



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de piyasanın odağında zayıflayan dolar, yaklaşan Fed kararı ve büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları var. Dolar üç gündür değer kaybederken, 2026'da faiz indirimleri beklentisi ABD Hazine tahvillerini destekliyor. Rick Rieder'in Fed başkanlığı için öne çıkması "daha güvercin Fed olabilir" algısı yaratıyor. Hisse tarafında S&P 500 ve Dow vadeli kontratları yatay, Nasdaq hafif eksi; yatırımcılar özellikle AI yatırımlarının kârlılığına dair yorumları bekliyor. CoreWeave'e Nvidia'dan gelen 2 milyar dolarlık ek yatırım teknoloji tarafında dikkat çekerken, madencilik hisseleri altın ve gümüş rallisinden olumlu etkileniyor. Buna karşılık, şiddetli kış fırtınası sonrası uçuşlarını toparlamaya çalışan büyük havayolları hisseleri hafif baskı altında kalıyor ve olası yeni hükümet kapanması riski genel piyasa havasını sınırlıyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa'da hareketler daha sakin ve temkinli. Stoxx Europe 600 endeksi gün içinde neredeyse değişmeyerek yatay bir seyir izliyor; yatırımcılar hem ABD'deki büyük teknoloji bilançolarına hem de kendi şirketlerinden gelecek kâr açıklamalarına odaklanmış durumda. Tahvil tarafında Almanya'nın 10 yıllık faizi 3 baz puan gerileyerek %2,88'e indi; bu, enflasyon baskılarının görece hafiflediği ve ileride gelebilecek faiz indirimlerinin fiyatlanmaya başladığı şeklinde yorumlanıyor. İngiltere 10 yıllık faizi %4,50 civarında yatay kalırken, euro zayıflayan dolar karşısında hafif güçlenerek 1,1844 seviyesine çıktı. Genel olarak Avrupa piyasaları, küresel para politikası sinyallerini izleyen, haber akışına duyarlı ama şimdilik yönsüz bir görünüm sergiliyor.

Emtia: Emtia cephesinde en çarpıcı hareket altın ve gümüşte. Spot altın %1,6 yükselerek ons başına 5.069 doları aşarak yeni tarihi zirvesine ulaştı; bunun arkasında zayıflayan dolar, 2026'ya yönelik faiz indirimi beklentileri ve siyasi/ekonomik belirsizliklere karşı güvenli liman talebi bulunuyor. Gümüş fiyatları da altına eşlik ederek %6'nın üzerinde artış gösterdi ve değerli metallerde güçlü bir ralliye işaret etti. Enerji tarafında ise daha sakin bir tablo var: West Texas Intermediate tipi ham petrol %0,2 düşüşle yaklaşık 61 dolar seviyesinde işlem görüyor; bu da emtia piyasasında hareketin daha çok değerli metallerde yoğunlaştığını gösteriyor. Dijital varlıklarda ise Bitcoin yaklaşık %1,5, Ether ise %3'ün üzerinde yükselerek, zayıf dolar ve karmaşık risk iştahı ortamında yukarı yönlü bir eğilim sergiliyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.925,4	0,14	0,15	0,29	0,29
DJIC	49.098,7	-0,58	0,00	2,15	2,15
NDX	25.605,5	0,34	0,00	1,41	1,41
DAX	24.898,8	-0,01	-0,01	1,67	1,67
UKX	10.156,1	0,12	0,12	2,26	2,26
SHCOMP	4.132,6	-0,09	-0,09	4,13	4,13
NIKX	52.885,3	-1,79	-1,79	5,06	5,06
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	97,2	-0,43	-0,28	-1,16	-1,16
USDJPY	154,01	-0,43	-0,43	-1,83	-1,83
AUDUSD	0,6920	0,37	0,37	3,74	3,74
NZDUSD	0,5968	0,32	0,36	3,68	3,68
EURUSD	1,1857	0,23	0,23	0,89	0,89
GBPUSD	1,3666	0,22	0,22	1,63	1,63
USDCHF	0,7772	-0,57	-0,57	-2,06	-2,06
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,3774	0,03	0,03	0,98	0,98
USDBRL	5,2798	-0,13	-0,11	-4,27	-4,27
USDZAR	16,0455	-0,48	-0,48	-3,17	-3,17
USDMXN	17,3706	-0,02	-0,02	-3,62	-3,62
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,61	-0,03	0,06	3,62	3,62
ABD-10Y	4,22	-0,21	-0,31	1,25	1,25
Almanya-2Y	2,11	-1,17	-1,31	-0,89	-0,89
Almanya-10Y	2,88	-1,10	-0,93	0,56	0,56
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5068,66	1,75	1,73	17,51	17,51
XAGUSD	109,56	6,91	6,92	54,14	54,14
BRENT	64,82	-0,89	-0,56	6,46	6,46
WTIUSD	60,68	-0,86	-0,59	5,85	5,85
XPTUSD	2823,26	1,46	1,61	37,41	37,41
XPLDSPT	2902,35	5,03	5,03	28,76	28,76

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
12:00	Almanya IFO İş Güven Endeksi	88,30	87,60	
16:30	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	3,10%	-2,20%	





Şirket Haberleri

APP (Applovin Corp) – Dünya çapında, işletmelerin müşteri kitlelerine ulaşmasını sağlayan ve yapay zeka hizmeti veren APP için Needham, «tut» tavsiyesini «al» olarak güncelledi. Needham raporunda e-ticaret tahminlerindeki yukarı yönlü güncellemenin şirket için olumlu bir görünüm sunduğunu ve mobil oyun reklamcılığının büyümesinin destekleneceğine yönelik beklenti paylaşıldı. APP fiyatındaki son düzeltme ardından upside artarken şirket için 700 USD hedef fiyat paylaşıldı. Teknik olarak APP’de yükselen trend aşağı yönlü kırılırken 516 USD destek bölgesinde tutunma dikkat çekiyor. Bu bölgeden gelecek tepki alımlarında 553 ve 660 USD bölgeleri direnç olarak takip edilebilir.

CSCO (Cisco Systems) – Bilgi teknolojileri ve ağ hizmeti sunan CSCO ayrıca ağ güvenliği, yazılım geliştirme ve bulut hizmeti vermektedir. Evercore ISI şirket için notunu endekse paralel getiriden endeks üstü getiriye revize etti. Paylaşılan raporda CSCO için yüksek tek haneli ciro ve düşük onlu seviyelerdeki EPS büyümesinin sürdürülebilir olduğu ve 20x F/K altındaki seviyenin cazip kaldığı belirtilmekte. Şirket için hedef fiyat 80 USD’den 100 USD’ye yükseltildi.

CTSH (Cognizant Tech Solutions) – BT danışmanlık hizmeti sunan CTSH, yapay zeka, iş süreçleri çözümü, bulut sistemleri modernizasyonu ve siber güvenlik alanında danışmanlık hizmeti vermektedir. Deutsche Bank, yayımladığı raporda şirket için 100 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Raporda CTSH için tedarikçi konsolidasyonu ve maliyet dönüşüm çalışmalarında başarılı olunduğunu ve bunun da artan ciro ve kar büyümesine yansıdığını bildirildi. Teknik olarak yükselen trendin korunduğu CTSH için 85,80 direnci aşılması halinde yukarı eğilim sürebilir.

Bugün Açıklanan Finansallar				
Şirket		Dönem Açıklanan Beklenti		
INTC	Intel Corp	Q4 25	0,15	0,09
SLB	SLB Ltd	Q4 25	0,78	0,74





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.

