

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda Şubat ayı yüksek volatilitéyle tamamlanırken, ABD hisse senetleri özellikle yapay zeka temalı hisselerde oluşan değerleme tartışmaları nedeniyle baskı altında kaldı. S&P 500, ay boyunca yaşanan sert dalgalanmalar sonrası aylık kayba yönelikken, yarı iletken hisselerindeki satış dalgası haftalık kazançları sildi ve "AI scare trade" olarak adlandırılan temkinli fiyatlama davranışı öne çıktı. Uzun süredir endeksi taşıyan teknoloji devlerinde momentum kaybı görülmesi yatırımcıları ABD dışındaki piyasalara ve daha geniş ekonomik temalara bağlı şirketlere yönlendirdi.

Buna karşılık Avrupa ve Asya piyasaları göreceli olarak daha güçlü bir performans sergiledi. Stoxx 600 sekizinci aylık yükselişine hazırlanarak son on yılın en uzun kazanç serisini kaydederken, Euro Stoxx 50 yeni tarihi zirvelerine yakın seyretti. MSCI Asya-Pasifik Endeksi ise tarihinin en iyi Şubat ayına ilerleyerek küresel sermaye akımlarında belirgin bir bölgesel rotasyona işaret etti; özellikle gelişen piyasalar yılbaşından bu yana ABD endekslerini geride bıraktı.

Makro cephede ABD tahvil piyasası güçlü bir ay geçirdi; 10 yıllık tahvil faizi Şubat ayında yaklaşık 24 baz puan gerileyerek yüzde 4 seviyesine indi ve son bir yılın en iyi aylık performansına yöneldi. Dolar üst üste dördüncü aylık kaybına hazırlanırken, altın yedinci aylık yükseliş serisini sürdürerek güvenli liman talebinin canlı kaldığını gösterdi. Bu tablo, yatırımcıların ABD'deki yüksek değerlemeler ve para politikası belirsizliği karşısında daha temkinli bir konumlanmaya geçtiğine işaret ediyor.

Avrupa cephesinde güçlü şirket bilançoları risk iştahını destekledi; Swiss Re'nin net kârındaki sert artış, IAG'nin rekor finansal performansı ve Amadeus'un beklenti üzeri sonuçları endeksleri yukarı taşıdı. Ancak Fransa ve İspanya'dan gelen yukarı yönlü enflasyon sürprizleri fiyat baskılarının kalıcılığına dair soru işaretlerini artırarak Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecinde temkinli kalabileceği beklentisini güçlendirdi. Genel görünümde ABD piyasalarında teknoloji odaklı düzeltme ve değerlendirme tartışmaları sürerken, Avrupa ve Asya'da görece daha dengeli ve kazanç odaklı bir fiyatlama davranışı ön plana çıkıyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Dell Technologies (DELL) Güçlü dördüncü çeyrek bilançosu ve yapay zeka kaynaklı talep artışı hisselerde %12'lik sıçrama yarattı. Gelir yıllık bazda yüzde 39 artarken, özellikle Altyapı Çözümleri Grubu'ndaki yüzde 73'lük büyüme öne çıktı; şirket 2027 mali yılı için beklentilerin oldukça üzerinde gelir ve kâr projeksiyonu sunarken temettü artışı ve 10 milyar dolarlık geri alım genişlemesi açıkladı. **(Olumlu)**

Netflix (NFLX), Şirketin Warner Bros. Discovery için teklif artırmayacağını açıklaması ve 20 milyar dolarlık içerik yatırımı planını sürdürmesi sonrası hisseler yükseldi. Warner Bros. Discovery yüzde 2 gerilerken, Paramount Skydance yüzde 8 prim yaptı. **(Olumlu)**

Duolingo (DUOL), Beklentileri aşan sonuçlara rağmen zayıf 2026 rehberliği ve kârlılık yerine kullanıcı büyümesine odaklanma stratejisi hisselerde sert satışa neden oldu. Şirket marjlarda gerileme ve rezervasyon büyümesinde yavaşlama öngörüyor. **(Olumsuz)**

CoreWeave (CRWV) Güçlü sipariş birikimine rağmen agresif 2026 yatırım planı ve 30-35 milyar dolarlık yüksek sermaye harcaması beklentisi hisselerde baskı yarattı. Gelir projeksiyonu beklentilere paralel açıklansa da kapasite artırımı planları kısa vadede marj baskısı yaratıyor. **(Olumsuz)**

Zscaler (ZS) Beklentileri aşan bilanço ve yukarı yönlü revize edilen yıllık tahminlere rağmen hisseler -9% geriledi. Şirket gelir ve kâr projeksiyonlarını artırsa da fiyatlamada kar realizasyonu etkili oldu. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: Alibaba Group Holding, Sociedad Química y Minera de Chile S.A., The AES Corporation.

PIYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.909	6.947	6.860	-0,54	-1,00
Dow Jones	49.499	49.815	49.237	0,03	1,01
Nasdaq	22.878	23.109	22.671	-1,18	-3,94
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	25.333	25.336	25.233	0,18	1,76
FTSE 100	10.896	10.899	10.846	0,45	6,74
CAC 40	8.614	8.624	8.602	-0,08	5,65
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	58.850	58.924	58.131	0,16	10,34
Hang Seng	26.631	26.702	26.376	0,95	-1,83
Shanghai	4.163	4.166	4.128	0,39	0,56
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.197,6	5.217,5	5.182,9	0,07	1,50
WTI	65,82	66,05	64,85	0,94	5,99
Brent	71,22	71,42	70,33	0,66	6,95
EURUSD	1,1811	1,1822	1,1789	0,12	-1,91
GBPUSD	1,3494	1,3508	1,3462	0,09	-2,56
USDJPY	156,12	156,18	155,54	0,01	-2,50
ÖNE ÇIKAN HİSSELER					
S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
BANK OF AMERI	52,30	52,67	51,75	1,18	0,25
NETFLIX INC	84,59	85,50	82,82	2,29	-1,16
NVIDIA CORP	184,89	194,00	184,32	-5,46	-1,93
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	272,95	276,11	270,80	-0,47	5,68
AMAZON.COM IN	207,92	211,05	205,35	-1,29	-15,02
NVIDIA CORP	184,89	194,00	184,32	-5,46	-1,93
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
AVALON GLOBOC	1,09	1,27	0,85	114,48	34,57
EOS ENERGY EN	6,74	7,36	6,38	-39,44	-55,10
NVIDIA CORP	184,89	194,00	184,32	-5,46	-1,93
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DEUTSCHE TELE	33,27	33,28	32,72	1,09	23,27
E.ON SE	19,74	19,82	19,61	-0,18	11,94
INFINEON TECH	46,28	46,76	46,16	-1,05	9,36
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
IND & COMM BK	6,45	6,49	6,28	0,47	1,42
BANK OF CHINA	4,64	4,66	4,58	-0,22	2,88
CHINA CONSTRU	7,99	8,03	7,89	-0,13	2,83
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NIPPON STEEL	636,0	639,9	623,6	1,65	-1,82
NTT INC	153,30	153,30	152,30	0,79	-1,22
SOFTBANK CORP	213,80	213,80	210,50	1,57	1,09

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol, ABD ile İran'ın nükleer görüşmelere devam etme kararı sonrası 71 doların üzerine çıkarak ikinci aylık yükselişine hazırlanıyor. Taraflardan gelen karışık mesajlar ve Orta Doğu'daki askeri hareketlilik jeopolitik riskleri canlı tutarken, Trump'ın olası askeri müdahale uyarısı piyasada temkinli havayı koruyor. Yatırımcılar arz fazlası beklentileri nedeniyle Pazar günü yapılacak OPEC+ toplantısını yakından izliyor. Teknik olarak petrol, 69–72 bandında konsolide olurken 50 ve 100 günlük ortalamaların üzerinde kalmayı sürdürerek kısa vadede pozitif görünümünü koruyor. RSI 60 seviyesinde ve aşırı alım bölgesine yakın, bu da momentumun güçlü ancak sınırlı düzeltme riskinin arttığını gösteriyor. 72 üzeri kalıcı kırılım yeni zirve alanı açabilirken, 69 altı sarkmalarda 66–65 destek bölgesine doğru geri çekilme görülebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler : 72,65 - 76,00 - 81,40

Destekler: 69,95 - 67,25 - 63,90

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın, ABD'nin yeni tarifeleri ve jeopolitik belirsizliklerin etkisiyle 5.180 dolar civarında tutunarak üst üste yedinci aylık yükselişine hazırlanıyor. ABD ile İran arasında görüşmelerin yeniden başlayacak olması diplomasi umudu yaratsa da, taraflardan gelen karışık mesajlar risk algısını canlı tutuyor. Fed cephesinde olası faiz indirimi sinyalleri izlenirken, Haziran'a kadar indirim ihtimali yüzde 50'ye gerilemiş durumda ve yıl sonuna kadar üçüncü indirim beklentisi büyük ölçüde zayıfladı. Teknik olarak altın ana yükseliş trendini koruyarak 4.950–5.200 bandında konsolidasyon sürecine girmiş durumda ve 50 ile 100 günlük ortalamaların üzerinde kalmaya devam ediyor. RSI 60 seviyesinde olup momentumun pozitif kaldığını ancak aşırı alım bölgesine yaklaşıldığını gösteriyor. 5.200 üzeri kalıcı kırılım yeni zirve alanı açabilirken, 4.750 altı kapanışlarda 4.550–4.350 destek bölgesine doğru düzeltme riski artabilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5193 - 5304- 5500

Destekler: 4950 - 4754 - 4560

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

S&P 500 vadeli endeksi, teknoloji ve yazılım hisselerindeki satış baskısının etkisiyle Cuma günü düşüşünü sürdürdü. Önceki seansta S&P 500 yüzde 0,54 gerilerken, yarı iletken hisselerindeki sert geri çekilme savunma sektörlerine yönelimi gölgede bıraktı. Nvidia'daki yüzde 5,5'lik düşüş ve yazılım tarafındaki zayıflık, endeks genelinde risk iştahının temkinli seyrettiğini gösteriyor. Teknik olarak S&P500 6.850–7.000 bandında yatay konsolidasyon sürecinde kalırken uzun vadeli yükseliş trendini ve 50–100 günlük ortalamaların üzerindeki seyrini koruyor. RSI 48 seviyesinde nötr bölgede, bu da momentumun zayıfladığını ancak henüz net bir satış baskısı oluşmadığını gösteriyor. 7.050 üzeri kalıcı kırılım yeni zirve alanı açabilirken, 6.750–6.650 altı sarkmalarda düzeltme derinleşebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7050 - 7100 - 7150

Destekler: 6850 - 6800 - 6700

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
K PHARMA INC	898	-		8,2	27,7	1.420,0	537,0
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	4.367	6.372		5,0	-17,5	3.518,0	3.518,0
CONVATEC GROUP PLC	256	306		-0,2	-1,6	311,2	209,4
UNION TOOL CO	15.750	16.750		4,7	249,8	311,2	3.118,1
CRODA INTERNATIONAL PLC	3.156	3.585		0,6	-2,8	16.210,0	2.427,0
REDDIT INC-CL A	151	228		1,1	-5,3	3.336,0	79,7
IDFC FIRST BANK LTD	74	86		1,3	24,5	87,0	52,5
IBIDEN CO LTD	9.537	7.884		2,6	378,9	9.980,0	1.476,4
KYNDRYL HOLDINGS INC	12	19		1,7	-67,4	44,2	10,1
SPICEJET LTD	16	26		1,1	-64,0	56,8	12,9

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Şub)	0,50%	0,10%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,30%	0,50%
16:30	USD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Oca)	2,60%	3,00%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Oca)	0,30%	0,70%
16:30	USD	Çekirdek Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Oca)	3,00%	3,30%
16:30	CAD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Aylık) (Ara)	0,10%	0,00%
21:00	USD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı		551

**Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.*

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 53

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğu inanan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.