



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasaları, Asya ve gelişen ülke varlıklarına artan yönelimin gölgesinde daha sınırlı bir yükseliş eğilimi sergiliyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,2 artışla hafif pozitif bir açılışa işaret ederken, dolar endeksi zayıf seyrini koruyarak ABD varlıklarına olan ilgideki kademeli çözölmeyi teyit ediyor. 10 yıllık Hazine tahvili faizi %4,24 seviyesinde yatay seyredirken, yatırımcıların risk iştahı daha çok Asya ve emtia piyasalarına kaymış durumda. Fed'de yaklaşan başkanlık değişimi ve para politikası bağımsızlığına ilişkin soru işaretleri, ABD varlıklarını küresel portföylerde görece olarak daha az cazip hâle getiriyor. Şirketler tarafında ise Intel'in zayıf öngörülleri, Abbott'un kâr uyarısı, Trump'ın JPMorgan'a açtığı dava ve Capital One'ın Brex'i satın alma anlaşması hisse senedi seçiciliğini artıran başlıca başlıklar arasında öne çıkıyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında risk iştahı, ABD ve Asya'daki hareketlere kıyasla daha temkinli seyrediyor. Euro Stoxx 50 vadeli işlemleri gün içinde %0,1 civarında düşüşle hafif negatif bir açılışa işaret ederken, yatırımcılar hem ABD ile ticaret/tarife gerilimlerini hem de küresel büyüme görünümündeki belirsizlikleri fiyatlamaya devam ediyor. Zayıf dolar ortamı, Avrupa şirketleri için rekabetçilik açısından kısmi bir avantaj sağlasa da, ABD ile bozulan siyasi ve ekonomik ilişkiler, özellikle ihracat odaklı sektörler üzerinde baskı yaratıyor. Jeopolitik riskler, AB'nin güvenlik ve ticaret mimarisinde ABD'ye bağımlılığının sorgulanmasına yol açmakta.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında risk iştahı belirgin şekilde güçlü ve bölge, küresel rallinin merkezine yerleşmiş durumda. MSCI Asya Pasifik Endeksi %0,4 yükselerek rekor seviyeye çıkarken, gelişen ülke borsaları endeksi de tarihî zirvelerini test ediyor. Daha cazip değerlemeler (Asya için ileriye dönük F/K yaklaşık 15, S&P 500 için 22 civarı) ve görece güçlü büyüme görünümü, ABD varlıklarından çıkan küresel fonların önemli kısmının Asya'ya yönelmesini destekliyor.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.884,0   | 0,12        | -0,85              | -0,31           | -0,31            |
| DJIC                                 | 49.077,2  | 1,21        | -0,57              | 2,11            | 2,11             |
| NDX                                  | 25.326,6  | 1,36        | -0,79              | 0,30            | 0,30             |
| DAX                                  | 24.561,0  | -0,58       | -2,91              | 0,29            | 0,29             |
| UKX                                  | 10.138,1  | 0,11        | -0,95              | 2,08            | 2,08             |
| SHCOMP                               | 4.122,6   | 0,14        | 0,50               | 3,87            | 3,87             |
| NIKX                                 | 53.688,9  | 1,73        | -0,46              | 6,65            | 6,65             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DXD                                  | 98,8      | 0,03        | -0,60              | 0,48            | 0,48             |
| USDJPY                               | 158,85    | 0,30        | 0,65               | 1,26            | 1,26             |
| AUDUSD                               | 0,6809    | 0,70        | 1,85               | 2,08            | 2,08             |
| NZDUSD                               | 0,5859    | 0,25        | 1,87               | 1,78            | 1,78             |
| EURUSD                               | 1,1687    | 0,00        | 0,76               | -0,55           | -0,55            |
| GBPUSD                               | 1,3425    | 0,00        | 0,54               | -0,17           | -0,17            |
| USDCHF                               | 0,7948    | -0,07       | -0,81              | 0,15            | 0,15             |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 43,3074   | 0,03        | 0,07               | 0,82            | 0,82             |
| USDBRL                               | 5,3180    | 0,02        | -0,98              | -3,58           | -3,58            |
| USDZAR                               | 16,2646   | -0,11       | -0,90              | -1,84           | -1,84            |
| USDMXN                               | 17,4796   | -0,08       | -0,85              | -3,01           | -3,01            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,60      | 0,19        | -0,03              | 3,47            | 3,47             |
| ABD-10Y                              | 4,26      | 0,31        | 0,57               | 2,06            | 2,06             |
| Almanya-2Y                           | 2,08      | 0,05        | -2,03              | -2,67           | -2,67            |
| Almanya-10Y                          | 2,88      | 0,63        | 1,37               | 0,66            | 0,66             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4832,70   | 0,15        | 5,45               | 12,04           | 12,04            |
| XAGUSD                               | 94,28     | 1,83        | 5,51               | 32,64           | 32,64            |
| BRENT                                | 64,58     | -0,19       | 1,60               | 6,07            | 6,07             |
| WTIUSD                               | 60,57     | -0,09       | 2,28               | 5,67            | 5,67             |
| XPTUSD                               | 2475,76   | -0,55       | 5,87               | 20,50           | 20,50            |
| XPLDSPT                              | 2608,10   | 0,00        | 6,77               | 15,70           | 15,70            |

| Günün Önemli Verileri |                              |          |        |
|-----------------------|------------------------------|----------|--------|
| Saat                  | Veri                         | Beklenti | Önceki |
| 11:30                 | Almanya İmalat PMI           | 47,80    | 47,00  |
| 11:30                 | Almanya Hizmet PMI           | 52,60    | 52,70  |
| 12:00                 | Euro Bölgesi İmalat PMI      | 49,10    | 48,80  |
| 12:00                 | Euro Bölgesi Hizmet PMI      | 52,60    | 52,40  |
| 17:45                 | ABD İmalat PMI               | 51,90    | 51,80  |
| 17:45                 | ABD Hizmet PMI               | 51,70    | 51,40  |
| 18:00                 | ABD Michigan Tüketici Güveni | 54,00    | 54,00  |





## Şirket Haberleri

**INTC (Intel Corp.)** – Bilgisayar parça ve bileşenleri satan ve dünyada çip sektöründe de önemli bir yeri olan INTC 4Ç/2025 dönemi finansallarını açıkladı ve hisse başı kar beklentilerin oldukça üzerinde (0,087 USD) 0,15 USD gerçekleşti. Piyasa kapanışı ardından gelen finansal tablolara baktığımızda ciro 13,7 milyar USD ile beklenti değeri olan 13,4 milyar USD üzerinde gerçekleşti. Şirketin ilk çeyreğe dair paylaştığı kar tahmini ise piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Arz koşullarında mevsimsel olarak meydana gelen tedarik sorunu nedeniyle cironun beklentilerin altında kalacağı öngörülüyor. INTC için analist hedeflerinin ortalaması 43,92 USD ve şu anda hedeflerin üzerinde seyrediyor.

**MOS (Mosaic Co.)** – Tarım sektöründe faaliyet gösteren MOS bitki besinleri üretimi ve dağıtımını yapmakla birlikte dünya çapında hizmet vermektedir. Şirket için Wells Fargo 225 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Şirketin maliyet azaltma politikaları, artan hacimler ve çeyrek sonuçları ardından değerlemeyi yukarı çeken ana etkenler oldu. Wells Fargo 2026 ve 2027 hisse başı kar tahminlerini de bu doğrultuda yukarı çekti. Teknik olarak kısa vadede dirençleri kırmaya çalışan MOS için 30,60 ilk direnç olarak izlenebilir.

**HD (Hpm Depot Inc)** – Konut sektöründe faaliyet gösteren HD İpmi geliştirme, yapı ürünleri ve bahçe ürünleri tedariki yapmaktadır. Şirket ile toplantı yapan JP Morgan yayımladığı notta son dönemde ABD’de konut sektörüne ilişkin açıklamalardan HD’nin ne denli faydalanabileceği analizi paylaşıldı. Nota göre HD, 2026 tahminlerinin yukarı yönlü potansiyel taşıdığını belirtiyor. Mortgage faizlerinde %6’nın altına düşüşün ise konut sektörünü destekleyeceği beklenişi var. HD için analist tahminlerinin ortalaması 392,8 hedef fiyat ve %3,1 getiri potansiyeli sunuyor.

### Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

|         | Şirket                | Dönem | Beklenen EPS |
|---------|-----------------------|-------|--------------|
| INTC US | Intel Corp (0,15 USD) | Q4 25 | 0,09         |
| SLB US  | SLB Ltd               | Q4 25 | 0,74         |





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.

