

04.02.2026**Riskten Kaçış, AI Sorgulaması ve Merkez Bankaları Gölgesinde Piyasalar**

*Gün içinde Almanya'dan 11:55'de Hizmet PMI ve 13:00'de de Euro Bölgesi'nden enflasyon verileri takip edilecek. Akşam saat 18:00'de ise bu sefer ABD'den ISM Hizmet PMI verisi açıklanacak.

*ABD piyasalarında sert ama seçici bir satış yaşanırken Nasdaq vadeli kontratı seans içinde %2'nin üzerinde düşüşle yılın en kötü gününü görüp yazılım ve AI hisseleri hızla düştü. Altın ve enerji yükseldi; kripto paralar da derin kayıplar yaşadı ve tablo, yüksek değerlemeler, AI beklentilerindeki kırılma ve özellikle OpenAI-Nvidia gerilimi etrafında yoğunlaşan güven kaybının riskten kaçışı tetiklediğini gösteriyor.

*Advanced Micro Devices, 4Ç'de EPS 1,53 \$ ve 10,27 milyar \$ toplam gelir ile beklentileri aşmasına rağmen, ilk çeyrek için daha temkinli rehberlik açıklaması nedeniyle hisselerinde sert satış yaşadı. Tepki, AMD'nin hâlâ Nvidia ile yüksek performanslı veri merkezi yapay zekâsındaki hız farkına göre değerlendirildiğini ve piyasanın kısa vadeli AI büyümesi konusunda beklenti çitasının çok yükseldiğini gösteriyor.

*ABD Temsilciler Meclisi, 217-214 oyla hükümetin kapanmasına son verirken Senato'nun da adımı takip etmesi bekleniyor; ancak anlaşmanın hafta sonu fiyatlanmış olması nedeniyle piyasalar üzerinde belirgin bir rahatlama etkisi yaratması öngörülüyor. Süreç, kısa vadeli ekonomik etkilere ziyade Washington'a olan güveni aşındıran ve seçmen nezdinde siyasi sorumluluk tartışmalarını derinleştiren bir tabloyu yeniden gündeme taşıyor.

*Piyasalar, Kevin Warsh liderliğinde bir Fed ihtimalini şimdilik temkinli karşılıyor; faiz vadeli işlemleri bu yıl iki indirmeye işaret etmeyi sürdürse de güçlü bir inanç veya belirgin bir risk primi oluşmuş değil. Görüşlerin karışık olması, politika sinyalleri netleştikçe mevcut istikrarlı fiyatlamaların kırılma kalabileceğine ve yeniden fiyatlandırma alanı bulunduğuna işaret ediyor.

*İngiltere Merkez Bankası'nın 5 Şubat'ta faizleri %3,75'te sabit tutması beklenirken, enflasyondaki düşüşe rağmen ücret ve hizmet enflasyonuna dair riskler nedeniyle verilecek mesaj ve oy dağılımı kararın kendisinden daha belirleyici olacak. Temkinli veya görece şahin bir ton sterlini destekleyebilirken, ücretlerde ya da işgücü piyasasında yumuşama sinyalleri yılın ilerleyen dönemleri için faiz indirimi beklentilerini yeniden gündeme getirebilir.

*S&P Global anketine göre Çin'de hizmet sektörü PMI'ı talep, ihracat siparişleri ve istihdamdaki toparlanmayla üç ayın en yüksek seviyesine çıkarak 2026'ya daha sağlam bir başlangıca işaret etti. Buna karşın maliyet baskılarının azalması marjları desteklese de, küresel görünüm kaynaklı belirsizlikler nedeniyle iş dünyası güveni temkinli kalmaya devam ediyor.

* 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.