



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD'de Ocak ayı TÜFE verisinin beklentilere paralel gelmesi, Fed'in 2026 yılında faiz indirimine gidebileceği beklentilerini canlı tutarken tahvil faizlerinde gerileme görüldü. Özellikle kısa vadeli tahviller öncülüğünde 2 yıllık ABD tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %3,43 seviyesine gerilerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,08'e indi. Para piyasaları 2026 yılı için toplam 63 baz puanlık indirim fiyatlıyor. Hisse senedi tarafında ise teknoloji hisseleri kaynaklı sert satışların ardından S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli işlemleri yatay seyretti. S&P 500 endeksi haftayı Kasım ayından bu yana en kötü performansına yakın tamamlama eğiliminde. Dolar endeksi yatay seyrederken, enflasyonun yıllık bazda 2021'den bu yana en düşük artışı göstermesi piyasalarda sınırlı rahatlama sağladı..

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsalarında ABD enflasyon verisinin ardından temkinli seyir izlendi. Stoxx Europe 600 endeksi %0,3 gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan düşüşle %2,76'ya, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %4,43'e indi. Tahvil piyasasında küresel faiz indirim beklentilerinin etkisi hissedilirken, hisse tarafında haftanın dalgalı görünümü korunuyor.

Asya Piyasaları: Asya tarafında haftanın son işlem gününde daha sınırlı hareketler izlendi. ABD'deki enflasyon verisinin Fed üzerindeki baskıyı azaltması bölge piyasalarında risk iştahını kısmen destekledi. Ancak Japon yeni dolar karşısında %0,2 değer kaybederken, bölge genelinde temkinli görünüm sürdü. Küresel volatilitenin teknoloji hisseleri üzerinden yayılmasının ardından yatırımcıların seçici kaldığı görülüyor.

Emtia Piyasaları: Enflasyon verisinin ardından güvenli liman talebi güçlenirken, spot altın %1,6 yükselişle 4.998 dolar/ons seviyesine yaklaştı. Petrol fiyatlarında ise sınırlı geri çekilme görüldü; WTI ham petrol %0,2 düşüşle 62,70 dolar/varil seviyesinde işlem gördü. Genel olarak, faiz indirimi beklentilerinin tahvil piyasasında getiri düşüşünü desteklediği, emtia tarafında ise altının öne çıktığı bir görünüm hakim.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.830,8	-0,03	-1,50	-1,56	-1,08
DJIC	49.452,0	-1,34	-1,32	1,14	2,89
NDX	24.687,6	-2,04	-1,55	-3,38	-2,23
DAX	24.908,5	0,22	0,76	1,51	1,71
UKX	10.397,2	-0,05	0,26	1,70	4,69
SHCOMP	4.082,1	-1,26	0,41	-0,87	2,85
NIKK	56.942,0	-1,21	4,96	6,79	13,12
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DX	96,9	0,01	-0,72	-0,06	-1,41
USDJPY	152,98	0,19	-2,91	-1,25	-2,49
AUDUSD	0,7068	-0,27	0,70	1,50	5,96
NZDUSD	0,6036	0,09	0,29	0,27	4,86
EURUSD	1,1865	-0,04	0,36	0,12	0,96
GBPUSD	1,3630	0,06	0,28	-0,39	1,35
USDCHF	0,7684	-0,13	-1,10	-0,59	-3,17
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,7403	0,22	0,32	0,56	1,83
USDBRL	5,2163	0,07	-0,01	-0,87	-5,42
USDZAR	15,9759	0,06	-0,31	-1,10	-3,59
USDMXN	17,1879	-0,32	-0,40	-1,63	-4,63
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,45	-0,38	-1,57	-2,43	-0,98
ABD-10Y	4,09	-0,41	-2,99	-3,74	-2,04
Almanya-2Y	2,06	-0,44	-1,01	-1,11	-3,56
Almanya-10Y	2,77	-0,47	-2,64	-3,01	-3,18
Emtia Piyasası					
XAUUSD	5002,66	1,77	0,97	3,16	15,98
XAGUSD	78,80	5,37	1,67	-5,41	10,86
BRENT	67,19	-0,08	-0,71	-3,65	10,35
WTIUSD	62,65	-0,20	-1,06	-4,31	9,29
XPTUSD	2072,55	3,67	-1,37	-5,02	0,88
XPLDSPT	2332,46	-2,64	-2,14	-7,90	3,48

Günün Önemli Verileri			
Saat	Veri	Beklenti	Önceki
13:00	Euro Bölgesi Büyüme (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
13:00	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi	11,8 mlr	10,7 mlr
16:30	ABD TÜFE Enflasyon (Aylık)	0,30%	0,20%
16:30	ABD TÜFE Enflasyon (Yıllık)	2,50%	2,70%
16:30	ABD ÜFE Enflasyon (Aylık)	0,30%	0,30%



Şirket Haberleri

COHU (Cohu Shares) – Yarı iletken tasarımı, üretimi ve pazarlamasını yapan COHU 2025/4Ç finansal sonuçlarını ve ilk çeyrek tahminlerini paylaştı. Şirket yılın son çeyreğinde 122,2 milyon USD ciro açıklarken yıllık %30 üzerinde büyüme kaydetti. Şirketin düzeltilmiş hisse başı zararı ise 0,15 USD gerçekleşti. Brüt kar marjı ise artış beklentilerine karşın %40,8'e geriledi. Şirket 2026/1Ç döneminde 115-129 milyon USD ciro tahmini paylaştı. Analist tahminleri ise 120,2 milyon USD düzeyinde.

COIN (Coinbase) – Müşterilerine kripto piyasasında alım satım konusunda platform hizmeti sunan COIN'in geliri dördüncü çeyrekte token fiyatlarındaki düşüşün de etkisiyle beklentilerin üzerinde %20 gerileme gösterdi. Önceki yılda açıklanan 1,3 milyar USD düzeyindeki kara karşılık ise bu çeyrekte yaklaşık 667 milyon Dolar net zarar gerçekleşti. COIN için analist hedeflerinin ortalaması 261,68 USD ile %85,5 yükseliş potansiyeli içeriyor. Teknik olarak düşen kanal içerisindeki hareket devam ederken 142,60 eşiği üzerinde tutunma sağlanamadığı sürece yükselişler sınırlı kalabilir.

MRK (Merck Shakes) – Küresel sağlık, ilaç, terapi, insan ve hayvan sağlığı ve tıbbi ürünler tarafında çalışan MRK için Deutsche Bank «tut» önerisini «al» olarak güncelledi ve hedef fiyatını 115 USD'den 150 USD'ye yükseltti. MRK'nin aşırı aşağı yönlü fiyatlandığını belirtilirken DB'nin raporunda Winrevair, Ohtuvayre ve CDTC anlaşmalarıyla potansiyel gelirlerinin güçlendiği vurgulanmakta. Bu arada hatırlatmak gerekirse MRK, piyasa beklentilerinin hafif üzerinde 2025/4Ç döneminde 2,04 USD hisse başı kar bildirmişti.

S&P500 Bugün Açıklanan Finansallar

Şirket	Dönem	Açıklanan	Beklenti
DXCM	Dexcom Inc	Q4 25	0,66
MRNA	Moderna Inc	Q4 25	-2,11





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.

