

Neyi Fiyatladık?

ABD hisse senedi piyasalarında günü şekillendiren ana unsur, teknoloji hisselerinde hızlanan satışlar ve yatırımcıların büyüme temasından çıkarak daha geniş bir hisse grubuna yönelmesi oldu. Özellikle yazılım ve yarı iletken hisselerinde artan değerlendirme baskısı ve yapay zekânın iş modellerine yönelik belirsizlikler satışları derinleştirirken, AMD’de zayıf beklentiler sonrası görülen %16’lık düşüş bu süreci hızlandırdı. Buna karşılık eşit ağırlıklı endeksteki yükseliş, piyasa liderliğinin yalnızca mega teknoloji şirketlerine bağlı kalmadığını ve hisse bazlı rotasyonun güçlendiğini ortaya koydu.

Jeopolitik tarafta ABD–İran görüşmelerine dair belirsiz haber akışı risk algısını dalgalandırırken, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve kripto varlıklardaki düşüş riskli varlıklara yönelik temkinli duruşu destekledi. Şirket haberlerinde yapay zekâ yatırımları ve satın almalar öne çıksa da, teknoloji hisselerindeki satış baskısı endeksler üzerinde belirleyici oldu, S&P 500 %0,51 düşüşle 6.883’e, Nasdaq ise %1,51 kayıpla 22.905 seviyesine gerileyerek teknoloji hisselerindeki zayıflığı teyit etti.

Yılbaşından bu yana %23’ün üzerinde yükselen BIST-100’de kısa vadeli dinlenmeler görülsede ana trendin yukarı yönlü kaldığı izleniyor. Ocak enflasyonunun beklentileri aşmasına rağmen faiz indirim sürecinin süreceği beklentisi yatırımcı algısını korurken, devam eden yabancı girişleri de bu görünümü destekliyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

ABD hükümetinin geçici kapanışı nedeniyle bugün açıklanması beklenen tarım dışı istihdam verisi yayımlanmayacak. Bu çerçevede piyasalarda bilanço odaklı fiyatlamaların bugün de öne çıkması bekleniyor.

Yurt içinde önemli bir makro veri gündemi bulunmazken, riskler tarafında ABD–İran gerilimi Türkiye’nin bölgeye yakınlığı nedeniyle izleniyor. Şu aşamada diplomasi beklentisinin öne çıkması, jeopolitik risk kaynaklı sert fiyatlamaları sınırılıyor.

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
Bist 100	13.891,21	0,11
Bist 30	15.108,56	-0,38
Xbank	19.404,10	-2,40
YURT DIŞI PIYASALAR		
Dow Jones	49.501,30	0,53
SP 500	6.882,72	-0,51
Nasdaq	24.891,24	-1,77
DAX	24.603,04	-0,72
Ftse 100	10.402,34	0,85
USDTRY	43,54	0,07
EURTRY	51,37	-0,03
EURUSD	1,18	-0,14
DX	97,78	0,17
EMTİALAR		
Altın	4.888,12	-1,55
Gümüş	76,98	-12,69
Brent	68,08	-1,99
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 Yıllık	3,55	-0,17
ABD 10 Yıllık	4,26	-0,23
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	218,787	0,00

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
ALGYO	5,36	5,38	5,44
ASELS	301,90	303,11	306,43
SELEC	82,63	82,97	83,88
ZOREN	3,51	3,53	3,57
VESTL	32,42	32,54	32,90

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

Herkes İndirir
App Store

Herkes İndirir
Google Play

BİST 100



Endeks, güne 13964 seviyesinden başladıktan sonra günü %0,11 artışla 13891 seviyesinden tamamladı; gün içinde 13834–13998 bandında hareket etti. İşlem hacmi 201,3 milyar TL oldu. En güçlü sektörler Holding-Yatırım, Finansal Kiralama-Factoring ve Aracı Kurumlar olurken; Bankacılık, Taş-Toprak ve GYO endeksleri zayıf seyretti.

Teknik olarak Stokastik ve Momentum'daki aşağı yönlü seyir güç kaybı ve sınırlı kar realizasyonu riskine işaret ederken, MACD'nin pozitif bölgede kalması orta vadeli yükseliş trendinin korunduğuna işaret ediyor.

Geri çekilmelerde 13.650 kritik destek konumunda. Yukarı yönlü tepki alımlarında ise 14.000 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yükselişin 14.100 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

VIOP 30



Şubat vadeli 30 sözleşmesi, güne yatay başladıktan sonra güç kaybıyla günü negatif bölgede tamamladı ve akşam seansında 15402 seviyesinden kapandı.

Günlük grafikte zayıflama sinyalleri öne çıkarken, Stokastik, RSI ve Momentum'daki aşağı yönlü görünüm düzeltme eğilimine işaret ediyor. Buna karşın MFI'daki yukarı yönlü seyir satış baskısının sınırlı kaldığını, MACD'nin pozitif bölgede olması ise orta vadeli ana trendin korunduğunu gösteriyor. Geri çekilmelerde 15.230 kısa vadeli destek konumunda bulunurken, bu seviyenin altına sarkılması halinde 15.150 ve 15.000 seviyeleri izlenebilir. Olası tepki alımlarında ise 15.550 üzerindeki kalıcılık önemli; bu seviyenin aşılması durumunda yükselişlerin 15.750 seviyesine doğru ivme kazanması beklenebilir.

ABD

Piyasalar Çarşamba günü sabah yeşilde açsa da, Palantir'in güçlü bilançosu bile hisselerin öğleden sonra kırmızıya dönmesini engelleyemedi. Anthropic'in Cowork'ü, OpenAI'nin Codex'i ve OpenClaw botlarıyla paylaşılan projeler, "pahalı SaaS ürünlerine gerek kalmayacak" algısını tetikleyerek teknoloji hisselerinde sert bir satışa yol açtı; AppLovin ve Palantir yaklaşık %11, Sandisk ise %15 düştü. Kriptolar da son rallinin ardından sert satışlarla gerilerken, Michael Burry bunun "ölüm sarmalına" dönüşebileceğini söyledi

ASYA

Asya borsaları da küresel teknoloji satışlarının etkisiyle zayıf bir güne uyanırken, özellikle Hong Kong ve Şanghay endeksleri yapay zekâ kaynaklı yazılım çalkantısından nasibini aldı; Çinli internet devleri ve yarı iletken hisselerinde sert kayıplar görüldü. Japonya'da Nikkei, çip üreticilerindeki kâr satışlarıyla gerilerken, yenin dalgalı seyri ihracatçı hisselerde baskı yarattı. Hindistan ve Güney Kore endeksleri sınırlı alımlarla direnmeye çalışsa da, bölgedeki yatırımcılar ABD'deki yazılım sarsıntısının Asya tedarik zincirine etkilerini fiyatladı.

AVRUPA

Avrupa borsaları da haftaya zayıf başlayarak ABD'deki teknoloji satışlarının etkisini güçlü şekilde hissetti; özellikle bulut yazılımı, yarı iletken ve fintech şirketlerinde satışlar hızlandı. Almanya'da DAX, sanayi ve otomotiv devlerindeki gerilemeyle düşerken, Fransa'nın CAC 40 endeksi lüks tüketim ve enerji hisselerindeki karışık tabloyla yataya yakın seyretti. İngiltere FTSE 100 ise güçlü dolar ve zayıf emtia talebinin baskısıyla madencilik hisselerinde sert kayıplar gördü.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	684,42	-0,24
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELE	702,26	-0,17
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	735,68	-0,28
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	24.891,24	-1,77
SP 500	6.882,72	-0,51
DOW JONES	49.501,30	0,53
DAX- ALMANYA	24.603,04	-0,72
CAC 40 - FRANSA	8.262,16	1,01
FTSE100 - İNGİLTERE	10.402,34	0,85
AEX- AMSTERDAM	990,32	-0,37
SHCOMP - SHANGHAI	4.078,14	-0,59
HSI - HONG KONG	26.679,75	-0,62
NIKKEI225 - JAPONYA	53.837,39	-0,84
KOSPI - KORE	5.159,43	-3,94
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.902,00	-0,06
NASDAQ VADELİ	25.011,00	0,05
RUSSEL 2000 VADELİ	2.630,80	-0,07
EURO SROXX 50 VADELİ	5.986,00	-0,15
DAX VADELİ	24.721,00	-0,09
NIKKEI VADELİ	53.870,00	-1,19
HANG SENG VADELİ	26.706,00	-0,53
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,26	-0,23
ALMANYA 10 YILLIK	2,86	-1,11
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,55	0,64
JAPONYA 10 YILLIK	2,24	-0,75
FRANSA 10 YILLIK	3,45	-0,58
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, açıklanacak ECB faiz kararı öncesinde 1,18 seviyelerinde dengelendi. Euro Bölgesi Ocak TÜFE verileri, manşet enflasyonun yıllık %1,7'ye, çekirdek enflasyonun ise %2,2'ye gerileyerek son yılların en düşük seviyelerine indiğini gösterdi. Piyasalar, güçlü euro ve Çin kaynaklı düşük fiyatlı ithalatın enflasyon üzerindeki etkisini izlerken, ECB'nın faizleri sabit tutması bekleniyor. Ancak euronun daha da güçlenmesi, ilerleyen dönemde faiz indirimi tartışmalarını yeniden gündeme getirebilir.



ALTIN

Altın, FED'in faiz indirimlerine yönelik temkinli duruşu sonrası satış baskısıyla ons başına yaklaşık 4.880 dolara gerileyerek %1'in üzerinde düşüş kaydetti. Federal Rezerv üyesi Lisa Cook, kalıcı enflasyon risklerini gerekçe göstererek ek indirimlere mesafeli dururken, Kevin Warsh'ın Fed başkanlığı için aday gösterilmesi piyasada daha yavaş bir gevşeme beklentisini güçlendirdi. Buna karşın Donald Trump, faiz indirimlerine olan inancını yineledi. Jeopolitik cephede ABD-İran gerilimi sürerken, haftanın başındaki güçlü alımların ardından altındaki geri çekilme dikkat çekti.



GÜMÜŞ

Gümüş, %16,5'lik sert düşüşle ons başına yaklaşık 73,5 dolara gerileyerek iki günlük toparlanmayı sonlandırdı. Satış baskısında, FED'den gelen şahin mesajlar, daha yavaş faiz indirimi beklentileri ve buna bağlı güçlenen dolar etkili oldu. Kevin Warsh'ın Fed başkanlığına atanabileceği beklentisi, daha sıkı para politikası algısını güçlendirdi. Jeopolitik cephede ABD-İran görüşme planları tansiyonu kısmen düşürse de belirsizlik sürerken, gümüşte kısa vadede oynaklığın ve aşağı yönlü risklerin devam edebileceği öngörülmüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD-İran görüşmelerinin teyit edilmesiyle jeopolitik risk priminin azalması sonucu %1'in üzerinde düşerek varil başına 64\$'a geriledi. İran Dışişleri Bakanı, görüşmelerin Umman'da yapılacağını açıklarken, Beyaz Saray da temasların süreceğini doğruladı. Nükleer başlıkla sınırlı mı kalacağı yoksa daha geniş konuları mı kapsayacağı belirsizliğini koruyan görüşmeler, önceki iki gündeki yükselişin ardından petrolde geri çekilmeyi beraberinde getirdi.



Hesap Aç

Hesabın İndir
App Store

Hesabın İndir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

5 ŞUBAT 2026



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1787	1,1752	1,1716	1,1669	1,1822	1,1858	1,1905
GBPUSD	1,3621	1,3580	1,3539	1,3485	1,3662	1,3703	1,3757
USDJPY	156,860	156,389	155,919	155,291	157,331	157,801	158,429
USDCHF	0,7784	0,7761	0,7737	0,7706	0,7807	0,7831	0,7862
AUDUSD	0,69690	0,69481	0,69272	0,68993	0,69899	0,70108	0,70387
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.853,60	4.839,04	4.824,48	4.805,06	4.868,16	4.882,72	4.902,14
XAGUSD (Gümüş)	75,4640	75,2376	75,0112	74,7094	75,6904	75,9168	76,2186
WTI - CL (Ham Petrol)	63,490	63,300	63,109	62,855	63,680	63,871	64,125
NGAS (Doğal Gaz)	3,4623	3,4519	3,4415	3,4277	3,4727	3,4831	3,4969
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	22.904,58	22.835,87	22.767,15	22.675,53	22.973,29	23.042,01	23.133,63
SPX- ES (S&P 500)	6.882,72	6.862,07	6.841,42	6.813,89	6.903,37	6.924,02	6.951,55
DJI - YM (Dow Jones)	49.501,30	49.352,80	49.204,29	49.006,29	49.649,80	49.798,31	49.996,31
DAX-GER40 (Almanya)	24.603,04	24.529,23	24.455,42	24.357,01	24.676,85	24.750,66	24.849,07



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

5 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 Balcıoğlu

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.**