



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasalarında, güçlü makroekonomik veriler ve jeopolitik tansiyondaki geri çekilme eşliğinde risk iştahı korunuyor. S&P 500 vadeli kontratları %0,6, Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,9, Dow Jones vadeli kontratları ise %0,4 yükseliyor. Tahvil cephesinde ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 2 baz puan artışla %4,26'ya, 2 yıllık faiz 3 baz puanlık artışla %3,61'e yükselirken, 30 yıllık getiri %4,87 ile yatay seyrediyor. Dolar endeksi büyük ölçüde dengeli kalırken, güçlü büyüme (yıllıklandırılmış %4,4) ve 200 bin seviyesinde dengelenen işsizlik maaşı başvuruları, Fed'in Ocak toplantısında faizleri sabit tutma zeminini güçlendiriyor. Öte yandan NVIDIA öncülüğünde çip üreticilerine yönelik alımlar "yapay zeka teması"nın canlı tutarken, ABD hisselerine son bir yılda 3 trilyon dolarlık yabancı yatırım girişi, ülkenin küresel sermaye için hâlâ cazibe merkezi olduğuna işaret ediyor.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında bugün risk iştahı pozitif. Stoxx Europe 600 endeksi yaklaşık %1 yükselerek küresel hisse rallisine katılıyor. Özellikle çip üreticileri ve teknoloji hisseleri, Davos'ta yapay zekâya yönelik olumlu beklentiler ve NVIDIA ile Alibaba'nın çip sektörünü destekleyen haberleriyle öne çıkıyor. ABD'den gelen güçlü büyüme verilerinin resesyon kaygılarını azaltması, Avrupa varlıklarına da destek verirken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi %2,88 seviyesinde büyük ölçüde yatay seyrediyor. Faizlerin zirveye yakın seyrettiği, ancak yeni bir sıkılaşma baskısının şimdilik sınırlı olduğu algısı, Avrupa hisse senetlerinde alım iştahını güçlendiriyor.

**Para Piyasaları:** ABD'de güçlü veri akışının parite tarafında etkisi sınırlı kalırken Euro cephesinde ise görünüm pozitif. Yen üzerinde Japonya'da seçim haberleri ardından başlayan baskı sürerken Japon tahvillerindeki yükseliş ise hala risk oluşturuyor. GBPUSD ise 1,34 bölgesinde fiyatlamayı koruyor.

**Emtia:** Enerji tarafında, WTI petrol fiyatı %1,5 düşüşle varil başına 59,73 dolar seviyesine gerileyerek 60 dolar eşiğinin altına sarkmış durumda. Bu, enerji ihracatçısı ülkeler için gelir baskısı anlamına gelirken, enerji ithalatçısı ekonomilerde enflasyon baskılarını bir miktar hafifletebilecek bir gelişme. Değerli metallerde ise spot altın %0,2 düşüşle ons başına 4.822,98 dolar seviyesinde. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,26'ya doğru yükselmesi ve doların görece dengeli seyri, faiz getirisi olmayan altın üzerinde baskı yaratıyor. Risk iştahının hisse senetleri ve özellikle teknoloji/çip hisseleri lehine dönmesi de güvenli liman talebini sınırlıyor.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.924,4   | 0,71        | -0,27              | 0,28            | 0,28             |
| DJIC                                 | 49.077,2  | 1,21        | -0,57              | 2,11            | 2,11             |
| NDX                                  | 25.326,6  | 1,36        | -0,79              | 0,30            | 0,30             |
| DAX                                  | 24.830,7  | 1,10        | -1,84              | 1,39            | 1,39             |
| UKX                                  | 10.191,1  | 0,52        | -0,43              | 2,62            | 2,62             |
| SHCOMP                               | 4.122,6   | 0,14        | 0,50               | 3,87            | 3,87             |
| NIKX                                 | 53.688,9  | 1,73        | -0,46              | 6,65            | 6,65             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DXD                                  | 98,6      | -0,17       | -0,80              | 0,28            | 0,28             |
| USDJPY                               | 158,68    | 0,19        | 0,55               | 1,15            | 1,15             |
| AUDUSD                               | 0,6815    | 0,79        | 1,94               | 2,17            | 2,17             |
| NZDUSD                               | 0,5888    | 0,74        | 2,37               | 2,28            | 2,28             |
| EURUSD                               | 1,1714    | 0,23        | 0,99               | -0,33           | -0,33            |
| GBPUSD                               | 1,3429    | 0,03        | 0,57               | -0,14           | -0,14            |
| USDCHF                               | 0,7922    | -0,39       | -1,13              | -0,17           | -0,17            |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 43,2849   | -0,02       | 0,02               | 0,77            | 0,77             |
| USDBRL                               | 5,3179    | 0,02        | -0,98              | -3,58           | -3,58            |
| USDZAR                               | 16,2187   | -0,39       | -1,18              | -2,12           | -2,12            |
| USDMXN                               | 17,4839   | -0,05       | -0,83              | -2,99           | -2,99            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,61      | 0,42        | 0,19               | 3,70            | 3,70             |
| ABD-10Y                              | 4,26      | 0,42        | 0,68               | 2,18            | 2,18             |
| Almanya-2Y                           | 2,12      | 1,15        | -0,05              | -0,70           | -0,70            |
| Almanya-10Y                          | 2,88      | -0,03       | 1,51               | 0,80            | 0,80             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4825,35   | 0,00        | 5,29               | 11,87           | 11,87            |
| XAGUSD                               | 93,48     | 0,96        | 4,62               | 31,52           | 31,52            |
| BRENT                                | 63,93     | -1,19       | 0,59               | 5,01            | 5,01             |
| WTIUSD                               | 59,89     | -1,23       | 1,12               | 4,47            | 4,47             |
| XPTUSD                               | 2503,68   | 0,57        | 7,07               | 21,86           | 21,86            |
| XPLDSPT                              | 2605,03   | -0,12       | 6,64               | 15,57           | 15,57            |

| Günün Önemli Verileri |                                |          |
|-----------------------|--------------------------------|----------|
| Saat                  | Veri                           | Beklenti |
| 16:30                 | ABD Büyüme                     | 4,30%    |
| 16:30                 | ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları | 209 bin  |
| 18:00                 | Euro Bölgesi Tüketici Güveni   | -13,00   |
| 18:00                 | ABD Çekirdek PCE Fiyat Endeksi | 0,20%    |
| 18:00                 | ABD Hane Halkı Harcamaları     | 0,50%    |





## Şirket Haberleri

**SPHR (Sphere Entertainment)** – ABD’de canlı eğlence ve medya şirketi olan SPHR için BTIG 110 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi verdi. BTIG, raporunda premium içerik, fiyatlandır politikası ve reklam gelirleri ile büyüme öngörüsü paylaştı. Şirket için analist hedeflerinin ortalaması 105,73 USD ve %13,5 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak yükselen trendin devam ettiği SPHR’de 90,0 USD üzerindeki tutunma devam ettiği sürece geri çekilme sınırlı kalaabilir.

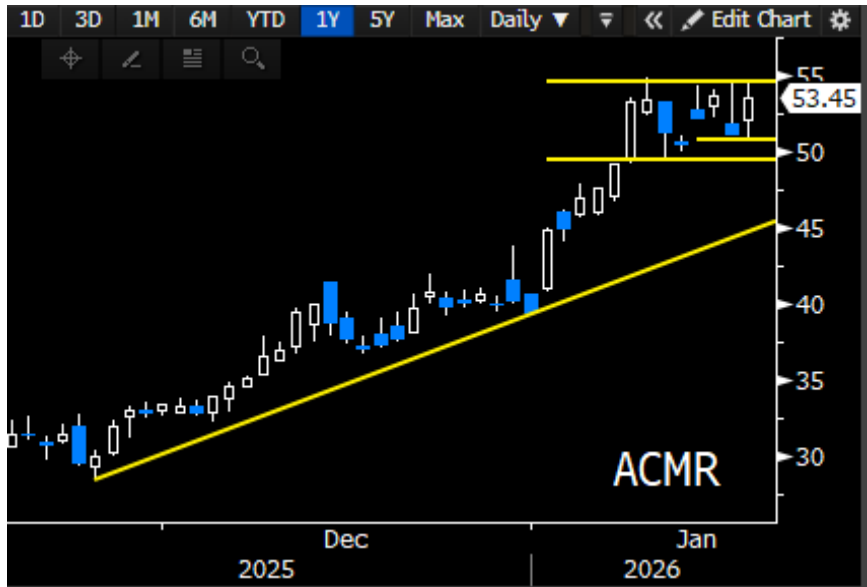
**VG (Venture Global Inc)** – Enerji alt yapı sektöründe faaliyet gösteren şirket dünya çapında LNG hizmeti veren şirket İspanya’daki Repsol SA ile yaşadığı anlaşmazlığa ilişkin olarak tahkimi kazandığını bildirdi. Tahkim’den şirket için «makul ve ihtiyatlı bir işletmeci» yorumu geldi. UBS ise şirket için 16,00 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Şirket için ortalama analist tahminleri 11,14 USD hedef fiyat ve %23,1 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak 10,00 direnci kritik ve bu bölge aşılacak olursa yükseliş isteği sürebilir. Long pozisyonlarda ilk hedefin bu bölge olması beklenebilir.

**MBLY (Mobileye)** – Otomotiv sektörü için yazılım ve donanım teknolojileri üreten MBL Y 2026 öngörülerini paylaştı. Şirket bu yıl için 1,90-1,98 milyar USD ciro yönlendirmesi yaparken rakamlar analist tahminlerinin (2 milyar USD) altında gerçekleşti. Şirket 2025 yılı geneli için ise analist tahminlerinin sınırlı altında gerçekleşti. MBL Y teknik olarak 10,05-10,30 destekleri üzerinde tutunmayı sürdürüyor. 12,10 bölgesi olası yükselişte ana direnç olarak takip edilebilir.

**ACMR (ACM Research)** – Yarı iletkenler sektöründe ıslak işlem teknolojisi (kullanılan sıvı kimyasallar içeren işlemler) geliştiren ACMR 2025 ciro tahminini 885 milyon USD’den 900 milyon USD’ye ve 2026 yılı için ciro tahminini 1,08 milyar USD’den 1,18 milyar USD’ye yukarı yönlü güncelledi.

## Bugün Açıklanan Finansallar

| Şirket | Dönem                   | Açıklanan | Beklenti  |
|--------|-------------------------|-----------|-----------|
| GE U   | General Electric Co     | Q4 25     | 1,57 1,43 |
| MKC    | McCormick & Co Inc/MD   | Q4 25     | 0,86 0,88 |
| PG U   | Procter & Gamble Co/The | Q2 26     | 1,88 1,86 |
| NTRS   | Northern Trust Corp     | Q4 25     | 2,69 2,37 |
| ABT    | Abbott Laboratories     | Q4 25     | 1,50 1,50 |
| FCX    | Freeport-McMoRan Inc    | Q4 25     | 0,47 0,29 |





## 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.

