



HİSSE SENETLERİ

Yeni haftada ABD'de ilk çeyrek bilançoları bankacılık sektörü öncülüğünde açıklanmaya başlayacak. Factset verileri baz alındığında alışılmışın üzerinde bir iyimserlik olması dikkat çekiyor. Yılın başındaki tahminlere kıyasla S&P 500 şirketlerinin ilk çeyrek ortalama kâr beklentisinin yukarı yönlü revize edildiğini ve endeksin bir kez daha çift haneli kâr büyümesine ulaşmasının beklendiğini görüyoruz. Ancak kâr beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonların büyük ölçüde teknoloji ve enerji sektörlerinde yoğunlaştığının altını çizmek gerekir. Tüm bunlar neticesinde 72 doların üzerindeki ortalama kârlılıkla ilk çeyrekte kâr büyümesinin yıllık bazda %13 civarında olacağı tahmin ediliyor. Sektörel dağılımda 11 sektörün 9'unda yıllık bazda kâr büyümesi beklenirken artışa; teknoloji, hammadde ve finans sektörleri liderlik ediyor, negatif tarafta ise sağlık sektöründeki zayıflık öne çıkıyor. Kârlılığa dair iyimser beklentilerin yılın devamı için de geçerli olduğunu görüyoruz. Bu kapsamda Bloomberg tahminlerine göre yılın son çeyreğinde 88 dolar civarındaki ortalama kârlılıkla yıllık bazda net kâr büyümesinin %19'a yaklaşacağı öngörülüyor. 2026 yılı genelinde ise ortalama kârlılığın %16 büyümeye işaret edecek şekilde 323 dolar olması bekleniyor. Öte yandan ilk çeyrek için gelir tarafında da benzer bir iyimserlik söz konusu; yılın başında %8,2 olan büyüme beklentisi %9,7'ye ulaşmış durumda. Bu oranın gerçekleşmesi halinde 2022 üçüncü çeyreğinden bu yana en güçlü gelir artışı görülmüş olacak. Tüm sektörlerde gelir artışı beklenirken teknoloji, iletişim hizmetleri ve finans sektörü ise bir adım öne çıkıyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
13.04.2026	GS	Açılış Öncesi	1Ç26	16.15
13.04.2026	FAST	14:00	1Ç26	0.30
14.04.2026	BLK	Açılış Öncesi	1Ç26	12.21
14.04.2026	JPM	13:45	1Ç26	5.41
14.04.2026	JNJ	13:45	1Ç26	2.69
14.04.2026	WFC	14:00	1Ç26	1.57
14.04.2026	C	15:00	1Ç26	2.65

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Ateşkes anlaşmasının güvenli liman arayışını azaltması ve ABD enflasyon rakamlarının beklentilere kıyasla ortaya koyduğu ılımlı tablo doların geçen hafta zayıf bir eğilim sergilemesine neden olurken dolar endeksinin %1,4 geri çekildiğini gördük. Bu çerçevede EUR/USD paritesi haftayı 1,17'nin üzerinde iyimser bir görünümle

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	47,917	-0.56%
S&P 500	6,817	-0.11%
Nasdaq	22,903	0.35%
DAX	23,804	-0.01%
FTSE 100	10,601	-0.03%
EUR/USD	1.1726	0.22%
EUR/GBP	0.8709	0.02%
USD/JPY	159.30	0.21%
DX	98.65	-0.27%
Altın (USD/ons)	4749.45	-0.34%
Brent	92.00	-2.09%
2Y USD Faiz	3.8100	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.3400	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	188.63	+2.57%	160.45 M
TSLA	348.95	+0.96%	51.33 M
MU	420.59	-0.22%	36.38 M
PLTR	128.06	-1.86%	116.65 M
AMZN	238.38	+2.02%	56.91 M
SNBK	851.77	+0.02%	13.34 M
AVGO	371.55	+4.69%	29.96 M
MSFT	370.87	-0.59%	28.11 M
AMD	245.04	+3.55%	36.48 M
CRWV	102.00	+10.87%	83.42 M
META	629.86	+0.23%	13.29 M
AAPL	260.48	-0.00%	31.29 M
LITE	897.30	+0.35%	7.14 M
INTC	62.38	+1.07%	98.62 M
MRVL	128.49	+7.14%	41.19 M
NOW	83.00	-7.58%	58.72 M
GOOG	315.72	-0.21%	12 M
NBIS	144.97	+6.34%	25.78 M
ORCL	138.09	+0.17%	26.17 M
CRWD	379.02	-3.97%	8.94 M
AAOI	150.60	+12.98%	21.9 M
XOM	152.51	-1.63%	21.06 M

noktaladı. Ancak yeni haftaya girilirken Orta Doğu'da sorunların devam ediyor oluşu EUR açısından şartları zorlaştıran bir zemin yaratıyor. Diğer taraftan jeopolitik belirsizliklerin yanında petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilim merkez bankalarından faiz indirimi beklentilerini de büyük ölçüde ortadan kaldırmış durumda. Öyle ki yüksek enerji maliyetlerinin zamanla gıda ve mal fiyatlarına yayılacağı beklentisi enflasyon görünümünde yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. Bu da özellikle ECB'den faiz artırımını beklentisi yaratırken şimdiki kadar paritede dolar lehine hareket alanını daraltan bir zemin yarattı. Paritede teknik açıdan ise 1,17 seviyesinin önemini yüksek buluyor ve bu noktanın altında ya da üzerinde olunmasının yön gösterici olacağını tahmin ediyoruz.

BRENT

Cuma günü belirgin geri çekilmeler yaşansa da rafinerilerin petrol stoklarını güvence altına almak için agresif şekilde alıma yönelmesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü sürdürmesi, piyasada arz endişelerini tırmandırırken Kuzey Denizi petrol fiyatlarını ise geçen hafta tarihi zirveye taşıdı. Bu çerçevede spot teslimat için referans kabul edilen Forties petrolü 2008 küresel finans krizi öncesindeki seviyeleri aştı. Benzer şekilde Kuzey Denizi çıkışlı fiziki petrolü yansıtan dated Brent fiyatı da vadeli kontratların çok üzerinde seyrediyor. Fiziki petrol fiyatlarının Haziran vadeli Brent'in çok üzerinde işlem görmesi piyasada arz sıkışıklığının derinleştiğine işaret ediyor. Öte yandan fiziki piyasada sıkışıklığın kısa vadede çözülmesi çok kolay görünmüyor. Öyle ki Hürmüz Boğazı yeniden açılrsa dahi lojistik aksaklıkların giderilmesinin haftalar sürebileceği belirtiliyor. ABD'nin Hürmüz'de deniz ablukasının bugün TSİ 17.00'da başlayacak olması ise petrol fiyatlarının yeni haftaya da belirgin sıçramalar ile başlamasına neden oluyor. Bu çerçevede Haziran vadeli kontratlarda Brent 102 dolara yakın seyrediyor.

DEĞERLİ METALLER

ABD ile İran arasındaki ateşkesin petrol fiyatlarında sert bir geri çekilmeye yol açması ve buna bağlı olarak enflasyon ile faiz artışı risklerinin azalması ons altının geçen hafta 4750 dolar civarında dengelenmesini ve üst üste ikinci haftayı değer kazanımı ile noktalamasını sağladı. Savaş boyunca öne çıkan güvenli limanlardan biri olan doların zayıflaması da altına destek verdi. Ancak Pakistan'daki görüşmelerden sonuç elde edilememesine paralel olarak dolar ve petroldeki değer kazanımları yeni haftaya girilirken tam tersi bir eğilim yaratıyor. Dolayısıyla orta uzun vadeye daha iyimser bir çerçeveden bakıyor olsak da kısa vadede volatilitenin devam edebileceğine yönelik görüşümüzü koruyoruz.

AJANDA

- 13/04 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 14/04 – ABD ÜFE (15.30)
- 15/04 – Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/04 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 16/04 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 16/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 16/04 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

Önemli Uyarı

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yetkilendirilmiş ve SPK düzenlemelerine tabi bir kurumdur. Bu rapor ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgiler ve diğer kaynaklardan temin edilen bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup ÜNLÜ Menkul

Değerler A.Ş. tarafından denetlenmemiş veya bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Bu raporda yer alan bilgilerin eksiksiz olduğu iddiası bulunmadığı gibi bilgilerin her zaman değişikliğe uğrayabileceği göz önüne alınmalıdır.

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. SPK Mevzuatı gereğince, yatırım danışmanlığı hizmeti, yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir ve yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Söz konusu görüşler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olmayıp Yatırımcılar'ın mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine de uygun olmayabilir. Bu sebeple, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı alınması, beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Zarara uğramamak için gerekli basiret, dikkat ve özen gösterilmelidir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımından dolayı ve burada yer alan görüşlere dayanarak Yatırımcılar'ın ve üçüncü tarafların işlem yapması durumunda uğranılacak maddi ve manevi zararlardan ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. ve ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. çalışanları sorumlu değildir ve bu konuda ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.'den herhangi bir talepte bulunulamaz.

Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca aydınlatma metnimize [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Olası Çıkar Çatışmaları Sınıflandırmaları için lütfen tıklayınız.

Mevcut Çıkar Çatışmaları:

Şirket Unvanı	Beyan
-	-