



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında vadeli endeksleri, yatırımcıların tatil sonrası dönüşüyle zayıf bir başlangıca işaret ediyor. S&P 500 vadeli kontratları yüzde 0,4, Nasdaq 100 vadeli kontratları ise yüzde 0,8 geriliyor; bu da özellikle teknoloji hisselerindeki son haftalardaki satış baskısının sürebileceğine dair algıyı güçlendiriyor. Orta Doğu'da İran-ABD gerilimi, Fed'in faiz indirimleriyle ilgili belirsizlik ve yapay zekânın (AI) iş modellerini "tasfiye etme" riskine ilişkin kaygılar iştahı sınırlıyor. 10 yıllık ABD Hazine tahvili faizi yüzde 4,02'ye gerilerken, güvenli liman algısıyla yen dolar karşısında güçleniyor. Buna karşın altın ve diğer değerli metallerde satış baskısı dikkat çekiyor; jeopolitik risklere rağmen spot altın fiyatı ons başına 4.900 dolar civarına çekiliyor.

Avrupa Piyasası: Avrupa piyasalarında da eğilim zayıf açılışa dönük. İngiltere'de işsizlik oranının son beş yılın zirvesine yaklaşması ve ücret artış hızının yavaşlaması sterlini dolar karşısında yüzde 0,4 aşağı çekmiş durumda. Almanya 10 yıllık tahvil faizi yüzde 2,75 civarında yatay seyrediyor; bu da Avrupa'da henüz yeni bir yön katalizörü oluşmadığına işaret ediyor. Kur cephesinde euro/dolar paritesi hafif geri çekilirken, yatırımcılar hem Fed hem de Avrupa Merkez Bankası'ndan gelecek sinyalleri bekliyor. Yapay zekânın şirket bilançolarına ve iş modellerine etkisine dair artan tartışmalar, özellikle yazılım, iş hizmetleri ve medya şirketleri üzerinde baskı unsuru olmaya devam ediyor; buna karşılık, AI'dan fayda sağlaması beklenen seçili hisseler daha dayanıklı bir görünüm sergiliyor.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında işlem hacimleri, Çin ve Hong Kong başta olmak üzere birçok bölgesel borsanın Ay Yeni Yılı nedeniyle kapalı olmasından ötürü sınırlı kalıyor. MSCI Asya Pasifik endeksi genel olarak yatay bir görünüm sergilerken, Japonya tahvil piyasasında beş yıllık ihaleye gelen görece güçlü talep, Japonya Merkez Bankası'ndan yakın vadede faiz artışı beklentilerinin zayıfladığını gösteriyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.800,7	-0,52	-0,50	-2,00	-1,52
DJIC	49.500,9	0,10	0,00	1,24	2,99
NDX	24.732,7	0,18	0,00	-3,21	-2,05
DAX	24.800,9	-0,46	-0,46	1,07	1,27
UKX	10.473,7	0,26	0,26	2,45	5,46
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,00	-0,87	2,85
NIKX	56.566,5	-0,42	-0,66	6,08	12,37
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	97,2	0,24	0,24	0,17	-1,19
USDJPY	152,94	-0,37	0,18	-1,27	-2,51
AUDUSD	0,7057	-0,25	-0,25	1,35	5,81
NZDUSD	0,6028	-0,11	-0,21	0,14	4,72
EURUSD	1,1837	-0,16	-0,31	-0,12	0,72
GBPUSD	1,3573	-0,42	-0,49	-0,81	0,93
USDCHF	0,7697	0,05	0,24	-0,43	-3,01
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,7341	0,07	0,01	0,54	1,81
USDBRL	5,2443	0,09	0,41	-0,33	-4,92
USDZAR	16,0411	0,39	0,58	-0,70	-3,19
USDMXN	17,2157	0,31	0,33	-1,47	-4,48
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,39	-0,73	-0,91	-4,02	-2,58
ABD-10Y	4,03	-0,62	-0,86	-5,16	-3,48
Almanya-2Y	2,05	0,00	0,15	-1,54	-3,98
Almanya-10Y	2,76	0,00	-0,04	-3,40	-3,57
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4907,31	-1,72	-2,50	1,20	13,77
XAGUSD	74,47	-2,81	-3,33	-10,60	4,77
BRENT	67,59	-0,88	0,59	-3,07	11,03
WTIUSD	63,07	-0,90	0,62	-3,66	10,02
XPTUSD	2006,04	-1,94	-3,01	-8,07	-2,36
XPLDSPT	2372,66	-0,51	1,65	-6,31	5,26

Günün Önemli Verileri		
Saat	Veri	Beklenti Önceki
13:00	Euro Bölgesi ZEW Güveni	45,70 40,80
13:00	Almanya ZEW Güveni	65,80 59,60
16:30	ABD NY Fed İmalat Endeksi	6,40 7,70
18:00	ABD NAHB Konut Piyasası End.	38,00 37,00
20:45	FOMC Üyesi Barr Konuşması	
22:30	FOMC Üyesi Daly Konuşması	





Şirket Haberleri

PCAR (Paccar Inc) – Araç ve kamyonlar için hafif, orta ve yüksek düzeyde ışıklandırma tasarımı, üretim ve dağıtımını yapan PCAR için J.P. Morgan 150,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. 2026'da kamyon üretim görünümünün yeniden yukarı yönlü güncellenmesi, regülasyon (emisyon ile ilgili) tarafında oluşan netlik ile arma potansiyeli taşıyan ön siparişler ve pazar payında artış beklentisi JP'nin raporunda öne çıkan başlıklar. JP ayrıca 2026'da brüt kar marjında da iyileşme bekliyor. Modelde şirketin 2026 ve 2027 yılı hisse başı net kar beklentisi 5,47 ve 7,02 USD olarak paylaşılmakta. Teknik olarak yükselen trendin korunduğu PCAR'da 124,50 üzerindeki tutunma yukarı eğilimin devamını getirebilir.

EQIX (Equinix Inc.) – Gayrimenkul yatırım ortaklığı olarak faaliyet gösteren şirket ayrıca bulut ve bilgi teknolojileri ve veri merkezlerine yatırım yapmaktadır. Finansal şirketler için ağ ve bulut bir veri merkezi platformu da geliştirmektedir. Şirket için UBS 1.010,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Şirketin, analist tahminlerinin üzerinde 2026 yılı öngörülerini raporda öne çıkarken, 2026 tahminlerine baktığımızda şirket; 10,1-10,2 milyar USD ile tahminlerin hafif üzerinde beklenti bildirdi ki bu ortalama %9-10 kadar bir ciro büyümesi anlamına geliyor. Diğer taraftan FAVÖK tarafında marj büyümesi ile birlikte %52'lerin yakalanması tahmin ediliyor. Teknik olarak alçalan trendin kırıldığı EQIX'de yukarı eğilim kısa vadede kuvvetli ve göstergeler aşırı alım sinyali üretiyor. Olası düzeltmelerde 944 desteği üzerindeki tutunma önemli olacaktır.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar			
Şirket	Dönem	Beklenen EPS	
LDOS US	Leidos Holdings Inc	Q4 25	2,61
VMC US	Vulcan Materials Co	Q4 25	2,13
LH US	Labcorp Holdings Inc	Q4 25	3,95
CDNS US	Cadence Design Systems Inc	Q4 25	1,91
ALLE US	Allegion plc	Q4 25	2,00
DTE US	DTE Energy Co	Q4 25	1,52
MDT US	Medtronic PLC	Q3 26	1,34
FE US	FirstEnergy Corp	Q4 25	0,54
DVN US	Devon Energy Corp	Q4 25	0,82
RSG US	Republic Services Inc	Q4 25	1,63
EXE US	Expand Energy Corp	Q4 25	1,83
EQT US	EQT Corp	Q4 25	0,77
PANW US	Palo Alto Networks Inc	Q2 26	0,94
KVUE US	Kenvue Inc	Q4 25	0,22





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.

