



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de çekirdek TÜFE Aralık ayında aylık %0,2 artarak piyasa beklentisi olan %0,3'ün altında gerçekleşti. Böylece yıllık çekirdek enflasyon %2,6'ya geriledi ve son dört yılın en düşük seviyesine düşmüştü. Manşet enflasyon ise aylık %0,3, yıllık %2,7 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Fed'in bu ayki toplantısında, 2025 sonunda yapılan üç faiz indiriminin ardından politika faizini sabit tutması bekleniyor; ancak 2026 boyunca ne kadar daha indirim yapılacağı konusunda, hem tarifelerin enflasyonu yüksek tutma riski hem de işgücü piyasasındaki zayıflama nedeniyle, kurul üyeleri arasında görüş ayrılıkları bulunuyor. ABD'de beklenenden düşük gelen çekirdek enflasyon verisi sonrasında piyasalarda risk iştahı arttı ve hisse senedi endeks vadeli işlemleri yukarı döndü. S&P 500 vadeli kontratları yaklaşık yüzde 0,1, teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 vadeli kontratları ise yüzde 0,2 yükselirken, Dow Jones vadeli işlemleri büyük ölçüde yatay kaldı. Tahvil cephesinde enflasyon kaygılarının azalmasıyla özellikle kısa vadeli faizler geri çekildi. Dolar endeksi ise bu hareketlere rağmen belirgin bir yön seçemeyerek sınırlı dalgalanmalarla gün içinde yatay kaldı..

Avrupa Piyasaları: ABD enflasyon verisi sonrası küresel risk iştahındaki toparlanmaya karşın, Avrupa borsalarında hareket zayıf kaldı. Stoxx Europe600 endeksi gün içinde yatay seyretti. Hisse tarafında belirgin bir yükseliş görülmezken, tahvil piyasasında ise hafif satış baskısı hakim kaldı; Almanya'nın 10 yıllık devlet tahvili faizi 2,86'ya, İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizi ise 4,39'a yükselerek ikişer baz puanlık artış kaydetti. Bu görünüm, Avrupa piyasalarında temkinli fakat olumsuz olmayan bir havaya işaret ediyor..

Para Piyasaları: EURUSD paritesinde ABD enflasyon verisi sonrası sınırlı yükseliş ön planda. Yine de enflasyon detaylarını Dolar için destekleyici bulduğumuzun altını çizelim. Bu da olası yükselişleri sınırlayabilir. Yen'deki değer kaybının devamıyla USDJPY 2024 yılı sonunda gördüğü değerleri yakaladı.

Emtia: Emtia piyasalarında günün öne çıkan hareketi petrolde görüldü. ABD tipi ham petrol (WTI) fiyatı yaklaşık yüzde 1,9 yükselerek varil başına 60,63 dolara çıktı; bu artış, hem küresel risk iştahındaki iyileşmeye hem de arz-talep dengesine dair iyimserliğe bağlanıyor. Değerli metaller tarafında ise daha sakin bir seyir vardı: Spot altın fiyatı yüzde 0,3'lük sınırlı bir yükselişle ons başına 4.612,48 dolar seviyesine geldi. Genel olarak enerji cephesi daha güçlü, güvenli liman kabul edilen altın ise hafif alıcılık fakat büyük bir yön değişimi olmadan işlem gördü.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.966,8	-0,15	-0,02	0,89	0,89
DJIC	49.590,2	0,17	0,17	3,18	3,18
NDX	25.787,7	0,08	0,08	2,13	2,13
DAX	25.436,0	0,12	0,69	3,86	3,86
UKX	10.140,3	0,00	0,16	2,10	2,10
SHCOMP	4.138,8	-0,64	0,44	4,28	4,28
NIKX	53.549,2	3,10	3,10	6,38	6,38
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	99,0	0,17	-0,10	0,72	0,72
USDJPY	158,86	0,42	0,51	1,26	1,26
AUDUSD	0,6698	-0,23	0,12	0,42	0,42
NZDUSD	0,5758	-0,15	0,47	0,02	0,02
EURUSD	1,1653	-0,11	0,17	-0,84	-0,84
GBPUSD	1,3458	-0,04	0,45	0,08	0,08
USDCHF	0,7990	0,16	-0,23	0,68	0,68
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,1580	0,11	0,14	0,47	0,47
USDBRL	5,3827	0,15	0,31	-2,41	-2,41
USDZAR	16,4556	0,43	-0,27	-0,69	-0,69
USDMXN	17,8943	-0,13	-0,43	-0,71	-0,71
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,56	0,45	0,42	2,12	2,12
ABD-10Y	4,20	0,45	0,67	0,70	0,70
Almanya-2Y	2,12	0,62	0,28	-0,75	-0,75
Almanya-10Y	2,87	0,77	0,07	0,21	0,21
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4602,74	0,19	2,10	6,71	6,71
XAGUSD	87,00	2,14	8,95	22,39	22,39
BRENT	64,70	1,81	3,13	6,27	6,27
WTIUSD	60,47	1,88	3,16	5,49	5,49
XPTUSD	2360,81	0,93	3,90	14,91	14,91
XPLDSPT	2562,32	-1,18	-0,13	13,67	13,67

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
14:00	ABD NFIB Küçük İşletme Güveni	99,60	99,00	
16:30	ABD Çekirdek Enflasyon (Aylık)	0,30%	0,20%	
16:30	ABD Enflasyon (Yıllık)	2,70%	2,70%	
18:00	ABD Yeni Konut Satışları	715 bin		
18:00	FOMC Üyesi Musalem Konuşması			





Şirket Haberleri

DAL (Delta Air Lines Inc) – Delta Airlines 2025/4Ç finansallarını açıkladı. Şirket 1,53 USD EPS beklentisine karşılık beklentileri aşarak 1,55 USD EPS açıkladı. Detaylara bakıldığında şirket cirosu beklentilerin hafif altında 14,6 milyar USD gerçekleşirken FAVÖK de beklentilerin %3 kadar altında 2,09 milyar USD gerçekleşti. Şirket 2026 yılı beklentilerini de duyurdu ve 2026 beklentileri şirket analistlerinin tahminlerinin altında kaldı; Analist beklentileri 7,28 USD EPS iken şirket 6,50-7,50 USD aralığında EPS öngörüsü paylaştı. Piyasa öncesi işlemlerde DAL'da gerileme söz konusu.

LHX (L3Harris Tech. Inc.) – Havacılık ve savunma alanında faaliyet gösteren şirket detayda iletişim ürünleri ve sistemlerinin tasarım ve üretimini gerçekleştiriyor. ABD savunma bakanlığı şirketin füze çözümleri iş koluna 1 milyar USD tutarında yatırım yapmaya hazırlanıyor. Hem ABD Hükümeti tarafından yapılan yatırım, hem de şirketin bu çerçevede iş alma kabiliyetini artırması piyasa öncesi işlemlerde alış getirdi.

JPM (JPMorgan Chase & Co.) – 883 milyar USD piyasa değeri ile ABD'nin büyük bankaları arasında yer alan JPM, 2025 yılı 4Ç dönemine ilişkin finansallarını açıkladı. Şirket 14,7 milyar USD kar ve 5,23 USD EPS açıkladı ve 5,0 USD beklentileri aşmış oldu. Son veri ile birlikte özkaynak karlılığı da %15 gerçekleşti (2025 geneli: %17). Bankanın yatırım bankacılığı gelirleri dördüncü çeyrekte gerilerken bankanın kendi beklentilerinin de altında gerçekleşti. Bankanın 2026 yılı için net faiz geliri beklentisi 103 milyar USD ile piyasa beklentilerini aştı.

CNP (Centerpoint Energy Inc.) – ABD'de elektrik dağıtım ve doğalgaz dağıtım altyapı sağlayıcısı olan şirket, BMO Capital'in alt yapı hizmet sektörü için verdiği piyasa üstü getiri beklentisi ile yükselişte. Şirket için analist hedeflerinin ortalaması %12 potansiyel ile 42,44 USD'den geçiyor. Teknik olarak yükselen kanal içerisindeki hareketin devam ettiği CNP'de 38,80 USD direnci aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir.





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.

