



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında son dönemdeki ana tema, teknoloji hisselerinden daha geniş tabanlı sektörlere doğru yaşanan rotasyon olarak öne çıkıyor. Fed'in faiz indirimine yıl ortasına kadar başlamayacağına dair beklentiler büyük ölçüde korunurken, yeni gelen veriler de bu beklentiyi belirgin biçimde destekliyor. Bu ortamda yatırımcılar, yıl boyunca güçlü performans göstermiş ve değerlemeleri oldukça yükselmiş büyüme ve yapay zeka odaklı teknoloji hisselerinden kâr realizasyonu yaparak daha ucuz ve döngüsel sektörlere yöneliyor. S&P 500 vadeli kontratlarının gün içinde büyük ölçüde yatay seyretmesi, ciddi bir riskten kaçış yerine portföy içi yeniden dengelenmenin öne çıktığına işaret ediyor. Bununla birlikte, TSMC ve Nvidia gibi devlerin yapay zeka talebine ilişkin güçlü mesajları, ABD teknoloji hisselerinde orta-uzun vadeli büyüme hikâyesini canlı tutmaya devam ediyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında risk iştahı görece pozitif seyrediyor. Euro Stoxx 50 vadeli kontratlarının hafif yükselişle işlem görmesi, yatırımcıların küresel çapta yaşanan sektör rotasyonuna paralel olarak Avrupa hisselerine de seçici alım yaptığını gösteriyor. Özellikle ABD'deki teknoloji ağırlıklı rallinin bir miktar hız kesmesi, değerlendirme açısından görece daha cazip görülen Avrupa şirketlerine ilgiyi artırabilir. Faiz indirimlerine yönelik beklentilerin hem Fed hem de Avrupa Merkez Bankası cephesinde orta vadede beklemeye alınması, yukarı eğilimi sınırlarken Avrupa'da büyüme dinamiklerindeki toparlanmanın da gecikmesi yükselişi sınırlayabilecek bir diğer etken olarak görülmekte.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında görünüm karışık; Japonya'da Topix endeksinin yükseliş kaydetmesine karşın Nikkei vadeli kontratlarının gerilemesi, özellikle yüksek değerlemeli büyüme hisselerinde kâr realizasyonuna işaret ediyor. TSMC'nin beklentileri aşan kârı ve yapay zeka talebine yönelik güçlü öngörüler, özellikle Tayvan ve çevre pazarlardaki teknoloji hisseleri için destekleyici bir unsur olarak öne çıkıyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.935,2	0,12	-0,48	0,43	0,43
DJIC	49.149,6	-0,09	-0,72	2,26	2,26
NDX	25.465,9	-1,07	-1,17	0,86	0,86
DAX	25.286,2	-0,53	0,10	3,25	3,25
UKX	10.184,4	0,46	0,59	2,55	2,55
SHCOMP	4.112,6	-0,33	-0,19	3,62	3,62
NIKX	54.110,5	-0,42	4,18	7,49	7,49
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	99,2	0,05	0,05	0,87	0,87
USDJPY	158,61	0,01	0,35	1,10	1,10
AUDUSD	0,6682	-0,04	-0,12	0,17	0,17
NZDUSD	0,5737	-0,16	0,12	-0,33	-0,33
EURUSD	1,1628	-0,13	-0,05	-1,06	-1,06
GBPUSD	1,3428	-0,04	0,23	-0,15	-0,15
USDCHF	0,8015	0,14	0,09	1,00	1,00
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,1936	0,05	0,22	0,55	0,55
USDBRL	5,3979	0,10	0,60	-2,13	-2,13
USDZAR	16,3978	-0,01	-0,62	-1,04	-1,04
USDMXN	17,8034	0,00	-0,94	-1,22	-1,22
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,52	0,06	-0,56	1,12	1,12
ABD-10Y	4,14	0,17	-0,72	-0,70	-0,70
Almanya-2Y	2,08	0,00	-1,56	-2,58	-2,58
Almanya-10Y	2,82	0,00	-1,57	-1,43	-1,43
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4610,74	-0,48	2,27	6,89	6,89
XAGUSD	89,90	-3,64	12,59	26,48	26,48
BRENT	63,92	-0,48	1,88	4,99	4,99
WTIUSD	59,82	-0,48	2,05	4,35	4,35
XPTUSD	2345,27	-2,67	3,22	14,15	14,15
XPLDSPT	2526,01	-0,30	-1,55	12,06	12,06

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
13:00	Euro Bölgesi Sanayi Üretimi	0,60%	-1,00%	
16:30	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	215 bin	208 bin	
16:30	ABD NY Fed İmalat Endeksi	0,80	-	3,90
16:30	ABD İthalat Fiyatları Endeksi	-0,10%		
16:35	FOMC Üyesi Bostic Konuşması			
17:15	FOMC Üyesi Barr Konuşması			
20:40	FOMC Üyesi Barkin Konuşması			
21:30	FOMC Üyesi Schmid Konuşması			





Şirket Haberleri

GS (Goldman Sachs Group) – GS bugün 2025/4Ç finansallarını açıklayacak. Beklentiler bankanın 13,9 milyar USD gelir ve 11,48 USD EPS açıklaması yönünde.

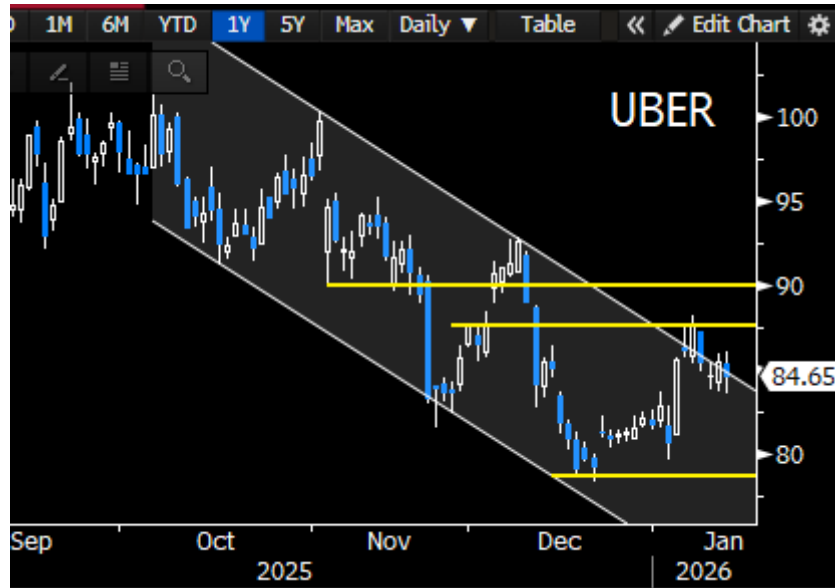
BLK (Blackrock Inc) – BLK bugün 2025/4Ç finansallarını açıklayacak. Beklentiler bankanın 6,8 milyar USD gelir ve 12,3 USD EPS açıklaması yönünde.

MS (Morgan Stanley) – MS bugün 2025/4Ç finansallarını açıklayacak. Beklentiler bankanın 17,6 milyar USD gelir ve 2,41 USD EPS açıklaması yönünde.

*EPS: Hisse başı kar.

TSMC & NVDA & AVGO – Dünyanın en büyük yarı iletken şirketlerinden biri olan TSMC aynı zamanda ABD'deki şirketler için de çip üretimi gerçekleştiriyor. TSMC'nin net karı 505,7 milyar USD ile geçen yılın aynı dönemine göre %35 yükseldi ve beklentileri de aşmış oldu. Brüt kar marjı ve faaliyet kar marjlarının da yükseldiği şirketin 2026 tahminleri de analist tahminlerini atı. Şirket 2026 yılında 52-56 milyar USD arasında bir yatırım harcaması planlıyor. Diğer taraftan Benzinga'nın haberine göre TSMC, NVDA'ya taleplerinin tamamının karşılanamayabileceğine ilişkin mesaj verdi. The Information ise NVDA ve AVGO'nun taleplerine cevap verecek kadar şu anda TSMC'nin kapasitesi olmadığı yönünde haber yaptı. S&P500'de dün teknoloji şirketleri üzerinde baskı gördük. AMD ise nispeten pozitif ayrıştan tarafta kaldı.

UBER (UBER Technologies) – Karayolu taşımacılığı uygulamaları, paylaşımlı yolculuk, navigasyon ve ödeme sistemleri süreçleri geliştiren ve 175,9 milyar USD piyasa değerine sahip UBER için Wells Fargo 122 USD hedef fiyatla «al» tavsiyesine bulundu. Wells Fargo, 2026/1Ç dönemi için piyasa beklentilerinin üzerinde FAVÖK beklentisi ve 2026 yılı geneli için de 11,2 milyar USD FAVÖK beklediğini bildirdi. UBER için analist hedef fiyatlarının ortalaması 111,15 USD ve %31,3 yükseliş potansiyeli içeriyor.





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.

