



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD vadeli endeksleri, teknoloji hisselerinde derinleşen satış baskısıyla geri çekildi. Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,8 düşerken, endeks son iki seansta yıl başından bu yana elde ettiği tüm kazançları sildi. S&P 500 vadeli %0,5 gerilerken, Dow Jones vadeli sınırlı pozitif ayrıştı.

Teknoloji cephesinde satışlar yazılım hisselerinden yarı iletkenlere kadar yayıldı. Alphabet Inc., güçlü gelir sonuçları ve agresif AI harcama planlarına rağmen, yüksek sermaye harcamalarına yönelik endişeler nedeniyle piyasa öncesi işlemlerde %5 geriledi. Buna karşın AI altyapısına bağlı hisselerde seçici alımlar görüldü.

Makro tarafta, Challenger, Gray & Christmas verilerine göre ABD'de Ocak ayında açıklanan işten çıkarma sayısı 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Bu gelişme tahvil getirilerinde aşağı yönlü baskı yaratırken, 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,27 civarında yatay seyretti..

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa borsalarında teknoloji hisselerinden ekonomik döngüye duyarlı sektörlere rotasyon ivme kaybetti. Stoxx Europe 600 endeksi %0,6 düşerken, otomotiv, kimya ve perakende hisseleri öncülüğünde satışlar hız kazandı.

İngiltere'de BoE, faizleri %3,75'te sabit tutarken karar 5'e karşı 4 oyla alındı. Mart ayında faiz indirimi beklentileri güçlenirken, 2 yıllık İngiliz tahvil faizi 8 baz puan düşüşle %3,62'ye geriledi. Sterlin karar sonrası zayıfladı. ECB ise faizleri sabit tutmaya devam ediyor.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında küresel teknoloji satışlarının etkisi hissedilirken, risk iştahı sınırlı kaldı. Kripto varlıklardaki sert geri çekilme ve emtia fiyatlarındaki oynaklık bölge piyasalarında temkinli seyrin sürmesine neden oldu.

**Emtia:** Emtia cephesinde sert fiyat hareketleri öne çıktı. Gümüş, tarihi satış dalgasının ardından %17'ye varan kayıpla taban arayışını sürdürdü. Altın ise \$4.900 seviyesinin hemen altında işlem gördü.

Kripto para piyasasında riskten kaçış belirgindi. Bitcoin, %4'ü aşan düşüşle \$70.000 seviyesinin altına gerileyerek 2024'ten bu yana en düşük seviyelerine yaklaştı. Geniş çaplı çapraz-varlık stresinin kripto varlıkları da baskıladığı gözlemlendi.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.835,6   | -0,68       | -1,49              | -1,49           | -1,01            |
| DJIC                                 | 49.501,3  | 0,53        | 1,25               | 1,25            | 2,99             |
| NDX                                  | 24.891,2  | -1,77       | -2,59              | -2,59           | -1,42            |
| DAX                                  | 24.322,8  | -1,14       | -0,88              | -0,88           | -0,68            |
| UKX                                  | 10.329,5  | -0,70       | 1,04               | 1,04            | 4,01             |
| SHCOMP                               | 4.075,9   | -0,64       | -1,02              | -1,02           | 2,70             |
| NIKK                                 | 53.818,0  | -0,88       | 0,93               | 0,93            | 6,91             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 97,7      | 0,06        | 0,70               | 0,70            | -0,66            |
| USDJPY                               | 156,61    | -0,20       | 1,10               | 1,10            | -0,17            |
| AUDUSD                               | 0,6973    | -0,34       | 0,13               | 0,13            | 4,54             |
| NZDUSD                               | 0,5998    | -0,07       | -0,35              | -0,35           | 4,21             |
| EURUSD                               | 1,1822    | 0,15        | -0,25              | -0,25           | 0,59             |
| GBPUSD                               | 1,3578    | -0,53       | -0,77              | -0,77           | 0,97             |
| USDCHF                               | 0,7751    | -0,25       | 0,27               | 0,27            | -2,33            |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 43,5396   | 0,05        | 0,10               | 0,10            | 1,36             |
| USDBRL                               | 5,2476    | 0,08        | -0,27              | -0,27           | -4,86            |
| USDZAR                               | 16,1593   | 0,56        | 0,03               | 0,03            | -2,48            |
| USDMXN                               | 17,3810   | 0,33        | -0,53              | -0,53           | -3,56            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,51      | -1,79       | -0,65              | -0,65           | 0,83             |
| ABD-10Y                              | 4,24      | -0,61       | -0,07              | -0,07           | 1,70             |
| Almanya-2Y                           | 2,10      | -0,29       | 0,77               | 0,77            | -1,73            |
| Almanya-10Y                          | 2,87      | 0,17        | 0,49               | 0,49            | 0,31             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4813,32   | -2,56       | -0,74              | -0,74           | 11,59            |
| XAGUSD                               | 74,70     | -14,61      | -10,33             | -10,33          | 5,09             |
| BRENT                                | 67,13     | -1,80       | -3,74              | -3,74           | 10,25            |
| WTIUSD                               | 62,91     | -1,84       | -3,91              | -3,91           | 9,74             |
| XPTUSD                               | 2020,30   | -8,91       | -7,41              | -7,41           | -1,67            |
| XPLDSPT                              | 2408,11   | -5,10       | -4,91              | -4,91           | 6,83             |

| Günün Önemli Verileri |                                |          |         |
|-----------------------|--------------------------------|----------|---------|
| Saat                  | Veri                           | Beklenti | Önceki  |
| 16:15                 | ECB Faiz Kararı                | 0,02     | 0,02    |
| 16:30                 | ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları | 212 bin  | 209 bin |
| 16:45                 | ECB Basın Toplantısı           |          |         |
| 18:00                 | ABD Açık İş Pozisyon Sayısı    |          |         |
| 18:50                 | FOMC Bostic Konuşması          |          |         |





## Şirket Haberleri

**GOOGL (Alphabet Inc)** – Google'ın çatı şirketi Alphabet'in 2026 yılına ilişkin yatırım harcamalarına ilişkin beklentileri 185 milyar USD ile beklentilerin oldukça üzerinde açıkladı. Bu da teknoloji sektöründe yüksek yatırım harcamalarının geri dönüşüne ilişkin endişeleri yeniden yukarı taşıyor. Şirket 2024/4Ç finansallarını da açıkladı ve 2,82 USD hisse başı kar bildirdi. Açıklanan kar beklentilerin üzerinde.

**ALGN (ALGN Technology)** – Küresel tıbbi cihaz şirketi olan ALGN 2025/4Ç finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket geçen yılın aynı çeyreğine göre cirosunu %5,3 yükselişle 1,05 milyar USD'ye yükseltti. Sistem ve hizmet gelirleri, faaliyet gösterdiği bütün bölgelerdeki hacimsel artışla desteklenirken gelen rakamlar beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

**B (Barrick Mining)** – Bakır ve altın madenciliği yapan Barrick'in 2025/4Ç dönemi karı beklentilerin üzerinde gerçekleşirken şirket 2026 beklentilerini de paylaştı. Buna göre şirket 2,9-3,25 milyon ons üretim (beklenti: 3,33 milyon ons) beklentisi paylaştı. Buna ek olarak 190-220 milyon ton düzeyinde bakır üretim beklentisi paylaştı. 4Ç sonuçlarına baktığımızda şirketin hisse başı karı 1,04 USD ile beklentileri aşmış oldu. Ciro ise 5,17 milyar USD'nin üzerinde 6,0 milyar USD gerçekleşti. Teknik olarak yükselen trendin altına geçilirken 45,30 desteği üzerindeki tutunma olası tepki alımlarının desteklenmesi adına önemli olacak. B için analist tahminlerinin ortalaması 55,38 USD ve %16,9 yükseliş potansiyeli içeriyor.

**MSTR (Strategy Inc)** – Bitcoin hazinaciliği yapan MSTR, kripto piyasasındaki sert satışların ardından geriliyor. MSTR'ye ek olarak Coinbase Global hisselerinde de geri çekilme var.

**QCOM (Qualcomm)** – Yarı iletken ve telekomünikasyon sektöründe faaliyet gösteren QCOM'un cirosu beklentilerin altında geldi. Gelen rakamlar nedeniyle QCOM hisselerinde baskı oluşturdu.

## S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

| Şirket | Dönem                         | Açıklanan | Beklenti  |
|--------|-------------------------------|-----------|-----------|
| DAY    | Dayforce Inc                  | Q4 25     | 0,00 0,69 |
| EL U   | Estee Lauder Cos Inc/The      | Q2 26     | 0,89 0,84 |
| CAH    | Cardinal Health Inc           | Q2 26     | 2,63 2,35 |
| KKR    | KKR & Co Inc                  | Q4 25     | 1,12 1,15 |
| HSY    | Hershey Co/The                | Q4 25     | 1,71 1,40 |
| TPR    | Tapestry Inc                  | Q2 26     | 2,69 2,22 |
| HII    | Huntington Ingalls Industries | Q4 25     | 4,04 3,84 |
| XEL    | Xcel Energy Inc               | Q4 25     | 0,96 0,96 |
| ARES   | Ares Management Corp          | Q4 25     | 1,45 1,68 |
| ROK    | Rockwell Automation Inc       | Q1 26     | 2,75 2,45 |
| IQV    | IQVIA Holdings Inc            | Q4 25     | 3,42 3,40 |
| CARR   | Carrier Global Corp           | Q4 25     | 0,34 0,36 |
| LIN    | Linde PLC                     | Q4 25     | 4,20 4,18 |
| SNA    | Snap-on Inc                   | Q4 25     | 4,94 4,92 |
| BMJ    | Bristol-Myers Squibb Co       | Q4 25     | 1,26 1,10 |
| CI U   | Cigna Group/The               | Q4 25     | 8,08 7,88 |
| CMS    | CMS Energy Corp               | Q4 25     | 0,95 0,93 |
| COP    | ConocoPhillips                | Q4 25     | 1,02 1,06 |
| WEC    | WEC Energy Group Inc          | Q4 25     | 1,42 1,39 |
| ICE    | Intercontinental Exchange Inc | Q4 25     | 1,71 1,67 |
| CMI    | Cummins Inc                   | Q4 25     | 4,27 5,10 |
| RL U   | Ralph Lauren Corp             | Q3 26     | 6,22 5,81 |





## 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.

