



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında dünkü yükselişin ardından bu sabah vadeli endekslerindeki düşüş (S&P 500 ve Nasdaq vadeliinde yaklaşık %0,3 geri çekilme) kısa vadede kar satışları olarak değerlendirilmekle birlikte endekslerin yükselişini sınırlayan ana gerekçelerin hala var olduğunu gösteriyor. Özellikle de Orta Doğu geriliminin enerji üzerinden yeniden enflasyon baskısı yaratabileceği endişesinin fiyatlandığını belirtebiliriz. Buna ek olarak elbette tarife belirsizliği hala gündemde olan bir konu. Son günlerde gelen ve enflasyon kaygılarını bir miktar yatıştıran veriler hisse senetlerine destek verse de, 10 yıllık tahvil faizinin 4,11–4,13% bandına doğru yükselmeye devam etmesi Fed faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin ılımlı olmasını engelliyor.

Avrupa Piyasası: Avrupa hisse vadeli kontratlarındaki yaklaşık %0,6–0,7 arası düşüş dünkü iyimser fiyatlardan sonra özellikle jeopolitik risklerin hala canlı olduğunu gösteriyor. Rusya-Ukrayna savaşı sonrası enerji bağımlılığı ve arz kanallarının kırılganlığı hâlâ önemli bir kırılganlık noktası olurken yakın dönemde İran merkezli gerilimle birlikte Avrupa'da özellikle sanayi ve kimya gibi enerji yoğun sektörler üzerinde yeniden baskı oluşabileceği fiyatlanıyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görülen güçlü toparlanma ve özellikle de Kore endeksindeki %9,6'lık sert yükseliş önceki günlerde yaşanan aşırı satışların düzeltilmesi olarak görülmekte. MSCI Asya Pasifik Endeksi'nin %2,3 yükselmesi yatırımcıların İran savaşı kaynaklı şokun ilk etkisini sindirmeye başladığını, fakat kalıcı bir trend dönüşünden ziyade pozisyon ayarlamalarının öne çıktığını işaret ediyor.

Emtia Piyasası: Emtia cephesinde Brent petrol 85 dolar zirvesine yakın seyrini koruyor. Ons altın ve gümüşte nispeten temkinli bir duruş var. Bunun sebebi olarak DXY'deki güçlü görünümü öne çıkarmaktayız.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.854,7	-0,22	-0,31	-0,31	-0,73
DJIC	48.739,4	0,49	-0,49	-0,49	1,41
NDX	25.093,7	1,51	0,54	0,54	-0,62
DAX	24.205,4	1,74	-4,27	-4,27	-1,16
UKX	10.567,7	0,80	-3,14	-3,14	6,41
SHCOMP	4.108,6	-0,34	-1,30	-1,30	3,52
NIKX	55.278,1	1,90	-6,07	-6,07	9,81
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,0	0,22	1,42	1,42	0,68
USDJPY	157,27	0,11	0,79	0,79	0,25
AUDUSD	0,7034	-0,62	-1,17	-1,17	5,45
NZDUSD	0,5921	-0,31	-1,23	-1,23	2,87
EURUSD	1,1603	-0,32	-1,77	-1,77	-1,27
GBPUSD	1,3339	-0,28	-0,58	-0,58	-0,81
USDCHF	0,7806	0,18	1,71	1,71	-1,64
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,9914	0,08	0,13	0,13	2,41
USDBRL	5,2323	0,03	2,08	2,08	-5,13
USDZAR	16,4745	0,81	3,46	3,46	-0,58
USDMXN	17,6685	0,52	2,60	2,60	-1,97
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,57	0,28	5,35	5,35	2,38
ABD-10Y	4,12	0,44	4,01	4,01	-1,20
Almanya-2Y	2,15	0,00	6,65	6,65	0,80
Almanya-10Y	2,76	0,00	3,80	3,80	-3,60
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5160,83	0,49	-1,94	-1,94	19,65
XAGUSD	83,62	0,54	-10,87	-10,87	17,65
BRENT	82,44	2,07	12,91	12,91	35,41
WTIUSD	76,13	2,06	13,34	13,34	32,82
XPTUSD	2161,95	0,19	-8,64	-8,64	5,23
XPLDSPT	2360,41	-0,62	-6,15	-6,15	4,72

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya Hizmet PMI	53,40	53,40
12:00	Euro Bölgesi Hizmet PMI	51,80	51,80
13:00	Euro Bölgesi İşsizlik Oranı	6,20%	6,20%
16:15	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	50 bin	22 bin
17:45	ABD Hizmet PMI	52,40	52,30
18:00	ABD Hizmet ISM	53,50	53,80
18:30	ABD Ham Petrol Stokları	3,0 mn	16,0 mn
22:00	ABD Fed Bej Kitap Raporu		



Şirket Haberleri

TJX (TJX Cos Inc) – ABD’de indirimli giyim ve ev modası alanında perakendecilik yapan şirket için Deutsche Bank 182,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. 2026/4Ç döneminde beklentilerin üzerinde 1,43 USD hisse başı kar açıklayan şirket için DB bu momentumun 2027/1Ç dönemi beklentilerine de yansıdığını belirtti. TJX’in yeni yıl için yönlendirmesi de DB beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiş oldu. Yapılan analist toplantısında da düşülen notta pazar payı kazanımı için daha iyimser olduğu görülmekte. TJX için bir diğer haber ise CEO’nun yaklaşık 4,83 milyon USD değerinde hisse senedi satışı yapmış olması. DB raporuna karşın CEO’nun pay satışı yukarı eğilimi sınırlayabilir. Teknik olarak

CRM (Salesforce) – Bulut tabanlı yazılım şirketi olan CRM müşteri ilişkileri yazılımına odaklanmış durumda ve buna ek olarak pazarlama analitikleri ile uygulama geliştirme alanında da faaliyet göstermektedir. Şirket için Deutsche Bank 255 USD hedef ile «al» tavsiyesi paylaştı. Raporda manşet kalemlerdeki zayıflığa karşın abonelik gelirlerinin Informatica’daki daha iyi performans ve cRPO büyümesi sayesinde beklentileri aştığı not edildi. Yine de büyümedeki düşüşü yatırımcı algısında endişe olarak yorumlamak mümkün. Raporda vurgulanan bir diğer nokta ise Agentforce’un ivme kazanmaya devam etmesi ve şirketin gelecekteki büyümeye katkı sağlaması olacak. Şirket Agentic ile yapay zekayı şirket geneline yayma vizyonunu öne çıkarmakta.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket	Dönem	Beklenen EPS	
CIEN US	Ciena Corp	Q1 26	1,17
COO US	Cooper Cos Inc/The	Q1 26	1,03
COST US	Costco Wholesale Corp	Q2 26	4,55
MRVL US	Marvell Technology Inc	Q4 26	0,79





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.

