

Uluslararası Piyasalar

24/08/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in İran'a yönelik yeni ekonomik izolasyon planının ayrıntılarını bugün açıklaması bekleniyor. Washington'ın İran'ın petrol satışları, finansal işlemleri ve uluslararası ticaret bağlantılarını daha geniş ölçekte hedef almaya hazırlandığı belirtilirken, İran yönetimi ekonomik baskının artırılması halinde Körfez üzerinden gerçekleştirilen petrol ihracatını tamamen durdurabileceği uyarısında bulundu. Bu durum ABD'nin askeri operasyonlardan ekonomik baskıya ağırlık verdiği yeni aşamada Hürmüz Boğazı ve bölgedeki enerji altyapısına yönelik riskleri gündemde tutuyor. ABD-Kanada hattında ise ticaret görüşmelerinin sonuçsuz kalmasının ardından Washington yaklaşık 20 milyar dolarlık Kanada ürününe %50 tarife uygulamaya hazırlanırken, Kanada 8 Eylül'den itibaren ABD ürünlerine aynı büyüklükte karşılık vereceğini açıkladı. Tahvil piyasasında Bessent'in uzun vadeli tahvil geri alım programını genişletme hamlesinin etkisi kısa süreli kaldı. 10 yıllık tahvil getirisinin haftayı %4,73 civarında tamamlaması, yüksek kamu borcu ve artan tahvil arzına ilişkin endişelerin devam ettiğini gösterirken, Hazine'nin geri alımlar yoluyla uzun vadeli borçlanma maliyetlerini ne ölçüde etkileyebileceğine ilişkin tartışmalar sürüyor. Gelişen piyasalarda ise zayıf dolar ve yüksek yerel faizlerin desteğiyle dolar fonlamalı carry işlemleri art arda yedinci çeyrekte pozitif getiriye ilerleyerek 2008'den bu yana en uzun kazanç serisini sürdürüyor.

Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde güçlü ABD PMI verilerinin ekonomik aktiviteye ilişkin endişeleri azaltması hisse senetlerini desteklerken, yüksek tahvil faizleri ve jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam etti. Dolar endeksi yatay seyirle 98,83 seviyesinden günü tamamlarken, USD/JPY %0,04 düşüşle 158,97 seviyesine geriledi. EUR/USD 1,1679 seviyesinde yatay kalırken, EUR/GBP %0,06 düşüşle 0,8581 seviyesinden kapandı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,73 seviyesinde günü tamamlayarak yüksek seyrini korurken, Hazine'nin tahvil geri alım hamlesinin borçlanma maliyetleri üzerindeki etkisinin kısa süreli kalması faizlerdeki geri çekilmeyi sınırladı. Ons altın, doların hafta genelindeki zayıf seyrini, ABD'nin mali görünümüne ilişkin endişeler ve jeopolitik risklerin güvenli liman talebini desteklemesiyle %1,86 yükselişle 4.602 dolara çıktı. Gümüş de %1,30 değer kazanarak 68,81 dolardan günü tamamladı. Brent petrol %0,62 düşüşle 94,57 dolara gerilese de ABD'nin İran'a yönelik yeni ekonomik yaptırım hazırlıkları ve Hürmüz Boğazı çevresindeki belirsizlik nedeniyle yüksek seviyelerini korudu. ABD hisse senetlerinde güçlü hizmet ve bileşik PMI verilerinin ekonomik aktiviteye yönelik güveni desteklemesiyle S&P 500 %0,43, Nasdaq 100 ise %0,33 yükselişle günü tamamladı.

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün piyasalara yön verecek önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor. Bilanço tarafında ise PDD Holdings'in finansal sonuçları öne çıkıyor. Jeopolitik tarafta ABD'nin İran'a yönelik bugün açıklaması beklenen yeni ekonomik yaptırım paketi ve İran'ın olası karşılığı yakından takip edilecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	48,0340	↑ 0,02	↑ 1,54	↑ 17,26
EUR/TRY	56,1088	↑ 0,11	↑ 4,27	↑ 17,81
EUR/USD	1,1679	↓ -0,01	↑ 2,70	↑ 0,51
GBP/USD	1,3644	↓ -0,02	↑ 2,37	↑ 1,38
EUR/GBP	0,8563	↓ -0,03	↑ 0,31	↑ 0,88
USD/JPY	158,950	↑ 0,01	↑ 3,06	↓ -7,02

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	↑ 0,03	↓ -0,50	↑ 10,90
TR 2 Yıllık	40,9	↑ 0,00	↓ -1,46	↑ 2,72
ABD 10 Yıllık	4,72	↓ 0,00	↑ 0,04	↑ 10,88
ABD 5 Yıllık	4,41	↓ 0,00	↓ -0,03	↑ 17,22
ABD 2 Yıllık	4,24	↑ 0,00	↓ -0,11	↑ 14,50

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14515	↑ 0,82	↑ 4,09	↑ 27,63
BIST30	16725	↑ 1,31	↑ 5,44	↑ 32,62
XBANK	15776	↑ 0,62	↑ 0,46	↓ -5,01
XUSIN	20274	↑ 1,49	↑ 5,51	↑ 37,48
S&P500	7674	↑ 0,43	↑ 3,54	↑ 18,67
NASDAQ	26180	↑ 0,43	↑ 4,82	↑ 21,79
DOW JONES	53277	↑ 0,98	↑ 2,56	↑ 16,75
DAX	26137	↑ 0,59	↑ 4,13	↑ 7,28
FTSE 100	10817	↑ 0,64	↑ 0,75	↑ 16,04
CAC 40	8484	↑ 0,37	↑ 1,34	↑ 6,46
NIKKEI 225	66016	↓ -0,71	↑ 1,46	↑ 53,76

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7691	↓ -0,13	↑ 3,14	↑ 14,72
Nasdaq Vadeli	29387,8	↓ -0,43	↑ 3,44	↑ 19,35
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4603	↑ 0,79	↑ 14,44	↑ 37,79
Gümüş	69,0	↓ -0,15	↑ 18,34	↑ 78,46
Brent Petrol	94,4	↓ -1,41	↓ -3,84	↑ 37,40

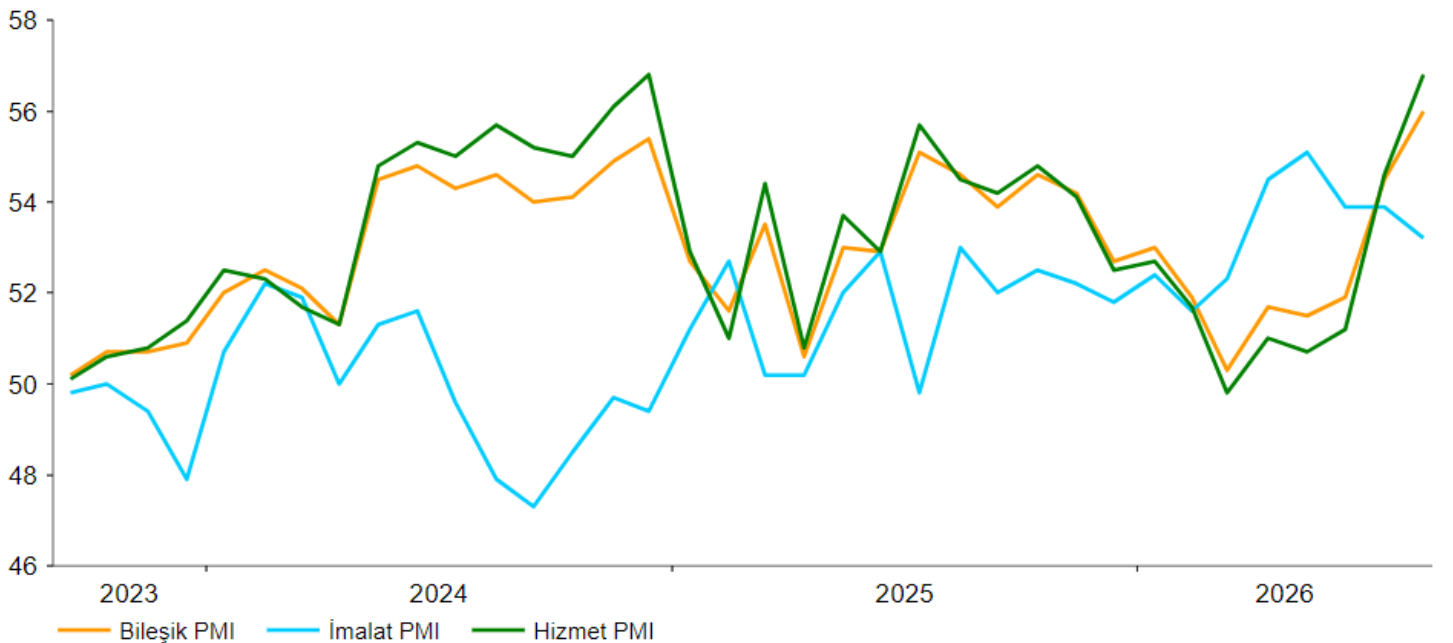
Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,88	+24
ECB	%2,25	%2,60	+30
BOE	%3,75	%4,01	+26

Döviz piyasaları – Geçtiğimiz hafta küresel piyasaların odak noktasında ABD Hazine Bakanı Bessent’in tahvil piyasasına yönelik mesajları vardı. Bessent, uzun vadeli tahvil faizlerindeki yükseliş ekonomik temellerin ötesine geçmiş olabileceğini ve hazinenin gerektiğinde piyasaya daha güçlü biçimde müdahale edebileceğini açıkladı. Bu doğrultuda ABD hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alımlarının gelecek çeyrekte işlem başına en az 2 milyar dolardan 4 milyar dolara çıkaracağını açıkladı. Ek olarak 4 milyar doların üst sınır olmadığı, piyasa koşulları gerektirirse geri alımların daha da artırılabilceği belirtildi. **ABD hazinesinin tahvil olarak kısa vadeli rahatlatma sağlayabileceğini ancak yüksek borç ve bütçe açığının tahvil piyasaları üzerinde yarattığı baskıyı tamamen ortadan kaldırmakta yetersiz kalacağını düşünüyoruz.**

Son dönemde ABD’de beklentilerin altında kalan veriler sonrasında Cuma günü PMI verileri de yakından takip edildi. **Ağustos ayı öncü PMI verileri ABD ve Euro Bölgesi’nde büyümenin sürdüğünü ancak iki ekonominin farklı bir yapıda ilerlediğini gösterdi. ABD’de hizmet sektörü büyümenin lokomotifi olurken, Euro Bölgesi’nde uzun süredir zayıf kalan imalatın toparlanma öne çıktı.** ABD’de bileşik PMI Temmuz’daki 54,5’ten 56’ya yükselerek Nisan 2022’den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Bu performansın arkasında hizmet sektörü bulunuyor. Hizmet PMI 54,6’dan 56,8’e yükselirken, imalat PMI’ı 53,9’dan 53,2’ye geriledi. İmalat hala büyüyor ancak hizmetlere kıyasla ivme kaybediyor. ABD ekonomisinde büyüme güçlü fakat ağırlık merkezi giderek hizmet sektörüne kayıyor. Bileşik PMI üçüncü çeyrekte ekonomik aktivitenin güçlü kalabileceğine işaret ederken, hizmetlerdeki canlılık Fed açısından enflasyonist baskıların tamamen ortadan kalkmadığını da gösterdi.

ABD PMI verileri



Kaynak: LSEG Datastream

Euro Bölgesi'nde ise farklı bir tablo var. Bileşik PMI 52'den 52,1'e yükselirken asıl olumlu sürpriz imalattan geldi. İmalat PMI'ı 51,9'dan 52,8'e yükselirken, hizmet PMI 51,7'de kaldı. Böylece bölgedeki toparlanmanın ağırlık merkezi sanayiye doğru kaymaya başladı. İmalattaki iyileşmenin alt detayları da güçlü. Yeni siparişler üç yılı aşkın sürenin en hızlı artışını kaydederken, ihracat siparişleri 2022'den bu yana ilk kez büyüdü. **İki ekonomi karşılaştırıldığında üstünlük ABD'de gözükmesine karşın büyüme görünümünün kompozisyonu oldukça farklı.** ABD güçlü hizmetlerle ilerlerken imalatta ivme kaybediyor, Euro Bölgesi'nde ise hizmetler sınırlı büyürken ekonominin uzun süredir zayıf halkası olan imalat güçleniyor. ABD'nin hizmet ağırlıklı büyümesi kısa vadeli dayanıklılığı desteklerken, Euro Bölgesi'nde imalat ve dış siparişlerdeki canlanmanın kalıcı olması büyümenin tabanını genişletebilir.

Uluslararası döviz piyasalarına baktığımızda yatırımcıların Fed'in bu yıl sonuna doğru yapması beklenen 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalini baz senaryo olarak kabul etmeye başladığını düşünüyor ve şahin Fed endişelerinin azalma eğiliminde olduğunu değerlendiriyoruz. ABD ekonomisinden zayıf gelen veriler bu görünümü destekleyen bir gelişme olarak karşımıza çıkmakta. Petrol fiyatlarında Temmuz'dan bu yana yaşanan sert yükselişlerin de EUR üzerindeki negatif yöndeki etkisinin artık oldukça sınırlı kaldığını, savaş temasının büyük ölçüde artık fiyatlanmış olabileceğini düşünüyoruz. Teknik görünüme baktığımızda paritede son bir yılın en düşük seviyelerini içeren kabaca 1,1350-1,1450 arasındaki dip oluşumu ve akabindeki toparlanma sonrasında yukarı yönlü momentum kademeli şekilde güçleniyor. **Bu görüşlerimize paralel olarak EUR/USD'de önümüzdeki aylarda toparlanma eğiliminde olmasını bekler, olası düşüşlerin kalıcı ve derin kayıplardan ziyade geçici ve sınırlı düzeltmeler olarak kalabileceğini düşünüyoruz. 1,1500 üzerinde teknik görünüm pozitif yönde kalabilir, önümüzdeki haftalarda ise yükseliş 1,1800'e doğru kademeli şekilde devam edebilir.**

Değerli metaller – Değerli metallerde Temmuz ayı ortasından bu yana pozitif yönde olan görüşümüzü koruyor, geçtiğimiz haftaki yükselişler ile orta-uzun vadeli görünümün de artık pozitif tarafa geçmeye başladığını düşünüyoruz. Yukarı yönlü hareketin devamında orta vadede ons altında 4.800, gümüşte ise 75'e doğru yakınsayabilecek bir hareket izleyebiliriz. Teknik görünümde ons altında 4.300 dolar, gümüşte 63 dolar üzerinde yukarı yönlü momentumun güçlü kaldığını görebiliriz. Değerli metal pozisyonlarının büyük kısmının korunmaya devam edilmesini tavsiye ederiz. Öte yandan, kısa vadede yaşanan sert yükseliş sonrasında pozisyonlarda kısmi kâr realizasyonu makul bir seçenek olarak öne çıkıyor. Yeni girişler için ise bu seviyelerden artık temkinli olunması konusunda uyarıda bulunmak isteriz.

Ons altın



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde yeni haftaya girerken cuma günü gelen toparlanmanın ardından risk-getiri dengesini önceki haftalara kıyasla daha hassas görüyoruz. Güçlü hizmet ve bileşik PMI verileri ekonomik aktivitenin yüksek faiz ortamına rağmen dirençli kaldığını göstererek S&P 500 ve Nasdaq 100’ü destekledi ancak aynı veri seti, Fed’in yakın vadede daha güvercin bir çizgiye geçmesini gerektirecek ekonomik zayıflığın henüz oluşmadığını da ortaya koyuyor. Bunun yanında 10 yıllık tahvil faizinin %4,70’in üzerinde kalması ve Hazine’nin geri alım hamlesinin uzun vadeli faizlerde kalıcı bir düşüş sağlayamaması, özellikle büyüme beklentilerinin önemli bölümünü bugünkü fiyatlarında taşıyan teknoloji şirketleri açısından değerlendirme baskısını gündemde tutuyor. Bu nedenle endekslerde ana yükseliş eğiliminin sona erdiğini düşünmüyoruz ancak mevcut seviyelerde piyasanın tamamına yayılan agresif bir risk artışını da uygun bulmuyoruz. **Bugün açıklanması beklenen İran yaptırımlarının kapsamı burada önemli olacak. Yaptırımların İran petrolünün alıcılarını da kapsaması ve Tahran’ın Hürmüz üzerinden karşılık vermesi durumunda petrol fiyatlarında oluşabilecek yeni bir yükseliş, enflasyon beklentileri ve tahvil faizleri üzerinden hisse piyasası için mevcut iki önemli riski aynı anda güçlendirebilir.**

Teknoloji tarafında ise bu haftanın asıl meselesini yalnızca Nvidia’nın çarşamba günü açıklayacağı bilanço değil, yapay zeka yatırım döngüsünün geldiği noktanın yeniden fiyatlanması olarak görüyoruz. Son dönemde piyasanın tartışması yapay zeka harcamalarının devam edip etmeyeceğinden, bu yatırımların hangi maliyetle finanse edildiğine ve şirketlerin yaptıkları yüksek harcamaları ne hızda gelire çevirebildiğine kaydı. Uzun vadeli faizlerin yüksek kalması da bu tartışmayı daha önemli hale getiriyor. Nvidia sonuçlarında veri merkezi gelirlerinin yanında ileriye dönük sipariş görünümü ve büyük bulut şirketlerinin yatırım iştahına ilişkin mesajlar, bizim açımızdan AMD, Broadcom, Arista ve Dell gibi yapay zeka altyapı zincirindeki şirketler için de önemli bir teyit olacak. **Özellikle Arista’da son bilanço sonrasında AI bağlantılı yüksek hızlı ağ talebinin güçlü kalması mevcut yatırım tezini desteklerken, artık güçlü talebin tek başına yeterli olmadığını düşünüyoruz. Piyasanın yüksek değerlemeleri koruyabilmesi için siparişlerin gelir, marj ve nakit akışına beklenen hızda dönüşmesi gerekiyor. Asya tarafında bugün Alibaba’nın yeni sermaye ihtiyacına ilişkin haberler sonrasında yaklaşık %10 gerilemesi de yatırımcıların yapay zeka yatırımlarının finansman boyutuna karşı ne kadar hassas hale geldiğinin güncel bir örneğini oluşturuyor.**

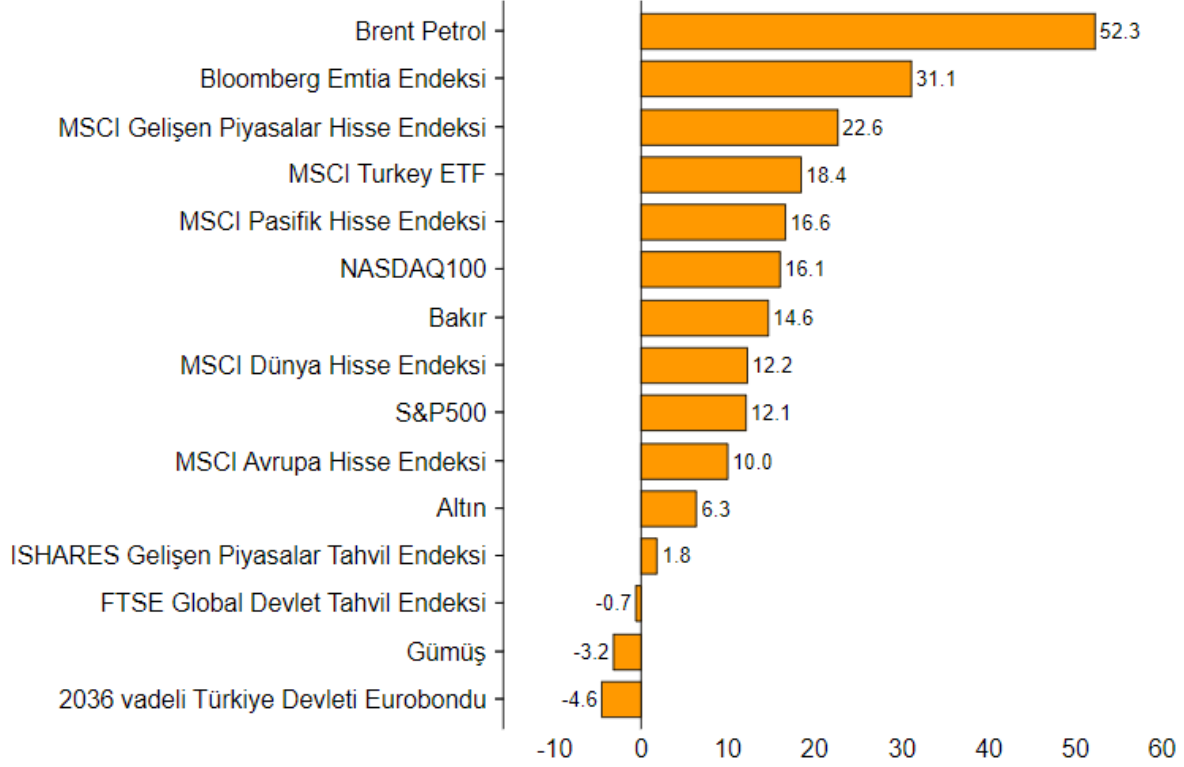
Bu nedenle haftaya mevcut pozisyonlarımızı koruyarak ancak yeni alımlarda daha yüksek bir teyit eşiğiyle başlıyoruz. Yapay zeka altyapısı, veri merkezi ve bu yatırımların yarattığı elektrik talebine yönelik orta vadeli görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. Buna karşılık son dönemde güçlü performans gösteren hisselerde yalnızca temanın devam edeceği beklentisiyle pozisyon büyütmek yerine, bilanço sonuçlarının mevcut fiyatlamaları destekleyip desteklemediğini görmek istiyoruz. Nvidia’dan gelecek güçlü bir veri merkezi görünümü AMD, AVGO ve ANET gibi pozisyonlarımız açısından yeniden pozitif katalizör oluşturabilirken, beklentilerin altında kalacak ileriye dönük mesajların sektör genelinde değerlendirme düzeltmesini hızlandırabileceğini düşünüyoruz. **Dolayısıyla bu hafta için yaklaşımımız teknoloji ağırlığını azaltmak değil, mevcut pozisyonları taşıırken yeni girişlerde bilanço teyidini ve tahvil faizlerinde daha sağlıklı bir görünümü beklemek yönünde. ABD-İran hattından gelebilecek haberlerin petrolü yeniden yukarı taşıması halinde ise enerji ve savunma tarafının teknolojiye kıyasla daha dirençli kalabileceğini değerlendiriyoruz.**

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Strategy Inc	119,25	6,10 %	Marvell Technology Inc	237,04	(5,57)%	NVIDIA Corp	214,72	(0,98)%	28.738.343
Tesla Inc	362,86	5,14 %	American Electric Power Co Inc	120,94	(3,79)%	Space Exploration Technologies	136,97	2,22 %	17.585.833
Ross Stores Inc	239,04	4,39 %	Xcel Energy Inc	76,30	(3,06)%	Intel Corp	90,07	(2,24)%	17.180.540
Palantir Technologies Inc	179,94	3,44 %	ARM Holdings PLC	243,32	(2,95)%	Tesla Inc	362,86	5,14 %	14.657.671
Alnylam Pharmaceuticals Inc	236,22	3,02 %	Exelon Corp	43,78	(2,84)%	Apple Inc	309,35	(0,63)%	13.234.573
Starbucks Corp	107,08	2,97 %	Intel Corp	90,07	(2,24)%	Walmart Inc	103,70	(0,13)%	13.056.556
Palo Alto Networks Inc	357,87	2,38 %	CoreWeave Inc	87,85	(2,13)%	Strategy Inc	119,25	6,10 %	11.256.472
Dexcom Inc	92,34	2,35 %	Western Digital Corp	459,44	(2,05)%	Amazon.com Inc	258,63	(0,57)%	11.223.769
Space Exploration Technologies	136,97	2,22 %	Teradyne Inc	375,74	(1,93)%	Palantir Technologies Inc	179,94	3,44 %	9.718.339
Axon Enterprise Inc	627,75	2,20 %	Astera Labs Inc	284,97	(1,91)%	Comcast Corp	26,85	1,63 %	8.327.610

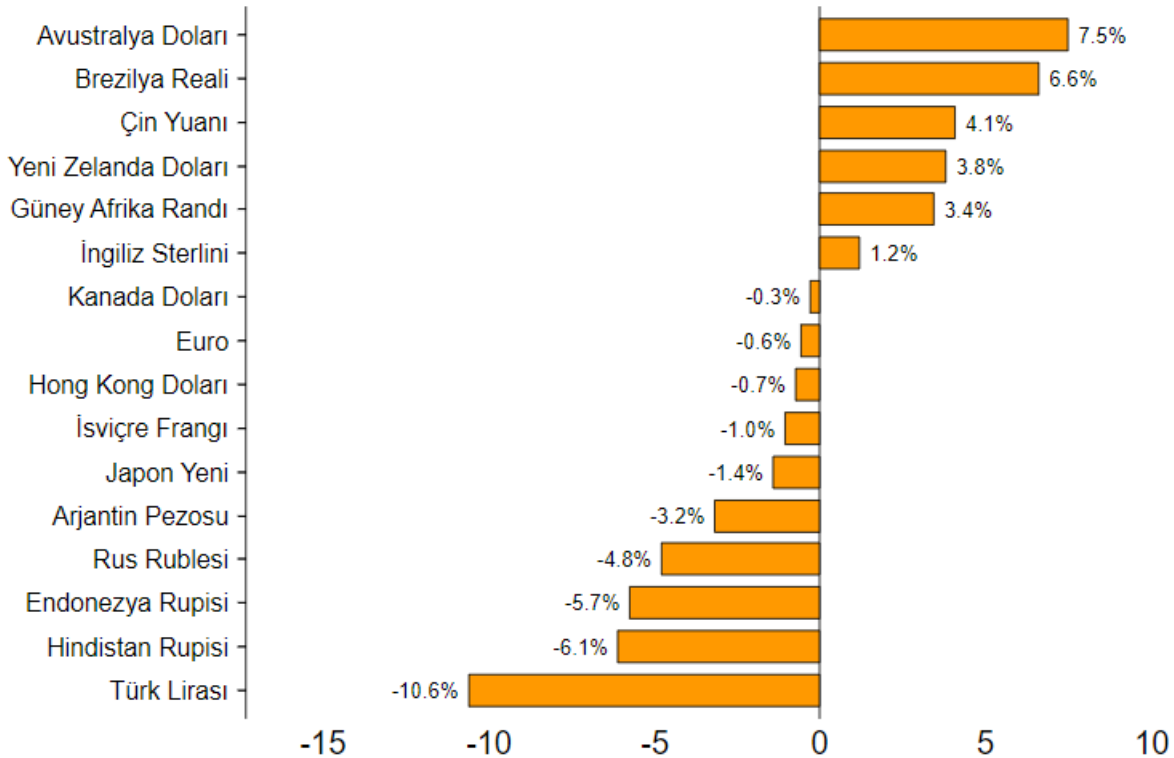
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

21/08/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



Kaynak: LSEG Datastream

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
25.08.2026	09:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,20%
25.08.2026	09:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,90%	0,90%
25.08.2026	16:00:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,30%
25.08.2026	17:00:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	620k	628k
25.08.2026	17:00:00	ABD	Tüketici Güveni (Aylık)	90,2	90,8
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gelir (Aylık)	0,20%	0,20%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gider (Aylık)	0,10%	0,30%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	-0,10%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Aylık)	0,20%	0,10%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,30%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,50%	0,50%
26.08.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	6,20%	6,20%
27.08.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	208k	206k
27.08.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1799k
28.08.2026	10:55:00	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,40%	6,40%
28.08.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	97,1	96,9
28.08.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	*	4,30%

ABD'de Bu Hafta Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
PDD Holdings Inc	PDD US	24.08.2026	Bef-mkt	Q2 26	18,506	
Intuit Inc	INTU US	25.08.2026	Aft-mkt	Q4 26	3,582	3,59
J M Smucker Co/The	SJM US	26.08.2026	Bef-mkt	Q1 27	2,219	
Williams-Sonoma Inc	WSM US	26.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	2,062	
Synopsys Inc	SNPS US	26.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	3,669	3,66
Agilent Technologies Inc	A US	26.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	1,489	1,49
Veeva Systems Inc	VEEV US	26.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	2,22	2,22
Salesforce Inc	CRM US	26.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	3,28	3,26
CrowdStrike Holdings Inc	CRWD US	26.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	0,285	0,29
HP Inc	HPQ US	26.08.2026	Aft-mkt	Q3 26	0,659	0,66
NVIDIA Corp	NVDA US	26.08.2026	23:20	Q2 27	2,086	
Dollar General Corp	DG US	27.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	2,006	
Dollar Tree Inc	DLTR US	27.08.2026	Bef-mkt	Q2 27	1,132	1,08
Hormel Foods Corp	HRL US	27.08.2026	Bef-mkt	Q3 26	0,353	
Best Buy Co Inc	BBY US	27.08.2026		Q2 27	1,37	
Autodesk Inc	ADSK US	27.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	3,124	3,12
Workday Inc	WDAY US	27.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	2,614	
Marvell Technology Inc	MRVL US	27.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	0,933	0,93
Ulta Beauty Inc	ULTA US	27.08.2026	Aft-mkt	Q2 27	6,208	

Uğur Orhon, CMT
Araştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

Yusuf Küsin
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.