



HİSSE SENETLERİ

Eylül ayının ilk işlem gününe girilirken küresel piyasaların ana teması yükselen enerji fiyatlarının zaten şahinleşmiş olan merkez bankası beklentileriyle birleşmesi. ABD ile İran arasındaki askeri çatışmanın yeniden başlaması Brent petrolü 90 doların üzerine taşırken 10 yıl vadeli ABD tahvil faizi son 20 ayın zirvesine yaklaşmış durumda. Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole konuşması öncesinde Eylül ayında faiz artırımını düşük olasılık olarak görülürken piyasalar artık yaklaşık üçte iki olasılıkla 16 Eylül'de artırımını fiyatlıyor. Tüm bunlar neticesinde dün ABD'de üç ana endeks de geriledi, küresel tahvil piyasasında satışlar derinleşti ve altın jeopolitik gerilime rağmen yüksek reel faiz baskısından kurtulamadı. Bu sabah ise dolar direncini önemli ölçüde korurken piyasaların Warsh'un sözlerinin gerçekten Eylül'de faiz artırımıyla sonuçlanıp sonuçlanmayacağını Cuma günkü istihdam verileriyle teyit etmek istediğini söylemek yanlış olmaz. Makroekonomik veri açısından ise hareketli sayılabilecek bir gündeyiz Euro Bölgesi enflasyonunun yanı sıra ABD ISM ve JOLTS verileri günün ana başlıkları olacak.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
01.09.2026	DELL	Kapanış Sonrası	2Ç27	4.91
01.09.2026	PANW	Kapanış Sonrası	4Ç26	0.98
02.09.2026	BF/B	15:00	1Ç27	0.37
02.09.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	3Ç26	3.23
02.09.2026	HPE	Kapanış Sonrası	3Ç26	0.93
02.09.2026	NTAP	Kapanış Sonrası	1Ç27	2.12
03.09.2026	CELH	Açılış Öncesi	3Ç26	1.73

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Dolar yeni aya Warsh'un Jackson Hole konuşması sonrasında elde ettiği kazanımların büyük kısmını koruyarak giriyor. Fed vadeli işlemlerinde Eylül artırım ihtimali yaklaşık %65'e çıkmış durumda; bu oran geçen hafta Warsh konuşmasından önce yaklaşık %35'ti. Dolar açısından bu değişimin önemi büyük çünkü son haftalarda ABD uzun vadeli tahvil faizleri çok yükselmesine rağmen para birimi aynı yönde hareket etmekte zorlanıyordu. Bunun nedeni uzun vadeli faiz artışının büyük bölümünün güçlü ekonomi veya Fed şahinliğinden değil, bütçe açığı ve vade primi gibi mali nedenlerden kaynaklanıyordu. Şimdi ise kısa vadeli politika faizinin de yükselmesi ihtimali doları doğrudan güçlendiriyor. Bunun üzerine ABD-İran geriliminin yeniden artması klasik güvenli liman desteği ekliyor. Buna rağmen doların yukarı yönünde iki önemli karşı güç var. Birincisi Japonya: BoJ'un bu

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,186	-0.70%
S&P 500	7,686	-0.33%
Nasdaq	26,371	-0.12%
DAX	26,258	-1.17%
FTSE 100	10,824	0.29%
EUR/USD	1.1606	-0.10%
EUR/GBP	0.8571	-0.04%
USD/JPY	159.81	0.04%
DX	99.49	0.11%
Altın (USD/ons)	4435.31	-0.30%
Brent	90.67	0.32%
2Y USD Faiz	4.3700	1.00 bp
10Y USD Faiz	4.7900	1.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
SNDK	1,566.70	+5.50%	23.38 M
NVDA	220.78	+1.48%	124.7 M
TSLA	367.95	+5.51%	61.73 M
MU	958.73	+2.77%	22.57 M
MSFT	507.29	-1.22%	27.21 M
AAPL	316.85	-0.89%	41.24 M
AMZN	259.77	-2.50%	46.09 M
SPCX	143.69	+1.55%	63.14 M
AVGO	370.34	+0.42%	21.95 M
GOOG	335.41	-2.18%	23.2 M
META	572.34	-0.98%	13.38 M
AMD	470.72	+1.10%	12.46 M
INTC	89.51	+0.04%	65.19 M
CRM	257.54	+0.60%	22.47 M
MRVL	211.66	-2.29%	23.65 M
PLTR	186.38	+0.05%	25.94 M
CRWD	231.00	+5.77%	17.82 M
NOW	147.99	+2.27%	26.01 M
WMT	104.87	+1.73%	34.19 M
LLY	1,156.73	-1.52%	3.06 M
DELL	456.01	-0.05%	7.69 M
PANW	382.13	+2.84%	8.8 M

ay faiz artırması güçlü biçimde fiyatlanıyor ve ABD Hazine Bakanı Bessent de daha güçlü yen yönünde politika adımları beklediğini söyledi. İkinci karşı güç ise ABD'nin mali görünümü; uzun vadeli getiri yükselişinin risk primi niteliği doların yapısal cazibesini sınırılıyor.

BRENT

Petrol Eylül ayının ilk sabahında küresel fiyatlamaların açık ara en önemli makro değişkenlerinden biri olarak öne çıkıyor. Pazartesi günü yükselişin ardından fiyatların bu sabah da yukarı yönlü eğilimini koruması jeopolitik risk priminin fiyatlarda yer almaya devam ettiğini gösteriyor. Katar ve Umman'ın son haftalarda yürüttüğü yeniden açılma girişimleri fiyatı geçici olarak aşağı taşıdı; ancak yeni askeri çatışma bu diplomatik sürecin ilerleme ihtimalini yeniden azaltıyor. Öte yandan Washington, Venezuela üretimini ABD'nin tarihsel olarak düşük stratejik rezervlerini doldurmak için kullanmak istiyor. Fakat bu kısa sürede Hürmüz'un yerini tutabilecek bir hacim değil. Dolayısıyla petrolün kısa vadeli yönünü fiziksel tanker akışı ve ABD-İran askeri haberleri belirlemeye devam edecek.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları, haftaya başlarken ABD'nin İran'daki hedeflere yönelik saldırılarının petrolü yukarı taşıyarak enflasyon beklentilerini yeniden güçlendirmesi ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın daha şahin para politikası mesajlarının tahvil faizlerini yüksek tutmasıyla satış baskısı altında kaldı. Hürmüz Boğazı çevresindeki jeopolitik gerilimin normal koşullarda güvenli liman talebi üzerinden altını desteklemesi beklenebilirdi ancak petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon kanalını öne çıkarması, Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği hatta Eylül ayında artırıma gidebileceği beklentisini güçlendirerek değerli metal üzerinde daha belirleyici hale geliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinin yüksek seviyelerini koruması, faiz getirisi sunmayan altının cazibesini sınırırken doların yeniden güçlenme ihtimali de toparlanmanın önündeki bir diğer risk olarak öne çıkıyor. Bununla birlikte son güçlü rallinin ardından 4.450 dolar seviyesinin altına yaşanan geri çekilmenin bir bölümünü kâr realizasyonu olarak okumak mümkün; ekonomik büyüme, mali görünüm ve tahvil piyasalarına ilişkin belirsizliklerin sürmesi altının orta vadeli temel hikâyesini tamamen ortadan kaldırmıyor. Kısa vadede ise yön açısından Fed'in faiz patikası kritik olacak; şahin mesajların devam etmesi satış baskısını derinleştirebilirken tahvil faizlerinde sakinleşme altının yeniden denge bulmasına destek sağlayabilir.

AJANDA

- 01/09 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/09 – Euro Bölgesi öncü TÜFE (12.00)
- 01/09 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 01/09 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/09 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 01/09 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 02/09 – ABD ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 02/09 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 02/09 – ABD Fed Bej Kitap (21.00)
- 03/09 – Euro Bölgesi nihai PMI Hizmet (11.00)
- 03/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 03/09 – ABD nihai PMI Hizmet Endeksi (16.45)
- 03/09 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 04/09 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 04/09 – ABD İşsizlik Oranı (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
----------------------	--------------

-

-