



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD piyasalarında zayıf gelen perakende satış verisi sonrası faiz indirim beklentileri güçlenirken, tahvil fiyatları yükseldi. 10 yıllık ABD tahvil faizi 4 baz puan düşüşle %4,16'ya geriledi. Hisse senedi vadeli kontratları son iki gündeki yükselişlerin ardından yatay seyrederken, Bitcoin'de satışlar öne çıktı. Piyasalarda 2026 yılı için üç faiz indirimi ihtimali daha yüksek fiyatlanmaya başladı. Bilanço sezonu devam ederken bugün gelen finansalları genel çerçevede beklentilerin üzerinde izlemekteyiz.

Veri Akışı: ABD'de Aralık ayı perakende satışları beklentileri karşılamadı ve aylık bazda büyüme göstermedi. Buna ek olarak yine Aralık ayında ithalat fiyatları endeksinde beklentiler çerçevesinde %0,1'lik artış görülmekte.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları temkinli bir görünüm sergilerken, tahvil getirilerinde ABD'ye paralel sınırlı geri çekilmeler izlendi. Almanya ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizleri düşerken, euro dolar karşısında yatay seyretti. Yatırımcılar küresel büyüme sinyalleri ve ABD'den gelecek istihdam verilerine odaklandı.

Asya Piyasaları: Asya piyasalarında genel görünüm dengeli kaldı. Japon yeni dolar karşısında değer kazanırken, bölge hisse senetleri küresel risk iştahındaki dalgalanmayı yakından izledi. Küresel teknoloji ve yapay zekâ yatırımlarına ilişkin belirsizlikler Asya tarafında da temkinli duruşu destekledi.

Emtia: Emtia tarafında petrol fiyatları sınırlı yükselirken, altın yatay seyretti. Zayıflayan makro verilerin faiz indirim beklentilerini desteklemesine rağmen, güçlü dolar hareketi değerli metallerde yukarı yönü sınırladı. Enerji piyasalarında talep görünümüne ilişkin temkinli beklentiler korunuyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.971,0	0,09	0,52	0,46	0,95
DJIC	50.135,9	0,04	0,04	2,54	4,31
NDX	25.268,1	0,77	0,77	-1,11	0,07
DAX	24.994,7	-0,08	1,11	1,86	2,06
UKX	10.349,7	-0,35	-0,19	1,23	4,21
SHCOMP	4.128,4	0,13	1,54	0,25	4,02
NIKX	57.650,5	2,28	6,26	8,12	14,52
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	96,7	-0,12	-0,95	-0,30	-1,65
USDJPY	154,45	-0,91	-1,98	-0,30	-1,55
AUDUSD	0,7086	-0,10	0,96	1,76	6,24
NZDUSD	0,6059	0,05	0,67	0,65	5,25
EURUSD	1,1919	0,04	0,82	0,57	1,42
GBPUSD	1,3690	-0,04	0,72	0,04	1,80
USDCHF	0,7637	-0,36	-1,70	-1,20	-3,76
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,6344	0,10	0,07	0,31	1,58
USDBRL	5,1891	-0,08	-0,53	-1,38	-5,92
USDZAR	15,8984	0,01	-0,80	-1,58	-4,05
USDMXN	17,2053	0,01	-0,30	-1,53	-4,54
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,47	-0,89	-1,00	-1,87	-0,40
ABD-10Y	4,16	-1,23	-1,26	-2,03	-0,29
Almanya-2Y	2,08	0,10	0,00	-0,10	-2,58
Almanya-10Y	2,83	-0,63	-0,67	-1,05	-1,22
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5068,08	-0,25	2,29	4,51	17,50
XAGUSD	82,48	-1,68	6,42	-0,99	16,03
BRENT	68,98	0,42	1,94	-1,08	13,30
WTIUSD	64,37	0,32	1,67	-1,67	12,30
XPTUSD	2131,32	-0,63	1,43	-2,33	3,74
XPLDSPT	2447,16	0,75	2,67	-3,37	8,56

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
16:30	Çekirdek ABD Perakende Satışlar	0,30%	0,50%
16:30	ABD İstihdam Maliyet Endeksi	0,80%	0,80%
16:30	ABD İthalat Fiyatları Endeksi	0,10%	0,40%
20:00	FOMC Hammack Konuşması		
21:00	FOMC Logan Konuşması		





Şirket Haberleri

CAH (Cardinal Health Inc) – Sağlık hizmeti sunan şirketlere tamamlayıcı ürünler sağlayan şirket, ilaç dağıtımı, sağlık ürünleri üretimi, dağıtım ve danışmanlık hizmetleri vermektedir. Şirket için UBS 250 USD hedef ile «al» tavsiyesi paylaştı. UBS raporunda CAH'ın beklentilerin üzerinde sonuçlar açıkladığı, en yüksek odağın 2026 için ilaç tarafında olacağı belirtilmekte ve CAH, UBS'in daha önce yükselttiği hedefleri de açıkladığı sonuçlarla birlikte aşmış oldu. CAH için ayrıca Wells Fargo da hedef fiyatını 237 USD'den 256 USD'ye yükseltti. 2026/2Ç dönemi sonuçları ardından CAH, yıl geneline ilişkin beklentilerini de yukarı revize etti. Teknik olarak yükselen trend üzerindeki hareketin devam ettiği CAH'da 215 USD üzerindeki hareketlerde yukarı eğilim sürebilir.

BSX (Boston Scientific Corp.) – Tıbbi cihaz üretimi ve pazarlamasını yapan şirketin ürünleri kardiyoloji, kalp ritim bozukluklarının yönetimi, periferik girişimler, elektrofizyoloji, nörovasküler girişimler, endoskopi, üroloji, jinekoloji ve nöromodülasyon alanlarında kullanılmaktadır. Şirket için Barclays 124 USD hedef fiyat ile «ağırlığı artır» tavsiyesi paylaştı. Şirketin geçtiğimiz hafta açıkladığı 2025/4Ç dönemi finansallarında beklentilerin hafif üzerinde gelen 0,80 USD'lik hisse başı kar ardından gelen raporda BSX hisse fiyatının bir süredir elektrofizyoloji ürünlerinin pazar kaybına ilişkin endişeleri fiyatladığını ve şirketin organik satış büyüme hedefinin %10-11'e çekilmesiyle birlikte 2026 yılı için endişelerin hafiflediğini belirten Barclays ilk çeyrek için beklenti altı satış öngörüsüne karşın 2026 beklentilerini olumlu buluyor. 87 USD altında teknik olarak satış baskısı sürebilir. 71-72 USD bölgesi ise geri çekilmede bir sonraki ana destek olarak öne çıkmakta.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
ECL	Ecolab Inc	Q4 25	2,08 2,07
KO U	Coca-Cola Co/The	Q4 25	0,58 0,57
DGX	Quest Diagnostics Inc	Q4 25	2,42 2,36
DD U	DuPont de Nemours Inc	Q4 25	0,46 0,43
HAS	Hasbro Inc	Q4 25	1,51 0,95
ZBH	Zimmer Biomet Holdings Inc	Q4 25	2,42 2,37
CVS	CVS Health Corp	Q4 25	1,09 1,00
XYL	Xylem Inc/NY	Q4 25	1,42 1,41
TRMB	Trimble Inc	Q4 25	1,00 0,96
MAS	Masco Corp	Q4 25	0,82 0,79
MAR	Marriott International Inc/MD	Q4 25	2,58 2,62
DUK	Duke Energy Corp	Q4 25	1,50 1,48
INCY	Incyte Corp	Q4 25	1,80 1,90
FISV	Fiserv Inc	Q4 25	1,99 1,90
DDOG	Datadog Inc	Q4 25	0,59 0,56
SPGI	S&P Global Inc	Q4 25	4,30 4,33
WMB	Williams Cos Inc/The	Q4 25	0,55 0,57





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.

