



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında son dönemdeki ana tema, enflasyondaki yumuşama sayesinde Fed'den bu yıl faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi. Ocak ayı TÜFE verisinin aylık %0,2 ile Temmuz'dan beri en düşük artışı göstermesi, özellikle Hazine tahvillerinde alımları destekledi; 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil faizleri yaklaşık 5 baz puan geriledi. S&P 500 endeksi son iki haftada, yapay zekânın (AI) iş modelleri üzerindeki yıkıcı etkisine dair belirsizlikler nedeniyle baskı altında kalsa da, enflasyon verisi sonrası risk iştahı kısmen toparlandı. Vadeli kontratlarda S&P 500 hafif artıda seyrederken, piyasalar Fed'in haziranda ya da temmuzda faiz indirimine başlamasını fiyatlıyor. Bununla birlikte, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee enflasyonun hâlâ %3 civarında "takılı kaldığını" söyleyerek, bankanın temkinli duruşunu koruduğunu vurguluyor..

Avrupa Piyasası: Avrupa tarafında hisse senedi vadeli kontratları, ABD'den gelen ılımlı enflasyon verisinin desteğiyle hafif pozitif ya da yatay bir açılışa işaret ediyor. Euro Stoxx 50 vadeli endeks kontratları büyük bir yön sinyali vermeden, temkinli bir görünüm sergiliyor. Avrupa yatırımcıları, ABD'deki faiz indirimi beklentilerinin küresel risk iştahına etkisini ve bunun Avrupa büyümesine yansımalarını izlerken, aynı zamanda kendi bölgelerindeki ekonomik yavaşlama riskini ve Avrupa Merkez Bankası'nın olası gevşeme zamanlamasını da yakından takip ediyor. Döviz cephesinde euro/dolar paritesi 1,1868 seviyesinde yatay seyreliyor; bu da piyasaların şimdilik ABD verilerini sindirme ve yeni katalizör bekleme aşamasında olduğuna işaret ediyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında genel görünüm yatay ancak endeksler yıl başından bu yana kayda değer kazançları koruyor. MSCI Asya Pasifik Endeksi yılbaşından bu yana yaklaşık %11 yükselmiş durumda ve şu anda rekor seviyeleri yakınında dalgalanıyor. ABD tahvil getirilerindeki düşüşün ardından, Avustralya ve Yeni Zelanda devlet tahvillerinde de alımlar görüldü.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.846,1	0,15	0,25	-1,34	-0,86
DJIC	49.500,9	0,10	0,00	1,24	2,99
NDX	24.732,7	0,18	0,00	-3,21	-2,05
DAX	24.914,9	0,25	0,00	1,53	1,73
UKX	10.446,4	0,42	0,00	2,18	5,19
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKX	56.806,4	-0,24	-0,24	6,53	12,85
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	96,9	0,00	0,04	-0,08	-1,43
USDJPY	153,13	0,30	0,30	-1,15	-2,39
AUDUSD	0,7092	0,24	0,24	1,84	6,32
NZDUSD	0,6041	0,01	-0,01	0,36	4,95
EURUSD	1,1868	-0,05	-0,05	0,14	0,98
GBPUSD	1,3645	0,03	0,03	-0,28	1,47
USDCHF	0,7683	0,06	0,05	-0,61	-3,18
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,7265	-0,01	-0,01	0,53	1,79
USDBRL	5,2270	0,08	0,06	-0,66	-5,23
USDZAR	15,9122	-0,23	-0,33	-1,50	-3,97
USDMXN	17,1564	-0,02	-0,06	-1,81	-4,81
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,42	0,00	-0,18	-3,31	-1,87
ABD-10Y	4,05	0,00	-0,25	-4,57	-2,88
Almanya-2Y	2,05	0,00	0,00	-1,68	-4,13
Almanya-10Y	2,76	0,00	0,00	-3,36	-3,53
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4996,37	-0,73	-0,59	3,04	15,83
XAGUSD	76,67	-0,47	-0,04	-7,96	7,87
BRENT	67,29	0,14	0,25	-3,50	10,53
WTIUSD	62,76	0,14	0,33	-4,13	9,49
XPTUSD	2057,80	-0,51	-0,53	-5,70	0,16
XPLDSPT	2334,15	0,00	0,00	-7,83	3,55

Günün Önemli Verileri		
Saat	Veri	Beklenti Önceki
13:00	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi	-1,50% 0,70%
16:25	FOMC Üyesi Bowman Konuşması	





Şirket Haberleri

Bilanço Sezonunda Gelişmeler – ABD’de bilanço sezonu devam ederken S&P500’deki şirketlerin %74’ü finansallarını açıkladı. Bu şirketlerin ise yine %74’ü beklentilerin üzerinde kar bildirirken genel olarak görünüm olumlu. Teknoloji şirketlerindeki yüksek sermaye yatırımlarının değerlemeler üzerindeki baskısı sürse de şu anda iletişim sektörü ile birlikte beklentileri aşan sektörler içerisinde teknoloji sektörü ikinci sırada yer alıyor. Kar büyümesi ise %10’un üzerinde bu şekilde devam ederse S&P500’de 5 çeyrek boyunca çift haneli büyüme görmüş olacağız. Fiyatlama açısından şu anda 12 aylık ileri dönük S&P500 F/K çarpanı 21,5x’lerde ve 5 yıllık ortalama F/K değeri olan 20,0x’lerin hafif üzerinde seyrediyor. Teknik olarak S&P500’de 100 günlük ortalamanın geçtiği 6810 bölgesi destek olarak takip edilebilir.

Otomotiv Sektörü – Kanadalı küresel otomotiv yedek parça üreticisi Magna Int.’in 2026 yılı için tahminlerini yukarı revize etmesi sonrası otomotiv sektörü hisselerinde yükseliş görüldü. 2026 yılı tahminlerine bakıldığında şirket gövde dış yüzey parçaları için 16,6-17,2 milyar USD, güç ve görüntüleme ürünleri için 15,9-1,63 milyar USD, koltuk sistemleri satışı için 5,4-5,7 milyar USD ve araç satışlarının ise 4,4-4,7 milyar USD aralığında olmasını bekliyor. Şirket tahminleri analist beklentilerinin genel olarak üzerinde. Bu da 2026 yılı için otomotiv sektöründe beklentileri canlandırabilir.

AORT (Artivion Inc.) – Aort hastalığı tedavisinde kalp ve damar cerrahi çözümleri üreten şirket geçtiğimiz hafta 2025/4Ç sonuçlarını ve 2026 tahminlerini açıkladı. Şirket son çeyrekte 97,3 milyon USD beklentilerin üzerinde 116,0 milyon USD ciro ve 2025 yılı genelinde 441,3 milyon USD ciro açıkladı. Düzeltilmiş FAVÖK son çeyrekte yıllık %29 büyürken 2025 yılı geneli için FAVÖK rakamı %26 büyümeye gösterdi. Şirket tarafından yapılan açıklamada klinik datalardan gelen operasyonel destek şirket finansallarını yukarı taşıyor. Diğer taraftan 2026 yılı için şirket 486-504 milyon USD (yaklaşık %10-14 büyümeye) ciro beklentisi paylaştı. Teknik olarak 39,20 ana destek.





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.

