



HİSSE SENETLERİ

S&P 500 endeksi geride bıraktığımız haftada beklentileri aşan bilançoların desteğiyle %0,9 yükselerek kapanış bazında yeni bir rekor kırdı. Endeks Cuma gününü 7.230 puandan tamamlarken gün içinde 7.272,52 ile yeni zirvesini gördü. Böylece üst üste beşinci haftayı da yükselişle noktlayan S&P 500, Nisan ayını ise %10'luk artışla tamamlayarak Kasım 2020'den bu yana en güçlü aylık performansına imza attı. Amazon.com, Alphabet, Microsoft ve Exxon Mobil gibi büyük şirketler çeyreklik sonuçlarında beklentilerin üzerinde rakamlar açıkladı. Haftanın en güçlü sektör performansı %4,5 yükselen iletişim hizmetlerinden geldi. Bu sektörü %3,2 ile enerji, %1,1 ile temel tüketim ve %1 ile gayrimenkul izledi. Finans, kamu hizmetleri, sağlık, isteğe bağlı tüketim, sanayi ve teknoloji sektörleri de sınırlı yükseldi. İletişim hizmetlerindeki yükselişe özellikle Alphabet öncülük etti; şirket hisseleri hafta genelinde %12 değer kazandı. Verizon Communications da sektöre destek verdi; şirketin kâr beklentisini yükseltmesi ve ilk çeyrekte piyasa tahminlerinin üzerinde sonuçlar açıklamasıyla hisseleri %3,7 değer kazandı. Enerji sektöründeki yükselişte, ABD-İran çatışmasına ilişkin yakın vadede çözüm beklentisinin zayıflamasıyla yüksek seyreden petrol fiyatları etkili oldu. Geri çekilen tek sektör -%2 ile hammadde olurken Newmont, düzeltilmiş hisse başına kârı ve gelirlerinin tahminleri aşmasına rağmen %10 düşüşle sektörde haftanın en zayıf performansını sergiledi. Yeni haftanın bilanço takviminde Advanced Micro Devices, Walt Disney, McDonald's, Arista Networks ve Palantir Technologies öne çıkacak. Makroekonomik takvimin odağında ise Cuma günü açıklanacak aylık istihdam verileri yer alacak.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
04.05.2026	NCLH	13:30	1Ç26	0.15
04.05.2026	PNW	Açılış Öncesi	1Ç26	-0.06
04.05.2026	TSN	Açılış Öncesi	2Ç26	0.79
04.05.2026	L	Açılış Öncesi	1Ç26	
04.05.2026	FANG	Kapanış Sonrası	1Ç26	3.61
04.05.2026	VRTX	Kapanış Sonrası	1Ç26	4.20
04.05.2026	WMB	Kapanış Sonrası	1Ç26	0.63
04.05.2026	PLTR	Kapanış Sonrası	1Ç26	0.28
04.05.2026	PSKY	Kapanış Sonrası	1Ç26	0.16
04.05.2026	ON	Kapanış Sonrası	1Ç26	0.61

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Geçen hafta ABD ekonomisi 2026'nın ilk çeyreğinde %2 büyümeye kaydederek önceki döneme göre toparlanma sinyali verse de bu

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,499	-0.31%
S&P 500	7,230	0.29%
Nasdaq	25,114	0.89%
DAX	24,292	1.41%
FTSE 100	10,364	-0.14%
EUR/USD	1.1723	-0.09%
EUR/GBP	0.8635	0.13%
USD/JPY	157.06	0.28%
DXY	98.16	0.01%
Altın (USD/ons)	4614.67	-0.16%
Brent	107.61	-2.30%
2Y USD Faiz	3.8960	-6.90 bp
10Y USD Faiz	4.3970	-3.70 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
SNDK	1,187.00	+8.25%	23.13 M
TSLA	390.82	+2.41%	65.34 M
NVDA	198.45	-0.56%	128.65 M
AAPL	280.14	+3.24%	79.91 M
MU	542.21	+4.84%	40.21 M
INTC	99.62	+5.44%	158.5 M
AMZN	268.26	+1.21%	50.82 M
META	608.75	-0.52%	21.4 M
MSFT	414.44	+1.63%	31.37 M
AMD	360.54	+1.71%	34.28 M
GOOG	383.22	+0.34%	28.05 M
WDC	431.52	-0.69%	15.48 M
STXS	726.93	+7.91%	7.38 M
AVGO	421.28	+0.92%	11.88 M
PLTR	144.07	+3.57%	33.22 M
LITE	949.93	+5.28%	4.77 M
ORCL	171.83	+6.47%	26.32 M
LLYE	963.33	+3.07%	4.35 M
MSTR	177.17	+7.08%	21.66 M
QCOM	177.01	-1.43%	21.11 M
CRWV	119.01	+6.64%	27.41 M
NFLX	92.06	-1.66%	30.41 M

büyümenin enflasyonist baskılarla birlikte gelmesi makro görünümde kırılğan bir dengeye işaret ediyor; kamu harcamalarındaki artış ve özellikle şirketlerin ekipman ve yazılım yatırımlarındaki %17'yi aşan sıçrama büyümeyi desteklerken, tüketici tarafında yükselen fiyatların etkisiyle belirgin bir yorgunluk öne çıkıyor. Enflasyonun Fed'in tercih ettiği göstergeye göre %3,5 seviyesine ulaşması ve çekirdek enflasyonun da yükselmesi fiyat baskılarının kalıcı hale geldiğini gösterirken, bu tablo Fed'in faiz indirimine gitmesini zorlaştırıyor ve para politikasında sıkı duruşun korunmasına neden oluyor. İran savaşı kaynaklı enerji fiyat artışları özellikle benzin fiyatlarını dört yılın zirvesine taşıyarak enflasyonu beslerken, Hürmüz Boğazı'ndaki kesintilerin yarattığı arz şoku maliyet kanalı üzerinden ekonomiyi baskılıyor. Buna karşın yapay zekâ yatırımlarının sürüklediği teknoloji odaklı harcamalar büyümenin ana taşıyıcısı haline gelirken, bu durum ekonominin dar bir tabana dayandığı yönündeki eleştirileri güçlendiriyor. Dış ticaret tarafında ithalatın hızlanması ve ticaret açığının genişlemesi büyümeyi aşağı çekerken, yüksek faiz ortamı konut piyasasını baskı altında tutuyor ve iş gücü piyasasında "ne işe alım ne işten çıkarma" şeklinde durağan bir görünüm dikkat çekiyor.

BRENT

Orta Doğu'da özellikle Hürmüz Boğazı etrafındaki belirsizliğin devam etmesi petrol fiyatlarını yukarıda tutarken, ABD-İran müzakerelerinde ilerleme sağlanamaması arz tarafına ilişkin riskleri büyütüyor ve piyasada kısa vadeli sıkışıklık algısını güçlendiriyor; bu çerçevede hem Brent hem de WTI kontratlarında haftalık bazda güçlü yükselişler görülürken geline seviyeler piyasada üç haneli fiyatların kalıcı olabileceği beklentisini besliyor. Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalma ihtimali küresel arzın fiziksel olarak daralabileceği riskini canlı tutarken, Tahran'ın koşulları yumuşatmasına rağmen Washington'ın tatmin olmaması diplomatik çözümün kısa vadede zor olduğunu ortaya koyuyor ve bu durum fiyatların jeopolitik gelişmelere aşırı duyarlı kalmasına neden oluyor. Öte yandan petrol sahası aktivitesini gösteren Baker Hughes kule sayısındaki sınırlı artış ve geçen yılın belirgin şekilde altında kalması arzın hızlı artırılamayacağına işaret ediyor; ayrıca vadeli piyasalar ile fiziksel arz arasındaki farkın kapanmaya başlaması, yani gerçek arz sıkışıklığının hissedilmesi, yükselişin spekülasyon değil temellere dayalı hale geldiğini gösteriyor.

DEĞERLİ METALLER

Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon beklentilerini yukarı çekmesi ve merkez bankalarının faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği endişesi değerli metaller üzerinde baskı oluştururken, hafta içinde gelen sınırlı tepki alımlarına rağmen hem altın hem de gümüş haftayı değer kaybı ile noktaladı. Özellikle Orta Doğu'daki jeopolitik belirsizlik ve petrol fiyatlarındaki yükselişin yarattığı stagflasyon riski normal koşullarda güvenli liman talebini destekleyebilecek bir zemin sunsa da mevcut tabloda yüksek faiz beklentisi bu etkiyi baskılıyor. Özetle kısa vadede petrol kaynaklı enflasyon baskısı ve diplomatik

AJANDA

- 04/05 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 04/05 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 05/05 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 05/05 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 05/05 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 06/05 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 07/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 07/05 – NY Fed Enflasyon Anketi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Sanayi Üretimi (10.00)
- 08/05 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 08/05 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)
- 08/05 – Türkiye Hazine Nakit Dengesi (17.30)

çıkmanın devamı altın üzerinde aşağı yönlü riskleri canlı tutarken, orta vadede jeopolitik risklerin derinleşmesi ve büyüme ile enflasyonun aynı anda baskı oluşturduğu stagflasyon senaryosunun güçlenmesi halinde altının yeniden güçlü bir güvenli liman olarak öne çıkma potansiyeli korunuyor.

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**

-

-