



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında, teknoloji hisseleri TSMC'nin güçlü yatırım planları ve AI gelir beklentileri sayesinde yeniden ön plana çıkarken NASDAQ 100 vadeli kontratları yaklaşık %1 yükseldi, S&P 500 vadeli kontratları ise %0,5 artıda seyretti. Buna karşılık, büyük bankaların dördüncü çeyrek sonuçları yüksek beklentileri tam karşılamadığı için banka hisselerinde "beklentiyi al, gerçekleşmeyi sat" tepkisi görüldü ve Banka Endeksi son günlerde geriledi. İşsizlik maaşı başvurularındaki gerileme ABD ekonomisi için güçlü sinyaller üretiyor. 10 yıllık Hazine tahvili faizi %4,16'ya, 2 yıllık ise %3,55'e yükselirken, dolar endeksi de değer kazandı.

Asya piyasalarında fiyatlamalar büyük ölçüde teknoloji ve özellikle yarı iletken hisseleri etrafında şekillendi. Tayvan'da TSMC'nin 2026 için beklenenden güçlü sermaye harcaması ve ciro büyüme projeksiyonları, bölgedeki çip üreticileri ve tedarikçilerine yönelik risk iştahını artırarak teknoloji ağırlıklı endekslerde yukarı yönlü bir hareketi beraberinde getirdi.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında, teknoloji hisselerindeki küresel toparlanmanın etkisiyle Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %0,5 yükselerek yeni bir rekor seviyeye ulaştı. Özellikle yarı iletken ve ekipman üreticileri öncülük etti; TSMC'nin güçlü yatırım ve büyüme projeksiyonlarından doğrudan faydalanan ASML Holding NV hisseleri %6'nın üzerinde artarken şirketin piyasa değeri 500 milyar dolar eşiğini aştı. Bankacılık tarafında ise ABD'deki bilanço açıklamaları ve faiz patikasına ilişkin belirsizlikler nedeniyle temkinli bir görünüm hâkim olurken, Avrupa genelinde risk iştahı daha çok büyüme ve teknoloji odaklı şirketlerde yoğunlaştı.

Para Piyasaları: ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvurularındaki düşüşle birlikte artan Dolar talebi EURUSD paritesini son 1 ayın en düşük seviyelerine kadar çekti. 1,16'nın baskılandığı paritede bu bölgenin altında teknik olarak geri çekilme isteği sürebilir. Önceki gün USDJPY'de başlayan geri çekilme yerini tekrardan yükselişe bırakıyor. ABD verilerindeki görünüm Dolar talebini tetiklemekte. GBPUSD ise 1,3390 desteğini baskılıyor.

Emtia: Değerli metaller ve enerji cephesinde belirgin bir gerileme yaşandı. Daha önce rekor seviyelere tırmanan altın, gümüş ve platin fiyatları kâr realizasyonlarıyla geri çekilirken, özellikle gümüşte düşüş %2'nin üzerinde. Değerli metallerdeki düşüşle birlikte bakır fiyatlarında da sınırlı düşüş ön planda.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.956,3	0,43	-0,17	0,74	0,74
DJIC	49.149,6	-0,09	-0,72	2,26	2,26
NDX	25.465,9	-1,07	-1,17	0,86	0,86
DAX	25.288,7	0,01	0,11	3,26	3,26
UKX	10.226,4	0,41	1,01	2,97	2,97
SHCOMP	4.112,6	-0,33	-0,19	3,62	3,62
NIKX	54.110,5	-0,42	4,18	7,49	7,49
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,2	0,11	0,12	0,94	0,94
USDJPY	158,62	0,01	0,36	1,11	1,11
AUDUSD	0,6685	0,01	-0,07	0,22	0,22
NZDUSD	0,5738	-0,14	0,14	-0,31	-0,31
EURUSD	1,1621	-0,19	-0,11	-1,12	-1,12
GBPUSD	1,3395	-0,28	-0,02	-0,39	-0,39
USDCHF	0,8015	0,13	0,08	0,99	0,99
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,1918	0,04	0,22	0,55	0,55
USDBRL	5,3809	-0,21	0,28	-2,44	-2,44
USDZAR	16,3805	-0,12	-0,72	-1,14	-1,14
USDMXN	17,7983	-0,03	-0,97	-1,25	-1,25
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,54	0,54	-0,08	1,61	1,61
ABD-10Y	4,15	0,36	-0,53	-0,50	-0,50
Almanya-2Y	2,09	0,72	-0,85	-1,88	-1,88
Almanya-10Y	2,82	0,11	-1,47	-1,33	-1,33
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4606,16	-0,58	2,17	6,79	6,79
XAGUSD	89,45	-4,12	12,02	25,84	25,84
BRENT	63,23	-1,56	0,78	3,86	3,86
WTIUSD	59,08	-1,71	0,78	3,06	3,06
XPTUSD	2360,85	-2,02	3,91	14,91	14,91
XPLDSPT	2523,09	-0,41	-1,66	11,93	11,93

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
13:00	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi	0,60%	-1,00%	
16:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	215 bin	208 bin	
16:30	ABD NY Fed İmalat Endeksi	0,80	-	3,90
16:30	ABD İthalat Fiyatları Endeksi	-0,10%		
16:35	FOMC Üyesi Bostic Konuşması			
17:15	FOMC Üyesi Barr Konuşması			
20:40	FOMC Üyesi Barkin Konuşması			
21:30	FOMC Üyesi Schmid Konuşması			





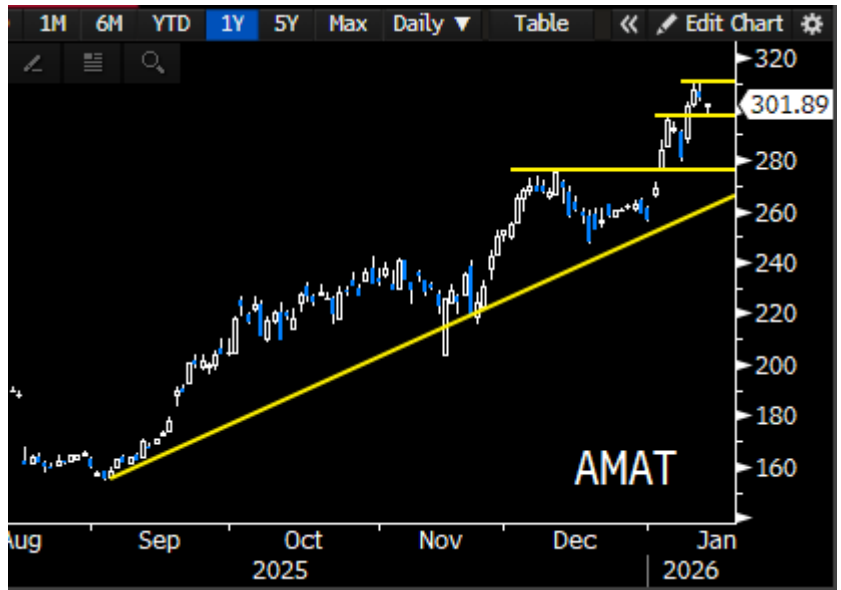
Şirket Haberleri

GS (Goldman Sachs Group) – GS 2025 yılı son çeyreğinde 13,45 milyar USD gelir ve 14,01 USD EPS bildirdi. Bankanın 2025 yılı toplam geliri ise 58,3 milyar USD gerçekleşti. Son çeyrekte öz kaynak karlılığı %16 açıklandı ve 2025 yılı genel ortalaması olan %15'in üzerinde gerçekleşti. Çeyreklik gelir rakamı beklentilerin altında fakat net karın beklentileri aşmış olması gelirdeki beklenti altı performansı nispeten dengeliyor. Açılış öncesi işlemlerde banka hisselerinde görünüm satıcı seyreliyor.

BLK (Blackrock Inc) – BLK 2025 yılı son çeyreğinde 7,0 milyar USD gelir ve 13,16 USD EPS bildirdi. Söz konusu rakam beklentilerin de üzerinde gerçekleşti. Bankanın 2025 yılı tamamına ilişkin toplam geliri 2024 yılına göre %19 artışla 24,2 milyar USD'ye yükseldi. BLK sonuçlarına ilişkin Evercore gelecek beklentileri için de olumlu yorum verirken KBW ise analist beklentileri üzerindeki görünümün daha çok ücret artışı ve düşük vergilerden kaynaklandığını belirtti.

MS (Morgan Stanley) – MS 2025 yılı son çeyreğinde beklentilerin üzerinde 2,68 USD EPS bildirdi. Banka beklentilerin hafif üzerinde 17,89 milyar USD gelir bildirdi. Bankanın net gelirleri 2025 yılında bir önceki yıla göre %14 yükselişle 70,6 milyar USD gerçekleşti. Bankanın varlık yönetimi net geliri beklentileri aşarken yatırım bankacılığı gelirleri de beklentilerin üzerinde gerçekleşti. MS hisseleri açılış öncesi işlemlerde yatay negatif seyreliyor.

AMAT (Applied Materials) – Yarı iletken sektöründe ekipman ve yedek parça tasarım, üretim ve satışını yapan 239 milyar USD piyasa değerine sahip AMAT için Barclays hisse için notunu endeks paralel getiriden endeks üstü getiriye yukarı yönlü revize etti. AMAT'ın Çin rekabeti nedeniyle negatif ayrıştığı belirtilirken şirket için 360 USD hedef fiyat paylaşıldı.





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.

