



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri günü zayıf bir performansla tamamlarken, teknoloji hisselerindeki satıcı seyrin genel performansı baskıladı. Özellikle yazılım hisseleri belirgin şekilde değer kaybederken, yapay zekâdaki gelişmelerin yazılım şirketlerinin pazar payını tehdit edebileceği endişesi öne çıktı. Bu noktada Alphabet'in bugün ve Amazon'un yarın açıklayacağı bilançolarda yapay zekâ yatırımlarına ilişkin eğilimler yakından izlenecektir. Teknoloji zayıf bir eğilim sergilerken enerji, hammadde, temel tüketim ve kamu hizmetleri pozitif ayrıştı. Alphabet'in çatı şirketi Google'ın, yapay zekâ girişimlerinin reklamcılık faaliyetlerine sağladığı destekle birlikte dördüncü çeyrekte gelirlerinde güçlü bir artış açıklaması bekleniyor. Yapay zekâ kullanımının hızla yaygınlaşması, şirketin bulut bilişim gelirlerini de yukarı taşıyor. Yatırımcılar, 2026 yılına yönelik harcama planları, bulut hizmetlerine yönelik talep beklentisi ve yapay zekâ altyapısındaki kapasite sınırlamalarıyla ilgili güncellemeleri yakından izleyecek. Piyasa açılışı öncesinde bilançosunu açıklayacak olan Eli Lilly'de ise yatırımcıların odağında kilo kaybı portföyü, özellikle orforglipron ilacına ilişkin gelişmeler, 2026 projeksiyonları ve Alzheimer tedavilerindeki ilerleme yer alacak; ayrıca ilaç fiyatlamaları ve Trump yönetimiyle yapılan anlaşmaya dair olası açıklamalar da izlenecek. Makroekonomik cephede ise ABD ISM hizmet endeksinin Ocak ayında 53,5'e gerileyerek sektörde ılımlı bir yavaşlamaya işaret etmesi bekleniyor. ADP özel sektör istihdam raporunun ise Ocak ayında 45 bin kişilik bir artış gösterdiği öngörülüyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
04.02.2026	EFX	14:30	4Ç25	2.05
04.02.2026	AVY	14:45	4Ç25	2.40
04.02.2026	TROW	15:00	4Ç25	2.46
04.02.2026	FOXA	16:00	2Ç26	0.52
04.02.2026	COR	Açılış Öncesi	1Ç26	4.00
04.02.2026	JCI	Açılış Öncesi	1Ç26	0.84
04.02.2026	TECH	Açılış Öncesi	2Ç26	0.43
04.02.2026	BG	Açılış Öncesi	4Ç25	1.81
04.02.2026	ABBV	Açılış Öncesi	4Ç25	2.65
04.02.2026	CTSH	Açılış Öncesi	4Ç25	1.32
04.02.2026	ODFL	Açılış Öncesi	4Ç25	1.06
04.02.2026	FTV	Açılış Öncesi	4Ç25	0.84
04.02.2026	PSX	Açılış Öncesi	4Ç25	2.15
04.02.2026	SWK	Açılış Öncesi	4Ç25	1.28
04.02.2026	CME	Açılış Öncesi	4Ç25	2.73
04.02.2026	IEX	Açılış Öncesi	4Ç25	2.04

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,241	-0.34%
S&P 500	6,918	-0.84%
Nasdaq	23,255	-1.43%
DAX	24,781	-0.07%
FTSE 100	10,315	-0.26%
EUR/USD	1.1834	0.11%
EUR/GBP	0.8628	-0.03%
USD/JPY	156.27	0.34%
DX	97.34	-0.10%
Altın (USD/ons)	5079.37	2.73%
Brent	67.66	-0.51%
2Y USD Faiz	3.5820	0.40 bp
10Y USD Faiz	4.2760	0.90 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	180.34	-2.84	204.01 M
MSFT	411.21	-2.87	61.42 M
TSLA	421.96	+0.04	56.88 M
SNBK	695.51	+4.55	31.21 M
MU	419.44	-4.19	42.76 M
PLTR	157.88	+6.85	113.17 M
AAPL	269.48	-0.20	64.39 M
AMD	242.11	-1.69	53.09 M
AMZN	238.62	-1.79	53.83 M
AVGO	320.33	-3.26	36.91 M
META	691.70	-2.08	13.76 M
GOOG	340.70	-1.22	25.79 M
ORCL	154.67	-3.37	43.26 M
INTC	49.25	+0.90	122.2 M
PYPL	41.70	-20.31	141.69 M
LLY	1,003.46	-3.90	5.48 M
XOM	143.73	+3.85	37.58 M
WDC	290.24	+7.40	15.38 M
WMT	127.71	+2.94	32.02 M
JPM	314.85	+2.18	12.69 M
NFLX	79.94	-3.41	49.79 M
CRM	196.38	-6.85	20.19 M

04.02.2026	YUM	Açılış Öncesi	4Ç25	1.76
04.02.2026	BSX	Açılış Öncesi	4Ç25	0.78
04.02.2026	GEHC	Açılış Öncesi	4Ç25	1.40
04.02.2026	CMI	Açılış Öncesi	4Ç25	5.10
04.02.2026	UBER	Açılış Öncesi	4Ç25	0.79
04.02.2026	CDW	Açılış Öncesi	4Ç25	2.45
04.02.2026	LLY	Açılış Öncesi	4Ç25	6.76
04.02.2026	PTC	Kapanış Sonrası	1Ç26	1.56
04.02.2026	QCOM	Kapanış Sonrası	1Ç26	3.40
04.02.2026	MCK	Kapanış Sonrası	3Ç26	9.27
04.02.2026	STE	Kapanış Sonrası	3Ç26	2.53
04.02.2026	MET	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.34
04.02.2026	AVB	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.85
04.02.2026	GOOGL	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.65
04.02.2026	AFL	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.69
04.02.2026	MAA	Kapanış Sonrası	4Ç25	2.22
04.02.2026	CPAY	Kapanış Sonrası	4Ç25	5.95
04.02.2026	CCI	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.96
04.02.2026	ESS	Kapanış Sonrası	4Ç25	3.99
04.02.2026	GL	Kapanış Sonrası	4Ç25	3.44

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD’de ekonomik veri akışının sınırlı olması ve tarım dışı istihdam verisinin federal hükümetin kapanması nedeniyle ertelenmesi, kısa vadede dolardaki yön arayışını sınırlıyor. Hafta başında ABD–Hindistan ticaret anlaşmasının yarattığı risk iştahı yüksek betalı para birimlerini desteklediğini gördük. Temelde yeni bir yönlendirici unsur bulunmadığı için fiyatlamaların daha çok pozisyonlanmaya dayalı olduğunu söylemek mümkün. Öte yandan Fed yetkililerinden Miran, para politikasının fazla sıkı olduğunu savunurken, üretim kapasitesindeki iyileşmelerin enflasyon yaratmadan büyümeyi destekleyebileceğini belirtti. Richmond Fed Başkanı Barkin ise ekonomik görünümün netleştiğini ancak enflasyonun hedefin üzerinde kalmaya devam ettiğini vurgulayarak temkinli duruşun süreceğini ifade etti. Bu çerçevede, piyasada hem gevşeme beklentisi hem de enflasyona yönelik ihtiyatlı yaklaşım bir arada fiyatlanıyor. Tüm bu gelişmeler ışığında dolardaki yapısal zayıflığa karşın faiz indirimi takvimi netleşmeden kalıcı bir düşüş yaşanması şimdilik çok kolay görünmüyor.

BRENT

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasındaki gerilimin diplomatik çözüme evrilebileceği beklentisiyle haftaya zayıf bir giriş yapsa da ABD’nin İran’a ait insansız bir hava aracını düşürmesi riskleri yeniden artırınca dün fiyatlarda %2,5’i aşan tepki ile karşılaştık. Geçen hafta her iki taraftan gelen sert açıklamalar ve ABD’nin Orta Doğu’ya askeri sevkıyat kararı fiyatları 70 dolara taşıdı. Öte yandan İran’ın Cuma günü ABD ile İstanbul’da yapılması beklenen görüşmenin Umman’a taşınması talebi ise ABD tarafından kabul edildi. Sonuç olarak, jeopolitik riskler kısa vadeli yönü belirleyen ana unsur olmaya devam ediyor. Daha uzun vadede ise arz-talep dengesinin aşağı yönlü risk yarattığına yönelik görüşümüzü koruyoruz.

AJANDA

04/02 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)

04/02 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)

04/02 – ABD ISM Hizmet Endeksi (18.00)

05/02 – BoE Toplantısı (15.00)

05/02 – ECB Toplantısı (16.15)

05/02 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)

06/02 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)

06/02 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

06/02 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (16.30)

DEĞERLİ METALLER

Değerli metaller, geçen hafta yaşanan sert satışların ardından Salı günü güçlü bir toparlanma gösterdi; altın ons fiyatı %6'dan fazla artışla 4990 doları aşarken, gümüş ise 85 dolar sınırına yaklaştı. Yukarı yönlü eğilimin %2'yi aşan yükselişlerle bu sabah da devam ettiğini görüyoruz. Sert düşüşü tetikleyen unsur ise ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed başkanlığına Kevin Warsh'u aday göstermesi olmuştur. Bu adım, yatırımcılar nezdinde Fed'in bağımsızlığına dair kaygıları bir ölçüde hafifletse de faiz indirimi beklentilerini törpüleyerek altın fiyatlarında 40 yılı aşkın sürenin en sert günlük düşüşünü getirdi. Ancak adaylık haberinin altın başta olmak üzere değerli metallerin uzun vadeli görünümünü temelde değiştirmedini not etmek gerekir. Altındaki son ralli, merkez bankalarının alımlarıyla başlamış, zamanla jeopolitik risklere karşı korunma arayışındaki yatırımcıların talebiyle ivme kazanmıştı. Aşırı seviyelere ulaşan fiyatların ardından son düzeltme aşırı spekülasyonları temizleyip fiyatların yeniden temel dinamiklere odaklanmasına zemin hazırlamış durumda.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcıların mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcıların ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı **Beyan**

-

-