



HİSSE SENETLERİ

Başta teknoloji şirketlerinin bilanço sonuçları olmak üzere karışık veriler ve İran'a yönelik askeri müdahale tehditleriyle artan jeopolitik belirsizlikler ana endekslerin kırılgan bir zeminde günü noktalamasına neden oldu. Yapay zekâ odaklı gelişmelerin ön planda olduğu bilanço döneminde, yatırımcıların odağında şirketlerin hem mevcut sonuçları hem de ileriye dönük projeksiyonları yer aldı. Bu noktada gelir beklentilerini yukarı çeken Meta %10 oranında değer kazanırken, bulut gelirlerindeki yavaşlama ve yüksek yatırım harcamaları nedeniyle Microsoft hisseleri %10 geri çekildi. Tesla ise otonom araç ve robotik alanındaki yön değişikliğiyle dikkat çekti. Genel tabloya bakıldığında, teknoloji şirketlerinin yapay zekâ altyapısına yönelik harcamalarını artırdığı, piyasaların da bu yatırımları gelir artışına dönüştürebilen firmaları ödüllendirdiği görülüyor. Gelir yaratma potansiyeli net olmayan şirketler ise daha yakından mercek altına alınıyor. Geniş bir perspektifte değerlendirildiğinde, teknoloji sektöründe güçlü kâr artışı beklentisi korunurken bu büyüme önceki çeyreklere göre ivme kaybediyor. Buna karşılık diğer sektörlerin hız kazanması piyasa liderliğinin genişleyebileceğine işaret ediyor. Öte yandan ABD'de İç Güvenlik Bakanlığı (DHS) bütçe tasarısının da içinde yer aldığı federal harcama paketlerinin bugün Kongre'den geçip Başkan tarafından imzalanması gerekiyor; aksi halde bu tasarılarla finanse edilen kurumlar için kaynak sağlanamayacak ve kısmi hükümet kapanması yaşanacak. Trump'ın yeni Fed Başkanı adayını bugün açıklayacağını duyurmasıyla gözler bir yandan da bu açıklamada olacak. Basında özellikle Kevin Warsh'ın adı öne çıkıyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
30.01.2026	VZ	14:30	4Ç25	1.06
30.01.2026	XOM	14:30	4Ç25	1.69
30.01.2026	CHTR	15:00	4Ç25	9.78
30.01.2026	AXP	15:00	4Ç25	3.56
30.01.2026	BEN	16:30	1Ç26	0.55
30.01.2026	REGN	Açılış Öncesi	4Ç25	10.73
30.01.2026	CL	Açılış Öncesi	4Ç25	0.91
30.01.2026	LYB	Açılış Öncesi	4Ç25	0.24
30.01.2026	CVX	Açılış Öncesi	4Ç25	1.38
30.01.2026	CHD	Açılış Öncesi	4Ç25	0.84
30.01.2026	APD	Açılış Öncesi	1Ç26	3.05

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,072	0.11%
S&P 500	6,969	-0.13%
Nasdaq	23,685	-0.72%
DAX	24,309	-2.07%
FTSE 100	10,172	0.17%
EUR/USD	1.1917	-0.40%
EUR/GBP	0.8667	0.00%
USD/JPY	153.94	0.54%
DX	96.60	0.33%
Altın (USD/ons)	5157.64	-4.42%
Brent	68.27	-1.84%
2Y USD Faiz	3.5720	0.50 bp
10Y USD Faiz	4.2720	3.20 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
MSFT	433.50	-9.99	128.86 M
META	738.31	+10.40	59.85 M
TSLA	416.56	-3.45	81.69 M
NVDA	192.51	+0.52	171.76 M
MU	435.79	+0.12	42.67 M
AAPL	258.28	+0.72	67.25 M
SNDK	539.30	+2.21	23.01 M
AMZN	241.73	-0.53	47.23 M
PLTR	151.86	-3.49	59.85 M
GOOG	338.66	+0.71	24.55 M
AMD	252.18	-0.22	31.68 M
AVGO	330.73	-0.75	20.45 M
NOW	116.73	-9.94	55.12 M
ORCL	169.01	-2.19	37.25 M
INTC	48.66	-0.25	124.26 M
XOM	140.51	+2.13	35.76 M
MSTR	143.19	-9.63	34.62 M
WDC	278.41	-0.46	15.77 M
LRCX	248.17	+3.59	16.8 M
STX	446.57	+0.82	9.05 M
CRM	214.08	-6.09	18.56 M
UNH	292.29	-0.59	13.46 M

EUR/USD

ABD’de ÜFE rakamının öne çıktığı günde Euro Bölgesi’nde ise ECB’nin enflasyon beklentileri anketini takip edeceğiz. Son ankette önümüzdeki 12 aya yönelik medyan enflasyon beklentisi değişim göstermeyerek %2,8 seviyesinde kaldı. Üç yıl ve beş yıl sonrasına ilişkin beklentiler de sırasıyla %2,5 ve %2,2 seviyelerinde sabit kaldı. Kısa vadeli enflasyon beklentilerine ilişkin belirsizlik de Kasım’da değişiklik göstermedi. Daha düşük gelir grubundaki katılımcılar, ortalama olarak yüksek gelir gruplarına kıyasla enflasyonu biraz daha yüksek algılamaya ve kısa vadede daha yüksek enflasyon beklemeye devam etti; bu eğilim 2023’ten bu yana sürüyor. Genel olarak bakıldığında enflasyon beklentilerindeki ılımlı görünüm ECB’nin beklemede kalacağı tezi ile uyumlu bir tablo çiziyor.

BRENT

Brent petrol jeopolitik risk primlerinin yükselmesiyle bu hafta varil başına 69 doların üzerini test etti. Özellikle ABD Başkanı Donald Trump’ın İran’a nükleer anlaşma konusunda uzlaşma sağlanmaması halinde askeri müdahale tehdidini yinelemesi piyasadaki risk iştahını daralttı. Trump’ın bölgeye deniz gücü konuşlandırıldığını belirterek Tahran’a sert uyarılarda bulunması arz kesintisi endişelerini artırdı. Öyle ki Orta Doğu üretimi küresel arzın yaklaşık üçte birini sağlıyor ve olası misillemeler Hürmüz Boğazı gibi kritik güzergâhlarda taşımacılığı tehdit edebilir. Böyle bir kesinti dünya petrol akışını bozacağı için fiyatların yükseliş eğilimini güçlendirdi. Bu gelişmeler, İran ve Venezuela kaynaklı jeopolitik gerilimler ile Kazakistan’daki arz aksaklıklarının öne çıktığı ortamda arz fazlası beklentilerine rağmen petrol fiyatlarının yılın başından bu yana %12 değer kazanmasına neden oldu.

DEĞERLİ METALLER

Altın, dün başlayan kâr satışlarının etkisiyle Cuma günü ons başına 5200 doların altına sarksa da ay genelinde % 20’nin üzerinde değer kazanarak 1980’lerden bu yana en güçlü performansına imza atmaya hazırlanıyor. Bu yükselişte ABD dolarındaki zayıflama ile birlikte artan ekonomik ve jeopolitik belirsizlikler belirleyici oldu. Gümrük vergisi silahını kullanmaya devam eden Trump’ın, doların dört yılın en düşük seviyelerine gerilemesine ilişkin endişeleri önemsememesi ve para birimindeki zayıflamaya karşı hoşgörülü bir tutum sergilemesi, altını destekleyen diğer unsurlar oldu. Öte yandan, İran’a nükleer müzakerelere katılma çağrısı yapan Trump’ın İran üzerindeki baskısını artırması jeopolitik risklerin yüksek seyrini sürdürmesine neden oluyor. Teknik açıdan 5200 doların altında ya da üzerinde olunmasının kısa vade için yön gösterici olacağına inanıyoruz.

AJANDA

30/01 – ABD ÜFE (16.30)

30/01 – ECB Enflasyon Beklentileri (12.00)

30/01 – Euro Bölgesi 4Ç26 GSYH (13.00)

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
-	-