



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri, Yüksek Mahkeme'nin Başkan Trump'ın küresel tarifeleri federal acil durum yetkilerine dayanarak uygulamak suretiyle yetki sınırlarını aştığına hükmetmesine karşın Cuma gününü artıda tamamladı. Karar, daha önce tahsil edilen ve 170 milyar dolara kadar ulaşabileceği belirtilen gümrük vergilerinin iade edilip edilmeyeceği konusunu ise alt mahkemeye bırakarak sürecin uzun bir hukuki maratona dönüşebileceğine işaret etti. Beyaz Saray ise vakit kaybetmeden farklı kanallar üzerinden gümrük vergilerini artırmaya yöneldi. Bu çerçevede Başkan Trump, önce %10 oranında yeni bir küresel tarife açıklarken sonrasında bu oranı %15'e yükselttiğini duyurdu. Günün sonunda perakende ve teknoloji hisseleri pozitif ayrışırken olası vergi iadelerinin bütçe açığını artıracabileceği endişesiyle tahvil faizleri sınırlı şekilde yukarı yönlü tepki verdi. Bu kararın kısa vadede ek bir mali teşvik etkisi yaratabileceği ve büyümeyi destekleyebileceği düşünülse de yönetimin alternatif yolları devreye alma eğilimi nedeniyle ortalama tarife oranının yüksek kalmaya devam edeceğini not etmek gerekir. Diğer taraftan makro zemin döngüsel sektörleri desteklemeyi sürdürürken teknolojinin yeniden kalıcı liderlik üstlenip üstlenemeyeceği ise belirsizliğini koruyor. Bu noktada NVIDIA'nın 25 Şubat'ta açıklanacak sonuçlarının ve şirketin gelecek döneme dair çizeceği resmin sektörünün performansı ile yapay zekâ algısı açısından yön gösterici olması bekleniyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
23.02.2026	DPZ	14:05	4Ç25	5.37
23.02.2026	D	Açılış Öncesi	4Ç25	0.67
23.02.2026	ERIE	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.59
23.02.2026	FANG	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.00
23.02.2026	KEYS	Kapanış Sonrası	1Ç26	2.00
23.02.2026	OKE	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.49

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Makroekonomik veri tarafında ABD ekonomisi dördüncü çeyrekte yıllıklandırılmış bazda %1,4 büyüyerek %2,8'lik beklentinin altında kalırken tarihin en uzun federal hükümet kapanmasının kamu harcamalarını aşağı çektiğini gördük. Kapanmanın etkisinin mevcut çeyrekte ise tersine dönmesi bekleniyor. Diğer taraftan Fed'in tercih ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksinin Aralık ayında aylık %0,4 ve yıllık %3 artış kaydetmesi enflasyon baskılarının sürdüğüne işaret ediyor; yıl içinde iki faiz indirimi beklentisi

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,626	0.47%
S&P 500	6,910	0.69%
Nasdaq	22,886	0.90%
DAX	25,261	0.87%
FTSE 100	10,687	0.56%
EUR/USD	1.1819	0.29%
EUR/GBP	0.8746	0.07%
USD/JPY	154.39	-0.35%
DX	97.49	-0.32%
Altın (USD/ons)	5168.11	1.39%
Brent	70.65	-0.81%
2Y USD Faiz	3.4820	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.0910	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	189.82	+1.02	178.42 M
TSLA	411.82	+0.03	57.91 M
AMZN	210.11	+2.56	65.88 M
MSFT	397.23	-0.31	34.01 M
MU	428.17	+2.59	29.89 M
AAPL	264.58	+1.54	42.07 M
SNDK	649.97	+4.65	17.12 M
GOOG	314.90	+3.74	33.66 M
META	655.66	+1.69	14.18 M
AMD	200.15	-1.58	36.32 M
PLTR	135.24	+0.26	53.73 M
AVGO	332.65	-0.40	17.66 M
ORCL	148.08	-5.40	29.62 M
WMT	122.99	-1.51	35.15 M
CRWV	89.25	-8.12	46.37 M
INTC	44.11	-1.14	90.74 M
PANW	148.70	-1.52	25.86 M
XOM	147.28	-2.44	25.91 M
APP	418.68	+1.62	8.67 M
JNJ	242.49	-1.79	13.57 M
BKNG	4,076.79	+1.73	805.61 K
LLY	1,009.52	-1.34	3.25 M

korunmakla birlikte adımların giderek yılın ikinci yarısına ötelenmesi sürpriz olmayacaktır.

BRENT

Jeopolitik tarafta ABD yönetiminin İran'ın nükleer programı konusunda daha somut tavizler almak amacıyla sınırlı bir askeri seçeneği değerlendirebileceğine yönelik haber akışı dikkat çekerken Başkan Trump'ın anlaşma için en fazla 10 ila 15 gün süre tanındığını ifade etmesi risk algısını canlı tutuyor; WTI ham petrolün varil fiyatı 66 dolar seviyesinde yatay seyrederken son dönemde Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyelerini test etti ve haftalık bazda %5,8 prim yaptı. Petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareket enflasyon açısından risk oluştursa da fiyatların son beş yıllık bandın alt sınırına yakın seyrettiğini ve ABD Enerji Enformasyon İdaresi verilerine göre küresel petrol piyasasında belirgin bir arz fazlası bulunduğunu unutmamak gerekir. Geçmiş jeopolitik gerilimlerde olduğu gibi olası dalgalanmaların kısa süreli kalması olası görünüyor.

DEĞERLİ METALLER

ABD Yüksek Mahkemesi'nin küresel tarifelere karşı aldığı kritik kararın ardından güvenli liman varlıklarına yönelimin hızlanmasıyla ons altın Cuma günü 5100 doların üzerine çıkarak ay içindeki en yüksek seviyesinde kapanış yaptı. Mahkeme karşılıklılık esasına dayalı vergileri iptal ederken ilk etapta zayıflayan doların etkisi, Başkan Trump'ın yeni bir küresel tarife imzalayacağını açıklamasıyla kısa sürede dengelendi. Ticaret politikasındaki bu hızlı rota değişimi, dördüncü çeyrekte %1,4 ile beklentilerin altında kalan büyüme verisiyle birleşince altının zayıflayan büyüme ve artan risklere karşı korunma aracı olma özelliğini daha da öne çıkardı. Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilim de değerli metalde yukarı yönlü eğilimi destekleyen diğer unsurlar arasında yer aldı. Makroekonomik veri akışının zayıf olduğu yeni haftada özellikle jeopolitik görünümün fiyatlara yön veren konu başlığı olmasını bekliyoruz.

AJANDA

- 23/02 – ABD Fabrika Siparişleri (18.00)
- 23/02 – Dallas Fed İmalat Endeksi (18.30)
- 24/02 – ABD Konut Fiyat Endeksi (17.00)
- 24/02 – ABD Tüketici Güven Endeksi (18.00)
- 24/02 – Richmond Fed İmalat Endeksi (18.00)
- 25/02 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 26/02 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (13.00)
- 26/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 26/02 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
- 27/02 – ECB Beklenti Anketi (12.00)
- 27/02 – ABD ÜFE (16.30)

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
-	-