

## Neyi Fiyatladık?

ABD pay piyasalarında kapanış, yapay zekâ kaynaklı risk algısının artmasıyla negatif gerçekleşti. Dow Jones endeksi %0,34 düşüşle 49.240,99 puana, S&P 500 %0,84 kayıpla 6.917,79 puana ve Nasdaq %1,43 gerileyerek 23.255,19 puana indi. Anthropic'in yeni yapay zekâ aracına ilişkin haberlerin ardından yazılım ve yarı iletken hisselerinde satışlar öne çıktı; Salesforce, Adobe, Synopsys ve Intuit hisseleri %7–11 aralığında gerilerken, Nvidia, Broadcom ve Micron hisselerinde %3–4 civarında düşüş izlendi. AMD ise, 4Ç'de EPS 1,53 \$ ve 10,27 milyar \$ toplam gelir ile beklentileri aşmasına rağmen, ilk çeyrek için daha temkinli rehberlik açıklaması nedeniyle hisselerinde sert satış yaşadı.

Makro cephede federal hükümetin kısmi kapanması veri akışını aksatırken JOLTS verileri açıklanamadı; kapanma bütçe paketinin onaylanıp ABD Başkanı Donald Trump tarafından imzalanmasıyla sona erdi. Fed tarafında Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, önceki faiz indirimlerinin istihdamı desteklediğini, bundan sonraki önceliğin enflasyonu hedefe yaklaştırmak olduğunu belirtti.

İçeride ise TÜİK verilerine göre ocak ayında TÜFE, %4,3 olan piyasa beklentisinin üzerinde %4,84 arttı. Aylık artış yüksek seyrini korusa da olumlu baz etkisiyle yıllık enflasyon %30,89'dan %30,65'e geriledi.

Geçen yıl enflasyonun TCMB'nin %31–33 tahmin aralığının altında kalmasının ardından yeni yılın başlangıcı kritik görülürken, piyasalar faiz indirimlerini fiyatlamaya devam ediyor; buna karşılık Merkez Bankası, enflasyon görünümünde belirgin bir bozulma olması halinde para politikasının yeniden sıkılaştırılabileceği mesajını koruyor.

## Neyi Fiyatlayacağız?

Bugün yurt içi veri takvimi sakin Makroekonomik cephede ise ABD ISM hizmet endeksinin ve ADP özel sektör istihdam raporunun açıklanması bekleniyor.

## PIYASA ÖZETİ

|                     | Son       | Değişim |
|---------------------|-----------|---------|
| Bist 100            | 13.875,32 | 1,87    |
| Bist 30             | 15.165,76 | 1,70    |
| Xbank               | 19.881,50 | 0,55    |
| YURT DIŞI PIYASALAR |           |         |
| Dow Jones           | 49.240,99 | -0,34   |
| SP 500              | 6.917,81  | -0,84   |
| Nasdaq              | 25.338,62 | -1,55   |
| DAX                 | 24.780,79 | -0,07   |
| Ftse 100            | 10.314,59 | -0,26   |
| USDTRY              | 43,51     | 0,06    |
| EURTRY              | 51,53     | 0,22    |
| EURUSD              | 1,18      | 0,12    |
| DX                  | 97,33     | -0,11   |
| EMTİALAR            |           |         |
| Altın               | 5.077,38  | 2,64    |
| Gümüş               | 87,81     | 3,11    |
| Brent               | 67,88     | 0,82    |
| GÖSTERGE TAHVİLLER  |           |         |
| ABD 2 Yıllık        | 3,57      | 0,00    |
| ABD 10 Yıllık       | 4,27      | 0,14    |
| TR 2 Yıllık         | 39,77     | -0,43   |
| TR 10 Yıllık        | 31,38     | 0,16    |
| TR CDS              | 217,945   | 0,00    |

## GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Alım Aralığı | Satım Aralığı | Zarar Kes (SL) |
|-------|--------------|---------------|----------------|
| AKSA  | 11,01        | 11,05         | 11,17          |
| HALKB | 44,83        | 45,01         | 45,50          |
| ISDMR | 42,02        | 42,18         | 42,65          |
| BRSAN | 652,69       | 655,31        | 662,50         |
| ARCLK | 117,96       | 118,44        | 119,74         |

## HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

| Hisse | Fiyat |        | Hedef |        | Stop | Getiri | Potansiyeli | Risk  |
|-------|-------|--------|-------|--------|------|--------|-------------|-------|
| GARAN | ₺     | 161,30 | ₺     | 170,70 | ₺    | 154,90 | 5,80%       | -4,1% |
| DEVA  | ₺     | 66,85  | ₺     | 70,30  | ₺    | 64,90  | 5,20%       | -2,9% |
| BAGFS | ₺     | 29,90  | ₺     | 31,40  | ₺    | 29,02  | 5,10%       | -2.9% |
| ALGYO | ₺     | 5,29   | ₺     | 5,56   | ₺    | 5,13   | 5,00%       | -3%   |
| TATGD | ₺     | 14,24  | ₺     | 14,69  | ₺    | 13,90  | 5,00%       | -2,4% |



Hesap Aç



Hemen İndir



Hemen İndir

## BİST 100



Endeks, güne güçlü bir başlangıç yaparak günü %1,87 yükselişle 13.875 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 248,9 milyar TL oldu ve genel görünüm pozitif seyretti.

Teknik göstergelerin tamamına yakınının yukarı yönlü seyri alım iştahının sürdüğünü gösterirken, göstergelerin aşırı alım bölgesinde olması kısa vadede sınırlı düzeltme riskine işaret ediyor. Yukarı yönlü hareketlerde 13.906 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.065 seviyesine doğru ivmelenme görülebilir. Geri çekilmelerde ise 13.660 kritik destek, bu seviyenin altında 13.390 seviyesi izlenebilir.

## VIOP 30



Şubat Vadeli 30 Sözleşmesi, güne alıcılı başlayarak tepki alımlarının etkisiyle günü pozitif bölgede tamamlarken, akşam seansında sınırlı geri çekilmeyle 15.449 seviyesinde kapanış yaptı.

Fiyatlamının 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde seyretmesi ve Stokastik, RSI, MFI, Momentum ile MACD göstergelerinin yukarı yönlü görünümünü koruması, yükseliş eğiliminin devam ettiğine işaret ediyor. Bununla birlikte göstergelerin aşırı alım bölgesinde olması kısa vadede kâr realizasyonu riskini artırıyor. Yukarı yönlü hareketin sürmesi halinde 15.540 seviyesi üzerinde kalıcılık önem taşıırken, bu seviyenin aşılması durumunda 15.700 bölgesi hedeflenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 15.226 kısa vadeli destek, bu seviyenin altında 15.150 ve 15.020 seviyeleri izlenebilir.



Hesap Aç



Hemen İndir

App Store



Hemen İndir

Google Play

## ABD

Dow'un 49 bin puanı aşmasının ardından S&P 500 bugün iki haftanın en kötü gününü yaşadı. Yapay zekâyı verimli kullanan şirketler güçlü kâr açıklarken, restoranlar, çip üreticileri ve yazılım şirketleri beklentileri karşılamakta zorlanıyor. Twitter'da patlayan açık kaynaklı "OpenClaw" gibi 7/24 çalışan yapay zekâ ajan projeleri, yatırımcıları yazılım hisselerinden uzaklaştırdı; iShares Expanded Tech-Software ETF altı gündür sert düşüyor. Bu akım şimdilik NFT ve Bored Ape dönemlerini andıran, biraz abartılı bir teknoloji modası gibi görünse de geçen yıl hayal olan bu otomasyon seviyesi piyasayı temkinli kılıyor. Makro tarafta Kevin Warsh'ın Mayıs'ta FOMC'ye katılacak olmasıyla endişeler azalırken, hükümet finansman kararı da onaylandı.

## ASYA

Avrupa endeksleri güne temkinli başlarken yatırımcılar, teknoloji hisselerindeki küresel satış dalgasının kıtaya sıçrayıp sıçramayacağını tartışıyor. AI yatırımları Avrupa'da da hızla artmasına rağmen, geleneksel sanayi ve tüketim şirketleri "teknoloji gölgesi" altında değer bulmakta zorlanıyor. Açık kaynak yapay zekâ projelerinin momentum kazanması, özellikle Almanya ve Hollanda merkezli yazılım firmalarında hafif bir baskı yarattı. Buna karşın Avrupa Merkez Bankası'nın yaz aylarında beklenen gevşeme adımları, tahvil piyasalarına nefes aldırdı.

## AVRUPA

Asya tarafında ise yatırımcı duyarlılığı karışık. Çin'de ekonomik toparlanmanın hızına dair süregelen belirsizlik, özellikle tüketim ve gayrimenkul hisselerini baskıarken teknoloji şirketleri nispeten daha dirençli duruyor. Japonya'da yapay zekâ ve robotik sektörüne yönelik devlet teşvikleri beklentisi, Nikkei'nin sabah saatlerinde hafif bir alım dalgası yaşamasını sağladı. Güney Kore'de çip üreticileri dalgalı bir seyir izliyor; küresel talep toparlanması umut verse de kısa vadeli fiyat baskısı hâlâ hissediliyor. Genel olarak Asya piyasaları, ABD'deki teknoloji volatilitesi yakından izlerken para politikasının bölge genelinde gevşeme eğilimine girmesi risk iştahını dengede tutuyor

|                                           | Son       | Değişim (%) |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|
| <strong>DÜNYA ENDEKSLERİ</strong>         |           |             |
| FTSE DÜNYA                                | 688,52    | 0,04        |
| FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER                     | 706,23    | 0,06        |
| FTSE GELİŐMEKTE OLAN                      | 742,24    | 0,11        |
| <strong>KÜRESEL PİYASALAR</strong>        |           |             |
| NASDAQ                                    | 25.338,62 | -1,55       |
| SP 500                                    | 6.917,81  | -0,84       |
| DOW JONES                                 | 49.240,99 | -0,34       |
| DAX- ALMANYA                              | 24.780,79 | -0,07       |
| CAC 40 - FRANSA                           | 8.179,50  | -0,02       |
| FTSE100 - İNGİLTERE                       | 10.314,59 | -0,26       |
| AEX- AMSTERDAM                            | 993,99    | -1,54       |
| SHCOMP - SHANGHAI                         | 4.082,59  | 0,37        |
| HSI - HONG KONG                           | 26.830,17 | -0,02       |
| NIKKEI225 - JAPONYA                       | 54.342,74 | -0,69       |
| KOSPI - KORE                              | 5.367,85  | 1,51        |
| <strong>KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER</strong> |           |             |
| SP 500 Vadeli                             | 6.945,75  | 0,06        |
| NASDAQ VADELİ                             | 25.433,25 | -0,07       |
| RUSSEL 2000 VADELİ                        | 2.658,70  | 0,07        |
| EURO SROXX 50 VADELİ                      | 5.996,00  | -0,10       |
| DAX VADELİ                                | 24.858,00 | -0,01       |
| NIKKEİ VADELİ                             | 54.380,00 | -0,44       |
| HANG SENG VADELİ                          | 26.860,00 | 0,16        |
| <strong>GÖSTERGE TAHVİLLER</strong>       |           |             |
| ABD 10 YILLIK                             | 4,27      | 0,14        |
| ALMANYA 10 YILLIK                         | 2,89      | 0,80        |
| İNGİLTERE 10 Yıllık                       | 4,52      | 0,24        |
| JAPONYA 10Yıllık                          | 2,26      | -0,44       |
| FRANSA 10 Yıllık                          | 3,47      | 0,49        |
| TÜRKİYE 10 Yıllık                         | 31,38     | 0,16        |



Hesap Aç



Hemen İndir  
App Store



Hemen İndir  
Google Play

## EUR/USD

Euro/dolar paritesi şubat ayı başında 1,18 seviyelerinde dengelenirken, geçen hafta görülen ve dört yılı aşkın süren zirvesi olan 1,20 seviyesinin hemen altında kaldı. Piyasalar, Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü faizleri sabit tutmasını beklerken, bu görünüm Federal Rezerv'in son kararlarıyla paralellik gösteriyor. ECB cephesinde, zayıflayan dolar ve Çin kaynaklı düşük fiyatlı ithalatın enflasyon üzerindeki etkileri yakından izleniyor.



## ALTIN

Altın, önceki seansta yaşanan sert düşüşün ardından güçlü alımlarla Çarşamba günü %6'nın üzerinde yükselerek 2008'den bu yana en büyük günlük kazancını kaydetti ve ons fiyatı 5.000 doların üzerine çıktı. Jeopolitik tansiyonun artması ve ABD-İran hattındaki gelişmeler güvenli liman talebini desteklerken, ABD Başkanı Donald Trump diplomatik temasların sürdüğünü ve görüşmelerin planlandığını açıkladı. FED tarafında ise Kevin Warsh'ın öne çıkmasıyla hızlı faiz indirimi beklentileri zayıfladı; buna rağmen piyasalar yıl içinde sınırlı faiz indirimlerini fiyatlamayı sürdürüyor.



## GÜMÜŞ

Gümüş, tarihi satış dalgasının ardından zorunlu tasfiyelerin zayıflaması ve dipten gelen alımlarla toparlanarak ons başına 87 doların üzerine çıktı. Jeopolitik risklerin güvenli liman talebini artırması, kalıcı arz açığı ve güçlü endüstriyel talep fiyatları desteklerken; son dönemde Çinli yatırımcıların spekülasyon işlemleriyle yükselen piyasa duyarlılığı, sert bir düzeltme sonrası yeniden dengeleniyor.



## HAM PETROL

WTI ham petrol, Arap Denizi'nde ABD-İran hattında artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle yükselişini sürdürerek varil başına 64 dolara yaklaştı. Diplomatik temasların süreceğine yönelik mesajlar tansiyonu sınırlarken, ABD'de ham petrol stoklarının sert gerilediğine işaret eden API verileri ve OPEC+'ın talepte kademeli toparlanma beklentisi fiyatları destekliyor.



Hesap Aç

Hesabın İndir  
App Store

Hesabın İndir  
Google Play

# FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

4 ŞUBAT 2026



| Varlık Adı                 | Spot Fiyat | Destek 1  | Destek 2  | Destek 3  | Pivot Direnç 1 | Pivot Direnç 2 | Pivot Direnç 3 |
|----------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| <strong>PARİTELER</strong> |            |           |           |           |                |                |                |
| EURUSD                     | 1,1834     | 1,1798    | 1,1763    | 1,1716    | 1,1870         | 1,1905         | 1,1952         |
| GBPUSD                     | 1,3717     | 1,3676    | 1,3635    | 1,3580    | 1,3758         | 1,3799         | 1,3854         |
| USDJPY                     | 156,280    | 155,811   | 155,342   | 154,717   | 156,749        | 157,218        | 157,843        |
| USDCHF                     | 0,7749     | 0,7726    | 0,7703    | 0,7672    | 0,7772         | 0,7795         | 0,7826         |
| AUDUSD                     | 0,70300    | 0,70089   | 0,69878   | 0,69597   | 0,70511        | 0,70722        | 0,71003        |
| <strong>EMTİALAR</strong>  |            |           |           |           |                |                |                |
| XAUUSD (Altın)             | 5.088,20   | 5.072,94  | 5.057,67  | 5.037,32  | 5.103,46       | 5.118,73       | 5.139,08       |
| XAGUSD (Gümüş)             | 88,0000    | 87,7360   | 87,4720   | 87,1200   | 88,2640        | 88,5280        | 88,8800        |
| WTI - CL (Ham Petrol)      | 63,560     | 63,369    | 63,179    | 62,924    | 63,751         | 63,941         | 64,196         |
| NGAS (Doğal Gaz)           | 3,3070     | 3,2971    | 3,2872    | 3,2739    | 3,3169         | 3,3268         | 3,3401         |
| <strong>ENDEKSLER</strong> |            |           |           |           |                |                |                |
| NDX -NQ (Nasdaq 100)       | 23.255,19  | 23.185,42 | 23.115,66 | 23.022,64 | 23.324,96      | 23.394,72      | 23.487,74      |
| SPX- ES (S&P 500)          | 6.917,79   | 6.897,04  | 6.876,28  | 6.848,61  | 6.938,54       | 6.959,30       | 6.986,97       |
| DJI - YM (Dow Jones)       | 49.240,99  | 49.093,27 | 48.945,54 | 48.748,58 | 49.388,71      | 49.536,44      | 49.733,40      |
| DAX-GER40 (Almanya)        | 24.836,00  | 24.761,49 | 24.686,98 | 24.587,64 | 24.910,51      | 24.985,02      | 25.084,36      |



Hesap Aç

Hemen İndir  
App Store

Hemen İndir  
Google Play

# HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

4 ŞUBAT 2026



| SAAT  | ÜLKE | 2 ŞUBAT PAZARTESİ                                  | DÖNEM  | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
|-------|------|----------------------------------------------------|--------|----------|---------|
| 10:00 | TR   | İmalat PMI                                         | OCAK   |          | 48,9    |
| 17:45 | ABD  | Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)          | OCAK   | 51,9     | 51,9    |
| 18:00 | ABD  | ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)      | OCAK   | 48,5     | 47,9    |
| 18:00 | ABD  | ISM İmalat Fiyatları                               | OCAK   | 59,3     | 58,5    |
| 20:30 | ABD  | FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması                     |        |          |         |
| SAAT  | ÜLKE | 3 ŞUBAT SALI                                       | DÖNEM  | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 10:00 | TR   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)              | OCAK   | 4,32%    | 0,89%   |
| 10:00 | TR   | Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)             | OCAK   | 30,00%   | 30,89%  |
| 18:00 | ABD  | İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)     | ARALIK | 7,210M   | 7,146M  |
| SAAT  | ÜLKE | 4 ŞUBAT ÇARŞAMBA                                   | DÖNEM  | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 11:55 | EUR  | Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)  | OCAK   | 53,3     | 53,3    |
| 16:15 | ABD  | ADP Tarım Dışı İstihdam                            | OCAK   | 48K      | 41K     |
| 17:45 | ABD  | Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)          | OCAK   | 52,5     | 52,5    |
| 18:00 | ABD  | ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) | OCAK   | 53,8     | 53,8    |
| 18:30 | ABD  | Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları         |        |          | -2,295M |
| SAAT  | ÜLKE | 5 ŞUBAT PERŞEMBE                                   | DÖNEM  | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 15:00 | İNG  | Faiz Oranı Kararı                                  | ŞUBAT  | 3,75%    | 3,75%   |
| 16:30 | ABD  | İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları        |        | 213K     | 209K    |
| 18:50 | ABD  | FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması                     |        |          |         |
| SAAT  | ÜLKE | 6 ŞUBAT CUMA                                       | DÖNEM  | BEKLENTİ | ÖNCEKİ  |
| 00:30 | ABD  | Fed Bilançosu                                      |        |          | 6.588B  |
| 02:30 | JPY  | Hane Halkı Harcamaları (Yıllık)                    | ARALIK | -0,30%   | 2,90%   |



Hesap Aç



## NCM INVESTMENT ARAŞTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balcioğlu

### ÇEKİNCE

**\*\*Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**