



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD hisse vadellileri toparlanıyor: S&P 500 vadeli işlemleri yaklaşık %0,4, Nasdaq 100 vadeli işlemleri %0,5 artıda, Dow Jones vadeli işlemleri ise %0,2 yükselişte. Son dönemde yapay zekâya ilişkin harcama ve kârlılık endişeleri nedeniyle sert dalgalanan teknoloji ve AI hisselerinde “dipten alım” eğilimi görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,06 civarında yatay, 3 yıllık faiz %3,48’e hafif yükselmiş durumda. Piyasalar Fed’in yıl içinde en az iki faiz indirimi daha yapmasını fiyatlıyor. Dolar endeksi yatay; Bitcoin yaklaşık 67.500 dolar, Ether ise 1.987 dolar civarında sınırlı düşüşle işlem görüyor.

Avrupa Piyasası: Avrupa borsaları ABD’ye göre daha güçlü bir performans sergiliyor. Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %0,8 yükselerek rekor seviyeye ulaştı. Avrupa’ya yönelik iyimserlikte, Almanya kaynaklı mali destek beklentileri ve güçlü şirket bilançoları etkili. Fon yöneticileri küresel portföylerinde Avrupa hisselerine ağırlığı belirgin biçimde artırmış durumda (net %35 overweight). Özellikle savunma gibi sipariş ve gelir akışı öngörülebilir sektörlere ilgi artıyor. Avrupa tahvil piyasasında, Almanya 10 yıllık faizi %2,74, İngiltere 10 yıllık faizi %4,37 seviyelerinde büyük ölçüde yatay seyrediyor.

Asya Piyasaları: Bu yıl Asya borsaları, tıpkı Avrupa gibi, S&P 500’ü geride bırakmış durumda. Yatırımcılar AI kaynaklı dalgalanma ve değerlendirme riskini azaltmak için ABD teknoloji ağırlığını düşürüp, Asya ve Avrupa gibi bölgelerde daha dengeli ve çeşitlendirilmiş pozisyonlar arıyor.

Emtia: Emtia tarafında iki en belirgin hareket altın ve petrolde. Altın, güvenli liman talebi ve uzun vadede daha gevşek para politikasına yönelik beklentilerle %1,6 yükselerek ons başına yaklaşık 4.956 dolara çıktı ve 4.900 doların üzerinde tutunuyor. Petrol cephesinde, WTI (ABD ham petrolü) %2,8 artışla yaklaşık 64,06 dolar seviyesine yükselerek son bir haftanın zirvesine yaklaşmış durumda;

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.878,6	-0,04	0,64	-0,87	-0,39
DJIC	49.662,7	0,26	0,33	1,58	3,33
NDX	24.898,9	0,80	0,67	-2,56	-1,39
DAX	25.161,1	-0,46	0,99	2,54	2,74
UKX	10.650,4	-0,34	1,95	4,17	7,24
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKX	57.467,8	0,57	0,92	7,77	14,16
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	97,6	-0,10	0,72	0,64	-0,73
USDJPY	154,75	-0,04	1,36	-0,10	-1,35
AUDUSD	0,7066	0,34	-0,13	1,47	5,93
NZDUSD	0,5980	0,24	-1,01	-0,66	3,88
EURUSD	1,1803	0,16	-0,60	-0,41	0,43
GBPUSD	1,3506	0,05	-0,98	-1,30	0,44
USDCHF	0,7725	-0,08	0,60	-0,06	-2,65
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,7600	0,00	0,07	0,60	1,87
USDBRL	5,2365	0,02	0,26	-0,48	-5,06
USDZAR	16,0917	0,09	0,90	-0,39	-2,89
USDMXN	17,2477	0,17	0,52	-1,29	-4,30
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,49	0,72	1,84	-1,36	0,11
ABD-10Y	4,11	0,66	1,13	-3,25	-1,53
Almanya-2Y	2,06	0,39	0,68	-1,01	-3,47
Almanya-10Y	2,76	0,73	0,18	-3,19	-3,36
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5014,65	0,60	-0,37	3,41	16,26
XAGUSD	79,13	2,28	2,71	-5,01	11,32
BRENT	70,95	1,31	5,58	1,74	16,54
WTIUSD	66,13	1,38	5,51	1,01	15,36
XPTUSD	2102,27	0,88	1,64	-3,66	2,32
XPLDSPT	2445,81	-0,53	4,78	-3,42	8,51

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Euro Bölgesi Ödemeler Dengesi	9,80 mlr	8,6 mlr
16:20	FOMC Bostic Konuşması		
16:30	ABD Philly Fed İmalat Eneksi	7,50	12,60
16:30	FOMC Bowman Konuşması		
16:30	ABD Dış Ticaret Dengesi	-55,5 mlr	-56,8 mlr
17:00	FOMC Üyesi Kashkari Konuşması		
18:00	ABD Askıdaki Konut Satışları	1,40%	-9,30%
18:00	Euro Bölgesi Tüketici Güveni	-12,00	-12,00
18:30	FOMC Üyesi Goolsbe Konuşması		





Şirket Haberleri

CAR (Avis Budget Group Inc) – Mobilite çözümleri sunan şirket elektrikli araçtan ticari ağır vasıtaya kadar kiralama ve araç paylaşım hizmeti vermekte. Şirket 2025/4Ç döneminde beklentilerin oldukça üzerinde hisse başına 8,30 USD zarar bildirdi. Şirket cirosu ise yine beklentilerin altında 2,66 milyar USD gerçekleşti ve yıldan yıla gerileme gösterdi. Şirketten yapılan açıklamada ABD elektrikli araçlara yönelik strateji nedeniyle varlık değer düşüklüğü kaydedildiğini bildirdi. Bu çerçevede CAR, elektrikli araç kiralama operasyonlarında bu araçların kullanım ömrünü kısalttıklarını bildirdi. ABD gelirlerindeki düşüşe karşın uluslararası gelirlerde ise artış söz konusu. CAR için analist hedeflerinin ortalaması 130,25 USD ve %5,6 yükseliş potansiyeli içeriyor.

CVNA (Carvana) – İkinci el araçların alım satımı için online platform hizmeti sunan Carvana'nın 2025/4Ç dönemi sonuçları beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Şirket 1,16 USD hisse başı kar beklentisine karşılık 4,22 USD kar açıkladı. Ciro, beklentilerin üzerinde 5,6 milyar USD ile %58 büyümeye gösterdi. Düzeltilmiş FAVÖK ve FAVÖK marjı ise beklentileri karşılamadı. Cirodaki büyümeye karşın gerileyen marjlar nedeniyle FAVÖK'ün beklentilerin altında kalması sonrası piyasa tepkisi olumsuz gerçekleşti. Teknik olarak 305 ve 333 destekleri üzerindeki tutunma tepki alımları tarafında destekleyici olabilir. Şirket için analist hedeflerinin ortalaması 465,19 USD ve %28,7 yükseliş potansiyeli içeriyor.

EBAY (EBAY Inc) – Elektronik, otomotiv, giyim gibi alanlarda e ticaret operasyonu yürüten şirket 2025/4Ç döneminde beklentilerin üzerinde 1,41 USD hisse başı kar bildirdi. Son çeyrekte ciro yıllık %15 büyümeye ile 2,97 milyar USD'ye yükselirken brüt ticaret hacmi ise %9,9 artışla 21,24 milyar USD gerçekleşti. Uluslararası hacimde ise nispeten sınırlı büyümeye söz konusu iken ABD ticaret hacminde yaklaşık %19'luk büyümeye var. Şirket 2026/1Ç dönemine ilişkin 3,00-3,05 milyar USD tahmin açıkladı ki bu da analist beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Teknik olarak 79,50 desteğindeki tutunma tepki alımlarını kısa vadede destekleyebilir.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket		Dönem	Beklenen EPS
PWR US	Quanta Services Inc	Q4 25	3,05
POOL US	Pool Corp	Q4 25	0,98
TRGP US	Targa Resources Corp	Q4 25	2,29
EPAM US	EPAM Systems Inc	Q4 25	3,15
EVRG US	Evergy Inc	Q4 25	0,56
WMT US	Walmart Inc	Q4 26	0,73
SO US	Southern Co/The	Q4 25	0,58
DE US	Deere & Co	Q1 26	2,05
CPRT US	Copart Inc	Q2 26	0,39
EXR US	Extra Space Storage Inc	Q4 25	2,03
LNT US	Alliant Energy Corp	Q4 25	0,58
LYV US	Live Nation Entertainment Inc	Q4 25	-1,03
ED US	Consolidated Edison Inc	Q4 25	0,86
NEM US	Newmont Corp	Q4 25	2,02
FIX US	Comfort Systems USA Inc	Q4 25	6,76





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.

