



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: S&P 500: Yaklaşık %1,2 düşüş; son dönemdeki yükselişin ardından değerlendirme baskısı belirginleşti. Endeks, 100 günlük ortalamasını kısa süreliğine aşağı kırarak teknik anlamda uyarı sinyali verdi. Teknoloji şirketlerinde devam eden baskı NASDAQ negatif ayrışıyor. Google finansallarından sonra piyasa, 2026'da yapılacak yatırım harcamalarına ilişkin endişeleri fiyatlıyor. Muhteşem yedilideki dört şirket 2026 yılında 650 milyar dolar harcama yapacak. Bunun da şirketlerin nakit akışları üzerinde baskı yaratması ve değerlemeyi aşağı çekme potansiyeli söz konusu. 20 trilyon dolar değeri aşan muhteşem yedili piyasa değeri üzerinde son haftalarda bu baskıyı hissediyoruz. Son bir haftada teknoloji hisselerinde yaklaşık 1 trilyon dolarlık piyasa değeri erozyonu yaşandı. Bu arada veri akışı da istihdam piyasasında bozulmaya işaret ediyor. Hem açık iş pozisyon sayısındaki sert düşüş hem de işsizlik maaşı başvurularındaki sıçrama faiz tartışmalarını kısa vadede yukarı taşıyabilir.

Avrupa Piyasası: Avrupa hisse senedi vadeli kontratları, sabah saatlerindeki zayıf açılış denemesinin ardından kayıplarını azalttı. Avrupa'da doğrudan AI ve mega-cap teknoloji yoğunluğunun ABD kadar yüksek olmaması nedeniyle son günlerde yaşanan baskıdan ayrışıyor.

Asya Piyasaları: ABD'deki satışlara karşın Asya'da teknoloji şirketlerindeki satış daha sınırlı. Küresel teknoloji satış dalgasına rağmen, özellikle önceki günlerdeki sert düşüşlerin ardından tepki alımları da öne çıkıyor. Japonya'da seçimler öncesinde ise Nikkei pozitif ayrışan tarafta.

Emtia Piyasası: ABD'de tahvil piyasasında normalleşme ve Dolar talebindeki artış değerli metallerde yeniden düzeltme getirdi. Özellikle gümüşün negatif ayrışması ön planda. Fonların haftalık bazda gümüş vadeli kontratlarda long pozisyonlarını azaltıyor olması da etkili. Diğer taraftan petrol fiyatları da ABD – İran görüşmelerini izleyecektir.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.795,6	-0,04	-2,07	-2,07	-1,59
DJIC	48.908,7	-1,20	0,03	0,03	1,76
NDX	24.548,7	-1,38	-3,93	-3,93	-2,78
DAX	24.491,1	-0,46	-0,19	-0,19	0,00
UKX	10.269,4	-0,39	0,45	0,45	3,40
SHCOMP	4.065,6	-0,25	-1,27	-1,27	2,44
NIKX	54.253,7	0,81	1,75	1,75	7,78
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	97,8	0,02	0,88	0,88	-0,49
USDJPY	156,88	-0,11	1,27	1,27	0,00
AUDUSD	0,6960	0,22	-0,05	-0,05	4,34
NZDUSD	0,5978	0,26	-0,69	-0,69	3,85
EURUSD	1,1792	0,10	-0,50	-0,50	0,34
GBPUSD	1,3567	0,21	-0,85	-0,85	0,89
USDCHF	0,7773	-0,11	0,56	0,56	-2,05
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,6152	0,19	0,27	0,27	1,54
USDBRL	5,2715	0,00	0,18	0,18	-4,42
USDZAR	16,1744	-0,44	0,13	0,13	-2,39
USDMXN	17,4018	-0,30	-0,41	-0,41	-3,45
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,47	0,35	-1,75	-1,75	-0,29
ABD-10Y	4,19	0,10	-1,37	-1,37	0,38
Almanya-2Y	2,07	0,00	-0,29	-0,29	-2,77
Almanya-10Y	2,85	0,00	-0,25	-0,25	-0,42
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4853,90	0,88	0,10	0,10	12,53
XAGUSD	73,12	-0,72	-12,22	-12,22	2,87
BRENT	68,02	1,01	-2,45	-2,45	11,73
WTIUSD	63,84	1,15	-2,48	-2,48	11,37
XPTUSD	1986,84	-0,74	-8,95	-8,95	-3,30
XPLDSPT	2275,17	-4,50	-10,16	-10,16	0,93

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya Sanayi Üretimi	-0,20%	0,80%
10:00	Almanya Dış Ticaret Dengesi	14,1 mlr	13,1 mlr
18:00	ABD Michigan Tüketici Güveni	55,00	56,40
20:00	FOMC Üyesi Jefferson Konuşması		





Şirket Haberleri

AMZN (Amazon.com Inc) – Online ticaret platformu AMZN 4Ç sonuçlarını ve 2026 beklentilerini paylaştı. Buna göre şirket beklentilerin hafif üzerinde 213,39 milyar dolar ciro bildirdi. Online satışlar beklentilerin üzerinde 83 milyar dolara yaklaşırken fiziki satışlar ise beklentilere yakın 5,86 milyar dolar düzeyinde. Hisse başı kar ise beklentilerin sınırlı altında 1,95 USD açıklandı. Şirketin 2026 beklentileri ise satış baskısı yarattı. 2026 birinci çeyreği için beklentiler 173,5-178,5 milyar dolar olurken beklentileri yakaladı. Buna karşın analist tahminleri şirketin 2026 yılında 146 milyar dolar yatırım harcaması şeklindeydi. Şirket 200 milyar dolar yatırım harcaması öngörüsü paylaştı. Şirket payları dün 200 günlük ortalamasına gerileyerek dün 220 dolar üzerinde kapattı. Teknik olarak hem trend desteği hem de yatay destek bandı üzerindeki tutunma tepki alımları açısından önemli olacak.

BE (Bloom Energy) – Doğal gazı, biyogazı ve hidrojeni yanma olmaksızın elektrığe dönüştüren katı oksit yakıt hücreleri sağlayan ve enerji sektöründe faaliyet gösteren BE 2025 yılı finansallarını ve 2026 tahminlerini açıkladı. 2025 son çeyreğinde şirket yıllık %36 büyümeye ile cirosunu 777,7 milyon dolara yükseltirken ürün gelirleri, kurulum gelirleri beklentileri aştı. Hizmet gelirleri ise beklentilerin altında %15 büyümeye gösterdi. Son çeyrekte şirket FAVÖK'ü 111,9 milyon dolar beklenti üzerinde 146,1 milyon dolar gerçekleşti. 2026 tahminlerine gelince; analist tahminleri 2,56 milyar dolar ciro olurken şirket bu yıl 3,1-3,3 milyar dolar ciro tahmini paylaştı. Teknik olarak 136,5 dolar üzerindeki tutunma olumlu. Şirket için Morgan Stanley 184 dolar hedef fiyat paylaştı.

S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket	Dönem	Beklenen EPS
CBOE US Cboe Global Markets Inc	Q4 25	2,93
CNC US Centene Corp	Q4 25	-1,24
BIIB US Biogen Inc	Q4 25	1,56
PM US Philip Morris International In	Q4 25	1,68





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.

