



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasalarında, Japon devlet tahvillerindeki sert satış dalgasının ardından yaşanan toparlanma risk iştahını bir miktar destekledi. Özellikle 40 yıllık Japon tahvili faizinin 22 baz puan gerileyerek %3,99'a inmesi ve ABD 10 yıllık Hazine tahvili getirisinin %4,27'ye düşmesi, küresel tahvil piyasalarındaki tansiyonun bir miktar azaldığına işaret etti. S&P 500 vadeli kontratlarının %0,3 yükselmesi, önceki gün Ekim ayından bu yana görülen en sert kaybın ardından volatilitenin kısmen yatıştığı algısını güçlendirdi. Bir Danimarka emeklilik fonunun ABD tahvillerinden çıkış planı ise tahvil cephesinde temkinli duruşu destekleyen bir başka unsur olarak öne çıkıyor. Trump'ın bugün yapacağı açıklama ABD borsaları açısından önemli olacak.

**Avrupa Piyasaları:** Avrupa piyasalarında, Japon tahvillerindeki dalgalanma ve ABD'de artan politik belirsizlik nedeniyle temkinli bir hava hâkim. Euro Stoxx 50 vadeli kontratları yatay bir açılışa işaret ederken, yatırımcılar özellikle Trump'ın Davos'taki Dünya Ekonomik Forumu ziyareti ve Avrupa ülkelerine yönelik olası yeni gümrük tarifelerini yakından izliyor. Trump'ın Grönland'ı satın alma teklifini reddeden Avrupa ülkelerine yönelik tarifeleri yeniden gündeme getirmesi, "Ticaret Savaşı 2.0" olarak nitelenen bir sürecin fitilini ateşleyebileceği endişesini artırıyor.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasalarında Japon devlet tahvillerinde önceki gün yaşanan sert satış dalgasının ardından bu sabah görülen toparlanma, şimdilik paniğin azaldığı yönünde algı yarattı. Japonya 10 yıllık tahvil faizi 8,5 baz puan düşerek %2,285'e gerilerken, 30 ve 40 yıllık tahvillerde bir önceki seansta 25 baz puanı aşan tarihi hareketlerin ardından yeniden alım ilgisi oluştu. Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama'nın, ülkenin son 30 yılın en düşük borçlanma ihtiyacına sahip olduğunu, vergi gelirlerinin arttığını ve G-7 içinde en düşük bütçe açığına sahip ülkelerden biri olduklarını vurgulayarak piyasaları sakinleşmeye çağırması, tahvil cephesinde kısmi bir güven telkini sağladı.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.795,1   | -2,09       | -2,13              | -1,60           | -1,60            |
| 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                                  | 24.703,1  | -1,03       | -2,35              | 0,87            | 0,87             |
| UKX                                  | 10.126,8  | -0,67       | -1,06              | 1,97            | 1,97             |
| SHCOMP                               | 4.115,0   | 0,03        | 0,32               | 3,68            | 3,68             |
| NIKX                                 | 52.702,9  | -0,54       | -2,29              | 4,70            | 4,70             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DXD                                  | 98,6      | -0,06       | -0,82              | 0,26            | 0,26             |
| USDJPY                               | 158,15    | -0,04       | 0,21               | 0,81            | 0,81             |
| AUDUSD                               | 0,6740    | 0,07        | 0,83               | 1,05            | 1,05             |
| NZDUSD                               | 0,5840    | 0,14        | 1,55               | 1,46            | 1,46             |
| EURUSD                               | 1,1719    | 0,00        | 1,04               | -0,28           | -0,28            |
| GBPUSD                               | 1,3438    | 0,03        | 0,63               | -0,07           | -0,07            |
| USDCHF                               | 0,7910    | 0,09        | -1,29              | -0,32           | -0,32            |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 43,2799   | 0,02        | 0,01               | 0,75            | 0,75             |
| USDBRL                               | 5,3761    | 0,01        | 0,10               | -2,53           | -2,53            |
| USDZAR                               | 16,3909   | -0,18       | -0,13              | -1,08           | -1,08            |
| USDMXN                               | 17,5858   | -0,08       | -0,25              | -2,42           | -2,42            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,60      | -0,22       | -0,22              | 3,27            | 3,27             |
| ABD-10Y                              | 4,28      | -0,47       | 1,09               | 2,59            | 2,59             |
| Almanya-2Y                           | 2,08      | -0,72       | -1,93              | -2,58           | -2,58            |
| Almanya-10Y                          | 2,87      | 0,95        | 1,02               | 0,31            | 0,31             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4886,38   | 2,73        | 6,62               | 13,28           | 13,28            |
| XAGUSD                               | 94,89     | 0,68        | 6,20               | 33,50           | 33,50            |
| BRENT                                | 63,74     | 0,38        | 0,29               | 4,70            | 4,70             |
| WTIUSD                               | 59,78     | 0,55        | 0,94               | 4,28            | 4,28             |
| XPTUSD                               | 2472,19   | 0,04        | 5,72               | 20,33           | 20,33            |
| XPLDSPT                              | 2568,75   | 0,00        | 5,16               | 13,96           | 13,96            |

| 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

**KHC (Kraft Heinz Co.)** – Gıda sektöründe faaliyet gösteren KHC hisseleri dün Berkshire Hathaway'nin elindeki 325 milyon adet hisseyi satış için kaydettirmesi ardından %4,2 geriledi.

**NFLX (Netflix Inc.)** – NFLX hisseleri, şirketin 1Ç/2026 dönemine ilişkin tahminlerinin analist beklentilerinin altında kalması nedeniyle %5 geriledi. Şirket 2026 yılı geneli için 50,7-51,7 milyar USD tahmin paylaşırken analist tahminleri 50,96 milyar USD'ydi. %31,5 olan faaliyet kar marjı beklentisi ise %32,4 olan analist tahminlerinin altında gerçekleşti. 1Ç dönemi için ise şirketin öngörüsü beklentilere yakın fakat kar beklentileri analist tahminlerinin altında. Özellikle marjlarda gerileme beklentisi karlılığı aşağı çekiyor. Teknik olarak kısa vadeli düşen trendin altında işlem gören NFLX için 85,40 USD bölgesi ana destek olarak izlenebilir.

**UAL (United Airlines Holdings Inc.)** – Havacılık sektöründe hizmet sağlayan UAL 4Ç/2025 döneminde beklentilerin üzerinde 3,10 USD hisse başı kar bildirdi. Şirketin 4Ç dönemi cirosu aynı zamanda en yüksek çeyreklik ciro olarak kaydedildi. Yolcu trafiğinde ise yıl geneli rekoru kırdı ve 181 milyon yolcu taşınması gerçekleştirildi. Toplam kapasite 4Ç'de yıllık %6,5 artarken koltuk mil başına gelir (TRASM) 4Ç'de yıllık %1,6 ve ortalama maliyetler ise %0,3 düşüş gösterdi. Teknik olarak 109,70 USD altındaki hareket baskının devamını getirebilir. UAL için analist hedefleri ortalama 133,26 USD fiyat ve %22,7 yükseliş potansiyeli içeriyor.

**GME (Gamestop Corp.)** – Elektronik oyun sektöründe faaliyet gösteren GME'de CEO Ryan Cohen 500 adet pay alımı yaptığını ve şirketteki payını %9,2'ye yükselttiğini bildirdi. Teknik olarak alçalan trendin devam ettiği GME'de 22,50-23,30 dirençleri aşılmadığı sürece yükseliş sınırlı kalabilir.

**PRGS (Progress Software Corp)** – Veritabanı, uygulama ve mesajlaşma sunucuları için geliştirme yapan PRGS hisseleri, şirketin 2026 ciro ve kar öngörülerinin analist tahminleri üzerinde gerçekleşmesi ardından yükseldi. Şirket 5,66 EPS tahminine karşılık 2026 yılı için 5,82-5,96 USD öngörüsü paylaştı.

### Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar

| Şirket                              | Dönem | Beklenen EPS |
|-------------------------------------|-------|--------------|
| JNJ US Johnson & Johnson            | Q4 25 | 2,47         |
| TRV US Travelers Cos Inc/The        | Q4 25 | 8,82         |
| TFC US Truist Financial Corp        | Q4 25 | 1,09         |
| PLD US Prologis Inc                 | Q4 25 | 1,44         |
| HAL US Halliburton Co               | Q4 25 | 0,55         |
| SCHW US Charles Schwab Corp/The     | Q4 25 | 1,39         |
| TEL US TE Connectivity PLC          | Q1 26 | 2,56         |
| TDY US Teledyne Technologies Inc    | Q4 25 | 5,83         |
| CFG US Citizens Financial Group Inc | Q4 25 | 1,10         |





## 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.

