

03 ŞUBAT 2026, SALI | YURT DIŞI PİYASALAR GÜNLÜK BÜLTEN

ABD İmalat Sektöründe Büyüme Sinyalleri

Çin'den Üretim Kaydırma ile Maliyet Artışları Gibi Zorluklar Dikkat Çekiyor

Dünya Endeksleri	Son	Günlük F. %
FTSE ALL WORLD INDEX	692,00	0,62%
FTSE ALL WORLD INDEX - EMERGING	831,78	1,34%

Küresel Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	25.738,61	0,73%
S&P 500 INDEX	6.995,75	0,28%
DOW JONES INDEX	49.407,66	1,05%
DAX INDEX	24.797,52	1,05%
FTSE100 INDEX	10.341,56	1,15%
ÇİN SHANGHAI COMPOZIT INDEX	4.067,74	1,29%
HANG SENG (HONG KONG) INDEX	26.785,04	0,04%
TOKYO NIKKEI225 INDEX	54.720,66	3,92%

Küresel Vadeli Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ100 FUTURE	25.998,50	0,57%
S&P500 FUTURE	7.023,00	0,29%
DOW JONES FUTURE	49.572,00	0,10%
DAX FUTURE	25.010,00	0,52%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	43,49	0,04%
EURTRY	51,42	0,24%
EURUSD	1,1815	0,20%
GBPUSD	1,3684	0,13%
USDGBP	0,7308	-0,13%
USDCAD	1,3662	-0,08%
USDJPY	155,4925	-0,06%
USD RUB	76,4432	-0,01%

Emtialar	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	4.890,77	5,08%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	86,01	7,57%
GLDGR - GRAM ALTIN	6.838,28	5,13%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	120,24	7,63%
BRENT PETROL	65,70	-0,83%
BUĞDAY	530,00	0,43%
ÇELİK	2.899,31	1,66%
ŞEKER	14,26	-0,07%

Endeks ve Oranlar	Son	Günlük F. %
DX	97,40	-0,24%
TÜRK LİRASI GECELİK FAİZ ORANI	36,85	0,00%
VOLATILITY INDEX	16,35	0,00%
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	--	0,00%

Tahviller	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	33,4017	0,30%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	31,3702	0,56%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	26,0744	-1,65%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,582	-0,11%
ABD 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,845	0,03%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,286	0,16%

ABD imalat sektörü, on aylık daralma sürecinin ardından ocak ayında 52,6 puana yükselerek 2022'den bu yana en güçlü genişleme sinyalini vermiş ve ekonomik aktivitede bir dengelenme işareti ortaya koymuştur. Yeni siparişler endeksinin 9,7 puanlık sıçramayla 57,1'e ulaşması son dört yılın en hızlı büyümesine işaret etse de bu ivmede tatil sonrası stok tamamlama çabaları ve olası tarife artışları öncesi önden yüklemeli alımların etkili olduğu, üretim endeksinin ise 55,9'a tırmanarak sanayi üretimindeki durgunluğa rağmen iyimser bir tablo sunduğu gözlenmektedir. Tedarik zinciri belirsizlikleri ve ticaret gerilimleri nedeniyle ham madde fiyatları endeksinin 59,0 seviyesine çıkması enflasyonla mücadele açısından risk oluşturmaya devam ederken istihdam endeksinin 48,1 ile daralma bölgesinde kalması ve sektör temsilcilerinin Çin'den üretim kaydırma ile maliyet artışları gibi zorluklara dikkat çekmesi, imalat sanayisindeki bu canlanmanın hala temkinli bir zeminde ilerlediğini göstermektedir.

Çin imalat sektörü, Ay Takvimi Yeni Yılı öncesinde hızlanan üretim ve sevkiyatların etkisiyle ocak ayında beklentilere paralel bir şekilde 50,3 puana yükselerek son üç ayın en güçlü büyüme performansını sergilemiştir. S&P Global tarafından derlenen özel anket verileri, resmi verilerin aksine ihracat odaklı üreticilerde yeni siparişlerin sekiz aydır üst üste genişlediğini ve Güneydoğu Asya'dan gelen talebin iş gücü ihtiyacını artırdığını ortaya koyarken hammadde maliyetlerindeki artış nedeniyle iş dünyası güveninin son dokuz ayın en düşük seviyesine gerilemesi dikkat çekmektedir. Metal fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle girdi maliyetleri son dört ayın en hızlı artışını kaydedip fabrika çıkış fiyatlarını yukarı çekerken, emlak sektöründeki durgunluk ve zayıf iç talep gibi yapısal sorunlar nedeniyle ekonomistlerin 2026 yılı büyüme hedefleri için daha kapsamlı teşvik paketlerine ihtiyaç duyulduğu yönündeki uyarıları devam etmektedir.

Almanya imalat sektörü 2026 yılına toparlanma sinyalleriyle başlayarak, aralık ayındaki 47,0 seviyesinden son üç ayın en yüksek değeri olan 49,1 puana yükselmiş ve üretim endeksi 51,4 ile yeniden büyüme bölgesine geçmiştir. Üretimdeki bu artış ve son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaşan iyimser beklentiler, özellikle savunma sanayisine yönelik artan talepten beslenirken ham madde maliyetlerinin enerji ve metal fiyatlarındaki yükselişle son 37 ayın en hızlı artışını kaydetmesi ve istihdamdaki sert düşüşün devam etmesi sektör üzerindeki baskının sürdüğünü göstermektedir. Şirketlerin stoklarını hızla eritmesi ve artan girdi maliyetlerini rekabet nedeniyle satış fiyatlarına yansıtamaması kırılganlığı korusa da, yeni siparişlerin üç ay sonra ilk kez artış göstermesi Alman sanayisinde orta vadeli bir iyileşme umudunu güçlendirmektedir.

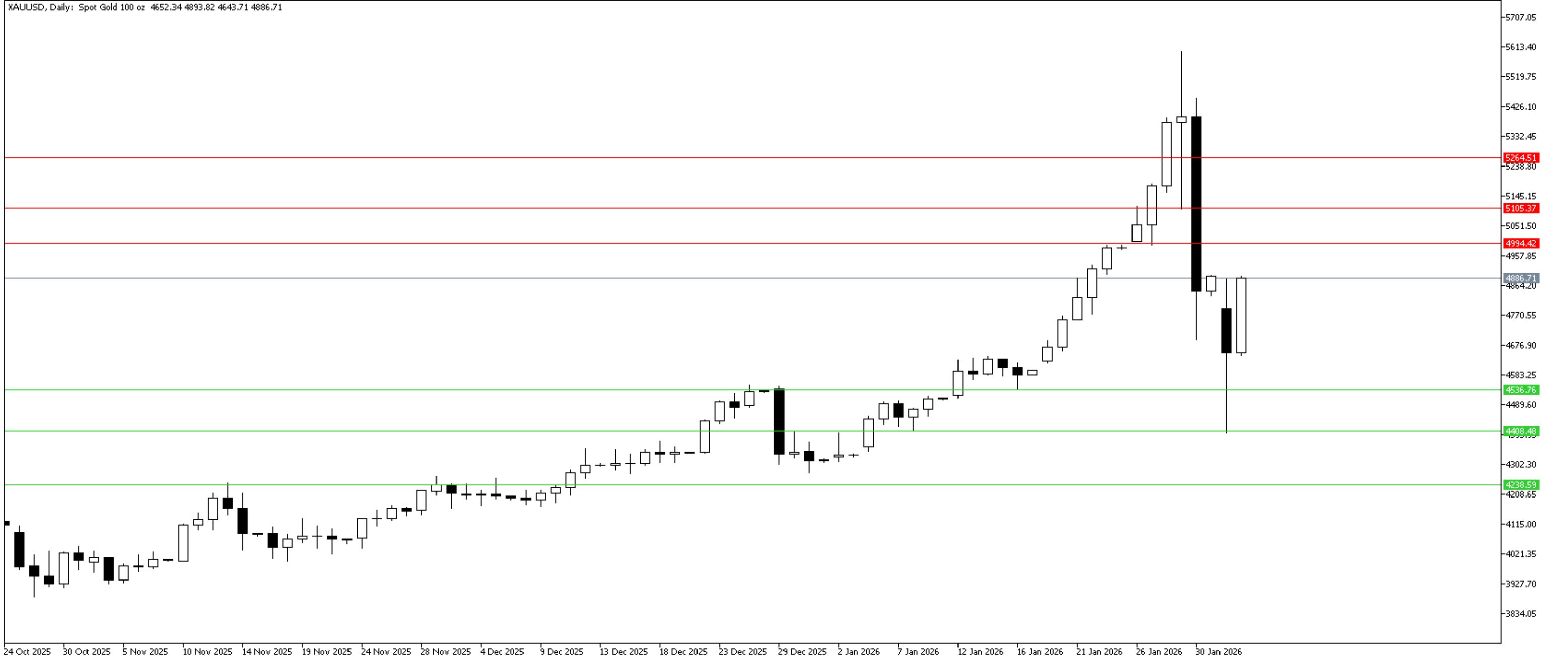
Saat	Öne Çıkan Ekonomik Gelişmeler	Beklenen	Önceki
17:40	FOMC Üyesi Bowman'ın Konuşması	--	--
18:00	ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Ara)	7100k	7146k

XAUUSD - Altın Teknik Analizi

Altın fiyatı, geçtiğimiz gün destek olarak belirlenen bölgelerden itibaren yükseliş eğilimi gösterdi. Direnç olarak 4994 ve 5105 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak ise 4535, 4408 ve 4238 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 4994 / 5105 / 5264

Destekler: 4535 / 4408 / 4238



XAGUSD Teknik Analizi

Geçtiğimiz gün destek bölgelerini test eden gümüş, yeni günün ilk saatlerinde alıcılı bir fiyat hareketi sergiliyor. Güncel olarak minör bir direnç seviyesinde fiyatlanıyor. Direnç olarak 93,28 ve 101,58 seviyeleri önemli olabilir. Destek olarak 79,74, 73,73 ve 67,98 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 85,74 / 93,28 / 101,58

Destekler: 79,74 / 73,73 / 67,98

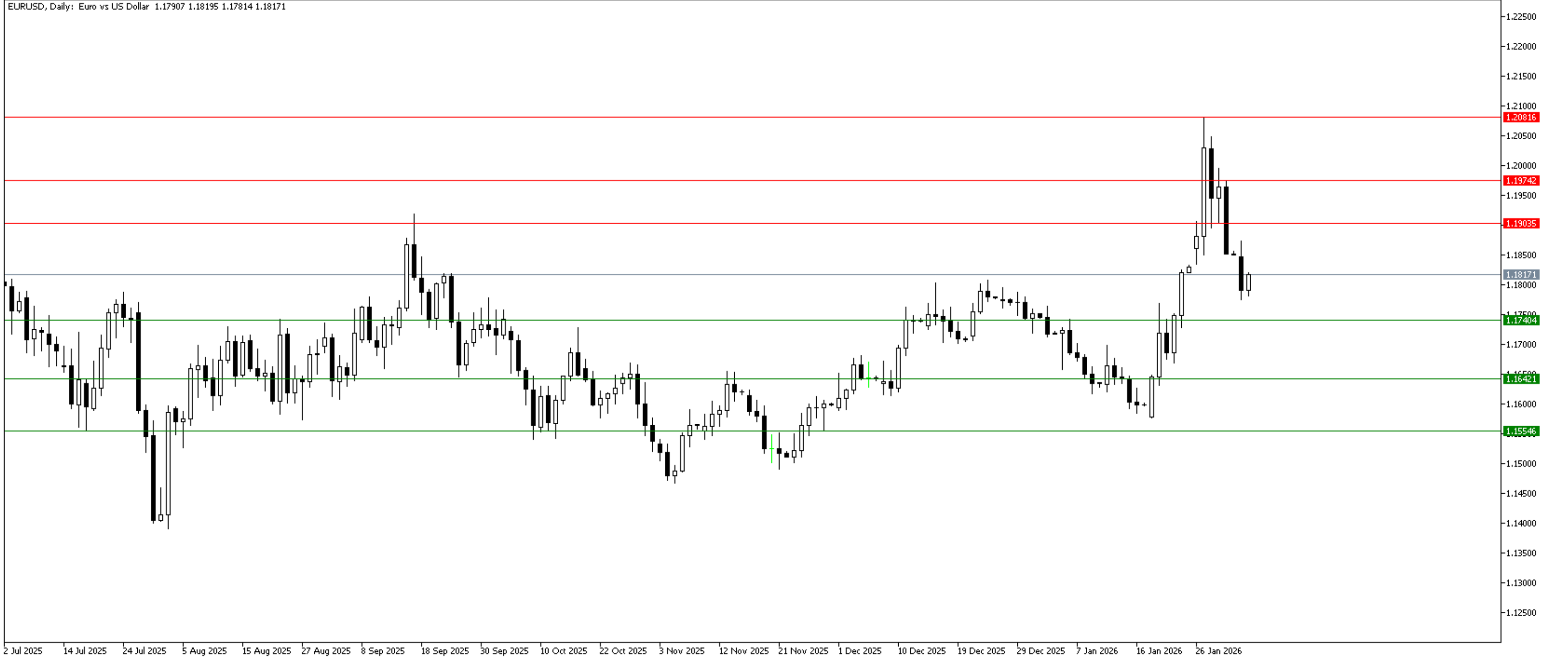


EUR/USD Teknik Analizi

Doların kuvvetlendiği bir dönem içerisinde EUR/USD paritesinde zayıflık devam ediyor. Bulunduğu konum itibarıyla minör destek seviyeleri test ediyor. Destek olarak 1,1740 ve 1,1646 seviyeleri önemli olabilir. Direnç olarak ise 1,1903, 1,1974 ve 1,2081 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 1,1903 / 1,1974 / 1,2081

Destekler: 1,1740 / 1,1646 / 1,1554

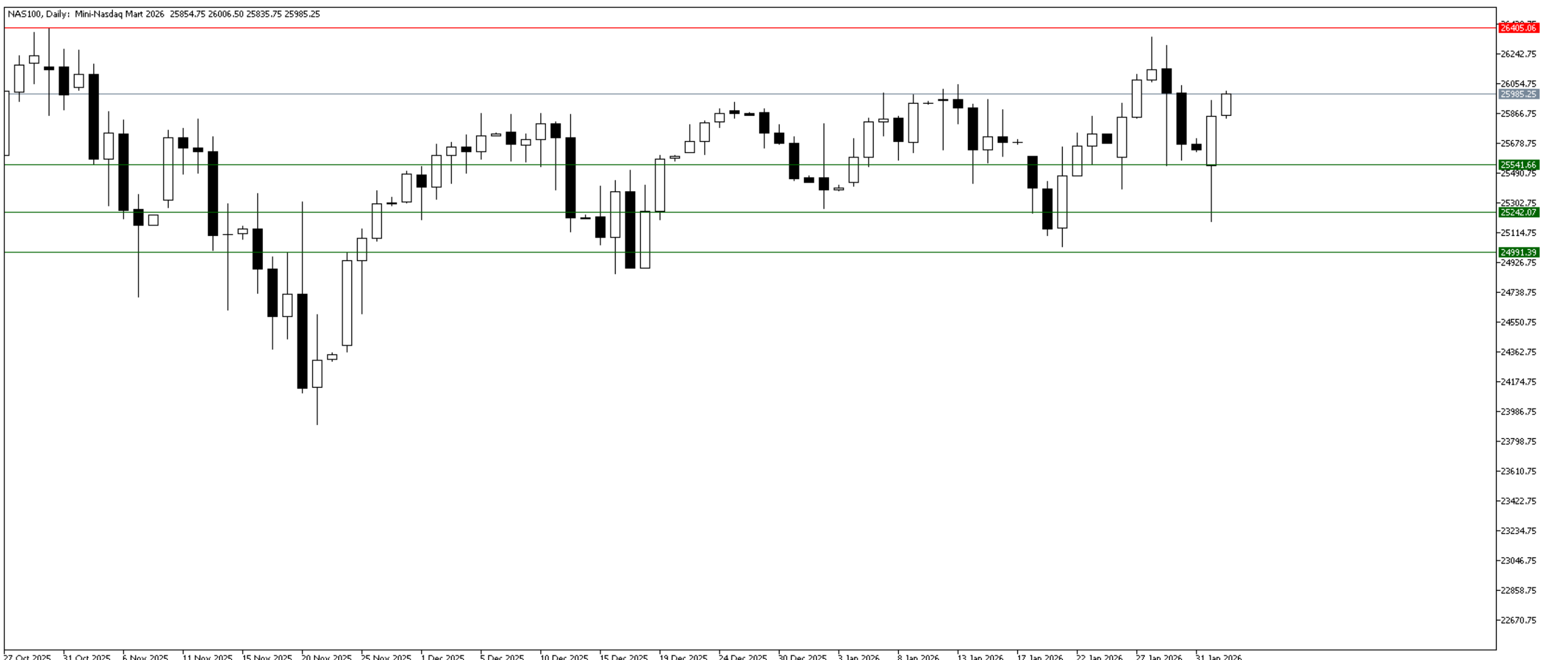


NAS100 Teknik Analizi

Nasdaq, beklentilere paralel şekilde pazartesi günü hızlı bir düşüşün ardından güçlü bir toparlanma göstererek günü pozitif kapattı. Yeni günün ilk saatlerinde de alıcılı bir fiyat hareketi sergiliyor. Direnç olarak 26405 seviyesi takip edilebilir. Destek olarak ise 25541, 25242 ve 24991 seviyeleri önemli olabilir.

Dirençler: 26405

Destekler: 25541 / 25242 / 24991



UKOIL Teknik Analizi

Emtialardaki küresel satış dalgası ve jeopolitik gerilimlerin hafiflemesi üzerine petrol fiyatlarında zayıflık devam ediyor. Destek olarak 64,80, 62,38 ve 60,70 seviyeleri önemli olabilir. Direnç olarak ise 67,45, 69,94 ve 71,62 seviyeleri takip edilebilir.

Dirençler: 67,45 / 69,94 / 71,62

Destekler: 64,80 / 62,38 / 60,70



T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74A/53
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.

Zarar Olasılığınız:

2025 Yılı 4. Çeyrek Kardaki Hesapların Oransal Dağılımı %28,72 – Zarardaki Hesapların Oransal Dağılımı %71,28