



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında gün içi kayıplar, Donald Trump'ın Kevin Warsh'ı Fed başkanlığına resmen aday göstermesinin ardından kısmen telafi edildi. Piyasa, Warsh'ın ne ölçüde faiz indirimine gideceğini tartışırken S&P 500, Nasdaq ve Dow Jones vadeli kontratlarındaki düşüşler sınırlı kaldı. Daha önce şahin olarak bilinen Warsh'ın son dönemde Trump ile daha düşük faiz söylemi etrafında yakınlaşması, faiz patikasına ilişkin belirsizliği artırdı. Para piyasaları haziran ayında bir faiz indirimi ihtimalini fiyatlamaya devam ederken, 2026 yılı için iki indirim beklentisi korunuyor. 10 yıllık ABD tahvil faizi sınırlı artışla %4,25 seviyesine yükseldi, dolar ise kazançlarının bir kısmını geri verdi.

Veri Akışı: ABD'de Aralık ayı ÜFE aylık %0,5 ve yıllık 2025 yılı genelinde %3,0 artmış oldu. Geçen yıl 2024'de yıllık ÜFE enflasyonunun %3,5 olduğunu da hatırlatalım. ÜFE'nin beklentileri aşmış olması piyasada Fed'in faiz indirim beklentilerini sınırlayabilecek bir gelişme.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında görece pozitif bir ayrışma izlendi. Stoxx Europe 600 endeksi %0,7 yükselirken, yatırımcılar Fed başkanlığına yönelik belirsizliğin küresel finansal istikrar üzerindeki etkilerini değerlendirdi. ABD kaynaklı volatiliteye rağmen Avrupa hisse senetleri daha dengeli bir görünüm sergilerken, Almanya ve İngiltere tahvil faizlerinde sınırlı hareketler gözlemlendi.

Emtia: Emtia piyasalarında sert satışlar öne çıktı. Altın, doların güçlü seyri ve faiz indirim beklentilerinin sınırlanmasıyla %5'in üzerinde değer kaybederek ons başına 5.071 dolar seviyesine geriledi. Petrol fiyatları riskten kaçış eğilimiyle düşüş kaydederken, Brent petrol 70 dolar civarında dengelendi. Buna karşın Trump'ın İran'a yönelik artan söylemleri, enerji piyasasında aşağı yönlü hareketleri sınırlayan ana unsur olmaya devam etti.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.988,2	0,15	1,04	1,20	1,20
DJIC	49.015,6	0,02	-0,17	1,98	1,98
NDX	26.022,8	0,32	1,63	3,06	3,06
DAX	24.607,9	-0,87	-1,18	0,48	0,48
UKX	10.255,5	0,99	1,10	3,26	3,26
SHCOMP	4.158,0	0,16	0,53	4,77	4,77
NIKX	53.375,6	0,03	-0,88	6,03	6,03
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	96,2	-0,24	-1,42	-2,14	-2,14
USDJPY	153,23	-0,09	-0,93	-2,32	-2,32
AUDUSD	0,7078	0,71	2,67	6,12	6,12
NZDUSD	0,6085	0,57	2,28	5,72	5,72
EURUSD	1,1966	0,17	1,15	1,82	1,82
GBPUSD	1,3828	0,21	1,40	2,83	2,83
USDCHF	0,7668	-0,30	-1,90	-3,37	-3,37
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,4110	0,03	0,11	1,06	1,06
USDBRL	5,1776	-0,36	-2,06	-6,13	-6,13
USDZAR	15,6786	-0,65	-2,75	-5,38	-5,38
USDMXN	17,1390	-0,33	-1,35	-4,90	-4,90
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,58	0,00	-0,80	2,73	2,73
ABD-10Y	4,26	0,35	0,57	2,13	2,13
Almanya-2Y	2,08	-0,24	-3,08	-2,67	-2,67
Almanya-10Y	2,85	-0,45	-2,00	-0,52	-0,52
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5530,28	2,83	11,02	28,21	28,21
XAGUSD	120,90	3,81	17,97	70,09	70,09
BRENT	70,33	4,24	7,53	15,51	15,51
WTIUSD	66,10	4,53	8,00	15,31	15,31
XPTUSD	2803,15	3,93	0,73	36,44	36,44
XPLDSPT	2955,92	0,00	6,97	31,14	31,14
Günün Önemli Verileri					
Saat	Veri	Beklenti	Önceki		
13:00	Euro Bölge Tüketici Güveni	-12,40	-13,10		
16:30	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	206 bin	200 bin		
16:30	ABD Dış Ticaret Dengesi	-43,4 mlr	-29,40 mlr		
18:00	ABD Fabrika Siparişleri	1,70%	-1,30%		





Şirket Haberleri

TSLA (Tesla Inc.) – Bloomberg'in haberine göre SpaceX, Tesla ya da xAI ile potansiyel bir iş birliği düşünüyor. Yine habere göre mühendislik çalışmaları gerçekleştirilebilirse Tesla'nın enerji depolama sistemleri üretimi SpaceX'in veri merkezlerini çalıştırmak üzere güneş enerji kullanımı için kolaylık sağlayabilir. Başka bir haberde ise Tesla'nın 2026 yılında otomobil, batarya ve robot üretimini artırmaya yönelik 20 milyar USD tutarında yatırım yapacağı belirtilmekte. Tesla'nın yapay zeka yatırımlarının da otonom kullanım için potansiyel oluşturması şirkete olan ilgiyi destekleyebilir. TSLA için analist hedeflerinin ortalaması 414,4 USD düzeyinde. Şirket fiyatı dün kapanışta 416,5 USD düzeyindeydi.

AXP (American Express) – AXP 2025/4Ç dönemi finansallarını açıkladı. Buna göre şirket yılın son çeyreğinde beklentilerin altında 3,53 USD hisse başı kar açıkladı. Son çeyrekte ciro beklentilerin üzerinde 18,98 milyar USD olurken şirketin toplam ticaret hacmi 506,2 milyar USD (beklenti: 501 milyar USD) gerçekleşti. Şirketin 2026 beklentileri hisse başı kar bazında 17,30-17,90 USD düzeyinde (Beklenti: 17,55 USD) ve ciroda ise %9-10 düzeyinde büyüme öngörülmekte.

CVX (Chevron Corp) – Enerji sektöründe dünya çapında faaliyet gösteren CVX 2025/4Ç dönemi finansallarını açıkladı. Şirket 4Ç'de beklentilerin üzerinde 1,52 USD hisse başı kar bildirdi. Petrol ve doğalgaz gelirleri yıllık %29 düşüşle 3,04 milyar USD gerçekleşirken uluslararası gelirlerdeki gerileme %38 düzeyinde. Şirketin alt yapı tarafındaki geliri beklentilerin altında 823 milyon USD gerçekleşti. Şirketin dünya çapındaki üretimi %21 artış gösterdi. CVX için analist hedeflerinin ortalaması 177,17 USD ve %3,5 getiri potansiyeli içeriyor. Teknik olarak 169,0 USD üzerinde yukarı eğilim sürebilir.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
CL U Colgate-Palmolive Co	Q4 25	0,95	0,91
LYB LyondellBasell Industries NV	Q4 25	-0,26	0,24
CHD Church & Dwight Co Inc	Q4 25	0,86	0,84
REGN Regeneron Pharmaceuticals	Q4 25	11,44	10,82
APD Air Products and Chemicals	Q1 26	3,16	3,05
CVX Chevron Corp	Q4 25	1,52	1,38
VZ U Verizon Communications Inc	Q4 25	1,09	1,06
AON Aon PLC	Q4 25	4,85	4,74
XOM Exxon Mobil Corp	Q4 25	1,71	1,69
AXP American Express Co	Q4 25	3,53	3,56
CHTR Charter Communications Inc	Q4 25	10,34	9,72
BEN Franklin Resources Inc	Q1 26	0,70	0,55





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.

