



HİSSE SENETLERİ

ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nı tamamen açmadan savaşı sonlandırmaya açık olduğuna yönelik mesajı risk iştahını desteklerken ana endeksler günü %2,5-4,0 bandında yükselişlerle noktaladı. Artan iyimserlikle petrol fiyatlarının dün %5'in üzerinde gerilemesi dikkat çekici olsa da enerji fiyatlarındaki sert artışın tüketiciye giderek daha fazla yansımalarını görüyoruz. Bu noktada ABD'de benzinin ortalama galon fiyatı 2022 yazından bu yana ilk kez 4 doların üzerine yükseldi. 2022 yılında yükselişin 5,01 dolara kadar devam ettiğini görmüştük. Enerji fiyatlarındaki artış yalnızca akaryakıtlı sınırlı kalmayıp taşımacılık, tarım ve sanayi maliyetlerini de yukarı çekerek geniş tabanlı bir maliyet baskısı yarattığı için enflasyon dinamiklerini bozan bir zemin yaratıyor. Öte yandan dün açıklanan makroekonomik veriler ise karışık bir resim çizdi. Şubat ayında açık iş sayısı 7,24 milyon seviyesinden 6,88 milyona gerileyerek soğuma eğilimini teyit ederken Conference Board tüketici güven endeksi Mart ayında savaşın yarattığı negatif etkilere rağmen 91 seviyesinden 91,8'e yükselerek 87,9 olan piyasa tahminini geride bıraktı. Bugün ise ADP özel sektör istihdamı, perakende satışlar ve ISM imalat endeksi gibi verileri takip edeceğiz. Piyasaların makro görünümde bozulma sinyallerine hassasiyet gösterdiğini düşünürsek veriler ne kadar güçlü bir tablo çizerse bunun varlık fiyatlarına aynı ölçekte pozitif yansıması beklenebilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
01.04.2026	CAG	Açılış Öncesi	3Ç26	0.40
07.04.2026	XOM	Kapanış Sonrası	1Ç26	1.81

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Euro Bölgesi'nde enflasyon, Orta Doğu'daki savaşın enerji maliyetlerini hızla yukarı çekmesi nedeniyle 2022'den bu yana en sert artışı kaydederek faiz artırımını baskısını yeniden güçlendirdi. Mart ayında tüketici fiyatları yıllık bazda %2,5'e yükselerek önceki ayın %1,9 seviyesinin belirgin şekilde üzerine çıkarken, çekirdek enflasyonun %2,3'e gerilemesi ve hizmet enflasyonunun yavaşlaması fiyat baskısının tamamen genelleşmediğine işaret etse de enerji kaynaklı yukarı yönlü risklerin belirleyici olduğu bir tablo ortaya çıktı. Ülke bazında bakıldığında Almanya ve İspanya'da enflasyon daha hızlı yükselirken, Fransa'da artış sınırlı kalıyor, İtalya'da ise değişim görülüyor; bu ayrışma ECB açısından politika kalibrasyonunu daha karmaşık hale getiriyor. Sonuç olarak savaşın süresi uzadıkça

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	46,342	2.49%
S&P 500	6,529	2.91%
Nasdaq	21,591	3.83%
DAX	22,680	0.52%
FTSE 100	10,176	0.48%
EUR/USD	1.1560	0.06%
EUR/GBP	0.8736	-0.01%
USD/JPY	158.86	0.09%
DX	99.85	0.11%
Altın (USD/ons)	4681.53	0.30%
Brent	103.73	1.58%
2Y USD Faiz	3.7760	-2.90 bp
10Y USD Faiz	4.2990	-1.90 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	174.40	+5.59%	226.17 M
TSLA	371.75	+4.64%	75.53 M
MU	337.84	+4.98%	73.54 M
META	572.13	+6.67%	32.9 M
MSFT	370.17	+3.12%	45.24 M
SNDK	635.34	+10.98%	20.68 M
AAPL	253.79	+2.90%	49.6 M
AMZN	208.27	+3.64%	58.46 M
GOOG	286.86	+5.02%	31.62 M
AVGO	309.51	+5.49%	29.29 M
AMD	203.43	+3.77%	42.32 M
PLTR	146.28	+6.35%	45.56 M
XOM	169.66	-1.06%	32.01 M
NFLX	96.15	+3.42%	54.27 M
MRVL	99.05	+12.80%	51.28 M
LITE	702.76	+7.33%	6.12 M
INTC	44.13	+7.14%	95.29 M
JPMJ	294.16	+3.66%	12.96 M
APLS	40.23	+135.40%	90.71 M
ORCL	147.11	+5.99%	24.49 M
CVX	206.90	-1.81%	17.4 M
LLYE	919.77	+3.74%	3.46 M

enflasyon riski artıyor ve ECB'nin adım atma ihtiyacı da aynı ölçüde belirginleşiyor. Bu şartlar altında piyasa beklentisi bankanın bu yıl iki ya da üç faiz artırımına gidebileceği yönünde.

BRENT

Enerji piyasalarının ABD Başkanı Trump'ın açıklamalarının ardından çatışmaların kısa sürede sona erebileceğini fiyatlamasıyla Brent petrolde dün geri çekilmenin %5'i aştığını gördük. Ancak Trump'ın Tahran'ın enerji altyapısına yönelik tehditleri ve Dubai açıklarında Kuveyt'e ait bir petrol tankerine düzenlenen drone saldırısı bölgedeki tansiyonun yüksek kalmaya devam ettiğini gösteriyor. Bu da 100 doların üzerinde fiyatlar görmemize neden oluyor. Öte yandan Brent petrol yılın ilk çeyreğini 1990'daki Körfez Savaşı'ndan bu yana en güçlü çeyreklik performansla kapattı. Teknik açıdan ise 100 doların altında kapanışlar yapılması iyimserliği destekleyecek bir zemin oluşmasına katkı sağlayabilir.

DEĞERLİ METALLER

Orta Doğu'da jeopolitik tansiyonun düşebileceğine yönelik beklentiler güç kazandıkça altın fiyatları yukarı yönlü tepki veriyor; çünkü petrol fiyatlarında olası geri çekilme ve buna bağlı olarak merkez bankalarının faiz artırım baskısının hafiflemesi, değerli metaller için destekleyici bir zemin oluşturuyor. ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı büyük ölçüde kapalı kalsa dahi İran ile savaşı sonlandırmaya hazır olduğuna yönelik mesajı bu algıyı beslerken İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan'ın da belirli şartlar karşılanırsa savaşı bitirmeye açık bir tutum sergilemesi risk iştahını kademeli olarak artırıyor. Bu çerçevede piyasalar, jeopolitik risklerin azalması ya da büyüme endişelerinin yeniden öne çıkması halinde Fed'in gevşeme politikasına dönebileceği beklentisini fiyatlamaya başlıyor. Bu senaryoda reel faizlerin gerilemesi altın için ilave destek anlamına geliyor. Teknik açıdan ise ilk etapta 4740 dolara kadar tepkilerin önünde anlamlı bir engel görmüyoruz.

AJANDA

- 01/04 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/04 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 01/04 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 01/04 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 02/04 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 03/04 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 03/04 – 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
-	-