



26 Mart 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD'nin İran'a ateşkes planı sunmasının petrol fiyatlarında yarattığı geri çekilme hisse senetlerinde çok kuvvetli olmasa da toparlanmayı destekledi. Bu çerçevede S&P 500 %0,5, Nasdaq %0,8 ve Dow Jones %0,7 yükselirken, enerji sektörü petrol fiyatlarındaki düşüşe paralel olarak gerileyen tek sektör oldu. Tüketici harcamalarına duyarlı hisselerin özellikle Amazon öncülüğünde güçlü bir seyir izlediğini gördük. Teknoloji tarafında, çip üreticilerinin iyimser performansı dikkat çekerken NVIDIA, Advanced Micro Devices ve Intel güçlü performans gösterdi. İletişim hizmetleri sektöründe ise Alphabet ve Meta hisseleri, sosyal medya bağımlılığına ilişkin davada şirketlerin sorumlu bulunmasının ardından gün içi kazanımlarını geri verdi. Genel hatlarıyla baktığımızda piyasalardaki işleyişin son derece anlaşılabilir olduğunu düşünüyoruz; petrol fiyatları geriledikçe enflasyon ve faiz baskısı azalıyor, bu da hisse senetlerini destekleyen bir zemin yaratıyor. Dünkü işlemlerin de büyük ölçüde bu çerçevede şekillendiğini gördük. Buna rağmen jeopolitik belirsizlikler tamamen ortadan kalkmış değil; taraflar arasında görüş ayrılıkları devam ederken askeri hareketliliğin sürmesi doğal olarak piyasalarda yönün hızla değişebileceği anlamına geliyor. Dolayısıyla kısa vadede petrol ve faiz dinamiklerine aşırı duyarlı hale gelen piyasaların haber akışına bağlı olarak volatilité gösterebileceğini düşünüyoruz. Yükselişlerin kalıcılığı ise enerji fiyatlarında istikrar sağlanıp sağlanamayacağı ve enflasyon beklentilerinin yeniden geri çekilip çekilmeyeceği ile bağlantılı görünüyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
27.03.2026	CCL	Açılış Öncesi	1Ç26	0.18
31.03.2026	NKE	23:15	3Ç26	0.30
31.03.2026	FDS	Açılış Öncesi	2Ç26	4.37
31.03.2026	MKC	Açılış Öncesi	1Ç26	0.60
01.04.2026	CAG	Açılış Öncesi	3Ç26	0.40

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD'nin İran ile yürüttüğü diplomatik girişimlere ilişkin çelişkili açıklamalar belirsizliği artırırken ani fiyat hareketlerinin yerini göreceli olarak daha sınırlı dalgalanmalara bıraktığını görüyoruz. Piyasanın yönünü belirleyen unsurlardan biri ise para politikası beklentilerindeki hızlı değişim; kısa süre öncesine kadar ABD'de faiz indirimi beklentisi baskınken, artan enerji fiyatlarının enflasyonu yukarı taşıyacağı düşüncesiyle bu beklenti zayıflıyor ve hatta yıl

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	46,429	0.66%
S&P 500	6,592	0.54%
Nasdaq	21,930	0.77%
DAX	22,957	1.41%
FTSE 100	10,107	1.42%
EUR/USD	1.1568	0.08%
EUR/GBP	0.8656	0.06%
USD/JPY	159.45	-0.01%
DXY	99.60	-0.02%
Altın (USD/ons)	4518.32	0.26%
Brent	98.45	0.08%
2Y USD Faiz	3.9160	1.60 bp
10Y USD Faiz	4.3530	1.80 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	178.68	+1.99%	162.6 M
TSLA	385.95	+0.76%	55.16 M
MU	382.09	-3.40%	55.33 M
SNBK	677.86	-3.50%	20.62 M
MSFT	371.04	-0.46%	31.18 M
AMD	220.27	+7.26%	48.52 M
AMZN	211.71	+2.16%	36.39 M
META	594.89	+0.33%	12.58 M
AAPL	252.62	+0.39%	28.48 M
GOOG	289.59	+0.13%	22.34 M
AVGO	318.81	+0.16%	19.9 M
PLTR	154.96	+0.12%	38.54 M
INTC	47.18	+7.08%	97.47 M
TER	52.86	+5.72%	81.33 M
LITE	777.17	-3.09%	4.97 M
JPMJ	295.42	+1.03%	12.19 M
ORCL	146.02	-0.73%	20.68 M
UUGR	36.29	+416.95%	78.38 M
XOM	163.26	-1.28%	17.19 M
NFLX	92.28	+1.50%	29.55 M
GEVG	923.69	+1.57%	2.86 M
MSTR	139.13	+2.11%	18.71 M

sonuna doğru faiz artışı ihtimali yeniden fiyatlanmaya başlıyor. Bu değişim doların elini güçlendirirken, tahvil faizlerinin yüksek kalacağı beklentisi de aynı yönde destek veriyor. Ancak kısa vadede diplomatik gelişmelere bağlı olarak volatilité görebiliriz; özellikle Orta Doğu'da tansiyonun düşmesi durumunda doların güvenli liman talebi zayıflayabilir. Böyle bir senaryoda doğal olarak EUR lehine hareket alanı güç kazanacaktır.

BRENT

Petrol piyasasında son gelişmeler, jeopolitik risklere rağmen fiyatlanmanın diplomatik beklentilere daha duyarlı hale geldiğini gösteriyor; Brent petrolün varil fiyatı, ABD'nin İran ile savaşı sona erdirmeye yönelik diplomatik girişimlerine ilişkin haber akışının etkisiyle dün 95 dolar seviyesine doğru çekildi. ABD'nin bir aylık ateşkes arayışı içinde olduğu ve taraflar arasında müzakereleri başlatmak amacıyla İran'a kapsamlı bir teklif iletildiğine yönelik haberler, piyasada arz kesintisinin kalıcı olacağı yönündeki endişeleri ikinci plana iterken fiyatlar üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. Bu gelişmeler, ABD'nin bölgeye yaklaşık ilave asker göndermeyi değerlendirdiğine dair haberlerin yarattığı jeopolitik risk algısını da gölgede bıraktı. Mevcut tabloda petrol fiyatlarının yönü, arz tarafındaki fiili kesintilerden çok diplomatik sürecin seyrine bağlı olarak şekilleniyor; bu da kısa vadede volatilitenin yüksek kalmaya devam edeceğine işaret ediyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın ve diğer değerli metallerde son dönemde görülen sert düzeltme ilk bakışta jeopolitik risklerle uyumsuz gibi görünse de yönün kısa vadede faizler ve dolar tarafından belirlendiğinin altını çizmek gerekir. Özellikle geçen yılki rallinin temel sürükleyicileri olan dolar zayıflığı ve Fed'in faiz indireceği beklentisi tersine dönmüş durumda; dolar yeniden güvenli liman özelliği kazanırken ABD'nin enerji ihracatçısı konumu da bu eğilimi destekliyor, bu da değerli metaller üzerinde baskı yarattı. Ancak son geri çekilmenin kısa vadeli baskıların bir sonucu olduğunu unutmamak gerekir. Dolayısıyla uzun vadeli resim aslında anlamlı şekilde bozulmuş değil. 4100 dolara doğru geri çekilen fiyatların hızlı bir şekilde 4500 doların üzerine yükselmesi de düşüşlerin alım fırsatı olarak görüldüğünü yansıtıyor. Yine de kısa vadeli performansta doların seyrinin belirleyici olmaya devam edeceğinin altını çizmek gerekir. Teknik açıdan ise kısa vadede 4575 doların üzerindeki seviyelerin iyimserliği destekleyebileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle daha iyimser bir resim için söz konusu seviyenin aşıldığını görmek isteriz.

AJANDA

- 26/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 26/03 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)
- 27/03 – 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
-	-