



8 Eylül 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD piyasalarının Pazartesi günü kapalı olması nedeniyle fiyatlamalar ağırlıklı olarak Asya'daki görünümle şekilleniyor. Bu noktada yeni güne başlarken petrol fiyatlarının göreceli yüksek seyrini koruması risk yaratsa da doların kısmen zayıflaması ve Asya'da anlamlı bir riskten kaçış eğiliminin görülmemesi piyasalardaki görünümü dengeli tutuyor. Orta Doğu'daki gelişmeler dikkatle izlenirken İran'ın Körfez'deki ABD enerji altyapısını hedef alabileceğine yönelik tehditleri ve denizlerde yeni bir yasak bölge ilan etmeye hazırlandığına dair haberler petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü eğilimi besliyor. Dolar endeksi ise 98,8 civarına gerileyerek son iki haftanın en düşük seviyelerine yakın bir seyir izliyor. Özellikle büyüme verileri sonrasında BoJ'un daha hızlı sıkılaşabileceği beklentileri ve Japon yatırımcıların dış varlıklardan dönüş ihtimali dolar üzerinde baskı yaratıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,78 seviyesinde kalırken, piyasalar Fed'in Eylül ayında faiz artırma olasılığını %60 civarında fiyatlamaya devam ediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
08.09.2026	CASY	Kapanış Sonrası	1Ç27	6.74
10.09.2026	C00	00:00	3Ç26	1.12
10.09.2026	CPRT	23:00	4Ç26	0.38
10.09.2026	ADBE	Kapanış Sonrası	3Ç26	6.08
10.09.2026	ORCL	Kapanış Sonrası	1Ç27	1.74

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Doların bu sabah iki haftanın en düşük seviyesine gerilemesi küresel fiyatlamaların en dikkat çekici ayrışmalarından biri. Dolar endeksi yaklaşık 98,8 seviyesinde seyrederken bu hareket güçlü ABD istihdamına, %4,8'e yakın 10 yıllık faize ve Fed'in yaklaşık %60 olan faiz artırımı ihtimaline rağmen gerçekleşiyor. Buradaki ana unsur yen. Bu hareketin arkasında yalnızca BoJ artırım beklentileri değil, Japon yatırımcıların yüksek faizler nedeniyle dış tahvil pozisyonlarını azaltıp sermayeyi geri getirebileceği düşüncesi bulunuyor. Aynı zamanda Japon Maliye Bakanlığı ile ABD Hazine Bakanlığı'nın döviz piyasasındaki aşırı hareketleri sınırlama konusunda yakın koordinasyon içerisinde olduklarını tekrar teyit etmeleri yen lehine güveni artırıyor. Doların ikinci sorunu uzun vadeli ABD faizlerinin niteliği. Getirilerin önemli bir bölümü güçlü büyüme yerine kamu borcu ve vade primi nedeniyle yüksekse bu durum dolar için "yüksek getiri"den çok "yüksek risk primi" anlamına geliyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,686	1.18%
S&P 500	7,748	1.06%
Nasdaq	26,584	1.40%
DAX	26,003	0.63%
FTSE 100	10,832	0.70%
EUR/USD	1.1627	0.01%
EUR/GBP	0.8593	-0.03%
USD/JPY	156.01	0.14%
DX	98.99	0.04%
Altın (USD/ons)	4475.55	0.05%
Brent	94.40	-0.25%
2Y USD Faiz	4.3500	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.7700	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
NVDA	228.45	+1.80%	134.67 M
TSLA	376.37	+5.42%	63.6 M
MU	958.16	+0.22%	24.18 M
AVGO	357.16	-2.74%	60.24 M
SPCX	149.74	+6.42%	121.33 M
SNKD	1,554.99	+0.10%	8.69 M
MSFT	510.12	+2.68%	24.13 M
AAPL	328.21	+1.00%	37.23 M
META	610.68	+3.01%	19.74 M
DELL	516.39	+4.91%	20.33 M
SNOW	356.47	+16.55%	21.83 M
INTC	91.67	+1.80%	79.93 M
AMZN	258.90	+1.54%	26.89 M
PLTR	182.53	+7.71%	38.11 M
AMD	456.16	-0.20%	14.87 M
MSTR	144.82	+17.56%	45.24 M
HOOD	124.72	+16.57%	51.63 M
GOOG	339.08	+1.59%	12.86 M
CRM	264.43	+2.92%	16.04 M
HPE	54.44	+5.04%	72.14 M
MRVL	208.83	+1.14%	18.77 M
ORCL	154.04	+5.69%	25.1 M

BRENT

Petrol küresel piyasa fiyatlamasının açık ara en önemli risk unsuru olmaya devam ediyor. Son yükselişin nedeni yalnızca hafta sonundaki tanker saldırıları değil, İran'ın çatışmanın kapsamını enerji altyapısına doğru genişletme tehdidi. Tahran, Körfez'deki ABD enerji varlıklarının yeni saldırılar halinde hedef olabileceğini belirtirken denizlerde yeni bir yasak bölge ilan edeceğini açıkladı. Bu açıklama, riskin gemi taşımacılığından üretim ve işleme altyapısına doğru yayılabileceği anlamına geliyor. Fiziksel piyasa ise zaten sıkıntılı, Orta Doğu ham petrol ihracatı savaş öncesinde yaklaşık 18 milyon varil/gün iken yaklaşık 11 milyon varile kadar geriledi. Buna rağmen Brent'in neden henüz 100 doların üzerinde kalıcı olmaması önemli. Öyle ki Hürmüz tamamen kapanmış değil; günlük 4-5 milyon varil civarında petrol akışı devam ediyor. Körfez ülkeleri alternatif ihracat güzergâhlarını daha yoğun kullanıyor ve ABD, Kanada ile Guyana'nın OPEC dışı üretim artışı arz kaybının bir bölümünü dengeliyor. Ayrıca Çin'de elektrikli araç penetrasyonu ve yüksek stoklar talebi zayıflatıyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın bu sabah yeniden 4.430 dolar civarına yükselirken son günlerdeki fiyatlama değerli metalin iki büyük kuvvet arasında sıkıştığını gösteriyor. Bir tarafta güçlü ABD istihdamı ve yaklaşık %60'lık Fed faiz artırımı ihtimali var; bu tablo, kısa vadeli faizleri yüksek tutarak getirisi olmayan altının fırsat maliyetini artırıyor. Diğer tarafta dolar iki haftanın en düşük seviyesine gerilemiş durumda. Doların zayıflığı altın açısından önemli çünkü son haftalarda yüksek reel faiz ile güçlü dolar birlikte çalıştığında değerli metaller çok daha güçlü baskı görüyordu. Şimdi bu iki negatif faktörden yalnızca faiz ayağı aktif. İran'ın Körfez'de yeni bir yasak bölge oluşturma planı ve ABD enerji altyapısını hedef alma tehdidi de güvenli liman talebini koruyor. Buna rağmen altının jeopolitikten tamamen faydalanamamasının nedeni petrol. Brent'in 97 doların üzerinde olması enflasyon beklentisini ve Fed'in sıkışma ihtimalini artırıyor. Orta vadede ABD'nin yüksek borçluluk düzeyi ve tahvil piyasasının yapısal sorunları altının temel desteklerinden biri olmaya devam ediyor. Kısa vadede ise Cuma günü ABD TÜFE rakamının belirleyici olacağını tahmin ediyoruz. Olası bir düşük enflasyon rakamı Fed'in artırım ihtimalini azaltarak değerli metallere yönelimi güçlendirebilir.

AJANDA

- 10/09 – ECB Toplantısı (15.15)
- 10/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 10/09 – ABD ÜFE (15.30)
- 10/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 11/09 – ABD TÜFE (15.30)
- 11/09 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

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
----------------------	--------------

-

-