



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse senetleri, teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan üç günlük sert satışın ardından dip alımlarıyla toparlandı. NASDAQ100 vadeli kontratları haftalık yaklaşık %4'lük kaybın ardından %0,7 yükselirken, S&P 500 vadeli kontratları %0,5 artış gösterdi.

Amazon'un 2026 yılı için 200 milyar dolarlık AI ve veri merkezi yatırımı açıklaması hisse üzerinde baskı yaratsa da, çip ve bellek hisselerinde (özellikle Nvidia ve Sandisk tarafında) güçlü tepki alımları izlendi.

Piyasadaki ana tedirginlik noktası iki başlıkta yoğunlaşıyor; İlki Anthropic gibi yeni AI modellerinin, mevcut yazılım iş modellerini hızla geçersiz kılabileceği endişesi ve ikincisi ise büyük teknoloji şirketlerinin çok agresif yatırım harcamaları planlarının kârlılığı ve değerlemeleri baskılayabileceği algısı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa'da Stoxx Europe 600 endeksi %0,4 yükseldi. Stellantis hisseleri, şirketin 22 milyar euro tutarında yeniden yapılandırma gideri açıklamasının ardından %24 geriledi. Bankacılık tarafında ise Societe Generale, beklentileri aşan kâr ve 1,46 milyar euro geri alım programı ile pozitif ayrıştı.

Tahvil piyasasında Almanya ve İngiltere 10 yıllık getirileri gerilerken, faiz indirimi beklentilerinin Avrupa varlıkları üzerindeki destekleyici etkisi devam etti.

Asya Piyasaları: Asya piyasaları ABD vadeli endekslerindeki toparlanmayı takip ederken, risk iştahı temkinli seyrini korudu. AI kaynaklı küresel belirsizlik ve ABD para politikasına ilişkin beklentiler, Asya'da seçici alım davranışını öne çıkardı. Bölge genelinde güçlü bir risk-on dalgasından ziyade denge arayışı dikkat çekiyor.

Emtia: Ons altın kayıplarını hafifletse de gümüş nispeten negatif ayrışan tarafta kaldı. Petrol fiyatlarında ise ABD – İran görüşmelerini takip ediyoruz. İlk açıklamalar şimdilik ılımlı. Taraflar dolaylı görüşmeden sonra ikinci görüşme için tarih belirli olmamak üzere mutabık kaldılar. Herhangi bir anlaşma ise sağlanmış değil.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.836,8	0,56	-1,48	-1,48	-0,99
DJIC	48.908,7	-1,20	0,03	0,03	1,76
NDX	24.548,7	-1,38	-3,93	-3,93	-2,78
DAX	24.606,5	0,47	0,28	0,28	0,47
UKX	10.325,8	0,16	1,00	1,00	3,97
SHCOMP	4.065,6	-0,25	-1,27	-1,27	2,44
NIKK	54.253,7	0,81	1,75	1,75	7,78
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	97,7	-0,15	0,70	0,70	-0,66
USDJPY	156,86	-0,12	1,25	1,25	-0,01
AUDUSD	0,6998	0,78	0,50	0,50	4,92
NZDUSD	0,6008	0,76	-0,20	-0,20	4,37
EURUSD	1,1819	0,32	-0,28	-0,28	0,57
GBPUSD	1,3599	0,45	-0,62	-0,62	1,13
USDCHF	0,7764	-0,24	0,44	0,44	-2,17
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,6145	0,18	0,27	0,27	1,53
USDBRL	5,3255	1,03	1,21	1,21	-3,44
USDZAR	16,0687	-1,09	-0,53	-0,53	-3,03
USDMXN	17,3041	-0,86	-0,97	-0,97	-3,99
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,48	0,64	-1,47	-1,47	0,00
ABD-10Y	4,20	0,48	-0,99	-0,99	0,77
Almanya-2Y	2,09	0,53	0,24	0,24	-2,25
Almanya-10Y	2,83	-0,56	-0,81	-0,81	-0,98
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4917,29	2,19	1,40	1,40	14,00
XAGUSD	75,14	2,01	-9,78	-9,78	5,73
BRENT	67,15	-0,29	-3,70	-3,70	10,30
WTIUSD	62,87	-0,38	-3,96	-3,96	9,68
XPTUSD	2051,34	2,48	-5,99	-5,99	-0,16
XPLDSPT	2382,34	-0,01	-5,93	-5,93	5,69

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya Sanayi Üretimi	-0,20%	0,80%
10:00	Almanya Dış Ticaret Dengesi	14,1 mlr	13,1 mlr
18:00	ABD Michigan Tüketici Güveni	55,00	56,40
20:00	FOMC Üyesi Jefferson Konuşması		





Şirket Haberleri

BILL (Bill Holdings Inc) – Bulut tabanlı muhasebe sistemleri hizmeti veren holding dünya çapında hizmet sunmaktadır. Şirket yayımladığı ikinci çeyrek finansallarından sonra 3Ç ve yıl geneli beklentilerini de paylaştı. 2026/2Ç'de şirket beklentilerin üzerinde 0,64 dolar hisse başı kar bildirdi. 3Ç'de ise şirket analist tahminlerinin üzerinde 0,53 USD kar tahmini yaparken yıl genelinde 1,63 -1,65 milyar dolar tahmin ile analist beklentilerinin üzerinde ciro öngörüsü paylaştı. BILL için analist hedeflerinin ortalaması 57,83 USD ve %43,5 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak 38,90 USD üzerinde yukarı eğilim sürebilir. 55,30 yükselişte direnç olarak izlenebilir.

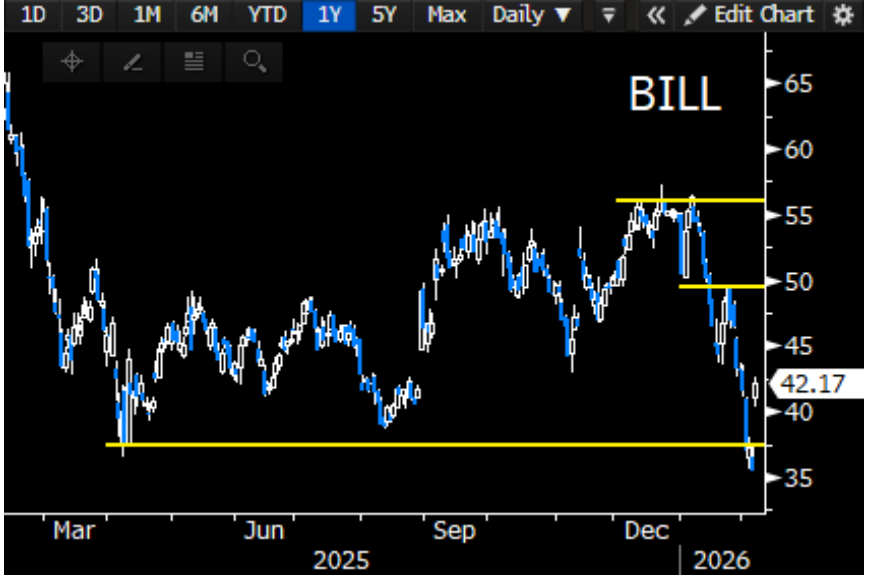
MARA & COIN – BTC'nin 60 bin dolar bölgesinde tutunması ve tepki alımlarıyla yükselmesi ile birlikte Kripto bağlantılı şirketlerde açılış öncesi yükseliş görülmekte. MARA ve COIN hisseleri kayıplarını azaltıyor.

DAVE (Dave Inc) – Dijital bankacılık hizmeti sunan DAVE 2025/4Ç döneminde beklentilerin üzerinde 164 milyon dolar ciro açıkladı. Şirketin 4Ç'de FAVÖK'ü 73 milyon dolar gerçekleşti.

CBOE (CBOE Global Mark) – Borsa Holding şirketi olarak faaliyet gösteren CBOE bağlı ortaklıkları aracılığıyla; hisse senetleri, döviz, endeksler, veri ve analitik ile işlem raporlama çözümleri sunmaktadır. Şirket, 2025/4Ç döneminde beklentilerin üzerinde 3,06 USD hisse başı kar bildirdi. Şirketin net satışları yıllık %28 artışla 671,1 milyon dolara yükselirken işlem ücret gelirleri %28 artışla 977,4 milyon dolar açıklandı. Şirket 2026 yılında 864-879 milyon USD faaliyet gideri ve 73-83 milyon dolar düzeyinde sermaye harcaması planlıyor.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
CBOE Cboe Global Markets Inc	Q4 25	3,06	2,93
CNC Centene Corp	Q4 25	-1,19	-1,24
BIIB Biogen Inc	Q4 25	1,99	1,56
PM U Philip Morris International In	Q4 25	1,70	1,68





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
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.

