

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları, Ocak ayı tarım dışı istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve işsizlik oranının %4,3'e gerilemesiyle birlikte Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentilerin ötelenmesi sonucu dalgalı bir kapanış yaptı. Gün içinde yükseliş denemeleri görülsede kapanışa doğru momentum zayıfladı; Dow Jones %0,13 gerilerken, S&P 500 yatay seyretti, Nasdaq ise %0,16 düştü. Güçlü istihdam verisi resesyon endişelerini azaltırken, uzun süre yüksek faiz algısı özellikle mega-cap teknoloji hisselerinde satış baskısını artırdı ve döngüsel sektörlere yönelimi destekledi.

Avrupa piyasaları, küresel faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesiyle zayıf bir görünüm sergiledi. DAX %0,53, Euro Stoxx 50 %0,19 gerilerken; Fransa ve İspanya endekslerinde satış baskısı öne çıktı. Buna karşın FTSE 100, enerji ve emtia hisselerinin desteğiyle %1,14 yükselerek pozitif ayrıştı.

Asya piyasaları ise görece güçlü seyretti. Japonya Nikkei endeksi %2,28 yükselirken, Güney Kore Kospi %1,66 artış kaydetti. Hang Seng sınırlı pozitif kapanırken, Çin CSI 300 endeksi hafif düşüş gösterdi. Bölge genelinde görünüm, küresel büyümeye yönelik iyimserliğin Asya piyasalarında daha dirençli kaldığına işaret etti.

Neyi Fiyatlayacağız?

TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nu bugün saat 10.30'da yayımlayacak. Son rapora göre 2026 sonu enflasyon tahmini %13–19 bandında, ara hedef ise %16 seviyesinde bulunuyor. Ancak piyasa beklentileri 2026 sonu için %23–24 aralığında yoğunlaşarak TCMB tahminlerinden ayrışıyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan, daha önce ara hedeflerin olağanüstü bir durum olmadıkça değiştirilmeyeceğini, tahmin aralıklarında ise gelişmelere bağlı revizyon yapılabileceğini vurgulamıştı.

Küresel tarafta ise piyasaların odağı Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verisine çevrildi.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ						
Hisse	Alım Aralığı		Satım Aralığı		Zarar Kes (SL)	
AKSEN	69,86	70,14	70,91	71,75	69,16	
AYGAZ	233,53	234,47	237,04	239,85	231,19	
CEMTS	12,90	12,96	13,10	13,25	12,77	
DOHOL	21,26	21,34	21,58	21,83	21,04	
ENJSA	109,38	109,82	111,02	112,34	108,28	
HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ						
Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
ODAS	₺ 5,72	₺ 6,05	₺ 5,49	5,80%		-4,1%
OTKAR	₺ 438,50	₺ 461,50	₺ 426,00	5,20%		-2,9%
PGSUS	₺ 207,00	₺ 217,50	₺ 200,90	5,10%		-2,9%
PNSUT	₺ 12,89	₺ 13,52	₺ 12,48	5,00%		-3%
ARCLK	₺ 123,00	₺ 129,10	₺ 120,00	5,00%		-2,4%

PIYASA ÖZETİ		
	Son	Değişim
Bist 100	13.787,82	-0,07
Bist 30	15.096,75	0,55
Xbank	19.267,70	0,43
YURT DIŞI PIYASALAR		
Dow Jones	50.121,40	-0,13
SP 500	6.941,47	0,00
Nasdaq	25.201,26	0,29
DAX	24.856,15	-0,53
Ftse 100	10.472,11	1,14
USDTRY	43,64	0,00
EURTRY	51,89	0,11
EURUSD	1,19	-0,04
DX	96,88	0,05
EMTİALAR		
Altın	5.058,64	-0,51
Gümüş	83,42	-1,02
Brent	69,75	0,50
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 2 Yıllık	3,50	-0,24
ABD 10 Yıllık	4,18	0,11
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	215,46	0,00



Hesap Aç



Heran İndir
App Store



Heran İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, güne düşüşle başlamasının ardından günü %0,07 kayıpla 13.787 seviyesinden tamamladı. Gün içinde 13.680–13.912 bandında hareket edilirken, işlem hacmi 195,7 milyar TL oldu. Sektör bazında İletişim, Metal Eşya-Makine ve Madencilik öne çıkarken; Turizm ve Holding-Yatırım zayıf kaldı. Endekse en yüksek pozitif katkı Turkcell, Astor Enerji ve Ford Otomotiv'den, negatif katkı ise Kiler Holding, Aselsan ve Türk Hava Yolları'ndan geldi.

Teknik göstergeler karışık seyrini koruyor. Stokastik kısa vadeli tepki alımlarına işaret ederken, RSI ve Momentum'daki zayıflık yükselişlerin sınırlı kalabileceğini gösteriyor. 13.920 – 14.000 – 14.050 üzerindeki kalıcılık toparlanma açısından önemli; geri çekilmelerde 13.660 ilk destek, bu seviyenin altında 13.480 - 13.450 seviyeleri izlenebilir.

VIOP 30



Şubat Vadeli 30 Sözleşmesi, güne %0,56 düşüşle başlamasına rağmen gün içi tepki alımlarıyla pozitif kapanış yaparak akşam seansında 15.346 seviyesini gördü.

Fiyatın 22 ve 50 günlük ortalamaların üzerinde seyretmesi ve Stokastik, RSI ile MFI göstergelerinin yukarı yönlü sinyal üretmesi kısa vadede alım iştahının arttığına işaret ediyor. Buna karşın MOM ve MACD'deki zayıf görünüm, yükselişin henüz güçlü bir trende dönüşmediğini gösteriyor. 15.445 üzerindeki kalıcılıkta 15.640 hedeflenirken, geri çekilmelerde 15.226; bu seviyenin altında 15.150 ve 15.020 destek olarak izlenebilir.

ABD

Ocak istihdam raporu 130 binlik güçlü artış ve %4,3'e düşen işsizlikle olumlu görünse de, 2024-25 dönemine ait revizyonlar ekonominin önceki tahminlerden neredeyse 1 milyon daha az istihdam yarattığını göstererek tabloyu bozdu; bu da faiz indirimlerinin yakın olmadığını düşündürüyor. Bu arada Temsilciler Meclisi, Trump'ın Kanada tarifelerini reddetti ve CUSMA anlaşmasının geleceği belirsizleşti. Piyasalarda ise AI yazılımlarındaki çöküş ve kripto satışları şirket performanslarını ayırtırken, tahminleri aşan Cloudflare "AI ajanları için ideal platform" vurgusuyla öne çıktı.

ASYA

Asya'da piyasalar karışık seyrederken, bölge ekonomilerinde büyüme ivmesinin zayıfladığına dair veriler yatırımcıları temkinli tuttu. Çin'de fabrika faaliyetlerinin toparlanma sinyalleri sınırlı kalırken, Japonya'da zayıf tüketici harcamaları Bank of Japan'ın politika adımlarına dair belirsizliği artırdı. Teknoloji hisseleri global AI ve kripto satışlarının etkisiyle baskı altında kalırken, Güney Kore ve Tayvan'da yarı iletken devleri nispeten daha dirençli bir görünüm sergiledi.

AVRUPA

Avrupa'da endeksler zayıf makro veriler, sert revize edilen büyüme tahminleri ve ECB'nin faiz indirimi beklentilerindeki gecikme nedeniyle dalgalandı. Almanya'da imalat daralması sürerken, İngiltere'de hizmet sektörü zayıf görünüm verdi. Ticaret gerilimlerinin yeniden yükselmesi ve ABD'nin tarifelerine ilişkin belirsizlik Avrupa sanayi hisselerini baskıladı. Buna karşın, bazı lüks tüketim ve enerji şirketleri güçlü bilançolarıyla öne çıkarak bölgesel düşüşü sınırladı.

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	697,44	0,16
FTSE GELİŞMİŐ ÜLKELER	714,61	0,20
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	758,88	-0,18
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.201,26	0,29
SP 500	6.941,47	0,00
DOW JONES	50.121,40	-0,13
DAX- ALMANYA	24.856,15	-0,53
CAC 40 - FRANSA	8.313,24	-0,18
FTSE100 - İNGİLTERE	10.472,11	1,14
AEX- AMSTERDAM	1.008,96	0,48
SHCOMP - SHANGHAI	4.137,06	0,12
HSI - HONG KONG	27.023,67	-0,89
NIKKEI225 - JAPONYA	57.850,38	0,35
KOSPI - KORE	5.490,66	2,54
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadelİ	6.981,75	0,31
NASDAQ VADELİ	25.333,00	0,18
RUSSEL 2000 VADELİ	2.687,60	0,45
EURO SROXX 50 VADELİ	6.095,00	0,76
DAX VADELİ	25.031,00	0,31
NIKKEI VADELİ	57.890,00	0,50
HANG SENG VADELİ	27.033,00	-0,71
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,18	0,11
ALMANYA 10 YILLIK	2,79	-0,57
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,48	-0,67
JAPONYA 10 YILLIK	2,23	-0,71
FRANSA 10 YILLIK	3,38	-0,76
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİŐE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
LRCX	\$ 231,01	\$ 242,51	\$ 224,68	5,00%	-2,74%
AMPX	\$ 12,24	\$ 12,92	\$ 11,83	5,54%	-3,30%
INTC	\$ 50,59	\$ 53,15	\$ 49,26	5,00%	-2,63%
DNN	\$ 3,69	\$ 3,87	\$ 3,60	5,00%	-2,40%
STX	\$ 429,32	\$ 453,36	\$ 419,00	5,60%	-2,40%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

EUR/USD

Güçlü ABD istihdam verileri sonrası doların değer kazanmasıyla euro, gün içi kazanımlarını geri vererek 1,185 seviyeleri civarında işlem gördü. Ocak ayında istihdamın 130 bin artması ve işsizlik oranının %4,3'e gerilemesi, Federal Reserve'in faiz indirimine yönelik beklentileri öteledi; piyasalar ilk indirimi Haziran yerine Temmuz'da fiyatlarırken, Mart olasılığı %5'in altına indi. Bu görünüm, kısa vadede parite üzerinde aşağı yönlü baskının korunduğuna işaret ediyor.



ALTIN

Güçlü ABD istihdam verilerinin ardından Federal Reserve'in faiz indirimlerine daha temkinli yaklaşacağı beklentisiyle altın, önceki kazanımlarını geri vererek ons başına yaklaşık 5.050 dolara geriledi. İstihdam artışı ve işsizlik oranındaki düşüş, piyasaların ilk faiz indirimi beklentisini Haziran'dan Temmuz'a ötelemesine neden olurken, yatırımcıların odağı Cuma günü açıklanacak ABD TÜFE verisine çevrildi. Buna karşın altın, merkez bankası alımları ve jeopolitik risklerin desteğiyle 5.000 doların üzerinde kalmayı sürdürdü.



GÜMÜŞ

Beklentilerin üzerinde gelen ABD istihdam verileriyle birlikte Fed'in kısa vadede faiz indirimine gitmeyeceği algısı güçlenirken, gümüş %2'nin üzerinde düşüşle ons başına yaklaşık 82\$ seviyesine geriledi. İstihdamın 130 bin artması ve işsizlik oranının %4,3'e düşmesi, tahvil getirilerini yukarı çekerken piyasaların ilk faiz indirimi beklentisini Haziran'dan Temmuz'a ötelemesine neden oldu. Buna karşın gümüş, para birimlerinde değer kaybı ve artan kamu borçlarına karşı korunma talebi sayesinde orta vadede destek bulmayı sürdürüyor.



HAM PETROL

WTI ham petrol, ABD-İran gerilimine bağlı arz risklerinin öne çıkmasıyla varil başına 65 dolar seviyesine doğru yükselerek yaklaşık beş ayın zirvesine yaklaştı. Donald Trump'ın, Benjamin Netanyahu ile görüşmeler sonrası Tahran'la anlaşma mesajı vermesine rağmen, piyasalarda jeopolitik risk primi korunuyor. Yükselişi sınırlayan unsur ise EIA verilerine göre ABD ham petrol stoklarının haftalık 8,5 milyon varil artması oldu.



Hesap Aç



Hesap Aç
App Store



Hesap Aç
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

12 ŞUBAT 2026



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1863	1,1827	1,1792	1,1744	1,1899	1,1934	1,1982
GBPUSD	1,3620	1,3579	1,3538	1,3484	1,3661	1,3702	1,3756
USDJPY	153,110	152,651	152,191	151,579	153,569	154,029	154,641
USDCHF	0,7713	0,7690	0,7667	0,7636	0,7736	0,7759	0,7790
AUDUSD	0,71210	0,70996	0,70783	0,70498	0,71424	0,71637	0,71922
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	5.072,60	5.057,38	5.042,16	5.021,87	5.087,82	5.103,04	5.123,33
XAGUSD (Gümüş)	83,9500	83,6982	83,4463	83,1105	84,2019	84,4537	84,7895
WTI - CL (Ham Petrol)	64,680	64,486	64,292	64,033	64,874	65,068	65,327
NGAS (Doğal Gaz)	3,2102	3,2006	3,1909	3,1781	3,2198	3,2295	3,2423
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.066,47	22.997,27	22.928,07	22.835,81	23.135,67	23.204,87	23.297,13
SPX- ES (S&P 500)	6.941,47	6.920,65	6.899,82	6.872,06	6.962,29	6.983,12	7.010,88
DJI - YM (Dow Jones)	50.121,40	49.971,04	49.820,67	49.620,19	50.271,76	50.422,13	50.622,61
DAX-GER40 (Almanya)	24.856,15	24.781,58	24.707,01	24.607,59	24.930,72	25.005,29	25.104,71



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

12 ŞUBAT 2026



SAAT	ÜLKE	9 ŞUBAT PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
02:50	JPY	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	ARALIK	1,060T	3,674T
21:30	ABD	FED Üyesi Waller'ın Konuşması			
23:15	ABD	FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması			
SAAT	ÜLKE	10 ŞUBAT SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Yıllık)	ARALIK		2,40%
10:00	TR	Sanayi Üretimi (Aylık)	ARALIK		-1,80%
16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	ARALIK	0,40%	0,60%
16:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)	ARALIK	0,40%	0,50%
21:00	ABD	Fed'den Logan'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	11 ŞUBAT ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	JPY	Japonya - Milli Kuruluş Günü (TATİL)			
10:00	TR	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	OCAK		0,20%
10:00	TR	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	ARALIK	-0,20%	1,50%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	OCAK	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	OCAK	70K	50K
16:30	ABD	İşsizlik Oranı	OCAK	4,40%	4,40%
18:15	ABD	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması			
18:30	ABD	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları			-3,455M
SAAT	ÜLKE	12 ŞUBAT PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	İNG	Gayri Safı Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)			1,30%
10:00	İNG	GSYİH (Aylık)	ARALIK	0,10%	0,30%
10:00	İNG	Gayri Safı Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (4. Çeyrek)		0,20%	0,10%
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	OCAK	4,22M	4,35M
SAAT	ÜLKE	13 ŞUBAT CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
10:00	TR	Yıl Sonu Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Tahmini	ŞUBAT		23,23%
10:00	TR	Cari Hesap (USD)	ARALIK		-4,00B
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	OCAK	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	OCAK	2,50%	2,70%
16:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	OCAK	0,30%	0,20%
16:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	OCAK		2,60%



Hesap Aç



Hemen İndir
App Store



Hemen İndir
Google Play

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.**