

Piyasalarda Bugün

Ocak ayına ilişkin beklentilerin üzerinde gelen istihdam verileri, ABD ekonomisinde yumuşak iniş senaryosunu yeniden güçlendirirken, faiz indirimi beklentilerini belirgin şekilde öteledi. Geçen ay 130 bin kişilik istihdam artışı kaydedilmesi ve işsizlik oranının %4,3'e gerilemesi, 2025'in son çeyreğinde artan işsizlik kaygıları nedeniyle yapılan üç faiz indiriminin ardından gelen "bekle-gör" politikasını destekledi. Verinin ardından haziran toplantısında faiz indirimi olasılığı %50'nin altına gerilerken, ABD tahvil faizleri yükseldi ve piyasalarda daha şahin bir fiyatlama eğilimi öne çıktı. Özellikle uzun vadeli tahvillerde satış baskısı dikkat çekerken, güçlü veri faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği algısını güçlendirdi.

Bununla birlikte verinin detayları temkinli olunması gerektiğine işaret ediyor. Geçen yılın istihdam artışlarının aşağı yönlü revize edilmesiyle aylık ortalama artışın 49 binden 15 bine düşürülmesi, iş gücü piyasasında temel ivmenin zayıf kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Ayrıca işe alımların büyük ölçüde sağlık sektörü gibi sınırlı alanlarda yoğunlaşması, geniş tabanlı bir istihdam genişlemesine henüz işaret etmiyor. Ancak ocak ayındaki toparlanma, yapay zekâ kaynaklı iş kayıpları ve şirketlerin işe alımları durdurduğu yönündeki endişeleri şimdilik yatıştırdı. Bu durum, iş gücü piyasasının "sert düşüşe" geçtiği tezini zayıflatırken, politika yapımcıların aceleci bir gevşemeye gitme ihtimalini azaltıyor.

Merkez bankası cephesinde bazı üyeler faizlerin kısıtlayıcı seviyede tutulması gerektiğini vurgularken, enflasyon üzerindeki baskının henüz tamamen ortadan kalkmadığına dikkat çekiliyor. Siyasi kanatta ise faiz indirim çağrıları sürüyor ve yapay zekâ destekli verimlilik artışının enflasyonsuz büyüme yaratabileceği görüşü dillendiriliyor. Piyasalar açısından belirleyici unsur ise cuma günü açıklanacak enflasyon verisi olacak; zayıf bir enflasyon verisi, yeniden faiz indirimi beklentilerini canlandırabilirken, güçlü bir veri "yüksek faiz daha uzun süre" temasını pekiştirebilir.

Hisse senedi piyasalarında dalgalı ancak dirençli bir görünüm öne çıkıyor. S&P 500 günü yatay tamamlarken, değerlemelerin görece yüksek seviyelerde olması (yaklaşık 22 ileri F/K çarpanı) yatırımcıları temkinli tutuyor. Avrupa borsaları güçlü şirket bilançoları ile yükselirken, Asya piyasaları yıl başından bu yana ABD'ye kıyasla daha güçlü performans sergiliyor. ABD tahvillerindeki faiz artışı doları desteklerken, emtia tarafında petrol Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimlerin etkisiyle yükseliş eğiliminde; kripto para piyasasında ise Bitcoin 67 bin dolar civarında dalgalı bir seyir izliyor. Genel tablo, makro verilerin yön verdiği, faiz beklentilerinin piyasa fiyatlamasında ana belirleyici olduğu bir döneme işaret ediyor.

Önemli Şirket Haberleri:

Cisco Systems (CSCO) hisseleri, şirketin ikinci çeyrek sonuçları ve beklentilerin üzerinde gelen güçlü finansal öngörülerine rağmen, yatırımcıların geniş çaplı talep endişelerine odaklanması nedeniyle yaklaşık %8 geriledi. Şirket üçüncü çeyrek için 15,4–15,6 milyar dolar gelir ve 1,02–1,04 dolar aralığında düzeltilmiş hisse başına kâr öngörürken, brüt kâr marjının %65,5–%66,5 seviyesinde olmasını bekliyor; yıllık projeksiyonlar da piyasa beklentilerinin üzerinde açıklandı. Buna rağmen, marj baskısı ve talep görünümüne dair soru işaretleri hisse üzerinde satış baskısı yarattı. **(Olumsuz)**

AppLovin (APP) hisseleri ise güçlü dördüncü çeyrek finansallarına rağmen yaklaşık %6 değer kaybetti. Şirket hisse başına 3,24 dolar kâr açıklayarak 2,94 dolarlık beklentiyi aşarken, gelir yıllık bazda %66 artışla 1,66 milyar dolara ulaştı ve tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Ayrıca 2026 ilk çeyrek için güçlü gelir beklentisi ve milyarlarca dolarlık hisse geri alım programına rağmen, kâr realizasyonu ve değerlendirme hassasiyeti hissede geri çekilmeye neden oldu. **(Olumsuz)**

Bugün Açıklanması Beklenen Önemli Şirket Bilançoları: Applied Materials, Arista Networks, Unilever PLC, Vertex Pharmaceuticals, Agnico Eagle Mines Limited, Airbnb, Vale, American Electric Power Company.

PİYASA VERİLERİ

ABD	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
S&P 500	6.941	6.993	6.912	0,00	-0,51
Dow Jones	50.121	50.499	49.902	-0,13	1,07
Nasdaq	23.066	23.321	22.902	-0,16	-2,81
Avrupa	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
DAX	25.082	25.143	25.038	0,91	-1,27
FTSE 100	10.495	10.536	10.472	0,22	3,50
CAC 40	8.407	8.437	8.407	1,13	0,58
Asya	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Nikkei 225	57.640	58.015	57.554	-0,02	10,97
Hang Seng	27.033	27.216	26.933	-0,86	1,59
Shanghai	4.134	4.141	4.124	0,05	-0,75
Pariteler	Kapanış	G.Yüksek	G.Düşük	Gün (%)	Ay (%)
Altın	5.085,0	5.122,8	5.065,0	-0,26	9,37
WTI	65,02	65,10	64,64	0,60	9,61
Brent	69,76	69,85	69,37	0,52	10,34
EURUSD	1,1880	1,1885	1,1852	0,07	1,83
GBPUSD	1,3637	1,3647	1,3605	0,07	1,28
USDJPY	152,88	153,55	152,27	0,25	3,44

ÖNE ÇIKAN HİSSELER

S&P 500	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
FORD MOTOR CO	13,85	13,88	13,52	2,06	-1,28
INTEL CORP	48,29	49,55	46,86	2,46	9,60
NVIDIA CORP	190,05	193,26	188,78	0,80	2,76
DOW 30	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
APPLE INC	275,50	280,18	274,45	0,67	5,86
AMAZON.COM IN	204,08	208,57	202,49	-1,39	-17,20
NVIDIA CORP	190,05	193,26	188,78	0,80	2,76
NASDAQ 100	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
INTEL CORP	48,29	49,55	46,86	2,46	9,60
NVIDIA CORP	190,05	193,26	188,78	0,80	2,76
RENX ENTERPRI	0,21	0,35	0,21	51,57	6,21
DAX	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
COMMERZBANK A	35,30	35,75	34,87	2,17	-0,28
DEUTSCHE TELE	31,41	31,44	30,79	3,42	9,48
VONOVIA SE	25,37	25,80	25,32	-1,67	0,24
HANG SENG	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
XIAOMI CORP-C	36,52	37,26	36,30	-1,56	-5,73
CHINA PETROLE	5,66	5,70	5,49	2,72	22,51
BANK OF CHINA	4,72	4,74	4,70	0,00	6,31
NIKKEI 225	Kapanış	Yüksek	Düşük	Gün (%)	Ay (%)
NTT INC	153,4	154,5	153,2	-0,26	-3,58
SOFTBANK CORP	212,40	213,40	209,20	0,09	-0,98
SOFTBANK GROU	4.817,00	4.954,00	4.715,00	2,38	13,00

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
BRENT PETROL

Brent petrol fiyatları, ABD-İran geriliminin arz risklerini artırabileceği endişesiyle 70 dolar seviyesine yaklaşarak son beş ayın zirvesine yakın seyrini sürdürdü. Ancak ABD'de ham petrol stoklarının 8,5 milyon varil artarak haziran sonundan bu yana en yüksek seviyeye çıkması yükselişi sınırladı. OPEC talep tahminlerini sabit tutarken, gün içinde açıklanacak IEA raporunun küresel arz fazlasına dikkat çekmesi bekleniyor. Teknik olarak fiyat, son yükselişle birlikte 50 ve 100 günlük hareketli ortalamaların üzerine çıkarak kısa vadede pozitif ivme kazanmış ve 69,5-71 bandındaki direnç bölgesini test etmeye başlamış görünüyor. RSI 60 seviyesinde olup aşırı alım bölgesine henüz girmemiş, bu da yukarı yönlü hareket için alan olduğunu gösterirken Bollinger bantlarının üstüne yaklaşılması kısa vadeli kâr realizasyonu riskine işaret ediyor. 66-67 bandı ilk destek olarak izlenirken, bu seviyenin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 72 ve üzeri dirençlerin gündeme gelmesi olası görünüyor. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 67,25 - 69,95 - 72,65

Destekler: 63,90 - 60,70 - 58,50

EMTİA VADELİ GÖRÜNÜMÜ
ALTIN

Altın fiyatları, güçlü gelen ABD istihdam verilerinin faiz indirimi beklentilerini ötelemesiyle 5.050 dolar seviyesine gerileyerek önceki kazançlarının bir kısmını silti. Dayanıklı iş gücü piyasası görünümü, faiz indirimi beklentisinin haziran'dan temmuza ötelenmesine neden olurken, piyasalar şimdi cuma günü açıklanacak ABD enflasyon verisine odaklandı. Buna rağmen altın 5.000 doların üzerinde kalmayı sürdürürken, merkez bankası alımları ve jeopolitik riskler fiyatlara destek vermeye devam ediyor. Teknik olarak altın, güçlü yükseliş trendini koruyor ve ana hareketli ortalamaların (50-100-200 günlük) üzerinde kalmaya devam ederek orta vadeli pozitif yapıyı sürdürüyor. Son zirve sonrası gelen düzeltme 23,6-38,2 Fibonacci bandında dengelenmiş görünüyor; bu bölge üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yeniden zirve testleri gündeme gelebilir. RSI 60 civarında olup aşırı alımda değil, ancak kısa vadede momentum zayıflaması görülürse 4.950-4.750 bandı ilk önemli destek olarak izlenebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 5193 - 5330 - 5586

Destekler: 4950 - 4750 - 4560

ENDEKS VADELİ GÖRÜNÜMÜ
S&P 500

S&P 500 vadeli işlemleri perşembe günü yatay seyrederken, yatırımcılar güçlü istihdam verisi sonrası artan tahvil faizlerinin etkisini ve şirket bilançolarını değerlendirmeye devam etti. Endeks çarşamba gününü yatay tamamlasa da, seans içinde yaşanan yükseliş güçlü tarım dışı istihdam verisi sonrası faiz hassasiyeti yüksek hisselerdeki satışlarla geri verildi. Buna rağmen piyasa genişliği olumlu kaldı ve enerji, temel tüketim ile materyal sektörlerindeki yükselişler endekste aşağı yönlü baskıyı sınırladı. Teknik olarak S&P500 endeksi güçlü yükseliş trendini koruyor ve ana hareketli ortalamaların (50–100–200 günlük) üzerinde kalmaya devam ederek orta vadeli pozitif yapıyı sürdürüyor. Son zirve sonrası gelen düzeltme 23,6–38,2 Fibonacci bandında dengelenmiş görünüyor; bu bölge üzerinde kalıcılık sağlanması halinde yeniden zirve testleri gündeme gelebilir. RSI 60 civarında olup aşırı alımda değil, ancak kısa vadede momentum zayıflaması görülürse 4.950–4.750 bandı ilk önemli destek olarak izlenebilir. Teknik seviyeler olarak;

Dirençler: 7050 - 7100 - 7150

Destekler: 6950 - 6800 - 6700

HABER AKIŞ ENDEKSİ

Şirket	Son Fiyat	Bloomberg Hedef	Haber Eğilim	Gün (%)	Yıllık (%)	52 Hafta Yüksek	52 Hafta Düşük
KYOWA KIRIN CO LTD	2.570	2.659		-1,2	24,1	2.706,0	2.025,0
MERCARI INC	3.668	3.351		2,8	59,6	1.925,0	1.925,0
LINKBAL INC	203	-		-3,3	63,7	225,0	91,0
RAKUTEN BANK LTD	8.922	8.398		6,2	79,2	225,0	4.240,0
FUJIKURA LTD	23.050	22.942		0,0	212,9	9.164,0	3.592,0
COUPANG INC	18	30		-3,2	-25,3	24.595,0	16,7
KYNDRYL HOLDINGS INC	12	27		9,0	-70,5	44,2	10,1
ARDENT HEALTH INC	9	13		4,1	-35,6	15,6	8,1
CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	2.641	2.718		3,3	69,6	2.648,5	1.444,0
DEXERIALS CORP	2.419	3.067		-2,7	17,2	3.333,0	1.383,0

EKONOMİK TAKVİM

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	222K	231K

**Haber akış endeksi Bloomberg News Sentiment verilerine göre seçilmiştir.*

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gedik Uluslararası Piyasalar Birimi

E-Posta : ydb@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 88

Uluslararası Piyasalar Satış Birimi

Mehmet Karakavuk	Müdür	(Dahili - 1921)	mehmet.karakavuk@gedik.com
Sefa Özgür	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1530)	sefa.ozgur@gedik.com
Bilge Uğuz	Yatırım Uzmanı	(Dahili - 1525)	bilge.uguz@gedik.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi

E-Posta : gyd@gedik.com

Adres : Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sokak Pasco Plaza No :21 İç Kapı No :45 Kat: 10-11,12, 34843 Maltepe/İstanbul

Tel : (0216) 453 00 53

Yatırım Danışmanlığı Birimi

Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Kıdemli Uzman	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	elif.kaya@gedik.com
Mehmet Bilal GÜNEY	Uzman Yardımcısı	mehmet.guney@gedik.com

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.