



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri haftanın ikinci işlem gününde teknoloji hisselerine gelen tepki alımlarıyla yükselişe kapanırken özellikle yapay zekâ temalı şirketlerde gözlenen toparlanma risk iştahını destekledi. AMD'nin Meta ile yaptığı iş birliği anlaşması sonrası yaklaşık %9 değer kazanması ve Anthropic'in yeni entegrasyonlarını mevcut sistemlerin alternatifi değil tamamlayıcısı olarak konumlandırması da iyimserliği güçlendiren unsurlar olarak çalıştı. Diğer taraftan ABD Başkanı Trump'ın Birliğin Durumu konuşmasında ekonomi ve göçmenlik politikasının yanı sıra İran'a da önemli bir bölüm ayırması dikkat çekiyor. Trump, İran'ın nükleer silah edinmesine izin verilmeyeceğini vurguladı. Piyasalarda; jeopolitik riskler, tarifelere bağlı belirsizlik ve yapay zekâ temalı endişeler aynı anda fiyatlanırken, bugün özellikle NVIDIA'nın kapanışın ardından açıklanacak bilançosu dikkatle izlenecek. Güçlü bilanço ve gelecek döneme dair olası pozitif bir resim piyasalara kısa vadeli moral verebilecek olsa da yapay zekânın sektörler üzerindeki yıkıcı etkisine yönelik artan kaygılar nedeniyle bunun kalıcı değer kazanımları getiremeyebileceğini göz önünde bulundurmak gerekir. Çok uzun süre hisse senedi piyasalarını rekor seviyelere taşıyan yükselişte kilit rol oynayan NVIDIA, yapay zekâ yatırımlarına yönelik artan sorgulamalar nedeniyle bu kez baskı altında bir seyir izliyor. Öyle ki aylardır momentum kazanmakta zorlanan şirket hisseleri yılın başından bu yana yalnızca %3 değer kazanabildi. Dolayısıyla açıklanacak bilançonun bu tabloyu ne ölçüde değiştirebileceğini takip edeceğiz.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
25.02.2026	TJX	17:30	4Ç26	1.39
25.02.2026	LOW	Açılış Öncesi	4Ç26	1.94
25.02.2026	PNW	Açılış Öncesi	4Ç25	0.06
25.02.2026	WBD	Açılış Öncesi	4Ç25	-0.01
25.02.2026	APA	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.54
25.02.2026	CRM	Kapanış Sonrası	4Ç26	3.05
25.02.2026	EOG	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.20
25.02.2026	PSKY	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.00
25.02.2026	SNPS	Kapanış Sonrası	1Ç26	3.56
25.02.2026	TKO	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.23
25.02.2026	TTD	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.59
25.02.2026	VICI	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.70
26.02.2026	NVDA	00:20	4Ç26	1.53

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,175	0.76%
S&P 500	6,890	0.77%
Nasdaq	22,864	1.04%
DAX	24,986	-0.02%
FTSE 100	10,681	-0.04%
EUR/USD	1.1790	0.13%
EUR/GBP	0.8725	0.01%
USD/JPY	155.82	-0.04%
DXI	97.77	-0.07%
Altın (USD/ons)	5182.20	0.35%
Brent	70.98	-0.41%
2Y USD Faiz	3.4690	1.60 bp
10Y USD Faiz	4.0460	0.80 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	192.76	+1.21	144.99M
INTC	46.12	+2.49	96.428M
PLUG	1.91	+0.07	83.955M
IBRX	11.55	+1.72	81.013M
AMD	213.84	+17.24	76.653M
ONDS	10.40	+0.21	66.268M
F	14.20	+0.56	64.518M
OWL	10.73	+0.29	62.94M
AAL	13.15	+0.22	62.699M
HIMS	15.46	-0.05	61.412M
SOFI	18.66	+0.43	60.753M
PYPL	47.02	+2.97	53.051M
CIFR	17.12	+1.90	51.182M
TSLA	409.32	+9.49	50.942M
NU	16.53	+0.34	49.67M
WULF	17.56	+1.88	43.993M
PLTR	128.82	-1.78	43.705M
BAC	50.41	-0.66	43.192M
NVO	38.59	-1.04	42.568M
BTG	6.09	+0.35	40.802M
DNN	4.30	+0.11	37.752M
GRAB	4.15	-0.03	37.227M

EUR/USD

Göreceli olarak güçlü ekonomik veriler ve beklentilerin üzerindeki enflasyon rakamları Fed'in faiz indirimlerini öteleme riskini giderek artırıyor. Her ne kadar son çeyrekte büyüme rakamı zayıf gelmiş olsa da bunda federal hükümetin 43 gün kapalı kalmasının büyük etkisi var. Ayrıca bu etkinin içinde bulunduğumuz çeyrekte telafi edilme olasılığı çok yüksek. Bütün bunlar doların destek bulmasını sağlıyor. Ticaret politikalarına dair belirsizlik ise dalgalanma riski yaratan bir faktör ancak bunun da şimdilik derin bir etki yarattığını söylemek güç. Kısacası, ekonomik aktivitenin dirençli kalması ve buna göre şekillenen para politikası beklentileri kısa vadede dolar için destekleyici bir zemin oluşturmaya devam ediyor. Bu çerçevede ilk etapta 1,1815 aşılmadan EUR lehine kalıcı bir eğilim oluşması çok kolay görünmüyor.

BRENT

Petrol fiyatları geçtiğimiz hafta güçlü ekonomik veriler, ABD-İran hattındaki jeopolitik gerilimler ve EIA'nın olumlu arz-talep verilerinin desteğiyle yükselerek son bir yılın zirvesine ulaşmıştı. Yeni haftada ise daha çok bekleyişin ön planda olduğunu söyleyebiliriz. Önümüzdeki süre zarfında petrol piyasasında ana belirleyici unsur jeopolitik gelişmeler olmaya devam edecektir. Bu noktada İran ile müzakerelerde ilerleme sağlanması kısa vadede bir düzeltme riski yaratırken, enerji arzını etkileyebilecek olası yeni gerilimler fiyatları yukarı yönlü destekleyebilir. Teknik açıdan ise özellikle 68 doların altında ya da üzerinde olunmasının yön gösterici olacağını düşünüyoruz.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metaller stagflasyon endişeleri, jeopolitik riskler ve güvenli liman talebinin artmasıyla göreceli dirençli bir resim çiziyor. Özellikle enflasyonun beklenenden yüksek gelmesi ve büyüme verileri, yatırımcıların korunma amaçlı altın ve gümüşe yönelmesine neden oldu. Bu ortamda gümüş daha güçlü bir yükseliş kaydederken, altın da jeopolitik riskler ve enflasyona karşı korunma talebiyle yükselişini sürdürerek iyimser teknik görünümünü korudu. Kısa vadede enflasyon ve risk algısının yüksek kalması değerli metaller için destekleyici olmaya devam ediyor. Ons altında 5100 dolar gümüşte ise 83 doların üzerine kısa vadede daha pozitif bir gözle bakıyoruz. Bu noktaların altında ise temkinli olmak gerekir.

AJANDA

- 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
----------------------	--------------

-

-