



4 Mart 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Orta Doğu'da savaşın bölge genelini etkilemesi ve enerji fiyatlarında kalıcı bir şok yaşanabileceği endişesi küresel piyasalarda sert satış dalgasını tetiklerken tahvil faizlerinin yukarı yönlü tepki verdiği günde hisse senetlerinde belirgin değer kayıpları yaşandı. ABD'de haftanın ilk işlem gününde sürpriz bir şekilde artı bölgede kapanış yapan S&P 500 endeksi dün ise %0,9 oranında geri çekildi. Küresel piyasalarda haftanın ikinci işlem gününde daha etkili olan baskı ilk etapta risklerin hafife alındığını ancak artık stagflasyon riskinin göz ardı edilmediğini gösteriyor. Güvenli liman talebiyle ilk tepki olarak yükselen altın fiyatı ise gerek faiz indirimi beklentilerinin törpülenmesi gerekse yatırımcıların likidite ihtiyacını karşılamak için pozisyon kapatması nedeniyle dün 5000 doların altını test etti. Genel olarak risk iştahının belirgin şekilde azaldığını ve piyasalarda kısa süreli bir çatışma senaryosunun yerini daha uzun soluklu bir savaş senaryosuna bırakmaya başladığını söyleyebiliriz. Bu noktada özellikle artan enerji fiyatları enflasyon riskini yeniden gündeme taşıırken faiz indirimi beklentilerinin törpülenmeye ya da ötelenmeye başlaması dikkat çekiyor. Enflasyonun kalıcı risk olmaya devam ettiği ve petrol ile doğalgaz fiyatlarındaki sıçramanın bu baskıyı artıracak görüşü öne çıkarken, ABD'de iki yıllık Hazine tahvil faizi son bir ayın zirvesi olan %3,60'ın üzerini gördü. Tüm bu gelişmeler enerji fiyatlarından kaynaklanan şokun riskleri artırdığına işaret ediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
04.03.2026	BF/B	16:00	3Ç26	0.47
04.03.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	1Ç26	2.03
05.03.2026	COO	00:15	1Ç26	1.03
05.03.2026	CIEN	Açılış Öncesi	1Ç26	1.16
05.03.2026	KR	Açılış Öncesi	4Ç26	1.21
05.03.2026	COST	Kapanış Sonrası	2Ç26	4.54

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla tırmanan jeopolitik riskler enerji piyasalarında sert dalgalanma yaratırken, artan belirsizlik küresel ölçekte likidite talebini güçlendirdiği için dolar güvenli liman işleviyle öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki artışın ABD'de enflasyonist baskıları yeniden canlandırabileceği ve bu nedenle Fed'in faiz indirim sürecini öteleyeceği beklentisi dolar lehine fiyatlamayı desteklerken, Temmuz'da beklenen faiz indiriminin Eylül ayına kaymaya başlaması dikkat çekiyor. Ayrıca ABD'nin enerji bağımsızlığı sayesinde yüksek petrol fiyatlarından Avrupa ve Asya ekonomilerine kıyasla daha sınırlı

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	48,501	-0.83%
S&P 500	6,817	-0.94%
Nasdaq	22,517	-1.02%
DAX	23,791	-3.44%
FTSE 100	10,484	-2.75%
EUR/USD	1.1608	-0.08%
EUR/GBP	0.8704	0.10%
USD/JPY	157.75	0.25%
DXY	99.14	0.09%
Altın (USD/ons)	5168.77	1.42%
Brent	81.28	1.13%
2Y USD Faiz	3.5160	1.00 bp
10Y USD Faiz	4.0660	-0.60 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	180.05	-1.33%	178.1 M
TSLA	392.43	-2.70%	62.62 M
MSFT	403.93	+1.35%	38.2 M
MU	379.68	-7.99%	39.01 M
SNDK	565.41	-8.67%	20.53 M
AAPL	263.75	-0.37%	38.57 M
PLTR	147.22	+1.41%	67.46 M
AMZN	208.73	+0.16%	43.18 M
META	655.08	+0.23%	12.26 M
AMD	190.95	-3.86%	37.79 M
AVGO	313.84	-1.56%	20.83 M
GOOG	303.56	-0.91%	20.36 M
NFLX	97.70	+0.63%	59.15 M
LITE	694.43	-11.34%	7.21 M
XOM	151.83	-1.55%	25.2 M
INTC	43.10	-5.27%	83.97 M
CRCL	99.63	+3.63%	33.37 M
GSGO	862.58	+0.10%	3.78 M
JPMJ	300.26	+0.91%	10.28 M
MDBM	252.73	-22.24%	12.12 M
CRWD	391.42	+1.70%	7.71 M
ORCL	149.01	-0.16%	20.12 M

etkilenebileceği düşüncesi de dolara ilave avantaj sağlıyor. Öte yandan tahvil piyasasında artan enflasyon kaygıları nedeniyle 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin %4,10'a kadar tepkiler vermesi doların faiz kanalından da destek bulmasına zemin hazırlıyor.

BRENT

Orta Doğu'da çatışmaların beşinci gününe girilirken Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin azalması petrol ve gaz arzını sekteye uğrattırırken, İran'ın ABD-İsrail saldırılarına misilleme olarak bölgedeki enerji altyapılarını hedef alması ve Katar'daki LNG tesislerinin vurulduğu açıklaması arz endişelerini tırmandırdı. Katar'ın üretimi durdurmasının ardından Avrupa'nın referans gaz fiyatı %30'un üzerinde artarak megavatsaat başına 59,7 euroya yükseldi. Petrol fiyatları da yükselişini sürdürürken Brent petrol varil başına 83 doların üzerini gördü. Petrol fiyatları yukarı yönlü eğilimini sürdürdükçe bunun piyasadaki genel algıyı bozmaya devam edeceğinin altını çizmek gerekir.

DEĞERLİ METALLER

Altın, üç işlem gününü kapsayan yükseliş serisinin ardından dün ons başına 5000 doların altını test ederek ABD dolarındaki güçlenme ve Hazine tahvili getirilerindeki artışın baskısıyla karşı karşıya kaldı. Orta Doğu'da tırmanan gerilimin petrol fiyatlarını yukarı taşıması ABD'de enflasyonist baskıların artabileceği yönündeki kaygıları beslerken bu tablo piyasada Fed'in ilave faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin zayıflamasına yol açtı. Şubat ayına ilişkin ISM imalat sanayi girdi fiyatlarının 2022 ortasından bu yana en yüksek seviyeye sıçraması da enflasyon endişelerini derinleştirirken, piyasalar Fed'in bir sonraki faiz indiriminin öngörülenden daha geç gerçekleşebileceği fiyatlamaya başladı. Öte yandan Başkan Trump'ın ABD'nin İran tehdit oluşturma kapasitesini tamamen kaybedene kadar saldırılarını sürdüreceği uyarısında bulunması ve çatışmanın birkaç hafta sürebileceği sinyalinin vermesi jeopolitik risk algısını yüksek tutarken, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçmeye çalışacak gemileri hedef alabileceği tehdidinde bulunması küresel enerji arzına ilişkin belirsizlikleri artırarak piyasalarda temkinli seyrin güç kazanmasına neden oluyor.

AJANDA

- 04/03 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (12.00)
- 04/03 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
- 04/03 – ISM Hizmet Endeksi (18.00)
- 04/03 – Fed Bej Kitap (22.00)
- 05/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/03 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

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

-

-