



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse senedi piyasaları, S&P 500 endeksinin tarihi zirvelere çok yakın seyretmesiyle güçlü bir risk iştahına işaret ediyor. Teknoloji ve özellikle yarı iletken hisseleri, yapay zekâ temalı alımlar sayesinde yükselişe öncülük ediyor. Jeopolitik gerginlikler ve ticaret tehditleri devam etse de, piyasalar odak noktasını güçlü geçen bilanço sezonuna ve yıl içinde bir-iki ek faiz indirimi ihtimaline çevirmiş durumda. Zayıflayan dolar ve hâlâ görece destekleyici para politikası, değerlemelerin yüksek olmasına rağmen ABD varlıklarına ilgiyi canlı tutuyor; ancak bu durum, olası olumsuz sürprizlere karşı kırılganlığı da artırıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları, genel olarak Wall Street'teki pozitif havayı takip ederek yukarı yönlü bir eğilim sergiliyor. Stoxx 600 endeksi geniş tabanlı bir yükseliş gösterirken, bazı hisse ve sektörlerde şirket haberleri kaynaklı sert hareketler öne çıkıyor. Büyüme dinamikleri ve teknoloji liderliği açısından ABD'nin gerisinde kalsa da, Avrupa tarafı görece daha makul değerlemeler ve daha az "aşırı fiyatlanmış" bir tabloyla öne çıkıyor. Jeopolitik riskler ve ticaret gerilimleri bölgede baskı unsuru olmaya devam ederken, piyasalar orta vadede Avrupa Merkez Bankası'nın daha yumuşak bir para politikası ve seçici mali destek adımlarıyla büyümeyi dengelemesini bekliyor.

Emtia: Emtia piyasalarında fiyatlamalar, doların zayıflaması, artan jeopolitik belirsizlik ve küresel politika görünümündeki oynaklıktan etkileniyor. Altın başta olmak üzere kıymetli metaller, yatırımcıların hem jeopolitik risklere hem de para ve maliye politikalarındaki belirsizliklere karşı "her şeye karşı koruma" (everything hedge) arayışının bir yansıması olarak tarihi seviyelere yakın işlem görüyor. Petrol fiyatları ise arz tarafındaki gelişmeler ve küresel talep endişeleri arasındaki denge nedeniyle yukarı eğilimli ama sınırlı bir bantta hareket ediyor. Genel olarak emtia kompleksi, kısa vadeli büyüme verilerinden çok, kur hareketleri, güvenli liman talebi ve politika beklentilerinin bileşkesiyle yön buluyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.968,5	0,26	0,76	0,91	0,91
DJIC	49.412,4	0,64	0,64	2,81	2,81
NDX	25.713,2	0,42	0,42	1,84	1,84
DAX	24.931,4	-0,01	0,12	1,80	1,80
UKX	10.203,5	0,54	0,59	2,74	2,74
SHCOMP	4.139,9	0,18	0,09	4,31	4,31
NIKX	53.333,5	0,85	-0,95	5,95	5,95
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	96,6	-0,45	-1,02	-1,75	-1,75
USDJPY	153,36	-0,48	-0,85	-2,24	-2,24
AUDUSD	0,6942	0,33	0,69	4,07	4,07
NZDUSD	0,5988	0,19	0,64	4,02	4,02
EURUSD	1,1922	0,33	0,78	1,45	1,45
GBPUSD	1,3734	0,39	0,71	2,13	2,13
USDCHF	0,7710	-0,73	-1,38	-2,85	-2,85
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,4033	0,12	0,09	1,04	1,04
USDBRL	5,2546	-0,53	-0,60	-4,73	-4,73
USDZAR	16,0192	-0,07	-0,64	-3,33	-3,33
USDMXN	17,3206	-0,27	-0,31	-3,90	-3,90
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,60	0,00	-0,25	3,30	3,30
ABD-10Y	4,23	0,21	-0,26	1,29	1,29
Almanya-2Y	2,12	0,24	-1,21	-0,80	-0,80
Almanya-10Y	2,88	0,28	-0,76	0,73	0,73
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5080,41	0,49	1,99	17,78	17,78
XAGUSD	111,41	2,65	8,71	56,74	56,74
BRENT	65,07	0,20	-0,50	6,89	6,89
WTIUSD	60,99	0,46	-0,35	6,40	6,40
XPTUSD	2666,29	-1,91	-4,19	29,77	29,77
XPLDSPT	2822,79	-4,81	2,15	25,23	25,23

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
17:00	ABD Konut Fiyatları Endeksi (Aylık)	0,30%	0,40%	
17:00	ABD S&P CS Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	1,20%	1,30%	
18:00	ABD Tüketici Güven Endeksi	90,60	89,10	
18:00	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi	- 5,00	- 7,00	
22:00	ABD Başkanı Trump Konuşması			





Şirket Haberleri

AAL (American Airlines Group) – Havacılık sektöründe faaliyet gösteren AAL 2025/4Ç finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket 4Ç'de 106 milyon USD net kar açıkladı ve açıklanan ciro beklentilerin altında gerçekleşti. Hisse başı kar ise 0,16 USD ile 0,34 USD beklentinin oldukça altında gerçekleşti. Yolcu gelirleri yıllık %0,5 artarken arz edilen koltuk mil göstergesi ise yıllık %4,2 artış gösterdi. Şirket, hükümetin kapalı olması nedeniyle 4Ç gelirlerinin yaklaşık 325 milyon USD negatif etkilendiğinin altını çizdi. Havacılık sektöründe hükümetin kapalı olduğu dönemin olumsuz etkileri fiyatlara da yansımıştı. Şirket 2026 yılı geneli için 1,70-2,70 USD arası bir kar beklentisi paylaştı.

GM (General Motors) – Otomotiv sektöründe faaliyet gösteren GM 2025/4Ç dönemi finansallarını açıkladı. Şirket 4Ç'de beklentilerin üzerinde 2,51 USD hisse başı kar bildirdi. 2025 genelinde daha önce öngördüğü 12,0-13,0 milyar USD aralığında 12,7 milyar USD FVÖK bildirdi ve 2026 tahminlerini de 13,0-15,0 milyar USD FVÖK olarak açıkladı. Şirket bu yıl geneli için de 11,0-13,0 USD bandında hisse başı kar bekliyor. Son olarak şirket 6 milyar USD tutarında hisse geri alım programı için yetki aldığını da bildirdi.

RTX (RTX Corp) – Havacılık ve savunma sanayinde faaliyet gösteren RTX, 2025/4Ç finansallarını açıkladı. Buna göre şirket yılın son çeyreğinde beklentilerin üzerinde hisse başı 1,55 USD kar bildirdi. Şirketin birincil ürünleri olan havacılık ve savunma tarafında ciro artarken havacılık sektöründeki parça talebi ile savunma tarafındaki daha yüksek teslimatlar (patriot hava savunma sistemi gibi) ciroyu destekledi. Şirket 2026 yılında 92,0-93,0 milyar USD düzeyinde ciro beklerken hisse başı 6,60-6,80 USD kar bekliyor. Teknik olarak yükselen trendin korunduğu RTX'te 193,0 USD üzerindeki tutunma tepki alımı getirebilir. Şirket için analist hedeflerinin ortalaması 203,76 USD hedef fiyat ve %5,0 yükseliş potansiyeli içeriyor.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
BRO	Brown & Brown Inc	Q4 25	0,93 0,90
SYF	Synchrony Financial	Q4 25	2,04 2,02
SYN	Sysco Corp	Q2 26	0,99 0,98
PCAR	PACCAR Inc	Q4 25	1,06 1,06
BA U	Boeing Co/The	Q4 25	9,92 -0,46
NEE	NextEra Energy Inc	Q4 25	0,54 0,53
UNH	UnitedHealth Group Inc	Q4 25	2,11 2,10
UPS	United Parcel Service Inc	Q4 25	2,38 2,21
GM U	General Motors Co	Q4 25	2,51 2,28
KMB	Kimberly-Clark Corp	Q4 25	1,86 1,78
NOC	Northrop Grumman Corp	Q4 25	7,23 6,98
IVZ	Invesco Ltd	Q4 25	0,62 0,58
RTX	RTX Corp	Q4 25	1,55 1,47
ROP	Roper Technologies Inc	Q4 25	5,21 5,14
HCA	HCA Healthcare Inc	Q4 25	8,01 7,45
UNP	Union Pacific Corp	Q4 25	3,11 2,87





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.

