



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri yoğun veri akışı eşliğinde günü yukarı yönlü bir eğilimle noktalarken, dayanıklı mal siparişleri ile sanayi üretiminin beklentilerin üzerinde gelmesi imalat sanayinde ivmenin korunduğuna işaret etti. Ayrıca 2025'in son iki ayına ilişkin konut başlangıç verilerinin tahminleri aşması iç talepte canlılığın sürdüğüne dair algıyı güçlendirdi. Sektörel performanslara bakıldığında ise petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilim enerji sektörünün %2'lik kazanımla pozitif ayrışmasını sağladı.

Makro tarafta haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve Philadelphia Fed endeksinin öne çıktığı yeni günde bilançolar tarafında ise Walmart'ın sonuçlarını takip edeceğiz. Şirketin büyük ölçekli yapısı tüketici harcamalarının seyrine de ışık tutacağı için dikkatle izlenirken piyasa beklentisi güçlü ciro artışının korunduğuna işaret ediyor. Bu noktada geçen çeyrekte 179,5 milyar dolarlık gelirle yıllık bazda %5,8 büyümeye kaydeden ve analist tahminlerini geride bırakan Walmart'ın, son çeyrekte gelirini 190,6 milyar dolara taşıması, düzeltilmiş hisse başına net kârının ise 0,73 dolar seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Son 30 günde tahminlerde kayda değer bir revizyon yapılmaması, beklentilerin büyük ölçüde korunduğunu gösterirken Walmart'ın son iki yılda yalnızca bir kez gelir tahminine ulaşamamış olması ve ortalamaya bakıldığında pozitif sürprizler yapması dikkat çekiyor.

Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise ABD'deki işten çıkarmalara dair en güncel göstergelerden biri olarak kabul edildiği için yakından izleniyor. Başvuruların sağlıklı bir aralıkta seyretmeye devam etmesi iş gücü piyasasında sert bir bozulma yaşanmadığına işaret ederken, 7 Şubat'ta sona eren haftada başvuruların 5 bin azalarak 227 bine gerilediği açıklanmıştı. Öte yandan Ocak ayında 130 bin kişilik istihdam artışı kaydedilmesi ve işsizlik oranının %4,3'e gerilemesi güçlü bir tablo ortaya koysa da 2024-2025 dönemine ilişkin aşağı yönlü revizyonlarla geçen yıl yaratılan istihdamın 181 bine düşürülmesi pandemiden bu yana en zayıf performansa işaret ediyor. Dolayısıyla Ocak ayındaki beklenenden güçlü istihdam artışının geçici olup olmadığı tartışılırken, toparlanma sinyallerinin diğer göstergelerle teyit edilmesi halinde faiz indirimi beklentilerinin giderek ötelendiğini görebiliriz.

Philadelphia Fed'in Ocak ayına ilişkin anketi ise bölgede imalat faaliyetinin yeniden genişleme eğilimine girdiğine işaret etmişti. Aralık'ta -8,8 olan genel faaliyet endeksi Ocak'ta 12,6'ya yükselerek

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,663	0.26%
S&P 500	6,881	0.56%
Nasdaq	22,754	0.78%
DAX	25,278	1.12%
FTSE 100	10,686	1.23%
EUR/USD	1.1789	0.05%
EUR/GBP	0.8739	0.11%
USD/JPY	155.15	0.22%
DX	97.72	0.02%
Altın (USD/ons)	4976.37	-0.17%
Brent	70.11	0.11%
2Y USD Faiz	3.4760	1.40 bp
10Y USD Faiz	4.0960	1.50 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	187.98	+1.63	164.74 M
TSLA	411.32	+0.17	45.92 M
SNBK	600.40	+1.66	25.1 M
MU	420.95	+5.30	32.31 M
AMZN	204.79	+1.81	51 M
META	643.22	+0.61	14.65 M
MSFT	399.60	+0.69	23.22 M
AAPL	264.35	+0.18	34.2 M
PLTR	135.38	+1.77	59.68 M
AMD	200.12	-1.46	35.66 M
GOOG	303.94	+0.37	15.85 M
WMT	126.62	-1.73	36.48 M
AVGO	333.51	+0.29	13.57 M
PANW	152.35	-6.82	26.76 M
WDC	296.56	+4.38	12.17 M
CVNA	361.53	+3.02	9.6 M
LLY	1,020.56	-1.50	3.24 M
AMAT	369.30	+2.83	8.78 M
XOM	150.68	+3.07	19.85 M
INTC	45.46	-1.56	65.3 M
ADI	346.37	+2.63	8.47 M
BKNG	4,269.99	+3.14	676.06 K

Eylül ayından bu yana en yüksek seviyesine çıktı ve pozitif bölgeye geçti. Firmaların %23'ü faaliyetlerinde artış bildirirken sadece %11'i düşüş bildirdi. Geleceğe dönük fiyat endekslerinin uzun dönem ortalamalarının oldukça üzerinde seyretmesi maliyet baskılarının kısa vadede gündemde kalacağına işaret ederken, genel tablo imalat sektöründe ılımlı ama temkinli bir büyüme beklentisinin korunduğunu gösteriyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
19.02.2026	WMT	15:00	4Ç26	0.73
19.02.2026	SO	15:30	4Ç25	0.58
19.02.2026	DE	Açılış Öncesi	1Ç26	2.05
19.02.2026	TRGP	Açılış Öncesi	4Ç25	2.29
19.02.2026	EVRG	Açılış Öncesi	4Ç25	0.56
19.02.2026	PWR	Açılış Öncesi	4Ç25	3.05
19.02.2026	CNP	Açılış Öncesi	4Ç25	0.45
19.02.2026	EPAM	Açılış Öncesi	4Ç25	3.15
19.02.2026	POOL	Açılış Öncesi	4Ç25	0.98

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ECB Başkanı Christine Lagarde'ın sekiz yıllık görev süresi Ekim 2027'de dolacak olsa da Financial Times'ın haberine göre görevinden daha erken ayrılabilmesi beklentisi yeniden güç kazandı. Haberde, Lagarde'ın gelecek yıl Nisan ayında yapılacak Fransa cumhurbaşkanlığı seçimleri öncesinde görevini bırakmak istediği ve bu sayede Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron ile Almanya Başbakanı Friedrich Merz'in halefi birlikte belirleyebileceği öne sürülüyor ancak olası ayrılık tarihine ilişkin net bir takvim bulunmuyor. ECB ise yaptığı açıklamada Lagarde'ın görev süresinin sonuna ilişkin herhangi bir karar almadığını ve tüm odağının mevcut misyonuna yöneldiğini vurguladı. Lagarde daha önce de erken ayrılık iddialarıyla gündeme gelmiş, özellikle Dünya Ekonomik Forumu'nun başına geçeceği yönündeki spekülasyonları geçtiğimiz Haziran ayında kesin bir dille yalanlamış ve görev süresini tamamlamaya kararlı olduğunu ifade etmişti. Halef adayları arasında Uluslararası Ödemeler Bankası'nın mevcut başkanı Pablo Hernandez de Cos ile eski Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot öne çıkarken, Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel ve ECB İcra Kurulu üyesi Isabel Schnabel'in de sürece ilgi duyduğu belirtiliyor. Sürece dair belirsizliğin kısa vadede para politikasına etkisinin sınırlı kalması olası görünse de takvim yakından izlenecektir.

BRENT

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasında süren diplomatik temaslara ilişkin gelişmelerin piyasalar tarafından dikkatle değerlendirilmesiyle son günlerde volatil bir seyir izliyor. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in, İran'ın Washington'ın temel taleplerini kabul etmediğini açıklaması ve ardından ABD'nin taraflar arasındaki görüş ayrılıklarının giderilmesi için Tahran'a iki haftalık süre tanıdığını duyurması, sürecin henüz net bir uzlaşya evrilmediğine işaret ediyor. İran'ın

AJANDA

- 19/02 – Philadelphia Fed Endeksi (16.30)
- 19/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 20/02 – ABD PCE Endeksi (16.30)
- 20/02 – ABD 4Ç25 GSYH (16.30)
- 20/02 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 20/02 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
- 20/02 – ABD Yeni Konut Satışları (18.00)
- 20/02 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (18.00)

Hürmüz Boğazı'nda gerçek mühimmatla tatbikat gerçekleştirdiği izlenimi oluşurken, ABD'nin Orta Doğu'daki askeri varlığını güçlendirme kapsamında USS Abraham Lincoln'e ek olarak Mart ya da Nisan ayında bir uçak gemisini daha bölgeye göndermesinin beklendiği aktarılıyor. Jeopolitik belirsizlikler nedeniyle Brent petrol 70 doları yeniden aşmış durumda.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatlarında son dönemdeki güçlü seyir yerini soluklanmaya bırakmış durumda. Bu çerçevede fiyatların 5000 doların üzerinde tutunmakta başarılı olamadığını görüyoruz. Bu tabloya paralel olarak yükseliş eğiliminin sona ermiş olabileceğine yönelik endişeler zaman zaman gündeme gelse de jeopolitik kırılganlık, rezerv çeşitlendirme eğilimi ve alternatif arayışı gibi yapısal dinamiklerin fiyatları desteklemeyi sürdürdüğünü söyleyebiliriz. Özellikle son yıllarda merkez bankalarının alımlarını belirgin şekilde artırması temel destekleyici olmayı sürdürüyor. Merkez bankalarının talebinin yavaşlaması ve perakende yatırımcı ilgisinin zayıflaması potansiyel riskler olarak öne çıksa da gelişmekte olan ülkelerde altının rezervler içindeki payının halen gelişmiş ekonomilerin gerisinde olması ve Çin başta olmak üzere birçok ülkenin rezerv kompozisyonunu altın lehine dönüştürmeye devam etmesi talebin henüz doygunluğa ulaşmadığını düşündürüyor. Tüm bunlar çerçevesinde ons altında uzun vadeli potansiyelin korunduğuna inanıyoruz.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

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**

-

-