



HİSSE SENETLERİ

Zayıf ABD istihdam verisinin ardından Fed'in daha güvercin bir çizgiye kayacağı beklentisinin enerji fiyatlarındaki yükseliş ve şahin Fed mesajlarıyla dengelenmeye başlaması dikkat çekiyor. Son olarak Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack'ın faiz artışlarına erken ve kademeli biçimde başlanmasının daha uygun olabileceğini ifade etmesi, işgücü piyasasındaki zayıflamanın Fed'i otomatik olarak daha yumuşak bir politika duruşuna taşıyacağı beklentisine karşı bir mesaj oldu. Benzer şekilde Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ABD ekonomisinin karşı karşıya olduğu en büyük problemin istihdamdaki zayıflama değil, enflasyon olduğunu söyledi. Diğer taraftan Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizliklerin sürmesi Brent petrolü 90 dolar sınırına taşırken, enerji kaynaklı enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi ABD tahvil faizlerinin sık sık yukarı yönlü tepkiler vermesine neden oluyor. Bu tablo iyimserliği törpülese de hisse senedi piyasalarında henüz belirgin bir riskten kaçış oluşmuş değil. Bugün ise bir yandan petrol fiyatları ve tahvil faizlerini izleyecek piyasalar diğer yandan ABD Temmuz ayı enflasyon rakamına odaklanacak. Haziran'da manşet TÜFE enerji fiyatlarındaki sert düşüşün etkisiyle aylık bazda yüzde 0,4 gerilerken yıllık enflasyon yüzde 3,5 olarak gerçekleşmişti. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyonun aylık bazda değişmemesi ve yıllık yüzde 2,6'ya gerilemesi olumlu bir görünüm sunarken, enerji fiyatlarındaki düşüş manşet verideki iyileşmenin önemli bölümünün bu kalemden kaynaklandığını göstermişti. Bu nedenle Temmuz verisi, Haziran'daki düşüşün kalıcı ve geniş tabanlı bir dezenflasyon sürecine mi işaret ettiğini, yoksa enerji kaynaklı geçici bir rahatlama mı olduğuna dair sinyaller verecek. Piyasaların görmek istediği senaryo ise son derece net: enflasyonun ılımlı seyrederek yakın vadede bir faiz artırımının gerekli olmadığını göstermesi.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
12.08.2026	TRMB	Açılış Öncesi	2Ç26	0.80
12.08.2026	COHR	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.62
12.08.2026	CSCO	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.17
13.08.2026	TPR	Açılış Öncesi	4Ç26	1.27
13.08.2026	AMAT	Kapanış Sonrası	3Ç26	3.42
18.08.2026	HD	Açılış Öncesi	2Ç27	4.73
18.08.2026	KEYS	Kapanış Sonrası	3Ç26	2.48

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Brent'in 90 dolara yaklaşması ile enerji kaynaklı enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi ve Fed'in enflasyon konusunda manevra alanının

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,792	-0.34%
S&P 500	7,728	-0.32%
Nasdaq	26,445	-0.60%
DAX	26,391	0.26%
FTSE 100	10,844	-0.17%
EUR/USD	1.1537	-0.05%
EUR/GBP	0.8541	-0.04%
USD/JPY	159.43	0.08%
DX	99.87	0.07%
Altın (USD/ons)	4405.26	0.85%
Brent	88.40	0.57%
2Y USD Faiz	4.2200	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.6900	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
MU	868.52	+0.87%	29.44 M
NVDA	217.50	-0.02%	101.27 M
INTC	97.71	+0.19%	164.06 M
SPCX	133.29	-3.93%	108.9 M
SNBK	1,271.05	+2.68%	9.41 M
MSFT	503.81	-0.44%	23.05 M
AAPL	304.91	-1.09%	37.48 M
AMZN	272.27	-2.09%	31.9 M
AMD	474.32	+1.01%	18.05 M
META	599.12	+0.71%	13.15 M
TSLA	332.81	+0.58%	23.34 M
PLTR	174.94	-0.17%	43.16 M
GOOG	343.00	-3.61%	18.39 M
AVGO	416.08	-1.50%	12.88 M
LITE	820.59	+0.87%	5.99 M
NBIS	193.23	+4.95%	22.53 M
CRWV	90.32	+2.42%	46.38 M
ORCL	145.48	-3.69%	28.76 M
AMAT	525.61	+0.67%	6.97 M
MRVL	212.31	+1.80%	15.43 M
SMCI	31.60	+0.45%	95.5 M
WDC	437.93	-0.09%	6.09 M

daralması dün dolara yönelimi destekleyen bir zemin yarattı. Kaldı ki ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,73'e kadar yükseldi. Bu yükseliş enflasyon beklentilerinin yanında bir noktada piyasanın Eylül toplantısında yeni faiz artırımını ihtimalini daha yüksek oranda fiyatladığını da gösteriyor. Dolayısıyla zayıf istihdam → daha ılımlı Fed zinciri artık eskisi kadar net değil. Bugün enflasyon rakamının ortaya koyacağı tablo ise paritenin daha net bir yön tayin etmesini sağlayacaktır.

BRENT

Brent Pazartesi günkü yükselişini dün de devam ettirerek piyasalarda risk iştahını şekillendiren ana dinamik olarak çalıştı. Özellikle İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçı'nın ABD'nin Haziran'daki geçici anlaşmayı ihlal ettiği sürece Washington ile doğrudan görüşme yapılmayacağını açıklaması önceki günlerde güçlenen "Hürmüz tamamen açılıyor" temasını ciddi biçimde zayıflatıyor. Bununla birlikte taraflar arasındaki iletişim tamamen kopmuş değil ve araçlar üzerinden dolaylı temasların sürdüğü teyit ediliyor. İran ile Umman da yeni gemi geçiş koridorları üzerinde anlaşmaya yaklaştığı durumda ancak Tahran açık biçimde bu düzenlemenin boğazın tamamen normalleşmesi için yeterli olmadığını söylüyor. Daha önemlisi, Trump'ın İran'ın ABD ve İsrail'den talep ettiği savaş tazminatına karşı İran'dan geçmiş saldırılar nedeniyle karşı tazminat isteyeceğini açıklaması müzakere zemininin daha da karmaşık hale geldiğini gösteriyor. Dolayısıyla piyasanın petrol fiyatlarına eklediği risk primi yalnızca mevcut tanker akışının düşük olmasından değil, iki tarafın ön koşullarının giderek birbirinden uzaklaşmasından kaynaklanıyor.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metaller son günlerdeki güçlü tepkinin ardından dün petrol fiyatlarının tahvil faizleri üzerinde yarattığı yukarı yönlü eğilimden negatif etkilenerek günü zayıf bir zeminde noktaladı. Sabah saatleri itibarıyla dünki kayıpların geri alınmaya başlaması dikkat çekerken bugünkü performansta özellikle ABD TÜFE verisinin belirleyici olmasını bekliyoruz. Enflasyon yukarı yönlü sürpriz yaparsa Cleveland Fed Başkanı Hammack'ın söylemi tek başına bir şahin görüş olmaktan çıkıp Fed'de yeniden faiz artırımını temasının güçlenmesine yol açabilir. Böyle bir senaryoda ABD 10 yıllık faizinin yükselmeye devam etmesi daha güçlü bir kırılma yaratabilir. Teknik açıdan ise 4350-4380 dolar bandını önemli bulmaya devam ediyoruz. Enflasyonun ılımlı bir resim çizmesi ve bu bölgenin üzerinde kalınması 4500 doları hedefe taşıma potansiyeline sahip.

AJANDA

- 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

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

-

-