

02.02.2026**Makro Veriler Öne Çıkıyor: Güçlü ABD Sinyalleri, Kırılgan Euro Bölgesi ve Dalgalı Piyasa Havası**

*Hafta; bugün S&P Global ABD İmalat PMI ve ardından ISM İmalat verileriyle başlarken, Salı JOLTS, Çarşamba ADP ve Hizmetler PMI, Perşembe haftalık işsizlik başvuruları ile veri akışı yoğunlaşıyor. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam raporu ise, istihdam artışı, ücretler ve işsizlik oranı üzerinden Fed beklentileri açısından haftanın ana belirleyicisi olacak.

*ABD'de Ocak ayı ISM imalat endeksi 52,6 ile beklentilerin güçlü biçimde üzerine çıkarak yeni siparişler ve üretimde 2020'den bu yana en sert aylık toparlanmaya işaret etti. Ancak raporun alt kırılımlarındaki şirket yorumları; gümrük tarifeleri, jeopolitik belirsizlik, zayıf talep ve artan maliyetler nedeniyle firmaların hâlâ temkinli olduğunu ve yatırım iştahının düşük kaldığını gösteriyor. Özetle, manşet veri toparlanmaya işaret etse de reel sektörde beklentiler kısa vadede kırılgan, görünüm ise politika belirsizliğine fazlasıyla duyarlı.

*Euro Bölgesi Ocak ayı nihai imalat PMI 49,5 ile hafif yükselerek daralmaya yakın seyrini sürdürürken, üretim artışı devam etse de yeni siparişlerdeki zayıflık, istihdam kayıpları ve envanter erimesi kısa vadede güçlü bir toparlanmayı sınırlıyor. Enerji ve metal maliyetlerindeki artış marjları baskılarken, fiyatlama gücünün zayıf kalması ve ülkeler arası görünümün oldukça parçalı olması, güven artışına rağmen kalıcı bir ivmenin henüz oluşmadığını gösteriyor.

*Altın ve gümüş gün içinde diplerden toparlanarak kayıplarını azalttı ancak bu hareket, sert düşüşlerin ardından gelen geçici bir rahatlama olarak görülüyor ve düzeltmenin bittiğine dair güçlü bir sinyal üretmiyor. Teknik olarak altın 23,6 Fibonacci seviyesinin üzerine çıkmış olsa da daha anlamlı bir toparlanma için 38,2 seviyesine, gümüşte ise 90 dolar üzerine yerleşmeye ihtiyaç var; aksi hâlde konsolidasyon ve yüksek oynaklık sürebilir.

*ABD dolarındaki son toparlanma, belirgin bir temel gerekçeye dayanmamakla birlikte güçlü ABD verilerinin sürmesi hâlinde Şubat ayında dolar lehine hareketlerin yeniden güç kazanabileceğine işaret ediyor; bu hafta özellikle NFP ve diğer kritik veriler belirleyici olacak. EUR tarafında ise 1,20 üzerinin ECB için rahatsız edici bir eşik olması ve yaklaşan ECB toplantısında temkinli mesaj riskinin bulunması, EURUSD'de geçen haftaki yükselişin şimdilik sınırlı kaldığını gösteriyor.

* ABD vadeli endeksleri, seans başındaki sert satışların ardından kayıplarını belirgin şekilde azalttı; S&P 500 ve Nasdaq'ta teknoloji öncülüğündeki düşüşler zayıflarken piyasa havası daha az karamsar bir görünüme geçti. Buna karşın risk algısı hâlâ kırılgan ve kısa vadeli yön üzerinde altın-gümüş gibi oynak varlıkların seyrini belirleyici olmaya devam edecek.

* 2025/4.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %39,22 - Zarar Oranı: %60,78

Yasal Uyarılar: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizi yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.