



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

Veri Akışı: Yeni yıla Ocak ayı öncü PMI verileriyle başladığımızı varsayarsak Almanya'da imalat sektörü ve hizmet sektöründeki toparlanmayı Euro ve Avrupa borsaları açısından olumlu okuyoruz. Yine de imalat sektöründe kırılmalık sürüyor. Euro Bölgesi genelinde ise Almanya'dakine paralel bir görünüm henüz yok. Bunun nedeni bir miktar Fransa'da zayıf seyreden hizmet sektörü olabilir. İngiltere ise ekonomik koşullarda özellikle hizmet sektöründe Avrupa genelinden pozitif ayrışıyor. Bu durumu Sterlin açısından olumlu görüyoruz. Piyasada açılışla birlikte ABD verilerini izleyeceğiz.

ABD Piyasaları: ABD piyasaları bugün dalgalı bir seyrin ardından hafifçe geriledi ve S&P 500 endeksi Haziran'dan beri ilk kez art arda ikinci haftalık kaybına ilerledi. Intel, üretim sorunlarına dair uyarısının ardından hisseleri seans öncesinde geriledi. 10 yıllık ABD tahvil faizi Eylül'den bu yana görülen en yüksek seviyelere yakın seyrederken, dolar son yedi ayın en zayıf haftasına yöneldi. Buna karşılık, altın ons fiyatı seans içinde kısa süreliğine 4.950 doların üzerine çıkarak pandemi başlangıcından bu yana en güçlü haftalık performansına ilerledi. Yatırımcıların, Trump yönetiminin izlediği politikaların yarattığı dalgalanmalardan kaçınmak için ABD dışındaki hisse senetlerine ve gelişen piyasalara daha fazla yöneldiği görülüyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa piyasalarında ise dikkatler, zırhlı araç ve mühimmat üreticisi CSG NV'nin Amsterdam'daki halka arzına yoğunlaştı. Şirketin hisseleri, tamamen savunma sektörüne odaklı bir firma için bugüne kadar gerçekleştirilen dünyanın en büyük ilk halka arzı sonrasında, borsadaki ilk işlem gününe %28 primle başladı. Avrupa'da savunma sanayine olan ilgiyi göstermek adına olumlu okuyoruz. Avrupa tahvil piyasasında Almanya'nın 10 yıllık devlet tahvili faizi %2,89 seviyesinde yatay seyrini korudu.

Emtia: Emtia piyasalarında ise altın ve petrol öne çıktı. Ons altın, gün içinde kazançlarını silerek %0,2 düşüşle 4.927,13 dolar seviyesine geriledi. Yine de talep dinamiklerini güçlü okuyoruz, özellikle kurumsal talebin devam ettiği görülmekte. Enerji cephesinde WTI vadeli kontratları %1,9 artışla varil başına 60,51 dolar seviyesine yükseldi. İran ile ilgili şu aşamada haber akışı olmasa da operasyonun masada olduğuna dair endişeler petrol fiyatlarını yakın dönem zirvelerinde tutuyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.900,2	-0,19	-0,62	-0,08	-0,08
DJIC	49.384,0	0,63	0,05	2,75	2,75
NDX	25.518,4	0,76	-0,04	1,06	1,06
DAX	24.851,9	-0,02	-1,76	1,48	1,48
UKX	10.154,2	0,04	-0,79	2,24	2,24
SHCOMP	4.136,2	0,33	0,83	4,22	4,22
NIKX	53.846,9	0,29	-0,17	6,97	6,97
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXD	98,3	-0,06	-1,10	-0,02	-0,02
USDJPY	158,20	-0,16	0,24	0,84	0,84
AUDUSD	0,6857	0,28	2,58	2,80	2,80
NZDUSD	0,5908	0,00	2,73	2,64	2,64
EURUSD	1,1739	-0,08	1,21	-0,11	-0,11
GBPUSD	1,3530	0,25	1,32	0,62	0,62
USDCHF	0,7905	0,10	-1,35	-0,39	-0,39
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,3558	0,23	0,19	0,93	0,93
USDBRL	5,2939	0,08	-1,43	-4,02	-4,02
USDZAR	16,1880	0,29	-1,36	-2,31	-2,31
USDMXN	17,4604	-0,05	-0,96	-3,12	-3,12
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,62	0,19	0,33	3,85	3,85
ABD-10Y	4,24	-0,12	0,17	1,65	1,65
Almanya-2Y	2,14	0,89	1,09	0,42	0,42
Almanya-10Y	2,90	0,52	2,22	1,50	1,50
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4936,49	0,39	7,71	14,45	14,45
XAGUSD	99,35	3,34	11,19	39,78	39,78
BRENT	64,66	1,85	1,73	6,21	6,21
WTIUSD	60,55	2,00	2,24	5,64	5,64
XPTUSD	2714,92	2,55	16,10	32,14	32,14
XPLDSPT	2743,18	6,30	12,30	21,70	21,70

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
11:30	Almanya İmalat PMI	47,80	47,00
11:30	Almanya Hizmet PMI	52,60	52,70
12:00	Euro Bölgesi İmalat PMI	49,10	48,80
12:00	Euro Bölgesi Hizmet PMI	52,60	52,40
17:45	ABD İmalat PMI	51,90	51,80
17:45	ABD Hizmet PMI	51,70	51,40
18:00	ABD Michigan Tüketici Güveni	54,00	54,00



Şirket Haberleri

SLB (SLB LTD) – ABD’de petrol sahaları için yeni enerji sistemleri, petrol ve doğalgaz üretiminde kullanılan ürün ve hizmetlerin tedarikini sağlayan şirket 2025/4Ç dönemi finansallarını açıkladı. Finansal sonuçlara baktığımızda hisse başı kar beklentileri (0,74 USD) aşarak 0,78 USD gerçekleşti. Ortadoğu’da 2026 yılında başlayacak toparlanmanın talep yaratabileceği, dijital satışların şirket cirosunu destekleyeceği öne çıkarken Kuzey Amerika’daki faaliyetlerin zayıf gitti görülmekte. 4Ç’de ciroda %5 yıllık büyüme ile beklentilerin üzerinde 9,75 milyar USD rakam elde edildi. SLB için analist hedeflerinin ortalaması 49,69 USD hedef fiyat ve %0,8’lik yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak

STT (State Street Corp) – Dünya çapında kurumsal yatırımcılara hizmet veren STT finansal varlık yönetimi yapmaktadır. Nakit yönetimi, saklama ve varlık yönetimi yapan STT için Wells Fargo 143 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. Raporuda STT’nin beklenti üstü gelen net kar rakamı, üst üste sekiz çeyrektir artan kaldıraç, vergi öncesi karda büyüme ve hedeflere yakın seyir gibi etkenler STT için olumlu görülmekte. Teknik olarak yükselen trendin korunduğu STT’de 126,5 USD üzerindeki fiyatlamaya yukarı eğilimi destekleyebilir.

RF (Regions Financial Corp.) – Bireysel ve ticari bankacılık, varlık yönetimi ve ipotek gibi finansal hizmetler sunan RF için Detusche Bank 34,0 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesi paylaştı. DB, açıklanan kar rakamının beklentileriyle uyumlu olduğu belirtilirken Deutsche 2026 yılı net faiz gelirinde %2,5-4,0 oranında artış ve net faiz marjının ise %3,7 olmasını bekliyor. Teknik olarak 28,0 USD eski zirvesi üzerindeki tutunma yukarı eğilimin devamını getirebilir. 29,0 USD bölgesi ise ilk direnç olarak öne çıkmakta.

Bugün Açıklanan Finansallar				
Şirket		Dönem	Açıklanan	Beklenti
INTC	Intel Corp	Q4 25	0,15	0,09
SLB	SLB Ltd	Q4 25	0,78	0,74





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.

