

## Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalar Fed faiz kararı sonrası haftanın dördüncü işlem gününde yön arayışı içinde. Yatırımcılar hem ABD-Çin ticaret görüşmelerindeki gelişmeleri hem de Apple ile Amazon'un açıklayacağı bilançolara odaklandı. ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Güney Kore'de yaptığı görüşmenin ardından nadir elementler ve kritik mineralleri kapsayan bir yıllık ticaret anlaşmasına varıldığını, ayrıca fentanil tarifelerinin %20'den %10'a indirildiğini duyurdu. Bu haberin piyasada sınırlı iyimserlik yarattığını belirten UBS'ten Paul Donovan, detayların netleşmemesi nedeniyle piyasaların sevineceğini ama aşırı iyimser olmayacağını ifade etti.

ABD tarafında Fed'in Çarşamba günü politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75-4,00 aralığına çekmesi, piyasalar tarafından beklendiği gibi karşılandı. Ancak Başkan Jerome Powell, Aralık ayında yeni bir faiz indirimini garanti olmadığını vurgulayarak temkinli bir ton benimsedi. Deutsche Bank ve UBS analistleri, Fed'in mesajlarının şahin eğilimli olduğunu ve piyasanın beklendiğinden daha az faiz indirimi görülebileceğini değerlendirdi.

Şirket cephesinde teknoloji hisseleri gündemi belirlemeye devam etti. Alphabet hisseleri, gelirin ilk kez 100 milyar doları aşması ve yapay zekâ uygulaması Gemini'nin 650 milyon kullanıcıya ulaşması sonrası %6,7 yükseldi. Buna karşılık Meta, 16 milyar dolarlık tek seferlik vergi gideri açıklamasıyla %7,1 düşerken, Microsoft da OpenAI yatırımlarının kârlılığı azaltması nedeniyle %3 geriledi. Üç teknoloji devinin toplam sermaye harcamaları yıllık bazda %89 artışla 78 milyar dolara ulaştı. Günün geri kalanında yatırımcıların odağı Apple ve Amazon bilançolarına çevrildi.

Avrupa'da ise borsalar temkinli seyretti. Stoxx 50 endeksi yatay kalırken, Stoxx 600 %0,1 geriledi. ECB'nin faiz politikasını değiştirmemesi beklenirken, yatırımcılar bölge genelinde açıklanacak büyüme ve enflasyon verilerini takip etti. Şirket bazında WPP'nin kâr uyarısı sonrası %8,8 düşmesi dikkat çekerken, VW'nin üretimi sürdüreceğini açıklaması hisselerle %1,3 yükseliş getirdi. Genel olarak, küresel piyasalarda risk iştahı zayıf kalırken, yatırımcılar para politikası yönlendirmeleri ve teknoloji bilançolarına odaklanmayı sürdürüyor.

## Önemli Şirket Haberleri:

**Alphabet (GOOG) (GOOGL)** hisseleri, güçlü gelen üçüncü çeyrek sonuçlarının ardından %7 yükseldi. Şirketin geliri ilk kez 100 milyar doları aşarak yıllık bazda %16 artışla 102,3 milyar dolara ulaştı ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Sıkı maliyet disiplini, net geliri %33 artırarak yaklaşık 35 milyar dolara taşıırken, hisse başına kâr (EPS) %35 artışla 2,87 dolara yükseldi (beklenti: 2,27 dolar). Yatırımcılar yapay zekâ odaklı altyapı harcamalarını izlemeye devam ederken, Alphabet 2025 sermaye harcaması tahminini 91-93 milyar dolar aralığına yükseltti; üçüncü çeyrek harcaması ise 24 milyar doların hemen altında gerçekleşti. CEO Sundar Pichai, güçlü bulut talebi ve genel iş ivmesinin yapay zekâ yatırımlarını desteklediğini vurguladı. **(Olumlu)**

**Microsoft (MSFT)**, beklentileri aşan birinci çeyrek sonuçlarına rağmen şirket hisseleri açılış öncesi işlemlerde geriledi. Şirket, OpenAI yatırımının net kârı 523 milyon dolar ve hisse başına kâr 0,07 dolar azalttığını açıkladı. Yönetim, 2026 mali yılında GPU ve CPU yatırımlarının artacağını ve bunun önceki maliyet tahminlerini aşacağını belirtti. Microsoft, ikinci çeyrek gelirini 79,5-80,6 milyar dolar aralığında (beklenti: ~80 milyar dolar) öngörürken, Azure gelirinin sabit kur bazında %37 artması ve Akıllı Bulut gelirinin 32,25-32,55 milyar dolar arasında gerçekleşmesi bekleniyor. **(Olumsuz)**

**Meta Platforms (META)** hisseleri, şirketin üçüncü çeyrekte 16 milyar dolarlık tek seferlik vergi gideri açıklanması ve 2025'te yapay zekâ altyapı yatırımlarının hızlanmasıyla artacak maliyet uyarısı sonrası geriledi. Çeyrek dönem giderleri %32 artışla 30,7 milyar dolara yükseldi ve bu artışın büyük kısmı Ar-Ge kaynaklı oldu. Meta, 2025'te agresif harcama planladığını belirterek sermaye harcamalarını 70-72 milyar dolar, toplam giderleri ise 116-118 milyar dolar aralığında öngörüyor. Şirket, dördüncü çeyrek gelirini 56-59 milyar dolar aralığında bekliyor ve yeni vergi yasası sayesinde 2025 sonrası vergi yükünün azalacağını tahmin ediyor. **(Olumsuz)**

**Chipotle Mexican Grill (CMG)**, hisseler, zayıf üçüncü çeyrek sonuçları sonrasında geriledi. Karşılaştırılabilir satışlar yalnızca %0,3 artarken, makroekonomik baskılar, artan iş gücü ve protein maliyetleri ile yeni tarifelerin etkisi restoran kârlılığını 100 baz puan düşürerek %24,5'e, toplam faaliyet marjını ise %15,9'a çekti. **(Olumsuz)**

**Bugün Bilanço Açıklaması Beklenen Önemli Şirketler:** Apple, Amazon.com, Eli Lilly and Company, Mastercard, Shell plc, S&P Global, Gilead Sciences.

## PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.891	6.920	6.852	0,00	3,02
Dow Jones	47.632	48.041	47.449	-0,16	2,66
Nasdaq	23.958	24.020	23.764	0,55	5,73
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	24.203	24.204	24.152	0,33	1,35
FTSE 100	9.712	9.756	9.708	-0,45	3,87
CAC 40	8.201	8.201	8.149	0,00	3,87
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	51.326	51.657	50.973	0,04	14,23
Hang Seng	26.283	26.589	26.139	-0,24	-2,13
Shangai	3.987	4.026	3.985	-0,73	2,68
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	3.984,9	3.996,0	3.925,1	-0,39	2,88
WTI	60,09	60,47	59,84	-0,64	-3,02
Brent	64,50	64,96	64,26	-0,65	-2,32
EURUSD	1,1617	1,1637	1,1597	0,14	-1,00
GBPUSD	1,3208	1,3219	1,3185	0,11	-1,77
USDJPY	153,76	153,89	152,16	-0,67	-3,81

## ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	41,34	42,03	40,93	-0,46	23,22
NVIDIA CORP	207,04	212,15	204,78	2,99	10,97
TESLA INC	461,51	465,70	452,68	0,21	3,78
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	269,70	271,40	267,12	0,26	5,92
AMAZON.COM IN	230,30	232,80	227,76	0,46	4,89
NVIDIA CORP	207,04	212,15	204,78	2,99	10,97
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
CAMBIUM NETWO	2,95	4,18	1,58	377,35	229,87
NVIDIA CORP	207,04	212,15	204,78	2,99	10,97
PURPLE BIOTEC	1,06	1,41	0,86	81,69	85,83
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE BANK	31,33	31,49	31,15	0,82	4,59
DEUTSCHE TELE	27,60	28,26	27,58	-1,92	-4,86
MERCEDES-BENZ	57,35	58,05	57,15	0,54	7,26
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,05	6,11	6,03	-0,17	5,40
XIAOMI CORP-C	44,16	45,00	43,50	-1,69	-18,22
CHINA CONSTRU	7,86	7,97	7,82	-0,51	5,08
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NIDEC CORP	1.947,0	2.067,0	1.935,0	-0,66	-26,07
NTT INC	158,10	158,60	157,50	-0,63	2,20
TOKYO ELECTRI	748,20	751,90	705,00	5,99	7,78

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
BRENT PETROL

Brent petrol, Trump–Xi zirvesinde enerji konularının ele alınmamasıyla 64 dolar seviyesine gerileyerek önceki kazançlarını sildi. ABD'nin Rus petrol şirketlerine yaptırım sıkılaştırması ve Çin'den ithalatı azaltma çağrısı arz belirsizliğini artırdı. OPEC+'ın Aralık için üretim artışı planladığı beklentisiyle petrol fiyatları 2023 ortasından bu yana en uzun düşüş serisini sürdürüyor. Teknik olarak Brent petrol, 60,2 dolar desteğinden tepki alarak 64 dolar civarında dengelenmiş durumda. RSI 50 seviyesinde yatay seyrederken, MACD alım yönlü sinyal vererek kısa vadeli toparlanmayı destekliyor. Ancak 65,3 (EMA50) ve 66,1 dolar (Fibo %61,8) dirençleri aşılmadan yükselişin güç kazanması zor görünüyor. Teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 64,97 - 66,13 - 67,56

**Destekler:** 63,81 - 63,38 - 60,07

PARİTE VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
ALTIN

Altın fiyatları merkez bankalarının güçlü alımlarıyla, geride bıraktığımız hafta kapanışından itibaren yaşanan dört günlük düşüşünü sonlandırarak 3.990 dolar seviyesine yükseldi. Dünya Altın Konseyi'ne göre üçüncü çeyrekte alımlar %28 artışla 220 tona ulaşırken, en büyük alıcı Kazakistan oldu. Ancak ABD–Çin ticaret ateşkesi ve Fed Başkanı Powell'in Aralık ayında yeni bir faiz indirimi olasılığını düşük görmesi, altının yukarı yönlü hareketini sınırladı. Teknik olarak ons altın, 3.925 dolar desteğinden toparlanarak 4.016 dolar seviyesinde dengelenmiş durumda. RSI 50 civarında yatay seyrederek nötr bölgeyi korurken, MACD'deki negatif görünüm kısa vadede momentum kaybına işaret ediyor. Yukarıda 4.146 (Fibo %23,6) direncinin aşılması halinde 4.250 dolar hedeflenebilirken, aşağıda 3.875 (Fibo %50) desteği kritik konumda bulunuyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 4000 - 4150 - 4250

**Destekler:** 3872 - 3750 - 3600

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ  
S&P 500

S&P 500 vadeli endeksleri, Trump ile Xi arasındaki görüşmenin ardından karışık seyrizleyerek yön bulmakta zorlandı. Fed'in 25 baz puanlık faiz indiriminden ardından Powell'in Aralık için temkinli mesajları yatırımcıların risk iştahını sınırlarken, teknoloji hisselerindeki zıt bilançolar endekste dalgalanma yarattı. Alphabet'in %7'ye yakın yükselişi S&P 500'ü desteklerken, Meta ve Microsoft'taki sert düşüşler endeksin kazançlarını dengeledi; gözler şimdi Apple ve Amazon bilançolarına çevrildi. Teknik olarak S&P 500 vadeli kontratı 6.900 puan seviyesinde tutunmaya çalışırken, 7.000 direncine yaklaşmasıyla kısa vadede kâr satışları görülüyor. RSI 65 seviyesinde olup aşırı alım bölgesine yakın seyrediyor, MACD ise pozitif görünümünü koruyarak yükseliş eğilimini destekliyor. Yukarıda 7.000-7.050 aralığı güçlü direnç, aşağıda ise 6.850 ve 6.780 seviyeleri destek olarak öne çıkıyor. Kısa vadeli teknik seviyeler olarak;

**Dirençler:** 7000 - 7100 - 7200

**Destekler:** 6900 - 6800 - 6700

## HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
ASTERIA CORP	1.394	#N/A N/A		0,0	175,0	2.510,0	396,0
TOYOTA MOTOR CORP	3.185	3.262		1,2	17,5	2.200,0	2.200,0
WUXI APTEC CO LTD-A	97	129		-8,5	87,2	115,8	48,2
NISSOU CO LTD	2.809	#N/A N/A		-0,6	1,0	115,8	2.035,0
GOODWIN PLC	21.200	#N/A N/A		1,9	218,3	2.987,0	5.860,0
DR ING HC F PORSCHE AG	48	45		-0,9	-24,5	24.400,0	39,1
ASKUL CORP	1.410	1.518		0,1	-26,5	1.949,0	1.382,0
KASUMIGASEKI CAPITAL CO LTD	8.250	14.425		-1,8	9,5	10.880,0	4.580,0
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	4.599	5.550		-0,6	-19,0	5.973,0	3.425,0
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	2.131	2.381		-0,9	22,8	2.301,9	1.679,1

## EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Eki)	0,20%	0,20%
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Eki)	2,20%	2,40%
16:15	EUR	Avrupa Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı	2,15%	2,15%
16:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Eki)	2,00%	2,00%
16:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	2,40%	2,40%
16:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		
17:30	USD	ABD Enerji Bilgi Dairesi Doğal Gaz Stokları	71B	87B
20:15	USD	Dallas Fed Başkanı Logan'ın Konuşması		

\*Haber akışı endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi**

**E-Posta** : ydb@gedik.com

**Adres** : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

**Tel** :(0216) 453 00 88

**Uluslararası Piyasalar Satış Birimi**

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@gedik.com

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi**

**E-Posta** : gyd@gedik.com

**Adres** : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

**Tel** :(0216) 453 00 53

**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.