



04 Şubat Çarşamba 2026

# SABAH BÜLTENİ

Güne yön verecek ekonomik gelişmeler  
parmaklarınızın ucunda.



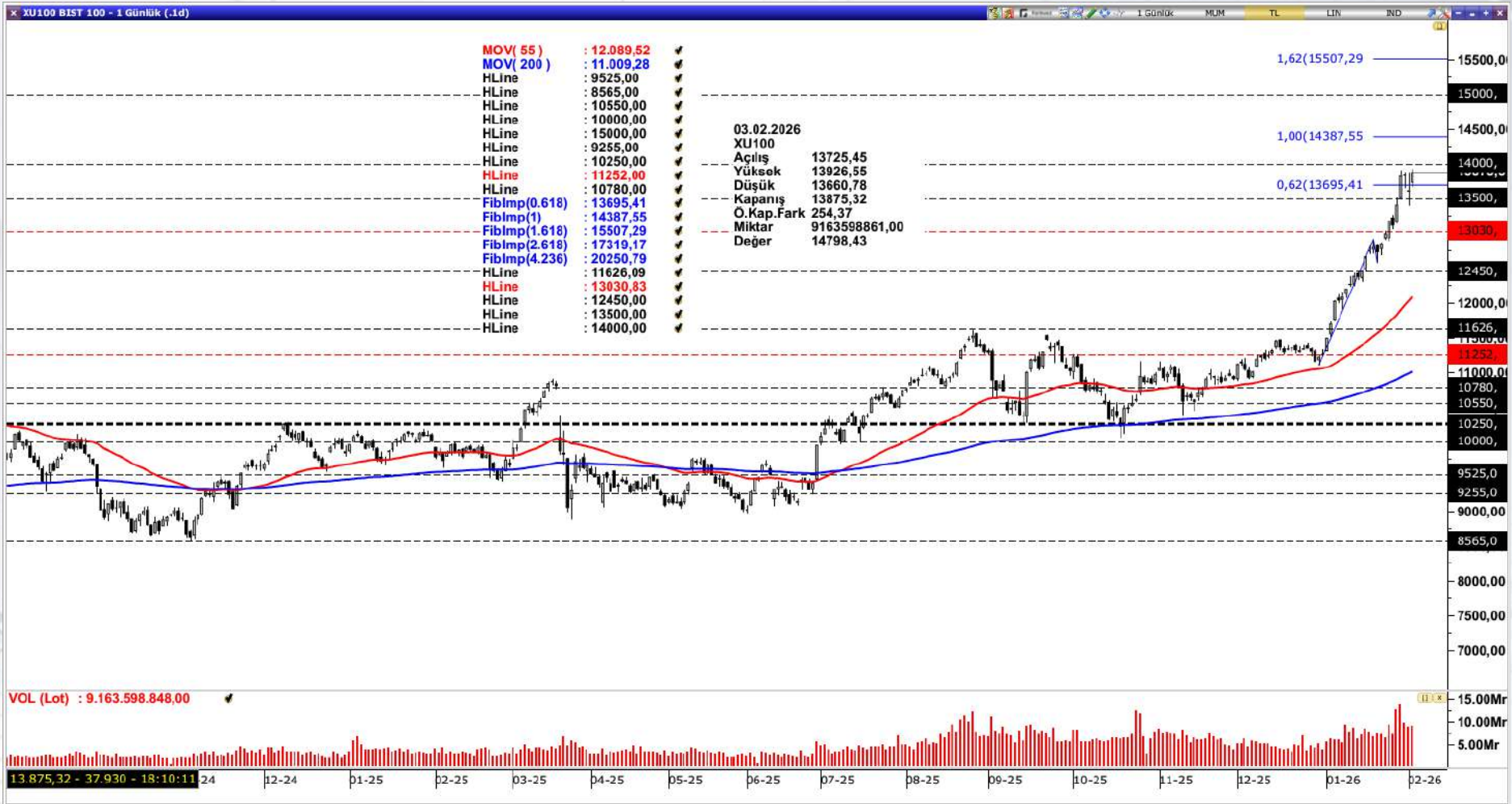
[www.vegamenkulkiymetler.com](http://www.vegamenkulkiymetler.com)

# BİST100

Borsa İstanbul 330,50 milyar TL işlem hacmi ile günü tamamladı (Bir önceki gün 309,28 milyar TL idi). 583 şirketin 355 tanesi günü pozitif olarak sonlandırırken 212 şirket negatif olarak kapattı. İşlem hacmi sıralamasında 26,57 milyar TL ile THYAO listenin en tepesinde yer alırken 23,82 milyar TL ile AKBNK ve 15,30 milyar TL ile ISCTR takip eden yüksek hacimli şirketler olarak izah edilebilir.

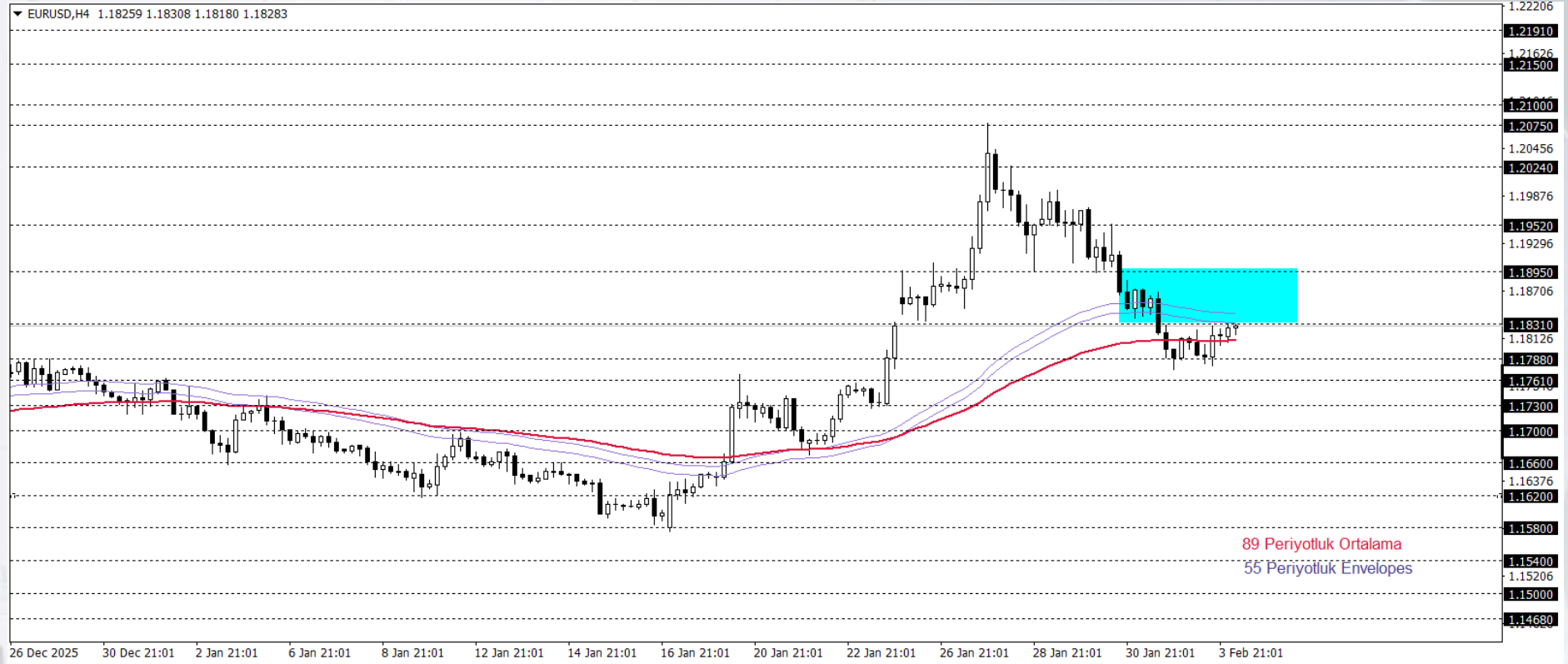
Bist100 endeksi özeline baktığımızda 248,99 milyar TL günlük işlem hacimle (bir önceki gün 236,78 milyar TL) ve yüzde 1,87 yükselişle günü 13.875,32 seviyesinden kapatırken 83 şirketin bu pozitifliğe eşlik ettiğini izledik.

Endeksin yükselişine puan bazlı en fazla destek veren şirket(ler) KLRHO, THYAO, BIMAS ve TCELL iken yükselişi sınırlandıran hatta negatif bölgeye çeken şirket(ler) ise AKBNK, ASELS, RALYH ve KTLEV kaydedilmiştir.



# EUR/USD

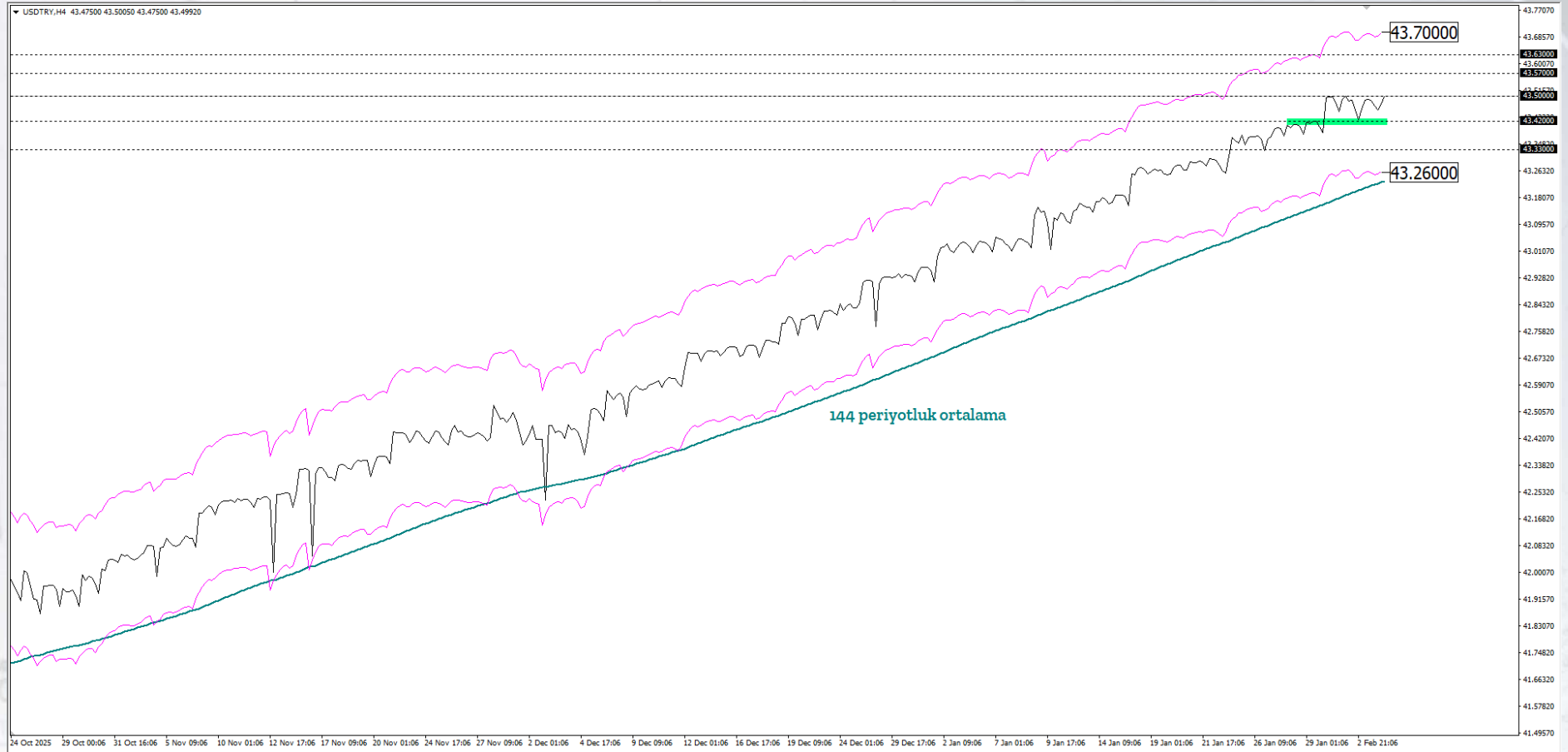
Klasik Dolar Endeksi, çarşamba günü 97,15 civarında yatay seyredirken, kısmi hükümet kapanmasının önemli ekonomik verileri ertelenmesi yatırımcıları temkinli tuttu. Bu hafta açıklanması beklenen açık iş pozisyonları ve ocak ayı istihdam raporları ertelenirken, Temsilciler Meclisi, hükümetin kapanmasını önleyecek geçici bütçe planını 217'ye 214 oyla kabul etti. Tasarının Senato'dan da geçmesi beklenirken, bu adım ertelenen ekonomik veri akışının yakın zamanda yeniden başlamasına olanak sağlayabilir. Dolar son günlerde, Trump'ın Fed başkanlığına görece daha şahin görülen Kevin Warsh'ı aday göstermesi ve güçlü imalat verileriyle desteklenirken, piyasalar Fed'in bu yıl içinde iki faiz indirimi yapabileceğini fiyatlamaya devam ediyor.



# USDTRY

Klasik Dolar Endeksi (DXY), sınırlı pozitif fiyatlamaya ile hafta ortasına ulaşırken an itibariyle de nötr bir görünüm ile işlem görmektedir. Küresel piyasalar için en önemli başlıklar perşembe günü Avrupa Merkez Bankası ECB Faiz Kararı ardından ECB Başkanı Lagarde konuşması olacaktır. Cuma günü açıklanması beklenen ABD istihdam verileri ise hükümetin kapalı olması sebebiyle daha ileri bir tarihe ertelendi.

Asya, Latin Amerika ve EMEA bölgelerinden seçilmiş gelişmekte olan ülke para birimlerinin yanı sıra, karşılaştırma amacıyla dahil edilen sınırlı sayıda para biriminden oluşan EM FX sepetinde ise ABD Doları karşısında göreceli performans ayrışması sürmektedir. Günlük bazda en zayıf performans Endonezya Rupisi, en güçlü performans Tayland Bahtı olarak kaydedilmiştir. Türk Lirası ise sepet içerisinde negatif tarafta yer almaya devam etmekte olup, USDTRY kuru raporun hazırlandığı saatler itibarıyla 43,50 seviyesine yakın seyretmektedir.



**VEGA**  
**MENKUL**  
KIYMETLER



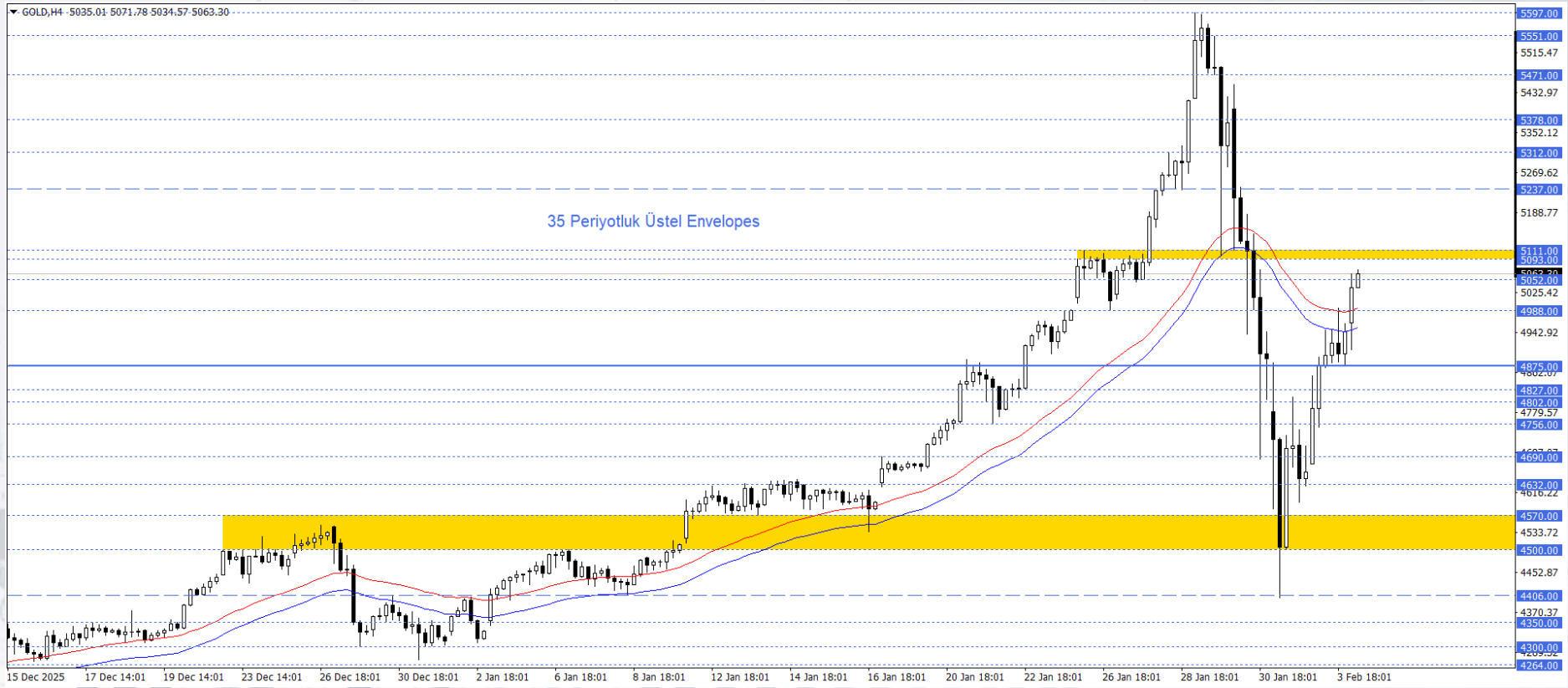
[www.vegamenkulkiymetler.com](http://www.vegamenkulkiymetler.com)

# ALTIN

Umman Denizi'nde ABD güçlerinin bir uçak gemisi yakınında İran'a ait bir insansız hava aracını düşürmesi, jeopolitik risk algısını yeniden yükselterek ons altında güvenli liman talebini destekledi. Ancak Donald Trump, diplomatik temasların sürdüğünü ve ABD-İran görüşmelerinin Cuma günü yapılmasının planlandığını doğruladı. Makro tarafta ise kısmi hükümet kapanması nedeniyle JOLTS ve aylık istihdam raporu gibi kritik ABD işgücü verilerinin ertelenmesi gündemde. Bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi, Fed beklentileri üzerinden fiyatlama açısından öne çıkıyor.

Sert geri çekilme sonrası toparlanma gözlenirken, kısa vadeli ana senaryomuzda 5093- 5111 bölgesi altında satış baskısının devam etmesini bekliyoruz. Bu süreçte 4875 ara seviyesi izlenirken, 4500- 4570 bölgesi takip edilecek. Alternatif senaryoda 5093- 5111 bandı üzerine çıkıldığı durumda 5237 seviyesi takip ediliyor olacak.

Günün önemli seviyesi: 4875 Seviyesi ve 5093- 5111 Bölgesi

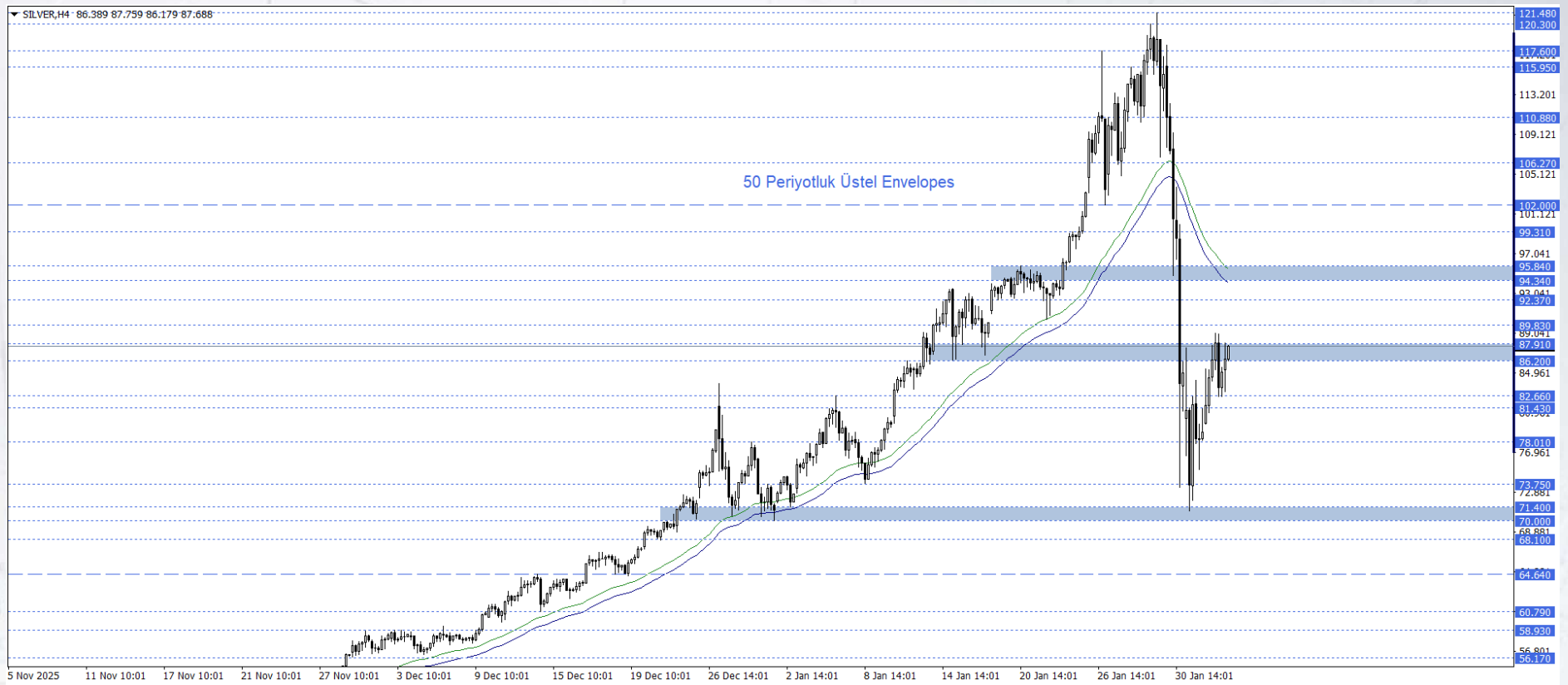


# GÜMÜŞ

Jeopolitik cephede yaşanan gelişmeler, Umman Denizi kaynaklı haber akışıyla birlikte gümüşte de riskten kaçış temasını canlı tutuyor. Bununla birlikte diplomatik sürecin öne çıkarılması ve ABD-İran görüşmelerine ilişkin mesajlar, güvenli liman talebinin gümüş tarafında daha sınırlı kalmasına neden oluyor. Veri gündeminde, hükümet kapanmasına bağlı olarak ertelenen istihdam verileri belirsizliği artırırken, bugün açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi gümüşte oynaklığı belirleyebilecek kısa vadeli ana başlık olarak izleniyor.

Gümüş fiyatlarında yüksek oynaklık görülmele birlikte geri çekilme sonrası toparlanma gözleniyor. Envelopes(50) 86,20- 87,91 bölgesi altında satış baskısı devam ediyor. Ana senaryoda 86,20- 87,91 bölgesinin altında devam eden fiyatlar için ilk etapta 81,43- 82,66 bandı, sonrasında ise 70,00- 71,41 bandını takip etmeye devam ediyoruz. Bu bölgenin üzerinde 4 saatlik mum kapanışı geldiği durumda ise 64,64 seviyesi izlenecek. Alternatif durumda 86,20- 87,91 bölgesinin geçilmesiyle 94,34- 95,84 bölgesi gündeme gelebilir.

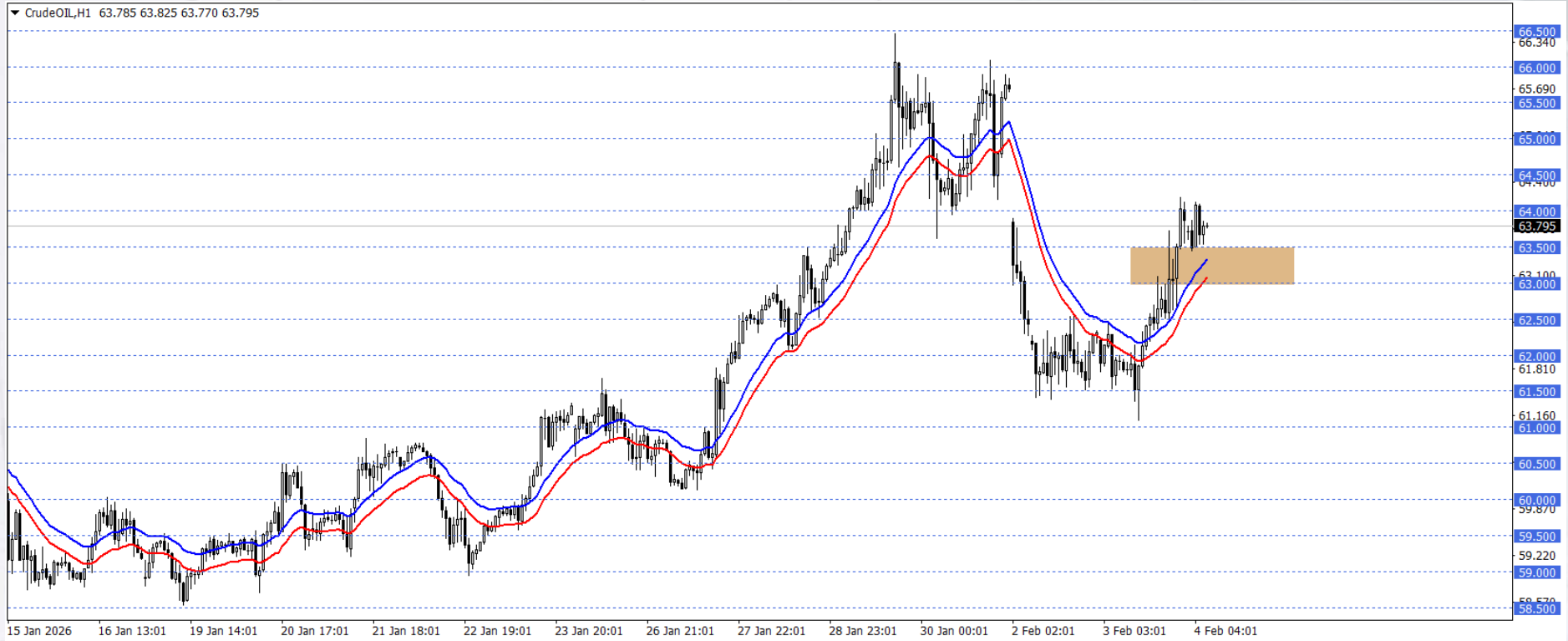
Günün önemli seviyesi: 86,20- 87,91 ve 94,34- 95,84 Bölgeleri



# WTI

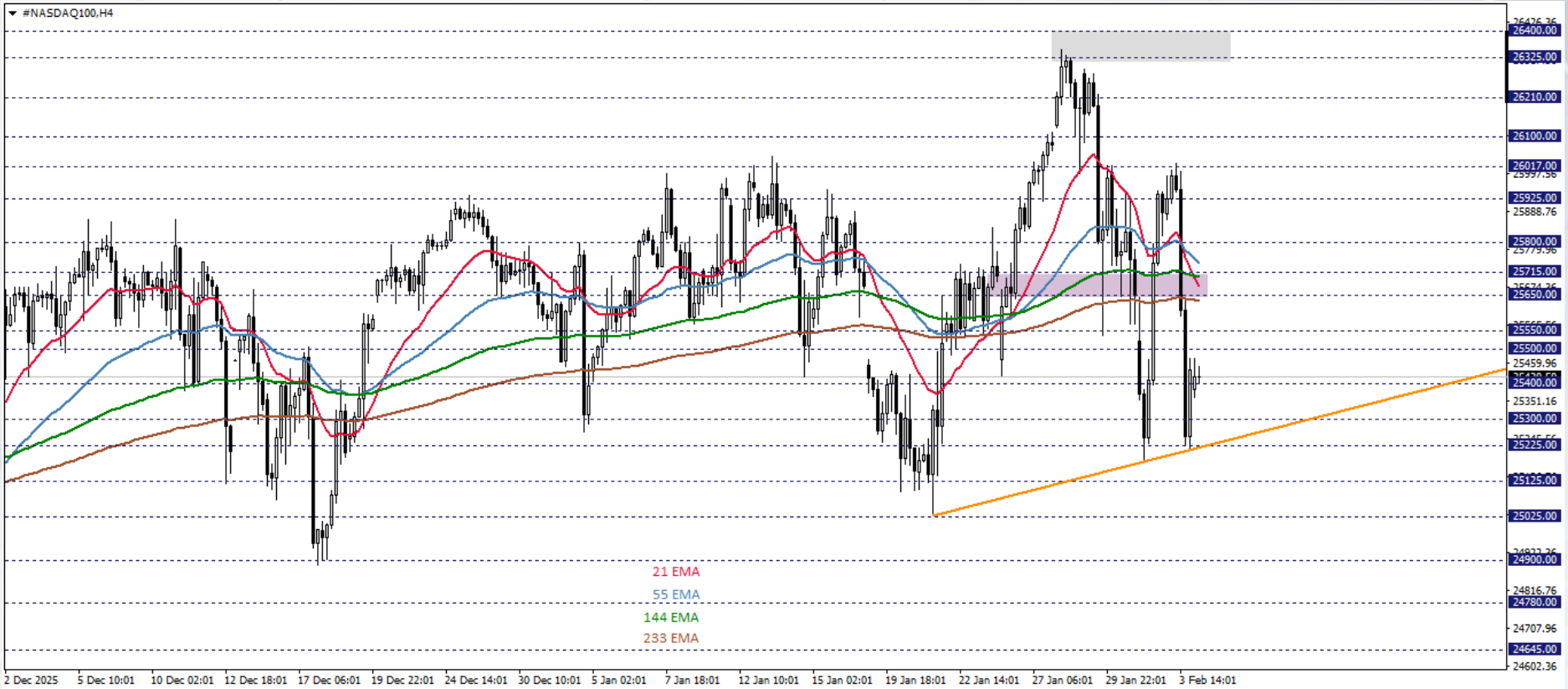
Petrol vadeli işlemleri ABD ile İran arasında gerilimin yükseldiği yönündeki haberlerle birlikte yükselmesinin ardından Çarşamba günü dengeli bir seyir izledi. ABD'nin, uçak gemisine yakın olduğu belirtilen bir insansız hava aracını düşürmesi bu tabloda etkili oldu. Ancak buna rağmen, Beyaz Saray'dan yapılan açıklama Cuma günü gerçekleşmesi beklenen ABD – İran görüşmesinin geçerli olduğu yönündeydi. Amerikan Petrol Enstitüsü stoklarda 11 milyon varilden fazla düşüş açıklarken, bugün ABD Enerji Bilgi Dairesi'nin açıklayacağı stok rakamları izleniyor olacak.

Bu süreçte fiyatlamalar 63,00 – 63,50 desteği ve üzerinde kaldığı sürece yukarı yönlü görünüm ön planda olabilir. Gerçekleşebilecek yükselişlerde 64,50 ve 65,00 seviyeleri hedeflenebilir.



# NASDAQ

NASDAQ100 vadeli işlemleri, gelen bilançoların etkisiyle teknoloji hisselerinin düşüşleriyle birlikte gerilemelerini sınırlandıran bir görünüm çiziyor. Piyasa, yüksek değerli teknoloji hisse senetlerinden döngüsel hisselere senetlerine yönelmesiyle Endeks baskıyı güçlendirdi. AMD, 2026 yılı ilk çeyreği için beklenenden daha zayıf öngörülerin baskısıyla düşüş gösterdi. Nvidia, Microsoft, Micron, Broadcom ve Oracle önemli gerilemeler gösterdi. Financial Times'ın haberine göre Trump'ın ihracatı onaylamasının üzerinden neredeyse iki ay geçmesine rağmen, Nvidia'nın Çin'e H200 yapay zeka çipi satışları, ABD ulusal güvenlik incelemesi beklenirken belirsizliğini korurken; Çinli müşteriler, lisansları alıp alamayacakları konusu netleşene kadar çip siparişi vermediği belirtiliyor. Diğer yandan ABD hükümetinin 4 gün süren kısmi kapanması, Temsilciler Meclisi'nin bütçe tasarısını onaylaması ardından gözler Senato'ya çevrildi. Makroekonomik cephede ise ISM hizmet PMI ve ADP tarım dışı istihdam değişimi takip edilecek.



# DAX 40

Frankfurt'ta DAX 40, gün içinde %1'i aşan kazançlarını geri vererek salı günü %0,1 düşüyle bir haftanın zirvelerine yakın seyretti. Daimler Truck, Bank of America'nın Avrupa'da "en iyi tercih" olarak göstermesiyle yaklaşık %5,8 yükselirken, Siemens Energy ABD'de üretimi genişletmek için 1 milyar dolarlık yatırım açıklamasının ardından %4,6 değer kazandı. Buna karşılık Zalando, sosyal medya ticaretinden kaynaklanan artan rekabet uyarıları sonrası %11,4 sert düşerken; Merck zayıf 2026 görünümüyle %2,6 geriledi, SAP ve Infineon Technologies ise AI endişeleriyle değer kaybetti.

DAX 40 Endeksi'nde geçtiğimiz yılın kasım ayından itibaren yukarı yönlü ana eğilimi korunmaktadır. Endeksin 24.616-24.830 bölgesi üzerinde tutunmayı sürdürmesi halinde, 25.639,50 seviyesinde bulunan tarihi zirveye doğru yükseliş eğiliminin devam etmesi beklenebilir. Buna karşın, olası düzeltme hareketlerinde söz konusu bölgenin altına kalıcı bir kırılım yaşanması durumunda, 23.000 seviyesi orta vadeli destek olarak yeniden gündeme gelebilir.

Günün Önemli Seviyesi / Seviyeleri: 24616-24830

