



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında yeni gündem, 15%'lik küresel gümrük tarifesi tartışmaları ve Trump'ın daha önce uyguladığı acil durum tarifelerinin Yüksek Mahkeme tarafından iptal edilmesi. Bu belirsizlik nedeniyle S&P 500, Nasdaq 100 ve Dow vadeli kontratları yaklaşık yüzde 0,5–0,6 düşüşte. Özellikle teknoloji hisseleri ve yazılım ETF'lerinde zayıflık görülüyor; Nvidia'nın yaklaşan bilançosu ve yapay zeka rallisinin sürdürülebilirliği yakından izleniyor. Tahvil tarafında ise 10 yıllık ABD tahvil faizi yüzde 4,07 civarında, yalnızca 1 baz puanlık geri çekilmeyle sınırlı bir "güvenli liman" talebine işaret ediyor. Tahvillerdeki hareketliliği Yüksek Mahkeme'nin ve hemen ardından Trump'ın açıklamaları üzerinden okuyoruz.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında görünüm temkinli. Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık yüzde 0,4 değer kaybediyor. AB, ABD ile yaptığı ticaret anlaşmasının onay sürecini dondurmaya hazırlanıyor ve Washington'dan yeni tarife planına dair detay istiyor. Bu da özellikle ihracat ağırlıklı Avrupalı şirketler ve sanayi hisseleri üzerinde baskı yaratıyor. Öne çıkan hareketlerden biri, obezite ilacı CagriSema'nın, Eli Lilly'nin rakip ilacına göre daha zayıf sonuçlar açıklaması sonrası Novo Nordisk hisselerindeki yaklaşık %14'lük sert düşüş. Genel olarak Avrupa hisselerinde de ticaret belirsizliği ve jeopolitik riskler nedeniyle, ABD kadar olmasa da bir risk azaltma eğilimi dikkat çekiyor.

Emtia: Emtia piyasalarında ise tablo karışık ama genel eğilim "güvenli liman" talebine işaret ediyor. Altın fiyatı, son üç haftalık yükseliş serisini devam ettirerek yüzde 1 civarı değer kazanıyor; ticaret savaşları, jeopolitik riskler ve dolar yönündeki belirsizlik, altını öne çıkarıyor. Petrol tarafında, WTI fiyatı yaklaşık %0,3 artışla 66,65 dolar/varil seviyesinde; henüz ticaret geriliminin talep kanalı üzerinden sert bir etkisi fiyatlanmış değil. ABD'deki kış koşulları nedeniyle doğal gaz fiyatlarında yukarı yönlü hareket görülüyor. Genel olarak emtia cephesinde, enerji tarafında sınırlı yukarı yönlü hareketler, değerli metallerde ise riskten kaçış kaynaklı daha net bir alım iştahı öne çıkıyor. Petrolde İran ise ana gündemimiz.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.882,5	-0,39	-0,38	-0,82	-0,33
DJIC	49.626,0	0,47	0,00	1,50	3,25
NDX	25.012,6	0,87	0,00	-2,11	-0,94
DAX	25.124,7	-0,54	-0,54	2,39	2,59
UKX	10.697,4	0,10	0,10	4,64	7,71
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKK	56.825,7	-1,12	0,00	6,57	12,88
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	97,7	-0,10	-0,09	0,73	-0,63
USDJPY	154,61	-0,21	-0,25	-0,20	-1,45
AUDUSD	0,7068	-0,22	-0,22	1,50	5,96
NZDUSD	0,5967	-0,16	-0,17	-0,87	3,66
EURUSD	1,1795	0,08	0,08	-0,48	0,36
GBPUSD	1,3501	0,08	0,08	-1,34	0,40
USDCHF	0,7750	0,06	0,01	0,26	-2,34
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,8389	0,02	0,02	0,78	2,06
USDBRL	5,1686	-0,14	-0,10	-1,77	-6,29
USDZAR	16,0099	-0,11	-0,11	-0,89	-3,38
USDMXN	17,2089	0,54	0,54	-1,51	-4,52
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,49	0,11	-0,14	-1,39	0,09
ABD-10Y	4,08	-0,34	-0,34	-3,98	-2,28
Almanya-2Y	2,07	0,10	0,10	-0,72	-3,19
Almanya-10Y	2,74	-0,04	-0,04	-4,06	-4,23
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5151,01	1,05	1,10	6,22	19,42
XAGUSD	86,38	2,19	2,09	3,69	21,52
BRENT	71,46	0,33	0,27	2,47	17,37
WTIUSD	66,59	0,42	0,41	1,71	16,16
XPTUSD	2154,68	-0,29	-0,60	-1,26	4,87
XPLDSPT	2480,78	0,00	1,98	-2,04	10,06

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
12:00	Almanya Ifo İş Güveni Endeksi	88,40	87,60
16:00	FOMC Üyesi Waller Konuşması		
18:00	ABD Fabrika Siparişleri	-0,40%	2,70%





Şirket Haberleri

Muhteşem Yedili – Muhteşem yedili hisseleri yeni haftaya satıcılar başlıyor. ABD’de Yüksek Mahkeme’nin tarifeleri iptal etmesi ardından Trump’ın %15 oran ile tekrar tarife getirmesi teknoloji şirketlerinde baskı yaratıyor. Özellikle TSLA ve AMZN tarafında negatif ayrışma söz konusu.

GOOGL (Alphabet Inc) – Google’ın çatı şirketi Alphabet için Wells Fargo 387 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Raporda tüketici veri, dağıtım ve işleme gücü bakımından yapay zekada kazananlar arasında yer aldığı belirtilirken rakiplerine karşı özellikle kapasite konusunda rekabet gücünün daha yüksek olduğu vurgulanmakta. WF, raporunda ayrıca bulut bilişim şirketlerinin hedefleri ile işlem gücü arasında ilişki olduğunu öne çıkarmakta.

DPZ (Domino’s Pizza) – Franchise ve kendi bünyesinde pizza restoranları işleten Domino’s Pizza 2025/4Ç finansallarını açıkladı. Şirket beklentilerin hafif altında hisse başına 5,35 USD kar bildirdi. Ciro ise 1,54 milyar USD ile yıllık %6,4 büyüyerek beklentileri aştı. Franchise kanatta büyüme %3,7 olurken şirketin kendi restoran satışları ise %2,7 büyümeye gösterdi (beklenti: %2,83). Şirketin uluslararası satışları ise beklentilerin altında %0,7 büyüdü. Baird analisti sonuçları üstün performans olarak sunarken Cowen ise «tut» önerisini korudu. Teknik olarak DPZ’de alçalan trend altındaki hareket devam ederken 400 direnç bandı aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir. Geri çekilmede ise 371 USD bandı ana destek olarak öne çıkmakta.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem Açıklanan Beklenti
D US Dominion Energy Inc	Q4 25 0,68 0,67
DPZ Domino's Pizza Inc	Q4 25 5,35 5,37
OKE ONEOK Inc	Q4 25 1,49
FANG Diamondback Energy Inc	Q4 25 2,00
ERIE Erie Indemnity Co	Q4 25 1,59
KEYS Keysight Technologies Inc	Q1 26 2,00





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.

