



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında risk iştahı emtia fiyatlarındaki sert yükseliş ve zayıflayan doların etkisiyle temkinli seyretti. Altın, gümüş ve bakırda görülen tarihi zirveler enflasyon endişelerini yeniden gündeme taşıırken, ABD tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareket izlendi. Emtia fiyatlarındaki yükselişin enflasyonu besleyebileceği beklentisi, tahvil piyasasında satış baskısını artırdı. Başkan Trump'ın İran'a yönelik sert açıklamaları da jeopolitik risk algısını güçlendirirken, güvenli liman talebi altın başta olmak üzere değerli metallere yöneldi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasaları, küresel risklere rağmen ABD ve Asya vadeli işlemlerindeki pozitif seyrin desteğiyle sınırlı yükseliş kaydetti. Emtia fiyatlarındaki güçlü ralli, özellikle enerji ve madencilik hisseleri üzerinde destekleyici olurken, Trump yönetiminin Avrupa'ya yönelik jeopolitik ve ticari söylemleri piyasalarda belirsizlik yaratmaya devam etti. Yatırımcılar, artan volatilité ortamında seçici pozisyon almayı tercih etti.

Asya Piyasaları: Asya borsalarında genel olarak pozitif bir görünüm izlendi. Büyük ölçekli teknoloji şirketlerinin beklentilerin üzerinde gelen finansal sonuçları bölge piyasalarını desteklerken, MSCI Asya endeksi yükseldi. Ancak Endonezya piyasalarında, olası endeks notu düşürülmesine yönelik uyarıların ardından sert satışlar dikkat çekti. Bölge genelinde, faiz indirimlerine ilişkin belirsizlik ve jeopolitik gelişmeler temkinli duruşu korudu.

Emtia Piyasası: Emtia piyasaları haftaya güçlü bir ralliyle damga vurdu. Zayıflayan dolar ve artan jeopolitik riskler altın, gümüş ve bakırda tarihi zirveleri beraberinde getirdi. Altın aylık bazda yaklaşık %30'a yaklaşan yükseliş sergilerken, gümüşte yıllık kazançlar dikkat çekici seviyelere ulaştı. Bakır ve petrol fiyatlarında da sert yükselişler gözlenirken, emtia fiyatlarındaki bu ivmenin enflasyon görünümüne etkileri yakından izleniyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.993,1	0,22	1,11	1,27	1,27
DJIC	49.015,6	0,02	-0,17	1,98	1,98
NDX	26.022,8	0,32	1,63	3,06	3,06
DAX	24.822,8	-0,29	-0,31	1,36	1,36
UKX	10.154,4	-0,52	0,11	2,25	2,25
SHCOMP	4.158,0	0,16	0,53	4,77	4,77
NIKX	53.375,6	0,03	-0,88	6,03	6,03
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXY	96,1	-0,38	-1,56	-2,29	-2,29
USDJPY	153,29	-0,06	-0,89	-2,28	-2,28
AUDUSD	0,7072	0,61	2,58	6,02	6,02
NZDUSD	0,6077	0,43	2,14	5,57	5,57
EURUSD	1,1982	0,30	1,29	1,95	1,95
GBPUSD	1,3832	0,24	1,43	2,86	2,86
USDCHF	0,7662	-0,37	-1,98	-3,45	-3,45
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,4234	0,06	0,14	1,09	1,09
USDBRL	5,1979	0,03	-1,68	-5,76	-5,76
USDZAR	15,7131	-0,43	-2,54	-5,17	-5,17
USDMXN	17,1367	-0,34	-1,37	-4,92	-4,92
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,59	0,28	-0,53	3,01	3,01
ABD-10Y	4,26	0,42	0,64	2,21	2,21
Almanya-2Y	2,08	0,00	-2,85	-2,44	-2,44
Almanya-10Y	2,86	0,00	-1,55	-0,07	-0,07
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5538,26	2,97	11,18	28,40	28,40
XAGUSD	117,82	1,17	14,97	65,76	65,76
BRENT	68,19	1,08	4,27	12,01	12,01
WTIUSD	63,99	1,19	4,55	11,62	11,62
XPTUSD	2732,84	1,32	-1,79	33,01	33,01
XPLDSPT	2903,93	2,27	5,09	28,83	28,83

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro B. Tüketici Güven Endeksi	-12,40	-13,10
16:30	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	206 bin	200 bin
16:30	ABD Dış Ticaret Dengesi	-43,4 mlr	-29,40 mlr
18:00	ABD Fabrika Siparişleri	1,70%	-1,30%





Şirket Haberleri

CHRW (C.H. Robinson Worldwide Inc) – Lojistik hizmeti sunan CHRW 2025/4Ç dönemi ve yıl geneline ilişkin finansallarını açıkladı. Hisse başı kar 1,23 USD ile beklentileri aşarken ciro ise 4,0 milyar USD'ye yakın beklentilerin altında 3,91 milyar USD olarak gerçekleşti. Küresel yük taşımacılığındaki zayıf görünüm ve kamyon taşımacılığındaki spot maliyetlerdeki artış cironun beklentilerin altında kalmasına neden olurken navlunlardaki düşüş de yine taşımacılık için olumsuz etki yaratmış durumda. Küresel ticaret politikalarındaki gerilim taşımacılık sektörünü olumsuz etkiliyor. Yine de beklenti üstü net kar rakamı hisse senedini yukarı taşıdı. Şirket payları analist hedef fiyatlarının ortalaması üzerinde işlem görmekte.

IBM (Intl Business Machine Corp.) – Bilgi işlem hizmetleri ve danışmanlık hizmeti sunan IBM 2025/4Ç finansallarını açıkladı. Şirket ciro su 4Ç döneminde yıllık %12 artışla 19,7 milyar USD'ye yükselirken şirketin yazılım hizmetinin 9,03 milyar USD'lik katkısı büyümede etkili oldu. Şirket 2026 için de %5'lik ciro büyümesi tahmini paylaştı. Teknik olarak 295 USD üzerindeki tutunmayı önemli buluyoruz. IBM için analist hedeflerinin ortalaması 319,32 USD ve %8,6 yükseliş potansiyeli sunmakta.

MSFT (Microsoft Corp.) – Yazılım, bulut ve yüksek bilişim güvenlik hizmeti sunan MSFT hisseleri bulut satışlarındaki yavaşlama, yatırım harcamalarındaki artış endişeleriyle dünü satıcılı kapattı. Azure Bulut Bilişim birimi'nin kaydettiği gelir büyümesi %38 ile yüksek seviyelerde fakat analist beklentilerini kısmen karşıladı ve çeyreklik büyümesinde yavaşama görülmekte. Analist yorumları muhteşem yedilide genel olarak yatırım harcamalarındaki artış ve gelir büyümesinin yavaşlamasına odaklanıyor. Bu da dönem dönem teknoloji şirketleri üzerinde baskı yaratıyor.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket		Dönem	Beklenen EPS
WM US	Waste Management Inc	Q4 25	1,94
PH US	Parker-Hannifin Corp	Q2 26	7,16
PHM US	PulteGroup Inc	Q4 25	2,82
IP US	International Paper Co	Q4 25	0,27
TMO US	Thermo Fisher Scientific Inc	Q4 25	6,45
LHX US	L3Harris Technologies Inc	Q4 25	2,73
HON US	Honeywell International Inc	Q4 25	2,54
VLO US	Valero Energy Corp	Q4 25	3,27
AOS US	A O Smith Corp	Q4 25	0,84
TSCO US	Tractor Supply Co	Q4 25	0,46
MRSH US	Marsh & McLennan Cos Inc	Q4 25	1,97
SHW US	Sherwin-Williams Co/The	Q4 25	2,16
LMT US	Lockheed Martin Corp	Q4 25	5,87
TT US	Trane Technologies PLC	Q4 25	2,83
CMCSA US	Comcast Corp	Q4 25	0,75
MA US	Mastercard Inc	Q4 25	4,25
NSC US	Norfolk Southern Corp	Q4 25	2,77
AMP US	Ameriprise Financial Inc	Q4 25	10,31
CAT US	Caterpillar Inc	Q4 25	4,69
NDAQ US	Nasdaq Inc	Q4 25	0,91
MO US	Altria Group Inc	Q4 25	1,31
DOV US	Dover Corp	Q4 25	2,49
SYK US	Stryker Corp	Q4 25	4,40
HIG US	Hartford Insurance Group Inc/T	Q4 25	3,21
WY US	Weyerhaeuser Co	Q4 25	-0,16
SNDK US	Sandisk Corp/DE	Q2 26	3,49
RMD US	ResMed Inc	Q2 26	2,74
AJG US	Arthur J Gallagher & Co	Q4 25	2,35
V US	Visa Inc	Q1 26	3,14
WDC US	Western Digital Corp	Q2 26	1,95
HOLX US	Hologic Inc	Q1 26	1,09





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.

