



## Piyasa Görüş ve Beklentimiz

**ABD Piyasaları:** ABD piyasaları Ortadoğu'da devam eden savaş ve enflasyon endişelerini yeniden fiyatlarırken dün Fed kararının da beklentileri daha şahin hale getirmesi sonrası düşüşte. Ana endekslerde dün tüm alt sektörlerde düşüş meydana geldi. Enerji sektörü petrol fiyatlarındaki yükselişe karşın Ortadoğu'da enerji alt yapılarına yapılan saldırıların ardından zayıf seyreliyor. Fed cephesinde ise yükselen enflasyon beklentileri nedeniyle piyasa fiyatlaması bu yıl faiz indirimi olmayacağı yönünde şekilleniyor. Dünkü düşüşlerin ardından bu sabah vadeli kontratlarda S&P500 %0,2 ve NASDAQ ise %0,25 satıcılı. Tahvil piyasasında ise 10 yıllık faiz %4,28 ile yükselişte. 2 yıllık enflasyon beklentisi de pandemiden sonraki en yüksek seviyelerini test etmiş oldu.

**Avrupa Piyasası:** Avrupa piyasalarında risk iştahı zayıf seyreliyor. Stoxx600 vadeli işlemleri %1,6 düşüş kaydetti. Petrol ve doğalgaz fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü bozabileceği ve merkez bankalarının daha sıkı bir duruş sergileyebileceği beklentileri Avrupa borsalarını aşağı çekiyor. Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararları öncesinde piyasalarda temkinli bir görünüm hakim olurken tahvil piyasası ise yükselen enflasyon beklentileri nedeniyle baskı altında.

**Asya Piyasaları:** Asya piyasaları küresel satış dalgasından nispeten sert etkilenecek negatif ayrışan tarafta kaldı. MSCI Asya Pasifik endeksi %2,8 gerilerken Japonya'da Nikkei endeksi %3'ün üzerinde geriledi. Bölge piyasalarının enerji arzındaki kesintilere ve yükselen petrol fiyatlarına karşı daha hassas olduğu bilinmekte. Asya hisse senetleri bu ay %8'in üzerinde değer kaybederek küresel piyasaların gerisinde kaldı. Japonya Merkez Bankası faizleri şimdilik sabit tutmuş durumda. Buna karşın petrol fiyatlarındaki yükselişin Asya'da enerji arzı üzerinde yaratacağı baskı büyüme beklentilerini aşağı çekebilir.

|                                      | Son Fiyat | Gün Değişim | Hafta Başı Değişim | Ay Başı Değişim | Yıl Başı Değişim |
|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|
| ABD - Avrupa - Asya Borsaları        |           |             |                    |                 |                  |
| SPX500                               | 6.611,3   | -0,20       | -0,17              | -3,85           | -4,26            |
| DJIC                                 | 46.225,2  | -1,63       | -0,72              | -5,62           | -3,82            |
| NDX                                  | 24.425,1  | -1,43       | 0,18               | -2,14           | -3,27            |
| DAX                                  | 23.502,3  | -0,96       | 0,23               | -7,05           | -4,03            |
| UKX                                  | 10.305,3  | -0,94       | 0,43               | -5,55           | 3,76             |
| SHCOMP                               | 4.007,3   | -1,05       | -2,15              | -3,74           | 0,97             |
| NIKX                                 | 53.372,5  | -3,38       | -0,83              | -9,31           | 6,03             |
| Dolar - Gelişmiş Ülke Para Birimleri |           |             |                    |                 |                  |
| DX                                   | 100,2     | 0,06        | -0,12              | 2,70            | 1,95             |
| USDJPY                               | 159,48    | -0,25       | -0,04              | 2,21            | 1,66             |
| AUDUSD                               | 0,7040    | 0,23        | 0,84               | -1,09           | 5,54             |
| NZDUSD                               | 0,5817    | 0,38        | 0,71               | -2,98           | 1,05             |
| EURUSD                               | 1,1470    | 0,16        | 0,47               | -2,89           | -2,40            |
| GBPUSD                               | 1,3267    | 0,07        | 0,16               | -1,12           | -1,34            |
| USDCHF                               | 0,7915    | -0,22       | 0,09               | 3,13            | -0,26            |
| Dolar - Gelişen Ülke Para Birimleri  |           |             |                    |                 |                  |
| USDTRY                               | 44,3206   | 0,25        | 0,27               | 0,88            | 3,18             |
| USDBRL                               | 5,2494    | -0,45       | -1,41              | 2,41            | -4,82            |
| USDZAR                               | 16,9617   | -0,14       | 0,14               | 6,52            | 2,36             |
| USDMXN                               | 17,8251   | -0,19       | -0,68              | 3,50            | -1,10            |
| Tahvil Piyasası                      |           |             |                    |                 |                  |
| ABD-2Y                               | 3,82      | 1,03        | 2,14               | 12,79           | 9,62             |
| ABD-10Y                              | 4,28      | 0,40        | -0,05              | 8,05            | 2,64             |
| Almanya-2Y                           | 2,46      | 0,00        | 0,33               | 22,22           | 15,52            |
| Almanya-10Y                          | 2,95      | -0,07       | -1,27              | 10,99           | 3,08             |
| Emtia Piyasası                       |           |             |                    |                 |                  |
| XAUUSD                               | 4782,01   | -0,77       | -4,74              | -9,14           | 10,86            |
| XAGUSD                               | 72,64     | -3,63       | -9,82              | -22,57          | 2,20             |
| BRENT                                | 110,34    | 2,81        | 9,23               | 51,13           | 81,24            |
| WTIUSD                               | 96,13     | -2,62       | -1,21              | 43,11           | 67,71            |
| XPTUSD                               | 1992,86   | -1,50       | -1,77              | -15,79          | -3,00            |
| XPLDST                               | 2095,03   | -4,37       | -7,30              | -16,70          | -7,06            |

| Günün Önemli Verileri |                                |          |         |
|-----------------------|--------------------------------|----------|---------|
| Saat                  | Veri                           | Beklenti | Önceki  |
| 15:00                 | İngiltere BoE Faiz Kararı      | 3,75%    | 3,75%   |
| 15:30                 | ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları | 215 bin  | 213 bin |
| 15:30                 | ABD Philly Fed İmalat Endeksi  | 8,30     | 16,30   |
| 16:15                 | ECB Faiz Kararı                | 2,15%    | 2,15%   |
| 16:45                 | ECB Lagarde Basın Toplantısı   |          |         |
| 17:00                 | ABD Yeni Konut Satışları       | 722 bin  | 745 bin |
| 17:00                 | ABD Öncü Endeksi               | -0,10%   | -0,20%  |
| 17:00                 | ABD Toptan Eşya Stokları       | 0,20%    | 0,20%   |





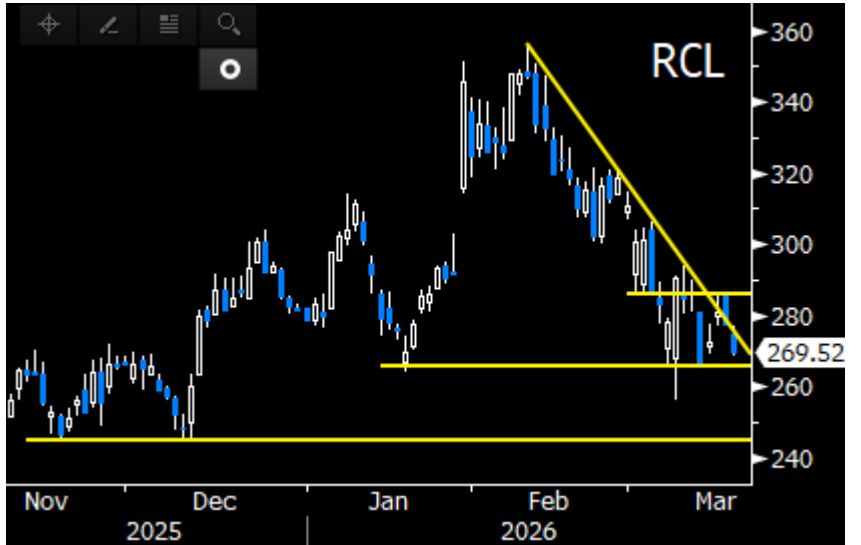
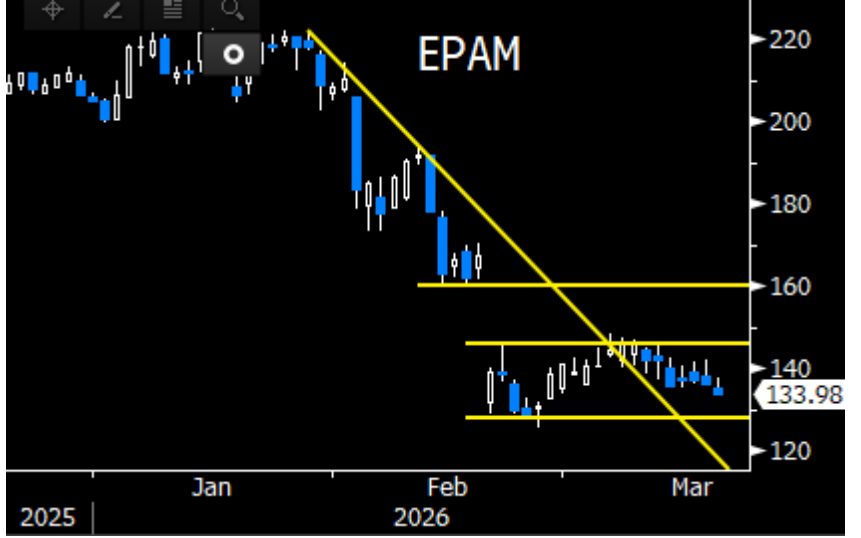
**Emtia Piyasaları:** İran'ın üst yapı tesislerine yapılan saldırı ardından İran'ın misillemeleri neticesinde petrol fiyatları savaştan sonraki ikinci şokunu yaşıyor. İran'da savaş bitse ve Hürmüz Boğazı açılrsa dahi son gelişmelerin ardından petrol üretiminin eski seviyelere gelmesi uzun zaman alabilir. Petrol fiyatları da bu şoku yukarı yönlü fiyatlıyor. Ons altında ise yükselen petrol fiyatlarının yarattığı Euro negatif ve DXY pozitif etkiden dolayı düşerken Fed sonrası piyasa beklentilerinin daha şahin bir konumda olması, petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentileri ve faizleri yukarı çekmesi nedeniyle gerileme var.

### Şirket Haberleri

**EPAM (EPAM Systems)** – Yazılım geliştirme, dışarıdan bilgi teknolojileri hizmeti ve online iş geliştirme hizmeti veren EPAM için UBS, şirketin gerçekleştirdiği yatırımcı toplantısı ardından not yayımladı. Hedef fiyatını 19 Şubat'ta 183 USD olarak (Kasım 2025: 213) koruyan UBS yayımladığı notta şirketin yapay zeka konusundaki görüşlerinin daha olumlu bir noktaya geldiği belirtilmekte. Bu bakışın EPAM'ın strateji, yapay zeka geliştirme, insan kaynakları yönetimi ve uzmanlık alanlarında yarattığı insan kaynağı desteğiyle geliştiği belirtilen notta ayrıca şirketin piyasa beklentilerinden daha iyi bir noktada ciro tahmini paylaşmasını da olumlu not etti. Şirket için analist hedeflerinin ortalaması 196,0 USD ve %46,3 yükseliş potansiyeli içermekte. Teknik olarak 146,0 USD bölgesi aşılmadığı sürece yükselişler sınırlı kalabilir.

**RCL (Royal Caribbean)** – Kruvaziyer tatil sektöründe gemi filosu işleten küresel bir kruvaziyer şirketi olan RCL için J.P. Morgan 371 USD olan hedef fiyatını 376 USD olarak revize etti ve «ağırlığı artır» tavsiyesini korudu. Notta RCL'nin 2 trilyon dolarlık küresel tatil pazarında pazar payı kazanma hedeflerinin olduğu belirtilirken hem pazardaki büyüme hem de RCL'nin yıllıklandırılmış büyümesi için görüşleri olumlu. Teknik olarak RCL'de düşen trend devam ederken 286 USD direnci aşılmadığı sürece yukarı eğilim sınırlı kalabilir. Bu bölgenin aşılması ise yükselişi destekleyebilir.

| S&P500 Bugün Açıklanması Beklenen Finansallar |                        |              |      |
|-----------------------------------------------|------------------------|--------------|------|
| Şirket                                        | Dönem                  | Beklenen EPS |      |
| ACN US                                        | Accenture PLC          | Q2 26        | 2,85 |
| DRI US                                        | Darden Restaurants Inc | Q3 26        | 2,95 |
| FDX US                                        | FedEx Corp             | Q3 26        | 4,17 |





## 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](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 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.

