



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD vadeli endeksleri açılış öncesinde hafif satıcıly seyreliyor. 2025/4Ç dönemi büyüme verisinin beklentileri karşılamamış olması borsaları baskılasa da bu verinin ABD'de hükümetin kapalı olduğu döneme de denk geldiğini hatırlatmak gerekiyor. Diğer taraftan çekirdek PCE tarafta da beklentilerin üzerindeki veri Fed'in enflasyon hedeflerinden sapma olduğunu gösteriyor ki bu da Fed'in Şahin üyelerinin görüşlerini destekler nitelikte. 10 yıllık tahvil faizi gün içerisinde sınırlı hareket ederken gün içinde sınırlı yükselmiş oldu. Düşük büyüme – yüksek enflasyon teması ABD endekslerini aşağı çekiyor diyebiliriz.

Avrupa Piyasası: Avrupa'da öncü PMI verileri beklentileri karşılamakla birlikte Almanya'da hizmet ve imalat PMI'nın beklentileri aşması Euro ve Avrupa borsaları açısından olumlu. Avrupa borsaları teknoloji teması ve jeopolitik riskleri şimdilik fiyatlamıyor ve daha iyimser bir fiyatlama içerisinde. Önceki gün gelen zayıf ZEW verilerinin olumsuz etkisi bugün gelen PMI'larla dengelenmiş duruyor. Tahvil faizlerinde de kritik bir değişim izlemedik.

Asya Piyasası: Günü zayıf kapatan Asya vadeli ABD piyasalarına paralel hafif satıcıly seyrini koruyor. Jeopolitik riskler bu tarafta fiyatlamasını sürdürürken İran'a yapılacak olası bir operasyonun Asya ekonomileri üzerinde de enflasyonist baskı yaratması muhtemel görünüyor. Dahası, Venezuela örneğinde olduğu gibi İran'ın petrol üretiminin kesintiye uğraması Asya ekonomileri için, başta Çin ve Hindistan olmak üzere ekonomik büyüme üzerinde baskı yaratabilir. Net bir savaş fiyatlaması olmasa da jeopolitik riskler etkisini gösteriyor.

Emtia: Emtia tarafında Brent petrol dün geceki yükselişi ardından bu sabah bir miktar satıcıly seyretti. Yine de 70 USD üzerindeki hareketin petrol piyasasında tedirginliği artırdığını görmekteyiz. Altın ve gümüş ise ABD verileri ardından karmaşık bir fiyatlama içerisinde. Zayıf büyüme yüksek enflasyon ekonomik riskleri artırıyor ve bu da risk iştahını baskılayarak altına alım getirmiş durumda.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.845,6	-0,24	0,16	-1,35	-0,87
DJIC	49.395,2	-0,54	-0,21	1,03	2,77
NDX	24.797,3	-0,41	0,26	-2,95	-1,79
DAX	25.087,5	0,18	0,69	2,24	2,44
UKX	10.672,3	0,43	2,16	4,39	7,46
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKK	56.825,7	-1,12	-0,20	6,57	12,88
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	97,9	-0,02	1,02	0,94	-0,43
USDJPY	155,51	0,28	1,86	0,39	-0,87
AUDUSD	0,7044	-0,16	-0,44	1,16	5,61
NZDUSD	0,5948	-0,40	-1,54	-1,19	3,32
EURUSD	1,1763	-0,04	-0,93	-0,74	0,10
GBPUSD	1,3477	0,13	-1,20	-1,51	0,22
USDCHF	0,7768	0,18	1,17	0,49	-2,11
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,8450	0,20	0,26	0,80	2,07
USDBRL	5,2061	-0,15	-0,32	-1,06	-5,61
USDZAR	16,1149	-0,26	1,04	-0,24	-2,75
USDMXN	17,2048	-0,30	0,27	-1,54	-4,54
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,47	0,12	1,29	-1,90	-0,43
ABD-10Y	4,07	-0,32	0,12	-4,22	-2,52
Almanya-2Y	2,07	0,29	1,22	-0,48	-2,95
Almanya-10Y	2,74	-0,36	-0,80	-4,13	-4,30
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5042,85	0,82	0,19	3,99	16,91
XAGUSD	80,74	2,97	4,81	-3,07	13,59
BRENT	71,05	-0,77	5,73	1,89	16,70
WTIUSD	66,12	-0,84	5,50	1,00	15,35
XPTUSD	2122,54	2,21	2,62	-2,73	3,31
XPLDSPT	2414,41	1,55	3,44	-4,66	7,11

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya İmalat PMI	49,60	49,10
11:30	Almanya Hizmet PMI	52,40	52,40
12:00	Euro Bölgesi İmalat PMI	49,90	49,50
12:00	Euro Bölgesi Hizmet PMI	51,90	51,60
16:30	ABD GSYH	2,80%	4,40%
16:30	ABD GSYH Fiyat Endeksi	2,80%	3,80%
17:45	ABD İmalat PMI	52,40	52,40
17:45	ABD Hizmet PMI	53,00	52,70
18:00	ABD Yeni Konut Satışları	732 bin	
18:00	ABD Michigan Tüketici Güveni	56,90	57,30





Şirket Haberleri

Muhteşem Yedili – Muhteşem yedilide görünüm nispeten zayıf seyrediyor. Açılış öncesinde GOOGL ve AMZN nispeten pozitif seyrederken META, MSFT, AAPL, TSLA ve NVDA güne zayıf başlıyor.

CELH (Celsius Holdings) – Termojenik, kalori yakan içecek üretimi yapan şirket, yaptığı sunumda perakendecilerde raf alanı kazanımı olduğunu bildirdi. Şirket, enerji içeceği pazarının hacim bazında büyüdüğünü, büyümenin daha sağlıklı segmentlere olan ilgiyle desteklendiğini belirtti. Yönetim, Celsius ürünlerinin raf alanının en az %17 artmasını ve Alani Nu markasının ABD perakendecilerinin bahar yeniden-dizilimlerinde raf alanını %100'den fazla büyütmesini bekliyor. Teknik olarak CELH'de yükselen trend üzerindeki hareket devam ederken 45,30 direnci aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir. CELH için analist hedeflerinin ortalaması 62,13 USD ve %40,8 yükseliş potansiyeli içeriyor.

ALGN (Align Tech) – Küresel sağlık sektörü şirketlerinden biri olan ALGN diş hekimliği için şeffaf diş düzelticileri (clear aligner) ve ağız içi tarayıcılar ile diş laboratuvarları ve diş hekimleri için bilgisayar destekli tasarım ve üretim yazılımları geliştirip satışını yapmaktadır. Şirket için Wells Fargo 200 USD hedef fiyat ile «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Avrupa'da mahkeme Angelalign'e karşı ilk patent ihtiyati tedbirini verdi ve ALGN'nin fikri mülkiyet uygulama stratejisini onayladı. Birleşik Patent Mahkemesi (UPC) Angelalign Technology'ye karşı belirli yazılım işlevselliklerine ilişkin ihtiyati tedbir kararı yayımladı. Bu yasal karar, mahkemenin yetki alanı içinde, Angelalign'in tedavi planlarını otomatik olarak güncelleyebilen belirli yazılım fonksiyonlarını geçici olarak kullanmayı bırakmasını zorunlu kılıyor. Raporda Sadece Almanya ile sınırlı olsa da bu karar, ALGN'nin benzer konumunu diğer yargı alanlarında potansiyel olarak güçlendirebilir ve hâlihazırda diğer ülkelerde devam eden paralel davalar için emsal teşkil edebileceği belirtilmiş. Teknik olarak düşen trendin kırılması yukarı eğilim açısından destekleyici. 206 bölgesi ise ilk direnç olarak izlenebilir.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
LNT Alliant Energy Corp	Q4 25	0,60	0,58
PPL PPL Corp	Q4 25	0,41	0,41





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.

