



HİSSE SENETLERİ

Bir süredir devam eden yapay zekâ tedirginliği, başta yazılım olmak üzere lojistikten ticari gayrimenkule kadar birçok sektörde iş modellerinin bozulabileceği endişesini tetikledi. Anthropic'in yeni otomasyon araçlarını devreye almasıyla mevcut şirketlerin gelir modellerinin tehdit altında kalabileceği korkusu derinleşirken, büyük teknoloji şirketlerinin yapay zekâ yatırımları için rekor düzeyde borçlanmaya yönelmesi kredi piyasalarında risk primlerinin yeniden fiyatlanabileceği endişesini artırdı. Tüm bunlar çerçevesinde S&P 500 %1,6, Nasdaq ise %2 kayıpla günü noktaladı. Haftanın son işlem gününde piyasaların odak noktasında ise ABD Ocak ayı TÜFE rakamı yer alıyor. Enflasyon 2025 yılını görece sakin bir tabloyla noktalarken yıl boyunca uygulanan yüksek tarifelerin fiyatlara etkisinin büyük ölçüde sınırlı kaldığını görmüştük. TÜFE Aralık itibarıyla yıllık bazda manşette %2,7, gıda ve enerji hariç tutulduğunda ise %2,6 oranında artış göstermişti. Bu oran, federal hükümetin kapanması nedeniyle veri toplamada yaşanan aksaklıklarla düşüş gösterdiği düşünülen Kasım ayı rakamıyla aynı seviyede gerçekleşerek enflasyondaki ılımlı seyri teyit eden bir resim çizdiği için oldukça dikkat çekiciydi. Bugün açıklanacak rakamlarla birlikte yeni yıla nasıl bir başlangıç yapıldığını göreceğiz. TSİ 16.30'da açıklanacak verilerde enflasyonun hem manşet hem de çekirdekte aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %2,5 oranında artış göstereceği tahmin ediliyor. Enflasyonun aşağı yönlü eğilimini sürdürmesi durumunda Beyaz Saray, Fed üzerindeki baskısını artırarak politika faizinin düşürülmesi gerektiğine yönelik söylemlerini tekrar edebilir. Mevcut durumda piyasalar yılın ilk ve ikinci yarısında birer olmak üzere Fed'den bu yıl toplamda 2 kez faiz indirimi bekliyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
17.02.2026	VMC	Açılış Öncesi	4Ç25	2.13
17.02.2026	LH	Açılış Öncesi	4Ç25	3.95
17.02.2026	LDOS	Açılış Öncesi	4Ç25	2.61
17.02.2026	BLDR	Açılış Öncesi	4Ç25	1.29
17.02.2026	GPC	Açılış Öncesi	4Ç25	1.81
17.02.2026	DTE	Açılış Öncesi	4Ç25	1.52
17.02.2026	FE	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.54
17.02.2026	DVN	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.82
17.02.2026	RSG	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.63
17.02.2026	EQT	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.77
17.02.2026	KVUE	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.22
17.02.2026	EXE	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.82
17.02.2026	PANW	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.94

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,452	-1.34%
S&P 500	6,833	-1.57%
Nasdaq	22,597	-2.03%
DAX	24,853	-0.01%
FTSE 100	10,402	-0.67%
EUR/USD	1.1867	-0.02%
EUR/GBP	0.8716	0.02%
USD/JPY	152.90	0.13%
DX	96.95	0.02%
Altın (USD/ons)	4981.46	1.34%
Brent	67.01	-0.35%
2Y USD Faiz	3.4780	1.60 bp
10Y USD Faiz	4.1160	1.20 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	186.94	-1.64	189.93 M
TSLA	417.07	-2.62	61.93 M
AAPL	261.73	-5.00	81.07 M
MU	413.97	+0.88	45.64 M
AMZN	199.60	-2.20	83.97 M
MSFT	401.84	-0.63	40.8 M
SNDK	630.29	+5.16	23.32 M
META	649.81	-2.82	14.96 M
PLTR	129.13	-4.83	74.08 M
GOOG	309.37	-0.63	28.19 M
AVGO	331.17	-3.38	22.01 M
APP	366.91	-19.68	18.79 M
AMD	205.94	-3.58	32.18 M
NFLX	75.86	-4.72	73.51 M
CSCO	75.00	-12.32	68.1 M
WDC	284.10	+3.78	16.65 M
XOM	149.93	-3.62	30.65 M
WMT	133.64	+3.78	33.38 M
INTC	46.48	-3.75	88.32 M
HOOD	71.12	-8.79	57.57 M
SHOP	110.66	-6.78	36.84 M
JPM	302.64	-2.63	13.44 M

EUR/USD

ABD’de açıklanan güçlü istihdam verilerinin ardından tahvil faizlerinde yükseliş görülürken, dolar da başlıca para birimlerine karşı daha dirençli bir resim çiziyor. 130 binlik istihdam artışı, işsizlik oranındaki düşüş ve saatlik kazançlardaki yükselişin bir arada gelmesi piyasalar için sürpriz niteliğindedir. Bu tablo, Fed’in kısa vadede faiz indirimi için manevra alanı olmayabileceği görüşünü güçlendirdi. İstihdam verileri Haziran’da faiz indirimi beklentisini tamamen ortadan kaldırmaya da zayıflatmış durumda. Dolayısıyla dolar açısından çok kısa vadede lehte bir senaryo oluşmuş durumda. Yine faiz indirimi beklentileri üzerinde etkili olacağı için bugün de enflasyon rakamının ortaya koyacağı tablo paritede görünümü şekillendirecektir. Diğer taraftan Hazine’nin hafta içindeki 10 yıllık tahvil ihalesinde faiz %4,18 olarak oluşurken; 2,39 kat talep gelmesi ihaleye güçlü ilgi olduğunu gösterdi.

BRENT

ABD Enerji Enformasyon İdaresi’nin (EIA) Şubat 2026 tarihli Kısa Vadeli Enerji Görünümü raporuna göre, petrol piyasasında kısa vadede arzı etkileyen hava olayları ve İran ile artan jeopolitik tansiyon nedeniyle fiyatlarda yukarı yönlü baskı görülse de orta vadeli beklentiler düşüş yönünde. Ocak ayında Brent petrol varil fiyatı Eylül 2025’ten bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, kurum 2026 yılı ortalama fiyatını 58 dolar, 2027 için ise 53 dolar olarak öngörüyor. Bu gerilemede, küresel petrol arzının talebi aşması ve buna bağlı olarak stokların artmasının etkili olacağı tahmin ediliyor. ABD ham petrol üretiminin 2026’da günlük 13,6 milyon varille sabit kalacağı, 2027’de ise hafif bir düşüşle 13,3 milyon varile gerileyeceği tahmin ediliyor. Kısacası kısa vadeli jeopolitik riskler fiyatları yukarı çekse de temel görünümde arz fazlası nedeniyle düşüş yönlü bir eğilim öne çıkıyor.

DEĞERLİ METALLER

Son açıklanan istihdam verilerinin beklenenden güçlü gelmesi, Mart ayında faiz indirimi beklentilerini tamamen ortadan kaldırdı ve Haziran indirimi olasılığını da zayıflattı. Ancak piyasalar halen Temmuz ve Aralık aylarında indirim gidileceğini fiyatlıyor; bu da belirsizlik dönemlerinde güvenli liman olarak görülen altına olan ilgiyi canlı tutuyor. Teknik açıdan değerlendirildiğinde, 5.000 dolar seviyesinin altı genel hatlarıyla zayıf bir bölge. Söz konusu noktanın altında kalınması kısa vadede baskıyı artırabilir. Bu nedenle 5.000 dolardan uzaklaşılması oldukça önemli. Bugün açıklanacak enflasyon verisi ise Fed’in para politikası yol haritası açısından kritik olacak. Fed yetkililerinin son açıklamaları, faiz politikasında aceleci davranılmayacağı yönünde olurken, mevcut seviyelerin hem istihdamı hem enflasyonu dengelemek açısından uygun görüldüğü mesajı veriliyor. Bu çerçevede, kısa vadede volatilité ve baskı devam edebilecek olsa da; faiz indirimi beklentisi ve devam eden jeopolitik risklerle birlikte altın fiyatlarında uzun vadeli görünüm pozitif kalmayı sürdürüyor.

AJANDA

13/02 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)

13/02 – ABD TÜFE (16.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-