



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse vadeli işlemleri, yapay zekâ yatırımlarının kârlılığa dönüşüp dönüşmeyeceğine yönelik soru işaretlerinin yeniden gündeme gelmesiyle sınırlı yükselişler sergiledi. S&P 500 vadeli kontratları seans öncesinde %0,2 artıda seyrederken, teknoloji hisselerinde ayrışma dikkat çekti. Meta Platforms, 2026 yılı için 135 milyar dolara kadar çıkabilecek yapay zekâ yatırımı açıklamasına rağmen güçlü reklam gelirleri sayesinde olumlu karşılandı. Buna karşın Microsoft, artan harcamalara paralel bulut büyümesindeki yavaşlama nedeniyle satış baskısı gördü. Piyasa genelinde, artan CapEx ortamında “harcamayı kazanca dönüştürebilen” şirketlerin ödüllendirildiği bir fiyatlamaya öne çıktı.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları küresel risk iştahındaki görece iyileşmenin etkisiyle pozitif seyretti. Stoxx Europe 600 endeksi %0,7 yükselirken, şirket bazlı ayrışmalar öne çıktı. SAP SE hisseleri, bulut sipariş birikimindeki zayıflamanın beklentileri karşılamamasıyla sert gerilerken; Deutsche Bank, güçlü ticari gelirler ve yeni hisse geri alım programı sayesinde pozitif ayrıştı. Genel olarak Avrupa piyasalarında temkinli iyimserlik korunurken, bilanço odaklı fiyatlamalar belirleyici oldu.

Emtia: Emtia cephesinde ralli hız kesmeden devam etti. Altın ons fiyatı 5.500 doların üzerine çıkarak rekor tazelerken, gümüş yılbaşından bu yana %60'ı aşan yükselişini sürdürdü. Bakır fiyatları Çin'deki spekülasyonların etkisiyle son 16 yılın en sert günlük artışlarından birini kaydetti. Brent petrol, jeopolitik risklerin yeniden fiyatlanmasıyla varil başına 70 dolar seviyesini aşarken, değerli metallerde aşırı alım bölgesine girildiğine dair uyarılar da artmaya başladı. Doların zayıf seyri, emtia fiyatlarını destekleyen ana unsur olmaya devam etti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.988,2	0,15	1,04	1,20	1,20
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	24.607,9	-0,87	-1,18	0,48	0,48
UKX	10.255,5	0,99	1,10	3,26	3,26
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					
DX	96,2	-0,24	-1,42	-2,14	-2,14
USDJPY	153,23	-0,09	-0,93	-2,32	-2,32
AUDUSD	0,7078	0,71	2,67	6,12	6,12
NZDUSD	0,6085	0,57	2,28	5,72	5,72
EURUSD	1,1966	0,17	1,15	1,82	1,82
GBPUSD	1,3828	0,21	1,40	2,83	2,83
USDCHF	0,7668	-0,30	-1,90	-3,37	-3,37
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,4110	0,03	0,11	1,06	1,06
USDBRL	5,1776	-0,36	-2,06	-6,13	-6,13
USDZAR	15,6786	-0,65	-2,75	-5,38	-5,38
USDMXN	17,1390	-0,33	-1,35	-4,90	-4,90
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,58	0,00	-0,80	2,73	2,73
ABD-10Y	4,26	0,35	0,57	2,13	2,13
Almanya-2Y	2,08	-0,24	-3,08	-2,67	-2,67
Almanya-10Y	2,85	-0,45	-2,00	-0,52	-0,52
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5530,28	2,83	11,02	28,21	28,21
XAGUSD	120,90	3,81	17,97	70,09	70,09
BRENT	70,33	4,24	7,53	15,51	15,51
WTIUSD	66,10	4,53	8,00	15,31	15,31
XPTUSD	2803,15	3,93	0,73	36,44	36,44
XPLDSPT	2955,92	0,00	6,97	31,14	31,14

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro Bölge Tüketici Güveni	-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

META (Meta Platforms) – Sosyal ağ uygulamaları ve teknolojileri sağlayan ve Facebook'un da ana şirketi olan META, beklentilerin üzerinde ciro tahmini paylaştı. Şirket 2026/1Ç dönemi için 51,3 milyar USD olan analist tahminlerinin üzerinde 53,5-56,5 milyar USD ciro tahmini paylaştı. Buna ek olarak sermaye harcamalarına ilişkin beklentiler de analist tahminleri aşarak 115-135 milyar USD düzeyinde açıklandı. Şirketin 2025/4Ç finansal sonuçlarına göre ciro beklentileri aşarak 59,9 milyar USD gerçekleşti. Bu çerçevede şirketin net karı hisse başına 8,02 USD tahminlerin üzerinde 8,88 USD gerçekleşti.

TSLA (Tesla Inc.) – Otomotiv ve temiz enerji şirketi TSLA, 2025/4Ç finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket hisse başı 0,50 USD kar bildirdi ve açıklanan kar rakamı beklentileri aştı. Detaylar incelendiğinde 4Ç'de şirket cirosu beklentilerin altında 24,9 milyar USD gerçekleşirken brüt kar marjı ise beklentilerin üzerinde %20,1 gerçekleşti. 1,42 milyar USD tutarındaki serbest nakit akışı ise beklentilerin altında kaldı. Marj genişlemesine karşın cironun altında kalması yukarı eğilimde sınırlayıcı etki yaratabilir. Bloomberg haberine göre sektörde ise şu anda Çinli üretici BYD, elektrikli araç üretiminde Tesla'yı geride bırakırken Avrupa'da ise Volkswagen Tesla'dan daha fazla elektrikli araç satışı yapıyor. TSLA için analist hedeflerinin ortalaması 409,1 USD olurken şirket payları hedef fiyatların üzerinde işlem görmektedir.

Nadir Elementler Şirketleri – Reuters haberine göre Trump yönetimi kritik maden projeleri için asgari fiyat garantisi planlarından geri adım attı. Bu nedenle nadir element üretimi yapan şirket fiyatları üzerinde baskı oluşmakta.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket		Dönem Açıklanan Beklenti		
Tick	Name	Period	Actual	Estimate
WM U	Waste Management Inc	Q4 25	1,93	1,94
VLO	Valero Energy Corp	Q4 25	3,82	3,27
AOS	A O Smith Corp	Q4 25	0,90	0,84
TSCO	Tractor Supply Co	Q4 25	0,43	0,46
TMO	Thermo Fisher Scientific Inc	Q4 25	6,57	6,45
TT U	Trane Technologies PLC	Q4 25	2,86	2,83
LHX	L3Harris Technologies Inc	Q4 25	2,86	2,73
MRSB	Marsh & McLennan Cos Inc	Q4 25	2,12	1,97
SHW	Sherwin-Williams Co/The	Q4 25	2,23	2,16
LMT	Lockheed Martin Corp	Q4 25	5,80	5,87
MA U	Mastercard Inc	Q4 25	4,76	4,25
HON	Honeywell International Inc	Q4 25	2,59	2,54
DOW	Dow Inc	Q4 25	-0,34	-0,46
BX U	Blackstone Inc	Q4 25	1,75	1,54
AMP	Ameriprise Financial Inc	Q4 25	10,83	10,31
PHM	PulteGroup Inc	Q4 25	2,56	2,82
CAT	Caterpillar Inc	Q4 25	5,16	4,69
RCL	Royal Caribbean Cruises Ltd	Q4 25	2,80	2,80
NDAQ	Nasdaq Inc	Q4 25	0,96	0,91
DOV	Dover Corp	Q4 25	2,51	2,49
MO U	Altria Group Inc	Q4 25	1,30	1,31
IP U	International Paper Co	Q4 25	-0,08	0,27
CMCS	Comcast Corp	Q4 25	0,84	0,75
PH U	Parker-Hannifin Corp	Q2 26	7,65	7,16
NSC	Norfolk Southern Corp	Q4 25	3,22	2,77





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.

