



HİSSE SENETLERİ

ABD Başkanı Trump görev süresi Mayıs ayında dolacak Fed Başkanı Powell'ın yerine beklendiği gibi Kevin Warsh'ı aday gösterdi. Açıklamanın ardından dolar güç kazanırken, Warsh'ın geçmişteki Fed tecrübesi ve enflasyon konusunda şahin duruşu piyasaların karışık bir seyrizlemesine neden oldu. Warsh liderliğinde faiz indirimlerinin zamanlaması ve kapsamına ilişkin belirsizlikler fiyatlanırken faiz oranlarındaki değişimlere daha duyarlı olan küçük ölçekli şirket hisseleri en olumsuz etkilenenler arasında yer aldı. Bu çerçevede Russell 2000 endeksi %1,6 oranında geri çekilirken, S&P 500 endeksi %0,4 değer kaybetti. Vadeli işlem kontratları yeni haftaya da zayıf bir tonda başlanacağına işaret ediyor.

Kevin Warsh, Trump'ın özellikle bankacılık düzenlemelerinin gevşetilmesi yönündeki ekonomik ajandasına güçlü destek veriyor. Geçen yıl Fed'in bir "rejim değişikliğine" ihtiyaç duyduğunu savunmuş, kurumun iklim değişikliği ve toplumsal kapsayıcılık gibi başlıkları gündemine almasını sert şekilde eleştirmişti. Ayrıca tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisinin önemsiz olduğuna dair açıklamalarda bulunmuştu. Finans dünyasında geniş bir tanınırlığa sahip Warsh, faiz indirimlerine otomatik destek verecek bir isim olarak görülmesine de son zamanlarda bu politikalara daha yakın bir duruş sergiliyor. Öte yandan Kuzey Carolina Senatörü ve Senato Bankacılık Komitesi üyesi Thom Tillis, Adalet Bakanlığı'nın Powell ve Fed'e yönelik soruşturmasına tepki olarak, gösterilecek adaya onay vermeyeceğini açıklamıştı.

ABD'de federal hükümet ise Senato'nun bütçe paketini onaylamasına rağmen Temsilciler Meclisi'nin oylama yapmaması nedeniyle kısmen kapandı. Ancak Meclis'in paketi çok kısa sürede ele alması ve ardından Başkan Trump'ın imzasıyla yasanın yürürlüğe girmesi bekleniyor. Bu doğrultuda, kapanmanın kısa sürede sona ereceği ve kamu hizmetlerinde ciddi aksamalara yol açmayacağı öngörülüyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
02.02.2026	TSN	Açılış Öncesi	1Ç26	0.95
02.02.2026	DIS	Açılış Öncesi	1Ç26	1.56
02.02.2026	RVTY	Açılış Öncesi	4Ç25	1.57
02.02.2026	IDXX	Açılış Öncesi	4Ç25	2.94
02.02.2026	PLTR	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.23
02.02.2026	SPG	Kapanış Sonrası	4Ç25	3.48
02.02.2026	DOC	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.46
02.02.2026	DVA	Kapanış Sonrası	4Ç25	3.24

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	48,892	-0.36%
S&P 500	6,939	-0.43%
Nasdaq	23,462	-0.94%
DAX	24,539	0.94%
FTSE 100	10,224	0.51%
EUR/USD	1.1865	0.12%
EUR/GBP	0.8671	0.12%
USD/JPY	154.98	0.01%
DX	97.07	0.09%
Altın (USD/ons)	4653.19	-4.01%
Brent	66.14	-5.04%
2Y USD Faiz	3.5240	-1.50 bp
10Y USD Faiz	4.2410	0.30 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
TSLA	430.41	+3.32	82.63 M
NVDA	191.13	-0.72	179.49 M
MSFT	430.29	-0.74	58.57 M
AAPL	259.48	+0.46	92.44 M
SNBK	576.25	+6.85	40.93 M
MU	414.88	-4.80	51.02 M
META	716.50	-2.95	23.74 M
AMZN	239.30	-1.01	46.58 M
AMD	236.73	-6.13	40.03 M
AVGO	331.30	+0.17	28.31 M
GOOG	338.53	-0.04	21.74 M
PLTR	146.59	-3.47	47.27 M
APP	473.11	-16.89	12.17 M
VZ	44.52	+11.83	123.58 M
WDC	250.23	-10.12	21.7 M
INTC	46.47	-4.50	114.92 M
FITB	50.22	+0.86	104.2 M
ORCL	164.58	-2.62	27.36 M
CMA	88.67	-4.51	49.19 M
LRCX	233.46	-5.93	18.35 M
XOM	141.40	+0.63	29.66 M
CVX	176.90	+3.34	22.95 M

EUR/USD

Başkan Trump'ın Fed Başkanlığı için Kevin Warsh'ı aday göstermesi, dolar üzerinde kısa vadede dengeleyici bir etki yaratmış olsa da EUR/USD paritesindeki yön açısından belirsizlikler devam ediyor. Warsh'ın geçmişte sıkı para politikasına yakınlığı bilinse de son dönemde Trump'ın faiz indirim çağrılarına daha yakın durması, piyasalarda karmaşık beklentilere yol açıyor. Diğer taraftan Euro Bölgesi'nde son dönemde ekonomik büyümenin tahminleri aşması ve hizmet sektöründeki ücret kaynaklı enflasyonun dirençli kalması, ECB'nin gevşek politikaya yönelme ihtimalini zayıflatarak EUR'ya destek vermeyi sürdürüyor. Kısa vadede ise EUR/USD'de Warsh'ın Fed'deki yaklaşımı netleşene kadar dalgalı bir seyir görebiliriz.

BRENT

Ham petrol fiyatları, ABD ile İran arasında artan gerilimlerin arz kesintisi endişelerini tetiklemesi ve ABD'de kış fırtınasının üretimi sekteye uğratmasıyla birlikte, Ekim ayından bu yana en güçlü haftalık yükselişini kaydetti. Haftalık bazda Brent %6,6 oranında yükseliş gösterdi. Ancak haftanın ilk işlem gününde %5'i aşan kayıplar görüyoruz. Bu kayıpta, ABD ile İran arasında yürütülen ve jeopolitik risk primlerini azaltma potansiyeli taşıyan müzakerelere dair gelişmelerin etkili olduğu görülüyor. ABD Başkanı Trump'ın, İran'ın Washington'la ciddi şekilde müzakere yürüttüğünü belirtmesinin ardından, Tahran'dan da görüşmelerin ilerlediğine dair sinyaller geldi. Bu durum, geçen ay artan gerilimde tersine bir yönelişe işaret ediyor. Öyle ki Ocak ayında ABD'nin İran'daki protestolara yönelik sert müdahale nedeniyle askeri müdahale tehdidinde bulunması ve İran'ın da misilleme uyarısı yapmasıyla bölgedeki arz kesintisi endişeleri fiyatları hızla yukarı çekmişti. Gerilimin azaldığına dair bir diğer işaret de İran Devrim Muhafızları Donanması'nın Hürmüz Boğazı'nda gerçek mühimmatla tatbikat yapma planı olmadığına ilişkin haberler oldu. Söz konusu boğaz, küresel petrol ticareti açısından kritik bir geçiş noktası. Öte yandan OPEC+, pazar günü yaptığı açıklamayla, üç aylık üretim dondurma kararının son ayağı olan mart ayında da arz seviyesini değiştirmeyeceğini yineledi.

DEĞERLİ METALLER

ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığı için Kevin Warsh'ı resmen aday göstermesiyle birlikte, hafta boyunca rekor seviyelere ulaşan değerli metallerde sert düşüşler yaşandı. Perşembe günü 5.600 dolara kadar çıkan ons altın, Cuma günü %10 gerileyerek 4.900 doların altına indi. Gümüş fiyatı %27 ile tarihinin en büyük günlük düşüşünü yaşarken, platin de %17 değer kaybetti. Baskının yeni haftada da devam ettiğini görüyoruz. Piyasada oluşan bu sert düzeltme büyük ölçüde aşırı ve spekülasyonun bir sonucunu yansıtıyor. Teknik açıdan hem altın hem de gümüşte taban oluşumuna dair sinyaller aramaya devam ediyoruz. Ayrıca Warsh'ın daha geleneksel bir ekonomi yaklaşımı benimseyeceği ve enflasyonla mücadelede sıkı para politikasını destekleyeceği beklentisi, doları güçlendirirken, altın yatırımcılarının dolardaki değer kaybına karşı korunma motivasyonunu zayıflattı. Değerli metal üreticilerinin hisselerinin de sert satışlarla karşılaştığını gördük.

AJANDA

- 02/02 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
- 02/02 – ABD ISM İmalat Endeksi (18.00)
- 03/02 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (18.00)
- 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)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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 Yatırımcılar'ın 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 Yatırımcılar'ın 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
-	-