



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** Trump'ın Davos konuşmasının ardından ABD piyasalarında hareketler görece sınırlı kaldı. S&P 500 vadeli işlemleri neredeyse değişmezken, Nasdaq 100 ve Dow Jones vadeli kontratlarında yaklaşık %0,2'lik hafif geri çekilmeler görüldü. Tahvil tarafında kısa vadeli Hazine kağıtları uzun vadeliye göre daha iyi performans gösterdi; 2 yıllık faiz 1 baz puan düşerken, 10 yıllık faiz %4,30 seviyesinde yatay, 30 yıllık faiz ise hafif yükselişle %4,94'e çıktı. Dolar endeksi yaklaşık %0,2 gerilerken, bu tablo genel olarak hisse senedi piyasasında temkinli, tahvil piyasasında ise karışık ama panikten uzak bir görünüm ortaya koydu. Trump'ın konuşması şimdilik önceki söylemlerine göre daha ılımlı görülmekte.

**Avrupa Piyasaları:** Trump'ın Davos'taki konuşması ve özellikle Grönland çıkışı ile Avrupa'ya yaşanan siyasi gerilimler, kıta piyasalarında risk iştahını belirgin biçimde zayıflatı. Bölge hisse senetlerini temsil eden Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %0,6 gerileyerek yatırımcıların hisse tarafında net satışa geçtiğini gösterdi. Bu baskının arka planında, Trump'ın Grönland'ı ABD'ye katma isteği, İngiltere Başbakanı Keir Starmer'ın Washington'ı güvenlik konularında Londra'yı zorlamakla suçlaması ve Fransa'nın, Trump'ın tarifelerinin gündeme geleceği G7 maliye bakanları toplantısını ertelemesi gibi, transatlantik ittifakı zedeleyen başlıklar bulunuyor. Tahvil cephesinde ise Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %2,88'e, İngiltere 10 yıllık faizi 1 baz puan yükselerek %4,47'ye çıktı.

**Para Piyasaları:** Trump'ın Davos konuşması önceki söylemlerine göre daha ılımlı. Bu da son dönemde Dolar üzerinde oluşan baskıyı hafifletebilir. EURUSD 1,17 ve GBPUSD 1,34 üzerinde fiyatlanıyor.

**Emtia:** Petrol tarafında WTI fiyatı gün içinde büyük bir değişim göstermeyerek yatay seyretti, bu da jeopolitik ve siyasi gerginliğe rağmen talep ve arz beklentilerinde ani bir bozulma algısı oluşmadığını gösteriyor. Buna karşılık altın güçlü bir şekilde öne çıktı; spot altın fiyatı yaklaşık %2,2 yükselerek ons başına 4.870 doların üzerine çıktı. Bu sert yükseliş, hisse ve tahvil piyasalarındaki dalgalanma ile Trump'ın söylemlerinin yarattığı belirsizlik ortamında, yatırımcıların önemli ölçüde güvenli liman arayışına yöneldiğine işaret ediyor. ABD'de hava şartlarındaki bozulma ve soğuklar nedeniyle doğalgaz talebinin artacağı beklentisi oluştu. Bu da Avrupa ve Asya piyasalarında da doğalgaz fiyatlarında sert sıçrama yaratıyor.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.788,7   | -0,12       | -2,23              | -1,69           | -1,69            |
| DJIC                                 | 48.488,6  | -1,76       | -1,76              | 0,88            | 0,88             |
| NDX                                  | 24.987,6  | -2,12       | -2,12              | -1,04           | -1,04            |
| DAX                                  | 24.409,0  | -1,19       | -3,51              | -0,33           | -0,33            |
| UKX                                  | 10.095,6  | -0,31       | -1,37              | 1,65            | 1,65             |
| SHCOMP                               | 4.116,9   | 0,08        | 0,37               | 3,73            | 3,73             |
| NIKX                                 | 52.774,6  | -0,41       | -2,15              | 4,84            | 4,84             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DXD                                  | 98,4      | -0,20       | -0,96              | 0,12            | 0,12             |
| USDJPY                               | 157,77    | -0,28       | -0,03              | 0,57            | 0,57             |
| AUDUSD                               | 0,6768    | 0,49        | 1,25               | 1,47            | 1,47             |
| NZDUSD                               | 0,5862    | 0,51        | 1,92               | 1,83            | 1,83             |
| EURUSD                               | 1,1734    | 0,13        | 1,17               | -0,16           | -0,16            |
| GBPUSD                               | 1,3421    | -0,09       | 0,51               | -0,20           | -0,20            |
| USDCHF                               | 0,7897    | -0,07       | -1,44              | -0,48           | -0,48            |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 43,2976   | 0,06        | 0,05               | 0,80            | 0,80             |
| USDBRL                               | 5,3493    | -0,49       | -0,40              | -3,01           | -3,01            |
| USDZAR                               | 16,3233   | -0,59       | -0,54              | -1,49           | -1,49            |
| USDMXN                               | 17,4871   | -0,64       | -0,81              | -2,97           | -2,97            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,59      | -0,44       | -0,44              | 3,04            | 3,04             |
| ABD-10Y                              | 4,28      | -0,37       | 1,18               | 2,68            | 2,68             |
| Almanya-2Y                           | 2,07      | -0,19       | -2,27              | -2,91           | -2,91            |
| Almanya-10Y                          | 2,87      | 0,17        | 0,92               | 0,21            | 0,21             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4863,54   | 2,25        | 6,12               | 12,75           | 12,75            |
| XAGUSD                               | 93,94     | -0,33       | 5,13               | 32,16           | 32,16            |
| BRENT                                | 64,38     | 1,39        | 1,30               | 5,75            | 5,75             |
| WTIUSD                               | 60,41     | 1,61        | 2,00               | 5,38            | 5,38             |
| XPTUSD                               | 2481,89   | 0,43        | 6,14               | 20,80           | 20,80            |
| XPLDSPT                              | 2563,33   | -0,21       | 4,94               | 13,72           | 13,72            |

| Günün Önemli Verileri |                              |          |        |
|-----------------------|------------------------------|----------|--------|
| Saat                  | Veri                         | Beklenti | Önceki |
| 10:30                 | ECB Lagarde Konuşması        |          |        |
| 16:30                 | ABD Başkanı Trump Konuşması  |          |        |
| 18:00                 | ABD Askıdaki Konut Satışları | -0,30%   | 3,30%  |
| 18:00                 | ABD İnşaat Harcamaları       | 0,10%    |        |
| 19:45                 | ECB Lagarde Konuşması        |          |        |





## Şirket Haberleri

**JNJ (Johnson & Johnson)** – Sağlık ürünleri üretimi ve hizmetleri sunan JNJ'nin 4Ç/2025 karı beklentilerin hafif altında 2,46 USD hisse başı kar olarak gerçekleşti. Detaylara baktığımızda 4Ç cirosu, yeni kanser tedavilerindeki büyüme ile birlikte ivme kazanırken 24,56 milyar USD tutarındaki ciro geçen yılın son çeyreğinin %9,1 üzerinde. Şirket 2026 için de beklentilerini 100-101 milyar USD ciro olarak bildirdi. Şirket öngörülerini analist tahminlerini aştı. JNJ için analist tahminleri ortalamada 216,71 USD hedef fiyat içeriyor ve cari fiyata oldukça yakın. Teknik olarak 214-215 USD altında geri çekilme görebiliriz.

**BAC (Bank of America Corp.)** – Wells Fargo, BAC için 65,0 USD hedefle al önerisi paylaştı. BAC'ın finansallarında net faiz gelirlerinde 15,9 milyar USD ile beklenti üstü performans olumlu. Net faiz marjında çeyreklik 7 baz puanlık iyileşme de olumlu fakat banka hedefleri altında gerçekleşme sürmekte. BAC'ın pay geri alımlarının piyasa beklentilerini aşması da pay fiyatını destekleyici olarak görülmekte. 65 USD hedef fiyat, cari fiyata göre %25 potansiyel içeriyor. Teknik olarak son satışın ardından 52 USD üzerinde tutunma çabası sürerken bu bölge üzerindeki hareketler tepki alımlarını beraberinde getirebilir. 53,50 ise yükselişte direnç olarak takip edilebilir.

**CVX (Chevron Corp.)** – ABD'de ve son dönemde Venezuela'daki faaliyetleri ile öne çıkan CVX için UBS 197,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesinde bulundu. Reuters'da yer alan Leviathan üretim platformunun üretim kapasitesinin artırılmasına ilişkin olarak (CVX'in %39,66 payı var) projenin 2030'lara kadar tamamlanması bekleniyor. Leviathan'daki genişlemenin CVX'in ortadoğudaki doğalgaz piyasasındaki pozisyonunu güçlendireceği beklentisi UBS tarafından paylaşılmakta.

**ANF (Abercrombie & Fi)** – Spor giyim ürünleri satan ve tekstil sektöründe faaliyet gösteren ANF için Ciri, tavsiyesini «nötr»'den «al»'a yükseltti. 2025 yılında son çeyrekte ilk defa ciro büyümesi gelen ANF'de son düşüşün de aşırı olduğu belirtildi. Citi, yükselttiği kar tahminleriyle hedef fiyatını 90 USD'den 135 USD'ye yükseltti.

### Bugün Açıklanan Finansallar

| Şirket |                              | Dönem Açıklanan Beklenti |       |      |
|--------|------------------------------|--------------------------|-------|------|
| JNJ    | Johnson & Johnson            | Q4 25                    | 2,46  | 2,47 |
| PLD    | Prologis Inc                 | Q4 25                    | 1,44  | 1,44 |
| TEL    | TE Connectivity PLC          | Q1 26                    | 2,72  | 2,56 |
| TDY    | Teledyne Technologies Inc    | Q4 25                    | 6,30  | 5,83 |
| CFG    | Citizens Financial Group Inc | Q4 25                    | 1,13  | 1,10 |
| TFC    | Truist Financial Corp        | Q4 25                    | 1,00  | 1,09 |
| HAL    | Halliburton Co               | Q4 25                    | 0,69  | 0,55 |
| TRV    | Travelers Cos Inc/The        | Q4 25                    | 11,13 | 8,82 |
| SCHW   | Charles Schwab Corp/The      | Q4 25                    | 1,39  | 1,39 |
| KMI    | Kinder Morgan Inc            | Q4 25                    |       | 0,36 |





## 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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.

