



Piyasa Görüş ve Beklentimiz

ABD Piyasaları: ABD borsalarında son dönemde "Magnificent 7" etkisinin görece zayıfladığı, buna karşılık endeks geneline yayılan bir yükseliş dinamiği öne çıkıyor. S&P 500'de kazançların artık sadece birkaç mega teknoloji hissesine değil, daha geniş bir şirket grubuna dağıldığı görülüyor. Yapay zeka yatırımları hâlâ ana tema olmakla birlikte, yatırımcılar artık yüksek AR-GE ve sermaye harcamalarının kârlılığa ne kadar ve ne zaman yansıtılacağına daha fazla odaklanıyor. Bu nedenle şirket bazlı seçicilik (stock picking) önem kazanırken, değerlendirme seviyesi makul ama hâlâ primli olan ABD hisselerinde kâr büyümesi beklentileri yakından izleniyor.

Avrupa Piyasaları: Avrupa borsaları, teknoloji devlerinin ağırlığı görece düşük olduğu için ABD'ye kıyasla daha dengeli bir sektör dağılımına sahip. Bankacılık, sanayi, otomotiv ve tüketim şirketleri ön planda bulunuyor. Faizlerde zirveye yakın bir görünüm ve enflasyonda kademeli geri çekilme beklentisi, Avrupa'da özellikle döngüsel (cyclical) sektörlerle ve ihracatçı şirketlere destek sağlayabilir. Ancak büyüme hızının ABD'ye göre daha zayıf seyretmesi ve jeopolitik riskler, Avrupa endekslerinde yukarı potansiyeli sınırlayan başlıca faktörler olmaya devam ediyor.

Asya Piyasaları: Asya'da tablo ülke bazında oldukça farklılaşıyor. Japonya, kur zayıflığı ve kurumsal yönetimi iyileştirmeye dönük adımlar sayesinde yabancı yatırımcı ilgisi çekmeye devam ederken, Çin tarafında büyüme endişeleri, emlak sektörü sorunları ve düzenleyici riskler fiyatlamayı baskılayabiliyor. Güney Kore ve Tayvan gibi pazarlar ise yarı iletken ve teknoloji tedarik zincirinde önemli halkalar olarak, küresel yapay zeka ve veri merkezi yatırımlarından dolayı fayda sağlıyor.

Emtia: Emtia tarafında İran etkisi ön planda. İran'da devam eden gösteriler ile birlikte ABD'nin İran'a müdahale açıklaması petrol fiyatlarından başlayarak altın ve gümüş üzerinde de yükseliş etkisi yarattı. Bir süre altın petrol gümüş üçlüsünü beraber izleyeceğiz.

	Son Fiyat	Gün Değişim	Hafta Başı Değişim	Ay Başı Değişim	Yıl Başı Değişim
ABD - Avrupa - Asya Borsaları					
SPX500	6.926,7	-0,57	-0,62	0,31	0,31
DJIC	49.504,1	0,48	0,00	3,00	3,00
NDX	25.766,3	1,02	0,00	2,05	2,05
DAX	25.261,6	0,53	0,00	3,15	3,15
UKX	10.124,6	0,80	0,00	1,95	1,95
SHCOMP	4.165,3	1,09	1,09	4,95	4,95
NIKX	51.939,9	1,61	0,00	3,18	3,18
Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri					
DXV	98,8	-0,32	-0,32	0,50	0,50
USDJPY	157,83	-0,14	-0,14	0,61	0,61
AUDUSD	0,6706	0,25	0,25	0,54	0,54
NZDUSD	0,5751	0,36	0,31	-0,09	-0,09
EURUSD	1,1677	0,38	0,36	-0,64	-0,64
GBPUSD	1,3441	0,32	0,32	-0,05	-0,05
USDCHF	0,7967	-0,51	-0,51	0,39	0,39
Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri					
USDTRY	43,1402	0,10	0,05	0,43	0,43
USDBRL	5,3708	0,09	0,07	-2,62	-2,62
USDZAR	16,4167	-0,50	-0,50	-0,93	-0,93
USDMXN	17,9321	-0,22	-0,22	-0,50	-0,50
Tahvil Piyasası					
ABD-2Y	3,54	1,20	-0,17	1,52	1,52
ABD-10Y	4,18	-0,02	0,05	0,07	0,07
Almanya-2Y	2,11	0,29	0,00	-1,03	-1,03
Almanya-10Y	2,86	1,20	0,00	0,14	0,14
Emtia Piyasası					
XAUUSD	4580,82	1,61	1,61	6,20	6,20
XAGUSD	83,66	4,77	5,03	17,69	17,69
BRENT	63,00	0,41	0,33	3,47	3,47
WTIUSD	58,92	0,51	0,42	2,78	2,78
XPTUSD	2346,19	3,26	3,23	14,19	14,19
XPLDSPT	2597,93	1,26	1,26	15,25	15,25

Günün Önemli Verileri				
Saat	Veri	Beklenti	Önceki	
12:30	Euro B. Sentix Yatırımcı Güveni	-5,10	-6,20	



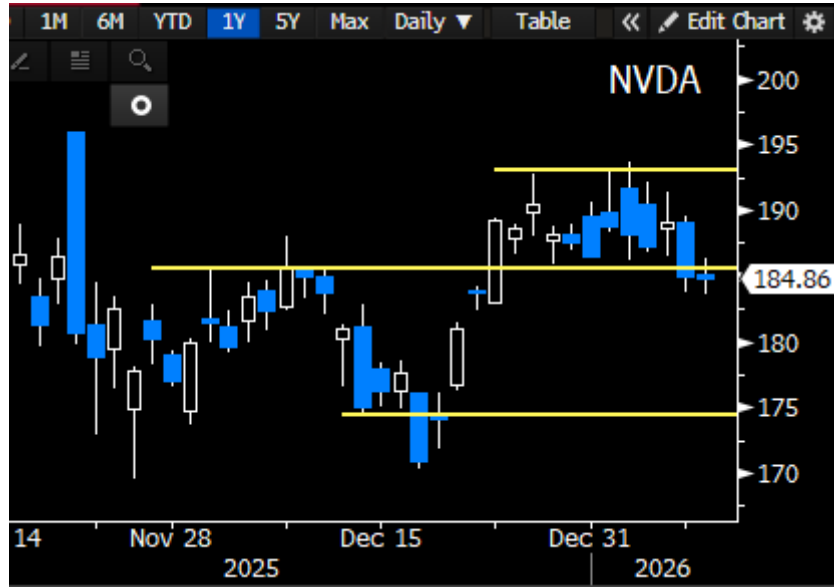


Şirket Haberleri

ADI (Analog Devices Inc.) – 147 mlr USD piyasa değeri ile ABD’de yarı iletken şirketi olarak faaliyet gösteren ADI için J.P. Morgan «al» tavsiyesinde bulundu. J.P.’ye göre sanayi ve iletişim sektöründeki toparlanma yarı iletken sektörü için destekleyici olurken havacılık ve savunma sanayi haricinde endüstriyel ve otomasyondaki büyüme de hem sektör için hem de ADI için pozitif. Zayıf geçen 2024 ve 2025’in ardından 2026 yılında talebin bu çerçevede normalleşmesi ve büyümesi söz konusu. Özellikle iletişim sektörü, ADI için potansiyel oluştururken otomotiv sektöründeki %10'luk büyüme beklentisinin de ADI için olumlu olduğu not edilmekte. Teknik olarak 303 USD direncini önemli görüyoruz. Bu bölge aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir.

NVDA (NVDA Corp.) – 4,5 trilyon USD değeri ile ABD’de yüksek güçlü PC, yapay zeka, veri merkezleri, otonom sürüşe sahip araçlar, robotlar için işlemci üreten şirket için Hong Kong merkezli GS Securities 286 USD hedefle «al» tavsiyesi verdi. Kasım 2025’de gördüğü zirvenin ardından %20 düzeltme yapan NVDA’da artan rekabet ve yatırım harcamalarının geri dönüşünün uzayacağı endişesi satış getirmişti. GS Securities ise H200 CPU hızlandırıcı için artan ciro beklentileri, Gemini ve OpenAI’den gelecek pozitif etki de dahil edildiğinde NVDA için potansiyel olduğu görüşü paylaşıyor.

MLTX (MoonLake Immunotherapeutics) – Klinik aşamada faaliyet gösteren ve iltihap tedavisinde araştırma aşamasında olan, 1,3 milyar USD piyasa değerine sahip şirket, FDA’dan Hidradenitis Suppurativa (HS) hastalığında Sonelokimab için Biyolojik Ruhsat Başvurusu (BLA) yapmak üzere toplantı talep ettiğini bildirdi. FDA’nın toplantı için dosyaya eklenmesini talep ettiği detaylar itibarıyla FDA’nın ruhsata sıcak baktığına dair Bloomberg’de haber yer almakta. Şirket ayrıca 23 Şubat’ta Yatırımcı Günü düzenleyecek. Yatırımcı Günü’nde bu konu daha ayrıntılı yer alacaktır. MLTX için analistlerin hedef fiyatı 19,53 USD ve %5,6 getiri potansiyeli sunmakta.





Çekince Metni

İnfo 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
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 İnfo 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 İnfo 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.

