



20 Ağustos 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Küresel piyasalarda son dönemde uzun vadeli tahvil faizlerindeki sert yükseliş ve teknoloji hisselerinde görülen satış risk iştahını baskılamak, dün ABD tahvil faizlerinin zirve seviyelerden belirgin şekilde gerilemesi ve ana endekslerin artıya dönmesi daha dengeli bir görünüm oluşturdu. Ayrıca %177 değer kazanan Moderna'dan gelen güçlü klinik çalışma sonuçları da hisse senetlerine destek veren bir unsur olarak çalıştı. Para politikasında şahin risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteren Fed tutanaklarında ise birkaç yetkili geçen ay doğrudan faiz artışını savunurken, üyelerin önemli bir bölümü fiyat baskılarının kalıcı olması durumunda ilave sıkılaştırmanın gerekli olabileceğini değerlendirdi. Buna karşın tarife ve enerji kaynaklı etkilerin yılın geri kalanında azalmasıyla enflasyonun kademeli olarak yavaşlayacağı görüşü ağırlığını koruyor. Bu da tutanakların anlamlı bir piyasa etkisi yaratmasına izin vermedi. Bilançolar tarafında ise bugün Walmart odak noktasında yer alıyor. Şirketin farklı gelir gruplarına hitap eden geniş müşteri tabanı sonuçları tüketimin genel görünümü açısından önemli bir göstergesi haline getiriyor. Düşük gelir grubunda harcama baskısı sürerken daha yüksek gelirli tüketicilerin de uygun fiyatlı ürünlere yönelmesi, Walmart'ın pazar payını destekleyebilecek başlıca unsurlar arasında öne çıkıyor. Piyasa beklentisi hisse başına kârın yıllık bazda yaklaşık %7 artışla 0,73 dolara, gelirin ise %5 yükselişle 186,3 milyar dolara ulaşması yönünde. Bununla birlikte yatırımcıların asıl odağı, gıda satışlarındaki dayanıklılığın sürüp sürmediği, e-ticaret büyümesinin ivmesi ve üyelik gelirlerinin performansında olacak. Son bilançoda gelir beklentisinin aşılmasına rağmen hissenin bilanço günü %7'nin üzerinde değer kaybetmesi, güçlü manşet rakamların tek başına yeterli olmadığını gösteriyor. Bu nedenle operasyonel sonuçlar kadar marj görünümü, tüketici davranışına ilişkin mesajlar ve ileriye dönük yönlendirme de kritik olacaktır.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
20.08.2026	WMT	14:00	2Ç27	0.74
20.08.2026	DE	Açılış Öncesi	3Ç26	4.70
20.08.2026	ROST	Kapanış Sonrası	2Ç27	1.93

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD'de uzun vadeli tahvil faizlerinin son yılların zirvelerine çıkmasının ardından Hazine Bakanlığı'nın 10-30 yıl vadeli tahvillerde geri alımları en az iki katına çıkaracağına açıklaması, tahvil piyasasındaki tansiyonu

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,463	0.22%
S&P 500	7,708	0.21%
Nasdaq	26,331	0.16%
DAX	26,091	-0.14%
FTSE 100	10,743	0.14%
EUR/USD	1.1677	-0.01%
EUR/GBP	0.8579	-0.04%
USD/JPY	158.45	0.19%
DX	98.82	-0.02%
Altın (USD/ons)	4497.08	-0.58%
Brent	90.16	0.15%
2Y USD Faiz	4.1700	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.6400	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
MRNA	174.38	+176.97%	199.25 M
SNBK	1,568.87	-3.50%	16.28 M
MU	937.11	-0.39%	26.9 M
NVDA	217.56	-0.99%	96.79 M
AAPL	316.83	+2.19%	50.51 M
TSLA	351.12	+4.23%	36.73 M
AVGO	362.48	-4.61%	35.09 M
NBIS	223.90	-9.87%	50.44 M
SPCX	139.65	-2.57%	76.61 M
MRVL	237.27	+9.85%	44.01 M
INTC	92.80	-4.02%	110.26 M
MSFT	484.31	+0.56%	19.96 M
AMZN	265.84	+2.46%	35.76 M
META	546.03	+0.43%	16.97 M
AMD	466.42	-3.71%	19.21 M
WBS	77.57	-0.51%	91.32 M
PLTR	175.19	+2.13%	36.13 M
LLY	1,280.34	+4.46%	4.54 M
MSTR	104.25	+12.68%	49.18 M
MRK	152.20	+12.60%	32.78 M
STX	832.56	-7.87%	5.97 M
GOOG	341.70	+0.12%	13.36 M

düşürdü ve uzun vadeli faizlerde belirgin bir geri çekilme yarattı. Bu hareket, doların son dönemde yüksek ABD getirilerinden aldığı desteği zayıflatırken, tahvil piyasasındaki stresin azalmasıyla küresel risk iştahının toparlanması da güvenli liman talebini sınırladı; böylece dolar üzerindeki baskı belirginleşti. Bu görünüm euro/dolara destek verirken, ABD tahvil faizlerinde yeniden sert bir yükseliş yaşanmadığı sürece paritede yukarı yönlü eğilimin korunması sürpriz olmayacaktır. Teknik açıdan ise 1,1670 seviyesine kadar yükselişler olağan tepki sınırları içinde kaldığı için bu noktanın üzerinde kalıcılık sağlanıp sağlanmayacağını takip edeceğiz.

BRENT

İran'la yaklaşık altı aydır süren çatışmayı sona erdirmeye ve boğazı yeniden tam kapasiteyle açmaya yönelik diplomatik girişimlerin sonuç vermemesi, enerji piyasalarında belirgin bir risk priminin korunmasına yol açarken Brent petrol 90 doların üzerinde tutunuyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Tahran ile devam eden ya da planlanmış bir görüşme bulunmadığını ve ABD'nin deniz ablukasının sürdüğünü belirtmesi, buna paralel olarak Birleşik Arap Emirlikleri'nin İran'la ticari ve finansal işlemleri durdurması bölgesel tansiyonun yakın vadede düşmeyebileceğine işaret ediyor. Bu tablo, yalnızca mevcut petrol akışında kesinti ihtimalini değil, küresel enerji ticaretinin en kritik geçiş noktalarından birinde güvenlik riskinin kalıcılışılabileceği endişesini de fiyatlamalara taşıyor; dolayısıyla diplomatik cephede somut bir ilerleme sağlanmadıkça petroldeki jeopolitik primin korunması sürpriz olmayacaktır.

DEĞERLİ METALLER

Altın, son dönemde 4.400 doların üzerinde kalıcı olmakta zorlansa da dün Hazine Bakanlığı'nın açıklaması sonrasında uzun vadeli tahvil faizlerinin geri çekilmesi güçlü bir tepki verilmesini sağladı. Özellikle orta ve uzun vadeli görünümde altını destekleyen unsurların güçlü kaldığını düşünüyoruz. Bu noktada ABD başta olmak üzere yüksek kamu borçluluğu ve artan bütçe açıkları, tahvil piyasasında mali sürdürülebilirliğe yönelik soru işaretlerini artırırken Dünya Altın Konseyi de mali risklerdeki yükselişin yatırımcıları değer saklama aracı olarak altına yöneltebildiğine dikkat çekiyor. Bunun yanında doların zayıf seyretmesi altının diğer para birimleri açısından maliyetini düşürerek talebi desteklerken, yüksek enerji fiyatlarının büyümeyi baskılayarak enflasyonu yüksek tutabileceğine yönelik stagflasyon endişelerinin zaman zaman yeniden devreye girmesi de altının portföylerdeki koruma rolünü öne çıkarıyor. Sıklıkla 4380 doların üzerinde 4500 doları hedef olarak görmeye devam ettiğimize dikkat çekiyorduk, çünkü tepki bu beklentimizin gerçekleşmesini sağladı.

AJANDA

- 20/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 20/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/08 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 21/08 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)
- 21/08 – ABD PMI Endeksleri (16.45)

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

-

-