nvidia ve çip hisseleri, yapay zeka talebinin sürdürülebilirliğine dair endişeler ve OpenAI halka arzında olası gecikme haberiyle açılış öncesi baskılandı.
- Microsoft, büyük teknoloji hisseleri içinde açılış öncesi pozitif ayrıştı. Çip ve donanım tarafındaki satış baskısına karşın yazılım hisselerine rotasyon, MSFT hissesini destekledi.
- ON Semiconductor, Synaptics'i tamamen hisse karşılığı satın alma anlaşması sonrası açılış öncesi sert geriledi. Analistler, tüketici ve akıllı cihaz pazarına açık bu satın almanın şirketin yapay zeka veri merkezi odağını zayıflatabileceğini değerlendiriyor.
- Rocket Lab, NASA'nın PolSIR ve TSIS-2 görevleri için 2027'den itibaren üç Electron fırlatması sağlayacağını duyurması sonrası yükseldi. Anlaşma, şirketin kamu uzay görevlerindeki konumunu destekleyen pozitif bir sipariş akışı olarak öne çıktı.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	7.340,3	-0,23	-1,98	-3,19	6,30
DJIC	51.920,6	0,14	0,69	1,74	8,03
NDX	29.440,3	0,75	-3,18	-2,94	16,60
DAX	24.819,4	-0,70	-0,67	-1,14	1,34
UKX	10.489,8	-0,38	1,22	0,77	5,62
SHCOMP	4.027,3	-2,03	-1,55	-1,02	1,47
NIKX	69.360,9	-4,15	-2,65	4,57	37,79
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	101,4	-0,15	0,50	2,43	3,08
USDJPY	161,57	-0,13	0,16	1,39	2,99
AUDUSD	0,6895	-0,21	-1,64	-3,94	3,37
NZDUSD	0,5650	0,04	-1,57	-5,67	-1,85
EURUSD	1,1396	0,23	-0,66	-2,27	-3,03
GBPUSD	1,3209	0,12	0,13	-1,89	-1,78
USDCHF	0,8082	-0,25	0,07	3,44	1,84
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	46,6249	0,13	0,41	1,69	8,54
USDBRL	5,1760	-0,35	0,46	2,41	-6,16
USDZAR	16,4696	-0,15	0,38	1,44	-0,61
USDMXN	17,5367	0,21	1,11	1,05	-2,70
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	4,09	-0,27	-2,39	2,00	17,43
ABD-10Y	4,37	-0,25	-2,02	-1,64	4,75
Almanya-2Y	2,51	-0,04	-5,28	-0,40	17,67
Almanya-10Y	2,84	-0,04	-5,02	-3,16	-0,70
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4030,59	0,10	-3,01	-11,23	-6,56
XAGUSD	57,75	-0,09	-10,63	-23,32	-18,75
BRENT	73,67	-1,72	-8,34	-19,41	21,00
WTIUSD	69,97	-1,87	-8,71	-19,50	22,06
XPTUSD	1603,68	0,15	-3,73	-16,59	-21,95
XPLDSPT	1805,96	2,10	-3,84	-11,20	-19,88





## 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](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 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.