



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD endeks vadeli işlemleri Şubat ayının son işlem gününde satıcılı seyretti. S&P 500 ve Nasdaq 100 vadeli kontratları %0,7 gerilerken, çip üreticilerindeki satış dalgası haftalık kazanımları sildi. "AI scare trade" olarak adlandırılan temanın etkisiyle teknoloji hisselerinde momentum kaybı sürerken, Magnificent Seven hisselerinin tamamı değer kaybetti. 10 yıllık ABD tahvil faizi Şubat ayında 26 baz puan gerileyerek %3,98 seviyesine indi ve son bir yılın en güçlü aylık performansına yöneldi. Swap piyasasında Temmuz ayı için Fed faiz indirimi neredeyse tam fiyatlanırken, dolar endeksi aylık bazda üst üste dördüncü düşüşüne hazırlanıyor.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa tarafında görece daha pozitif bir ayrışma dikkat çekti. Stoxx 600 endeksi sekizinci aylık yükselişine yönelerek son on yılın en uzun yükseliş serisini kaydetme yolunda ilerliyor. ABD'de teknoloji yoğun endekslerde görülen baskının aksine, Avrupa'nın daha sınırlı teknoloji ağırlığı ve para politikası belirsizliğinin görece düşük olması yatırımcı rotasyonunu destekliyor. Fon akımlarında da Avrupa hisselerine 3,2 milyar dolarlık giriş görülmesi, bölgeye yönelik iştahın sürdüğüne işaret ediyor.

**Asya Piyasası:** Asya-Pasifik endeksi Şubat ayını tarihindeki en güçlü performanslardan biriyle kapatmaya hazırlanıyor. MSCI Asya-Pasifik Endeksi yükselişini sürdürürken, gelişen ülke hisse senetlerine haftalık 15,4 milyar dolarlık güçlü fon girişi gerçekleşti. ABD'deki AI temelli oynaklığın küresel portföylerde coğrafi çeşitlendirmeyi artırması, Asya ve gelişen piyasalara yönelimi destekleyen temel unsur olarak öne çıkıyor.

**Emtia:** Tahvil faizlerindeki gerileme ve politika belirsizlikleri güvenli liman talebini canlı tutarken, altın yatay seyretse de art arda yedinci aylık yükselişine hazırlanıyor. Petrol fiyatları Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin etkisiyle yükseldi; WTI ham petrol %2,6 artışla 66,89 dolar seviyesine çıktı. ABD tahvillerine artan talep ve Fed'e ilişkin faiz indirimi beklentileri, emtia piyasalarında yön arayışının temel belirleyicisi olmaya devam ediyor.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
<b>ABD - Avrupa - Asya Borsaları</b>					
SPX500	6.871,0	-0,55	-0,54	-0,98	-0,50
DJIC	49.499,2	0,03	-0,26	1,24	2,99
NDX	25.034,4	-1,16	0,09	-2,03	-0,85
DAX	25.302,1	0,05	0,16	3,11	3,31
UKX	10.894,2	0,44	1,94	6,56	9,69
SHCOMP	4.162,9	0,38	1,98	1,09	4,89
NIKX	58.850,3	0,16	3,56	10,37	16,91
<b>Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri</b>					
DXV	97,7	-0,05	-0,06	0,77	-0,59
USDJPY	155,98	-0,09	0,67	0,69	-0,57
AUDUSD	0,7105	-0,09	0,30	2,03	6,51
NZDUSD	0,5981	-0,09	0,08	-0,64	3,90
EURUSD	1,1802	0,01	0,14	-0,42	0,43
GBPUSD	1,3468	-0,17	-0,16	-1,57	0,15
USDCHF	0,7715	-0,32	-0,39	-0,19	-2,78
<b>Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri</b>					
USDTRY	43,9603	0,17	0,29	1,06	2,34
USDBRL	5,1521	0,27	-0,46	-2,09	-6,59
USDZAR	15,9423	0,14	-0,53	-1,31	-3,79
USDMXN	17,2093	0,10	0,54	-1,51	-4,51
<b>Tahvil Piyasası</b>					
ABD-2Y	3,41	-0,87	-2,26	-3,48	-2,04
ABD-10Y	3,99	-0,55	-2,57	-6,12	-4,46
Almanya-2Y	2,05	0,25	-0,87	-1,68	-4,13
Almanya-10Y	2,69	-0,48	-1,93	-5,88	-6,05
<b>Emtia Piyasası</b>					
XAUUSD	5197,37	0,01	1,96	7,18	20,49
XAGUSD	90,27	1,60	6,79	8,36	26,99
BRENT	72,80	2,52	2,22	4,40	19,58
WTIUSD	67,09	2,49	1,18	2,48	17,04
XPTUSD	2368,20	3,80	9,59	8,53	15,27
XPLDSPT	2562,91	2,22	5,35	1,20	13,70

<b>Günün Önemli Verileri</b>		
Saat	Veri	Beklenti Önceki
11:55	Almanya İşsiz Kişi Değişimi	2 bin -
16:00	ABD ÜFE	0,30% 0,50%
17:45	ABD Chicago PMI	52,00 54,00
18:00	ABD İnşaat Harcamaları	0,20%

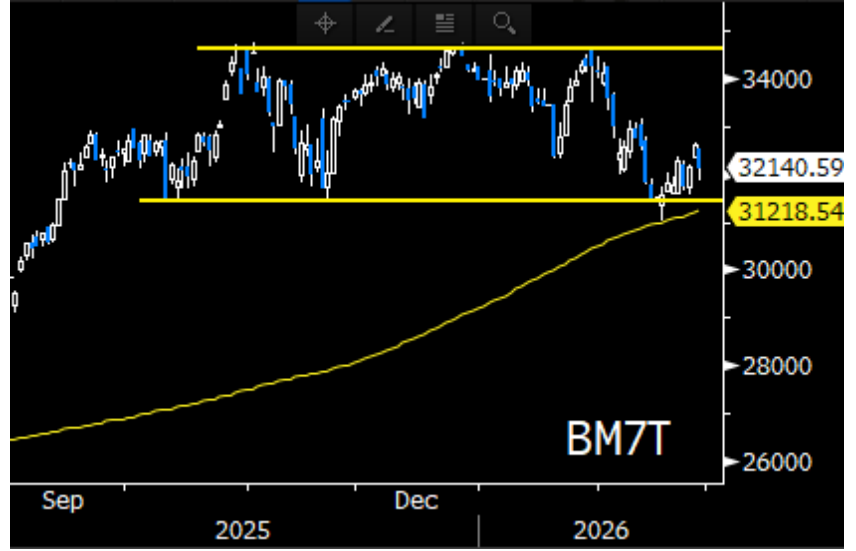


## Şirket Haberleri

**BM7Y (Muhteşem Yedili Endeksi)** – NVDA, GOOG, TSLA, AMZN, APPL, META ve MSFT'nin oluşturduğu muhteşem yedili endeksi haftanın son işlem gününe zayıf başlıyor. Son günlerde NVDA bilançosu ana tartışmalardan birini oluşturdu. Hem yapay zeka talebinin diğer sektörleri aşağı çekeceği endişesi, hem de yine yapay zekaya aşırı yatırımın değerlemeler üzerindeki baskısı Muhteşem Yedili Endeksi'ni aşağı çekiyor. NVDA finansallarından sonra hatırlatmak gerekirse bir diğer endişe de ABD – Çin arasındaki çip satış gerilimi oldu. Buna son olarak aslında iki çeyrektir tartıştığımız yapay zeka büyümesinde olası tedarik sorunları. Sektör analistleri tedarik konusunu önemli görüyor ve NVDA'dan gelen açıklamalar söz konusu endişeleri hafifletebilmiş değil.

**XYZ (Block Inc)** – Finansal hizmetler ve dijital ödeme hizmeti sunan XYZ, yapay zeka yatırımları nedeniyle iş gücünü neredeyse yarı yarıya azaltacağını bildirdi. Ek olarak şirket açıkladığı dördüncü çeyrek sonuçlarında 0,65 USD ile beklentilerin üzerinde hisse başı kar bildirdi. Şirket 2026 yılı genelinde 12,20 milyar USD brüt kar beklentisi paylaştı ki analist beklentilerinin üzerinde. Şirketin ilk çeyrek faaliyet gelir beklentisi ise 600 milyon USD ile yine beklentilerin üzerinde. XYZ için analist hedeflerinin ortalaması 84,58 USD ve %55,1 yükseliş potansiyeli içermekte.

**LLY (Eli Lilly and Company)** – İlaç sektöründe faaliyet gösteren şirket için Deutsche Bank 1.285 USD hedef fiyat ile «al» tavsiyesinde bulundu. DB raporuna göre şirketin yazılı reçetelerindeki büyüme, Walmart'taki canlı pazar payı LLY için destekleyici. Teknik olarak 975-1000 bandı destek olarak takip edilebilir ve bu bölgenin altı riskli görülmekte.





## Çekince Metni

Info 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](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto: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 Info 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 Info 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.

