



HİSSE SENETLERİ

Yarın açıklanacak enflasyon rakamını beklemeye geçen ABD endeksleri dün günü sınırlı değer kayıpları ile noktalandı. Genel olarak bakıldığında ABD endekslerinde son dönemde rekor seviyelere uzanan yükselişin arkasında; güçlü şirket kârları, özellikle yapay zekâ ve teknoloji hisselerine yönelik yeniden hızlanan talep, petrol fiyatlarındaki gerileme, büyümenin korunması ve enflasyonun kötüleşmemesi yer alıyor. Bununla birlikte yükselişin piyasanın geneline aynı ölçüde yayılmaması ve teknoloji ağırlıklı endekslerin daha güçlü performans göstermesi, risk iştahının önemli ölçüde belirli temalar etrafında yoğunlaştığına işaret ediyor. ABD-İran geriliminin azalacağı beklentileri de jeopolitik risk primini aşağı çekerek fiyatlamaları destekliyor; ancak yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliği, petrol arzına ilişkin belirsizlikler ve yüksek tahvil faizleri gibi temel riskler ortadan kalkmış değil. Bu nedenle rekor seviyeler güçlü momentumun devam ettiğini gösterse de mevcut tablo, temel risklerin tamamen çözülmesinden çok yatırımcıların yükselişi takip etmesiyle şekillenen daha temkinli bir iyimserliğe işaret ediyor.

Öte yandan ABD ve Japonya'nın ortak müdahalesiyle sert değer kazanan yenin yeniden zayıflamaya başlaması dikkat çekiyor. USD/JPY'nin tekrar 159 seviyesine yaklaşması, Fed ile BOJ arasındaki yüksek faiz farkı sürdükçe döviz müdahalesinin yen üzerinde kalıcı etki yaratmasının zor olduğuna işaret ediyor. Şimdilik bu gelişme belirgin bir riskten kaçış yaratmasa da kurun yeniden 160-164 bölgesine yükselmesi Japonya'yı yeni müdahalelere veya BOJ'u daha hızlı faiz artırımlarına zorlayabilir. Böyle bir durumda Japon yatırımcıların ABD tahvillerindeki pozisyonlarını azaltması ABD uzun vadeli tahvil faizlerini yukarı çekerek hisse senetleri üzerindeki baskıyı artırabilir. Dolayısıyla yen henüz piyasaların ana teması değil ancak zayıf ABD istihdamı sonrası güçlenen düşük faiz senaryosunu bozabilecek önemli bir risk olarak izleniyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
11.08.2026	CAH	Açılış Öncesi	4Ç26	2.42
11.08.2026	LITE	Kapanış Sonrası	4Ç26	2.97
11.08.2026	SMCI	Kapanış Sonrası	4Ç26	0.75
12.08.2026	COHR	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.62

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,976	-0.11%
S&P 500	7,753	-0.06%
Nasdaq	26,605	-0.32%
DAX	26,324	0.02%
FTSE 100	10,863	-0.35%
EUR/USD	1.1543	0.00%
EUR/GBP	0.8544	-0.02%
USD/JPY	159.20	-0.07%
DX	99.78	0.01%
Altın (USD/ons)	4415.86	0.58%
Brent	86.71	-0.26%
2Y USD Faiz	4.2400	0.20 bp
10Y USD Faiz	4.7100	0.30 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
NVDA	217.55	-2.86%	115.85 M
MU	861.00	-1.89%	27.82 M
SPCX	138.74	+4.23%	169.93 M
MSFT	506.06	+1.21%	31.21 M
AAPL	308.26	-1.62%	44.81 M
SNDK	1,237.92	+2.12%	10.87 M
PLTR	175.23	+1.87%	57.4 M
AMZN	278.09	+1.32%	35.73 M
INTC	97.52	-4.06%	101.15 M
AMD	469.56	-2.86%	19.66 M
META	594.92	+0.48%	14.97 M
TSLA	330.88	+0.70%	25 M
AVGO	422.40	-1.25%	13.85 M
LITE	813.51	-8.61%	6.16 M
GOOG	355.84	+0.67%	12.79 M
MRVL	208.56	-4.65%	20.95 M
LLY	1,231.94	+3.90%	3.01 M
ORCL	151.05	+2.74%	24.26 M
AMAT	522.12	-3.16%	7.02 M
STX	800.99	-1.45%	4.07 M
COHR	325.15	-14.24%	9.84 M
WDC	438.34	+0.93%	7.26 M

EUR/USD

ABD’de Temmuz istihdamının beklenmedik biçimde gerilemesi Fed’in yakın vadede faiz artırma ihtimalini zayıflatırken dolar üzerinde oluşan baskı euroyu destekliyor; bu nedenle yarın açıklanacak ABD enflasyonunun beklentilerin altında kalması halinde euro/doların yukarı yönlü eğilimini güçlendirmesi sürpriz olmayacaktır. Dolar, zayıf istihdam verisinin ardından ulaştığı yedi haftanın dip seviyelerinden zaman zaman sınırlı toparlanma gösterse de iş gücü piyasasında ivme kaybının sürmesi para politikasında agresif sıkılaşıma senaryosunu baskılıyor. Ters taraftan bakıldığında ise enflasyonun yüksek gelmesi dolar lehine yeniden fiyatlamayı tetikleyebilir. Jeopolitik tarafta ise İran ve Hürmüz Boğazı çevresindeki gerilimin sürmesi güvenli liman talebini canlı tutarak dolardaki kayıpları sınırlayan bir unsur olarak çalışıyor.

BRENT

Petrol fiyatları yeni haftaya, Orta Doğu’da uzun süredir beklenen barış anlaşmasının hâlâ sonuçlanmaması ve Hürmüz Boğazı’ndaki deniz trafiğinin normalleşmemesi nedeniyle yukarı yönlü bir eğilimle başladı. İran ile Umman arasında yeni deniz rotalarını tanımlayacak anlaşmanın son aşamaya geldiği belirtilse de Tahran’ın boğazın yeniden açılmasını ABD’nin diğer koşulları yerine getirmesine bağlaması enerji arzına ilişkin belirsizliği canlı tutuyor. Bu noktada İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçı’nın ABD’nin Haziran’daki geçici anlaşmayı ihlal ettiği sürece Washington ile doğrudan görüşme yapılmayacağını açıklaması dikkat çekiciydi. Brent petrolün haftaya başlarken verdiği yukarı yönlü sert tepki de bu risk priminin fiyatlamalara yansıdığını gösterdi. Teknik açıdan bakıldığında 83,50 doları eşik seviye olarak izliyoruz. Dolayısıyla bu noktanın altında ya üzerinde olunması kısa vade için yön gösterici kabul edilebilir.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları, ABD’de zayıflayan ekonomik verilerin Fed’in yakın vadede faiz artırma ihtimalini azaltması, dolar üzerindeki baskı, büyüyen borç endişeleri ve merkez bankaları ile Asyalı yatırımcılardan gelen güçlü talebin desteğiyle ons başına 4.400 doların üzerine taşınmış durumda. Temmuz ayında ABD ekonomisinin beklenmedik biçimde istihdam kaybetmesi, para politikasında sıkılaşıma riskini belirgin şekilde geri plana iterken kıymetli metallere yönelik alımları destekledi; piyasa Eylül ayında faiz artırımı ihtimalini yüzde 50 civarında fiyatlıyor. Geçen haftayı Ocak’tan bu yana en güçlü performansla tamamlayan altında gözler şimdi Fed’in politika patikasına ilişkin beklentileri şekillendirecek ABD enflasyon verilerine çevrilmiş durumda. Teknik görünüm de yukarı yönlü eğilimin korunduğuna işaret ederken 4.350-4.380 bölgesinin üzerinde kalınması yeni bir yükselişin önü açılabilir ve 4500 doları hedefe dönüştürebilir. Bununla birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden yüzde 4,70’i aşması, faizlerdeki yükselişin sürmesi halinde altında kâr realizasyonu riskini artırabilecek başlıca unsur olarak öne çıkıyor.

AJANDA

- 11/08 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 12/08 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/08 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 13/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 13/08 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/08 – Euro Bölgesi 2Ç26 GSYH (12.00)
- 14/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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
-	-