



3 Şubat 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD’de Ocak ayı ISM imalat endeksinin beklentilerin üzerinde gelmesi üç ana endeksin de günü yukarı yönlü bir eğilimle tamamlamasını sağladı. Önceki ay 47,9 değerini alan ve 48,5’e yükselmesi beklenen ISM imalat endeksi 10 ay sonra büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesini aşarak 52,6 olarak açıklandı. İmalat faaliyetlerindeki bu toparlanma, tahvil faizlerini de yukarı çekti ve dolara destek verdi; 10 yıllık Hazine tahvili getirisi %4,28’e yükseldi. Diğer taraftan hatırlanacağı gibi Senato’da onaylanan bütçe tasarısı Temsilciler Meclisi’nden henüz onay almadığı için ABD’de federal hükümet hafta sonu itibarıyla kapanmıştı. Kapalı kalma süresinin uzaması halinde geçen sonbaharda olduğu gibi makroekonomik verilerde gecikmeler yaşanabilir. Nitekim Çalışma İstatistikleri Bürosu, bugün açıklanması gereken JOLTS verisi ile Cuma günkü istihdam raporunun yayımlanmasının erteleneceğini duyurdu. Her ne kadar kapanmalar aksaklıklara yol açsa da etkileri genellikle geçici oluyor. Son kapanmada ABD Kongre Bütçe Ofisi, dördüncü çeyrek büyümesinde yaklaşık 1,5 puanlık bir yavaşlama olduğunu, ancak harcamaların yeniden başlamasıyla ekonomik faaliyetlerin sonraki çeyreklerde toparlanacağını öngörmüştü. Senato’dan geçen son tasarının Temsilciler Meclisi’nden hızlıca geçebileceğine dair işaretler ise bu kez olası uzun bir kapanmanın önlenebileceği ve ekonomik etkinin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
03.02.2026	PEP	14:00	4Ç25	2.23
03.02.2026	GWW	16:00	4Ç25	9.46
03.02.2026	ITW	16:00	4Ç25	2.68
03.02.2026	TDG	Açılış Öncesi	1Ç26	8.15
03.02.2026	BR	Açılış Öncesi	2Ç26	1.36
03.02.2026	MRK	Açılış Öncesi	4Ç25	2.00
03.02.2026	PYPL	Açılış Öncesi	4Ç25	1.28
03.02.2026	BALL	Açılış Öncesi	4Ç25	0.90
03.02.2026	ADM	Açılış Öncesi	4Ç25	0.80
03.02.2026	PFE	Açılış Öncesi	4Ç25	0.57
03.02.2026	MPC	Açılış Öncesi	4Ç25	2.72
03.02.2026	HUBB	Açılış Öncesi	4Ç25	4.69
03.02.2026	AME	Açılış Öncesi	4Ç25	1.92
03.02.2026	IT	Açılış Öncesi	4Ç25	3.51
03.02.2026	ATO	Kapanış Sonrası	1Ç26	2.43
03.02.2026	J	Kapanış Sonrası	1Ç26	1.51
03.02.2026	EMR	Kapanış Sonrası	1Ç26	1.42
03.02.2026	SWKS	Kapanış Sonrası	1Ç26	1.40

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,408	1.05%
S&P 500	6,976	0.54%
Nasdaq	23,592	0.56%
DAX	24,798	1.05%
FTSE 100	10,342	1.15%
EUR/USD	1.1802	0.08%
EUR/GBP	0.8632	0.04%
USD/JPY	155.55	-0.02%
DX	97.53	-0.11%
Altın (USD/ons)	4773.61	2.74%
Brent	65.59	-0.95%
2Y USD Faiz	3.5760	-1.00 bp
10Y USD Faiz	4.2820	0.30 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	185.61	-2.89	165.77 M
TSLA	421.81	-2.00	58.74 M
AAPL	270.01	+4.06	73.91 M
SNBK	665.24	+15.44	28.76 M
MSFT	423.37	-1.61	42.22 M
MU	437.80	+5.52	37.77 M
PLTR	147.76	+0.80	72.81 M
META	706.41	-1.41	14.37 M
AMZN	242.96	+1.53	37.55 M
AMD	246.27	+4.03	36.31 M
GOOG	344.90	+1.88	22.77 M
ORCL	160.06	-2.75	47.42 M
AVGO	331.11	-0.06	17.28 M
HOOD	89.91	-9.62	59.74 M
INTC	48.81	+5.04	101.41 M
WDC	270.23	+7.99	16.02 M
DIS	104.45	-7.40	37.78 M
WMT	124.06	+4.13	31.21 M
XOM	138.40	-2.12	27.74 M
MSTR	139.63	-6.73	27.17 M
NFLX	82.76	-0.87	41.45 M
LRCX	237.50	+1.73	13.3 M

03.02.2026	JKHY	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.43
03.02.2026	SMCI	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.49
03.02.2026	TTWO	Kapanış Sonrası	3Ç26	0.84
03.02.2026	EA	Kapanış Sonrası	3Ç26	4.68
03.02.2026	AMD	Kapanış Sonrası	4Ç25	1.32
03.02.2026	CTVA	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.22
03.02.2026	VLTO	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.98
03.02.2026	MTCH	Kapanış Sonrası	4Ç25	0.72
03.02.2026	AMGN	Kapanış Sonrası	4Ç25	4.71

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD Başkanı Trump'ın, Fed Başkanlığına Kevin Warsh'ı aday göstermesi sonrasında dolar endeksi (DXY) son bir haftanın zirvesine kadar tepki verdi. Warsh'ın önceki konuşmalarında, önümüzdeki yıllarda Fed bilançosunun küçültülmesinden yana sinyaller vermesi dikkat çekiyor. Ayrıca, yeni başkan adayının enflasyonun kalıcı hale gelmesi durumunda çok gevşek olmayan bir para politikasını savunabileceği de değerlendiriliyor. Bu da doğal olarak daha dirençli bir dolar görmemizi sağlıyor. ABD'nin uyguladığı politikalar, ilave gümrük tarifeleri riski ve küresel portföylerdeki çeşitlendirme çabalarının ise kurlarda dalgalanmaya neden olduğunun altını çizmek gerekir. ISM imalat endeksi sonrasında dolardaki kazanımlar artmış olsa da teknik açıdan bakıldığında EURUSD'de 1,1800'in üzerindeki seviyelerin EUR lehine bir resim çizeceğini düşünüyoruz.

BRENT

Petrol fiyatları, ABD ile İran arasında tansiyonun düştüğüne yönelik işaretler ve emtia piyasalarında görülen genel satış dalgası nedeniyle yeni haftaya sert geri çekilme ile başladı. Brent petrol dünden bu yana %6'ya yaklaşan düşüşle varil başına 66 doların altına inerken, WTI 62 doların altına geriledi. Başkan Trump'ın İran'ın müzakerelerde ciddi olduğu yönündeki açıklamaları, bölgede arzı tehdit edebilecek acil bir çatışma ihtimalini azaltarak piyasalardaki risk priminin geri çekilmesini sağladı. Buna ek olarak, güçlü seyreden USD, emtiaların yabancı yatırımcılar için daha pahalı hale gelmesiyle petrol fiyatları üzerinde baskı yarattı. OPEC+ ülkeleri ise hafta sonu gerçekleştirdikleri toplantıda mart ayı üretim seviyelerini değiştirmeme kararı alarak arz tarafında ek bir sürpriz yaratmadı.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metallerde son dönemde yaşanan sert dalgalanma, piyasaların aşırı alıma karşı ne kadar hassas olabileceğini bir kez daha gösterdi. Özellikle altın ve gümüşte Cuma günü başlayan sert geri çekilme, yatırımcıların ralliye geç katılmasının yaratabileceği riskleri de gözler önüne serdi. Her ne kadar altın fiyatlarındaki yükselişin arkasında; doların zayıflamasına karşı alternatif arayışı, merkez bankalarının alımları, enflasyonist endişeler ve jeopolitik riskler bulunsa da son dönemde bu faktörlerin ötesinde spekülasyonların da etkili olduğunu gördük. Trump'ın Fed Başkanlığına Warsh'ı aday göstermesiyle birlikte göreceli olarak daha sıkı para politikası

AJANDA

- 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)

beklentisi artarken, bu durum bir noktada kâr satışı bahanesi olarak da kullanılarak değerli metallerde sert düzeltmeyi tetikledi. Yaşanan geri çekilmeyi son derece sağlıklı ve gerekli bulduğumuzu ise not etmek isteriz. Öyle ki geline seviyeler fiyatların temel göstergelerden kopmuş olabileceğini düşündürmeye başlamıştı. Mevcut durumda hem altın hem de gümüşte taban oluşumunu izlemeye devam ediyoruz.

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 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
---------------	-------

-

-