

Uluslararası Piyasalar

25/08/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

ABD yönetimi İran'a yönelik ekonomik baskıyı yeni bir aşamaya taşıırken, Hazine Bakanı Scott Bessent "Operation Economic Outcast" adı verilen program kapsamında İran'ın uluslararası finans ve ticaret kanallarını daha geniş ölçekte hedef alacaklarını açıkladı. Washington ilk aşamada İran'ın petrol gelirleri, nükleer ve füze teknolojisi tedariki ile siber faaliyetleriyle bağlantılı yaklaşık 60 kişi, kuruluş ve gemiyi yaptırım listesine alırken, dijital varlıklar, teknoloji, altın, havacılık ve deniz taşımacılığı alanlarında İran'la çalışmayı sürdüren üçüncü tarafların da ikincil yaptırımlarla karşılaşabileceğini bildirdi. Bessent, ülkelere İran bağlantılı faaliyetlerini sonlandırmaları için belirli süreler verileceğini ve uyum sağlanmaması halinde ABD'nin tek taraflı adım atacağını belirtirken, İran petrolünün en büyük alıcısı konumundaki Çin'e yönelik doğrudan yeni bir yaptırım açıklanmadı. İran yönetimi ise yeni ekonomik baskıya destek veren ülkelere karşılık verileceği mesajını sürdürürken, ABD'nin ekonomik izolasyon girişiminin Hürmüz Boğazı ve bölgedeki enerji akışına yönelik gerilimi yeniden artırma riski gündemde kalıyor. ABD tahvil piyasasında ise Hazine'nin uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırmasının ardından borçlanma maliyetlerini aşağı çekmeye yönelik olası yeni adımlar izlenirken, yüksek kamu borcu ve artan tahvil arzının uzun vadeli faizler üzerindeki etkisine ilişkin tartışmalar devam ediyor. Teknoloji tarafında yapay zeka yatırımlarının finansman ihtiyacı ve yüksek sermaye maliyetlerinin şirket değerlemeleri üzerindeki etkisi öne çıkarken, Nvidia bilançosu öncesinde opsiyon piyasasında sonuçların şirketin piyasa değerinde yaklaşık 280 milyar dolarlık bir harekete yol açabileceği fiyatlanıyor.

Fiyatlamalar

Küresel piyasalarda haftanın ilk işlem gününde teknoloji hisselerindeki satışlar risk iştahını sınırlarken, tahvil faizlerindeki geri çekilme ve değerli metallere yönelen talep öne çıktı. Dolar endeksi %0,15 yükselişle 98,98 seviyesinden günü tamamlarken, USD/JPY %0,07 artışla 159,08 seviyesine yükseldi. EUR/USD %0,14 düşüşle 1,1684'e, EUR/GBP ise %0,06 düşüşle 0,8586 seviyesine geriledi. ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alımlarını artırabileceğine yönelik beklentiler tahvil piyasasını desteklerken, ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,70 seviyesine geriledi. Ons altın, ABD'nin İran'a yönelik ekonomik baskıyı artırması, mali görünümüne ilişkin endişeler ve tahvil faizlerindeki geri çekilmenin desteğiyle %1,05 yükselerek 4.651 dolardan günü tamamlarken, gümüş %0,09 düşüşle 68,75 dolar seviyesinde kapandı. Brent petrol ise ABD'nin İran'a yönelik açıkladığı yaptırımların ilk aşamada doğrudan petrol alıcılarına yönelik kapsamlı ikincil yaptırımlar içermemesi ve piyasada arz kesintisi endişesinin hafiflemesiyle %1,70 düşüşle 92,96 dolara geriledi. ABD hisse senetlerinde özellikle yarı iletken ve teknoloji şirketlerindeki satışlar endeksleri aşağı çekerken, S&P 500 %0,28, Nasdaq 100 ise %0,97 düşüşle günü tamamladı. Nvidia'nın bilançosu öncesinde %2,9 gerilemesi, Broadcom ve Micron başta olmak üzere yarı iletkenlerde görülen satışlar ve yapay zeka yatırımlarının finansman maliyetlerine ilişkin endişeler Nasdaq 100'deki daha belirgin negatif ayrışmada etkili oldu.

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi takip edilecek. Bilanço tarafında ise piyasalara yön verecek ölçekte önemli bir finansal sonuç bulunmuyor. Gün içerisinde veri akışının yanı sıra ABD'nin İran'a yönelik yeni ekonomik yaptırımları ve Orta Doğu'daki jeopolitik gelişmeler takip edilecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	48,0773	↑ 0,05	↑ 1,59	↑ 17,32
EUR/TRY	56,0947	↓ -0,04	↑ 4,15	↑ 17,68
EUR/USD	1,1664	↓ -0,09	↑ 2,51	↑ 0,31
GBP/USD	1,3632	↓ -0,07	↑ 2,51	↑ 1,25
EUR/GBP	0,8556	↓ -0,02	→ 0,00	↑ 0,95
USD/JPY	159,110	↑ 0,14	↑ 2,77	↓ -7,24

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,6	↓ -0,23	↓ -0,73	↑ 10,48
TR 2 Yıllık	40,1	↓ -0,74	↓ -2,20	↑ 1,16
ABD 10 Yıllık	4,71	↓ 0,00	↑ 0,03	↑ 9,94
ABD 5 Yıllık	4,42	↓ 0,00	↓ -0,02	↑ 16,50
ABD 2 Yıllık	4,25	↑ 0,00	↓ -0,10	↑ 13,76

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14501	↓ -0,09	↑ 4,00	↑ 26,34
BIST30	16767	↑ 0,25	↑ 5,70	↑ 32,28
XBANK	16209	↑ 2,74	↑ 3,22	↓ -1,68
XUSIN	20289	↑ 0,08	↑ 5,59	↑ 35,40
S&P500	7653	↓ -0,28	↑ 3,25	↑ 18,85
NASDAQ	25980	↓ -0,76	↑ 4,02	↑ 21,12
DOW JONES	53417	↑ 0,26	↑ 2,83	↑ 17,96
DAX	26107	↓ -0,11	↑ 4,01	↑ 7,55
FTSE 100	10854	↑ 0,35	↑ 1,10	↑ 16,45
CAC 40	8453	↓ -0,37	↑ 0,96	↑ 7,78
NIKKEI 225	65528	↑ 0,32	↑ 1,70	↑ 53,50

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7670	↑ 0,13	↑ 3,12	↑ 15,17
Nasdaq Vadeli	29105,8	↑ 0,43	↑ 3,35	↑ 19,59
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4652	↓ -0,15	↑ 13,95	↑ 38,00
Gümüş	68,9	↓ -1,28	↑ 16,60	↑ 76,43
Brent Petrol	92,2	↓ -0,63	↓ -5,33	↑ 33,17

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 – Haftanın ilk yarısındaki ana gündem ABD’nin İran’a yönelik yaptırımları genişletmesi ile Hazine’nin uzun vadeli tahvil faizlerini aşağı çekmeye yönelik yeni adımları şeklinde öne çıkıyor. Dolar Endeksi üç ayın en düşük seviyelerinden bir miktar toparlanmasına rağmen kalıcı bir yükseliş ivmesi yakalamakta zorlanıyor. ABD Hazine Bakanı Bessent İran’a yönelik yaptırımların kapsamını genişletirken diğer ülkelere de İran’la ticari ilişkilerini azaltmaları, aksi halde dolar bazlı finansal sisteme erişimlerini kaybetme riskiyle karşılaşabilecekleri uyarısında bulundu. Bu açıklama yatırım riskiyle karşılaşabilecek tarafların dolar erişimini kaybetmeden önce dolar talebini artırabileceği yönündeki beklentileri destekleyerek para birimi üzerinde kısa vadede pozitif yönde bir etkide bulunmaya devam edebilir.

Salı gününe geldiğimizde EUR/USD’ye yönelik görüşlerimizde bir değişiklik bulunmuyor. 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. EUR/USD’de önümüzdeki aylarda toparlanma eğiliminde olmasını beklemek ile birlikte 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.

Piyasaların odak noktası bu hafta Perşembe günü ABD’de başlayacak olan Jackson Hole sempozyumunda Fed Başkanı Kevin Warsh’ın yapacağı açıklamalarda olacak. Warsh’ın Fed başkanlığındaki ilk büyük uluslararası sınavında yatırımcılar Eylül toplantısına ilişkin faiz patikası sinyalleri ile beraber yeni dönemin para politikası yaklaşımını anlamaya çalışacak.

EUR/USD



Kaynak: LSEG Datastream

Warsh'ın karşısında zor bir tablo var. Uzun vadeli ABD tahvil faizleri yaklaşık yirmi yılın en yüksek seviyelerine yaklaşırken piyasalar yükselişin ne kadarının enflasyon, ne kadarının yüksek kamu borcu ve maliye politikasından kaynaklandığını sorguluyor. Bu nedenle Warsh'ın tahvil faizlerindeki yükselişi nasıl değerlendirdiği kritik olacak. Enflasyondaki kısmi gevşeme ve ekonomideki yavaşlama işaretleri yeni bir sıkılaştırmanın aciliyetini azaltıyor. Ancak enflasyon hala %2 hedefinin üzerinde. **Warsh'tan doğrudan şahin veya güvercin bir mesajdan ziyade Fed'in hangi koşullarda faiz değişikliğine gideceğine dair sinyalleri yakından takip edilecek. Dolayısı ile bu haftaki açıklamalardaki ana odak noktası Warsh yönetimindeki Fed'in enflasyon ile büyüme arasındaki dengeyi nasıl kuracağı ve piyasalara öngörülebilir bir politika çerçevesi sunup sunamayacağı olacak.**

Petrol – İran savaşının altıncı ayında küresel enerji piyasasındaki tablo klasik bir petrol krizinin ötesine geçmiş durumda. Çatışmalardan etkilenen ülkeler dünya petrol arzının %43'ünden fazlasını temsil ederken, küresel petrol üretiminin neredeyse yarısı doğrudan veya dolaylı olarak savaşların etkisi altında. Hürmüz Boğazı'ndaki aksamalara karşı alternatif güzergahlar kullanılsa da bölgedeki arz kaybının günlük 5-7 milyon varil olduğu tahmin ediliyor. Kızıldeniz ve Süveyş çevresindeki saldırılar ise alternatif rotaların da kırılgan olduğunu gösteriyor. Sorun ham petrolle sınırlı değil. İran ve Ukrayna savaşları küresel rafineri kapasitesinin yaklaşık %10'unu devre dışı bırakırken, Rusya benzin ve dizel ihracatını yasakladı. Küresel yakıt stokları azalıyor ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın rekor acil rezerv desteği de büyük ölçüde tamamlandı.

ABD-İran arasında karşılıklı siyasi tansiyonu yüksek tutan açıklamaların gelmeye devam etmesi bu tabloda kısa vadede olumlu yönde bir değişim ihtimalini azaltmakta. Son dönemde petrol fiyatlarındaki yükseliş küresel risk iştahında kayda değer ölçekte bir düşüşe neden olmadı ancak orta vadede 100 dolar sınırını önemli bir sınır olarak izliyoruz. Söz konusu noktanın bir şekilde yeniden aşılması küresel çapta enflasyon ve şahin Fed endişelerini tetikleme riskini barındırıyor. Teknik tarafta Temmuz ayında görülen savaş öncesi seviye 70 dolar önemli bir taban olarak karşımıza çıkarken, 100 dolar kritik direnç konumunda. Brent petrol haber akışına göre orta vadede bu sınırlar arasında haber akışının da yönüne göre dalgalı bir seyir izleyebilir.

Değerli metaller – Değerli metallerde Temmuz ayı ortasından bu yana pozitif yönde olan görüşümüzü korumaya devam ediyoruz. 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. Son olarak, geçtiğimiz iki haftadaki sert yükseliş sonrasında kısa vadede belirli bir düzeltme ve konsolidasyonu normal karşılayacağımızı da not ederiz.

Ons altın



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde haftanın ikinci işlem gününe girerken, pazartesi günü S&P 500’ün %0,28, Nasdaq 100’ün ise %0,97 gerilemesini piyasanın genelinden çok teknoloji tarafında yoğunlaşan bir risk azaltma hareketi olarak değerlendiriyoruz. Nvidia’nın %2,9, Broadcom’un %2,6 gerilemesi ve yarı iletken endeksindeki %2,7’lik kayıp, yarın açıklanacak Nvidia bilançosu öncesinde yatırımcıların yüksek beklentiler karşısında pozisyonlarını daha temkinli hale getirdiğini gösteriyor. Buna karşılık Microsoft, Amazon, Alphabet ve Meta’nın günü pozitif tamamlaması, satışın henüz büyük teknoloji şirketlerinin tamamına yayılan bir bozulmaya dönüşmediğine işaret ediyor. Bu ayrımı önemli buluyoruz. Son haftalarda uzun vadeli tahvil faizlerinin yükselmesi teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısını artırmıştı ancak 10 yıllık faizin dün %4,70’e gerilemesine rağmen yarı iletkenlerde satışların devam etmesi, kısa vadede faizlerden çok AI yatırımlarının önümüzdeki dönemde hangi hızda büyüyebileceğine ilişkin soru işaretlerinin fiyatlandığını gösteriyor. **Dolayısıyla mevcut hareketi yapay zeka yatırım temasının sona erdiğine yönelik bir sinyal olarak değil, yıl boyunca oldukça güçlü performans gösteren ve beklentilerin yükseldiği hisselerde bilanço öncesi risk-getiri dengesinin yeniden kurulması olarak değerlendiriyoruz. Endeks tarafında bu nedenle görüşümüzü negatife çevirmiyoruz ancak Nasdaq 100’de daha sağlıklı bir toparlanma için yarı iletkenlerde satışın dengelenmesini ve yükselişin yeniden birkaç büyük teknoloji şirketinin ötesine yayılmasını görmek istiyoruz.**

Yapay zeka tarafında yarın açıklanacak Nvidia sonuçlarının bu kez yalnızca şirketin gelir ve kâr rakamlarından çok daha geniş bir anlam taşıyacağını düşünüyoruz. Piyasanın asıl görmek istediği, büyük bulut sağlayıcılarının yüksek AI yatırım harcamalarının Nvidia’nın siparişlerine hangi hızda yansımaya devam ettiği ve Blackwell’den Rubin’e geçiş sürecinin büyümeyi kesintiye uğratmadan ilerleyip ilerlemediği olacak. Visible Alpha konsensüsü Nvidia’nın çeyreklik gelirinin yaklaşık 92,2 milyar dolara, veri merkezi gelirlerinin ise 85,7 milyar dolara ulaşmasını bekliyor. Buna karşılık Blackwell ailesine yönelik tahminlerin oldukça geniş bir aralıkta bulunması ve son aylarda bazı ileriye dönük beklentilerin aşağı gelmesi, sonuçların neden normalden daha yüksek bir beklenti eşliğiyle karşılaşılabileceğini gösteriyor. Bizim açımızdan bilanço özellikle AMD, AVGO ve ANET için önemli bir sektör teyidi olacak. Nvidia’nın veri merkezi görünümünün güçlü kalması, AI hızlandırıcılarına yönelik talebin yanında yüksek hızlı ağ, bağlantı ekipmanları ve veri merkezi altyapısı yatırımlarının da devam etmesine işaret edeceği için model portföyümüzdeki bu şirketlerin yatırım tezlerini destekler. Ancak artık yalnızca yüksek AI talebinin hisse fiyatlarını yukarı taşımaya yeterli olmayacağını düşünüyoruz. Yükselen sermaye maliyetleri ve şirketlerin giderek büyüyen yatırım bütçeleri nedeniyle piyasa, yapılan harcamaların gelir ve nakit akışına dönüşme hızına daha fazla önem vermeye başladı. **Bu nedenle Nvidia’dan güçlü sonuçlar gelmesine rağmen ileriye dönük büyüme beklentilerinin mevcut yüksek tahminleri aşamaması halinde ilk tepkinin yine satış yönünde olabileceğini, buna karşılık güçlü sipariş görünümü ve büyümenin 2027’ye taşındığını gösteren mesajların yarı iletkenlerde son günlerdeki satışın ardından daha anlamlı bir toparlanma yaratabileceğini düşünüyoruz.**

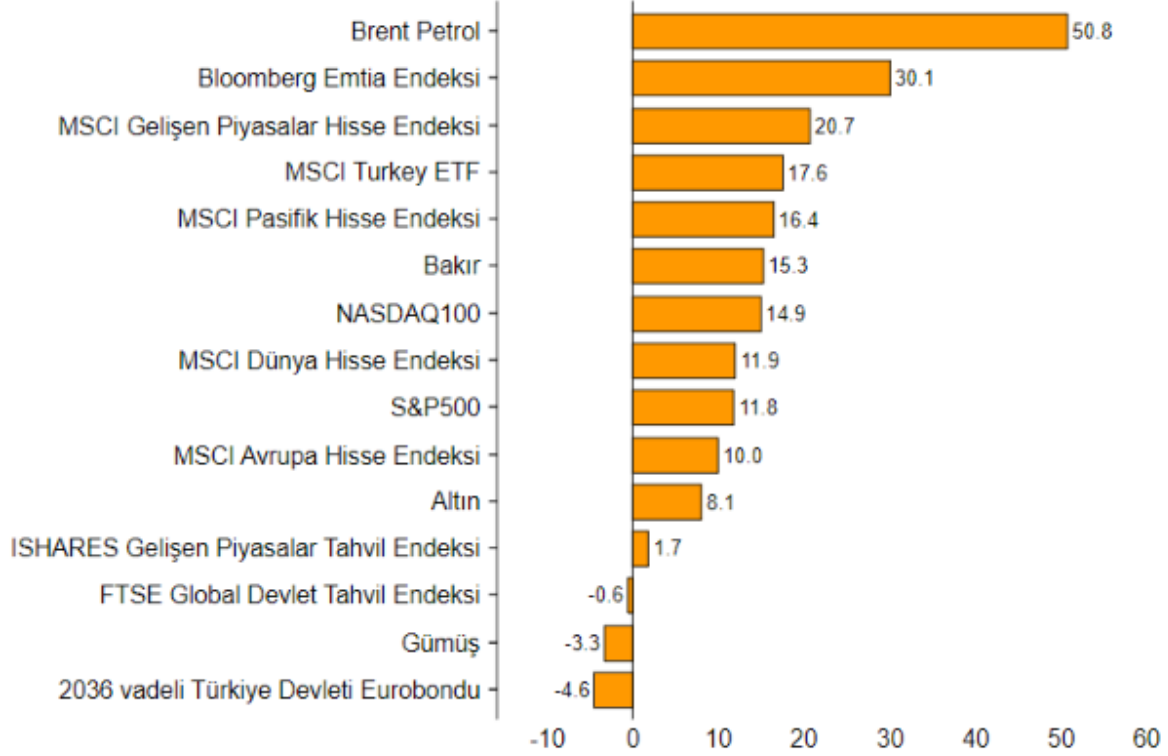
Portföy yaklaşımımızda bu nedenle mevcut AMD, AVGO ve ANET pozisyonlarımızı koruyor, fakat Nvidia bilançosu öncesinde teknoloji ağırlığını artırmayı tercih etmiyoruz. Özellikle son satışları tek başına yeni bir alım fırsatı olarak değerlendirmek için erken olduğunu düşünüyoruz. Bilanço AI yatırım döngüsünün gücünü teyit ederse yarı iletken ve ağ altyapısı tarafındaki geri çekilmeleri yeniden pozisyon artırmak açısından değerlendirebiliriz. Bunun yanında VST ve CEG gibi veri merkezi elektrik talebinden faydalanan şirketlerin portföy içerisindeki rolünü önemli bulmaya devam ediyoruz. AI yatırımlarının finansman maliyetine yönelik tartışmalar çip üreticilerinin değerlemelerini doğrudan etkilerken, veri merkezlerinin halihazırda oluşturduğu elektrik ihtiyacı enerji üreticileri açısından daha uzun vadeli ve farklı bir gelir kanalı yaratıyor. Jeopolitik tarafta ABD’nin İran’a yönelik yeni yaptırım paketinin ilk aşamada piyasaların korktuğu ölçüde doğrudan bir petrol arzı kaybı yaratmaması ve Brent’in gerilemesi de hisse piyasası açısından kısa vadede olumlu. Enerji fiyatlarında yeniden sert bir yükseliş görülmemesi, enflasyon ve uzun vadeli faizler üzerinden teknoloji hisselerine gelebilecek ilave baskıyı sınırlayabilir. **Dolayısıyla mevcut pozisyonlarımızı korurken, Nvidia bilançosu öncesinde teknoloji tarafında yeni alım yapmak için acele etmiyoruz. Sonuçların AI yatırımlarındaki güçlü seyrin 2027’ye taşındığını göstermesi halinde, son günlerde yarı iletkenlerde yaşanan geri çekilmeyi yeniden alım fırsatı olarak değerlendirebiliriz. Beklentilerin altında kalacak bir görünümde ise özellikle yıl içerisinde güçlü performans gösteren hisselerde düzeltmenin bir süre daha devam etmesini bekleriz.**

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
Thomson Reuters Corp	108,62	2,93 %	Seagate Technology Holdings PL	794,65	(6,51)%	NVIDIA Corp	208,48	(2,91)%	32.981.752
Strategy Inc	122,63	2,83 %	Sandisk Corp	1493,12	(6,45)%	Intel Corp	87,26	(3,12)%	20.986.162
Walmart Inc	106,49	2,69 %	Rocket Lab Corp	68,28	(5,91)%	Space Exploration Technologies	135,00	(1,44)%	14.036.304
Costco Wholesale Corp	971,40	2,50 %	Micron Technology Inc	910,43	(5,83)%	Tesla Inc	348,95	(3,83)%	10.265.681
DoorDash Inc	229,06	2,49 %	Western Digital Corp	435,38	(5,24)%	Apple Inc	310,34	0,32 %	9.594.819
Monster Beverage Corp	48,92	2,36 %	Axon Enterprise Inc	597,59	(4,80)%	Amazon.com Inc	262,07	1,33 %	9.116.643
Coca-Cola Europacific Partners	110,12	1,96 %	Lumentum Holdings Inc	830,17	(4,22)%	Strategy Inc	122,63	2,83 %	8.876.574
Booking Holdings Inc	213,36	1,78 %	Datadog Inc	225,77	(4,18)%	Walmart Inc	106,49	2,69 %	8.532.356
Cintas Corp	207,40	1,77 %	Tesla Inc	348,95	(3,83)%	Netflix Inc	80,01	0,53 %	7.131.417
O'Reilly Automotive Inc	90,68	1,76 %	Nebius Group NV	210,91	(3,75)%	Palantir Technologies Inc	175,89	(2,25)%	6.967.500

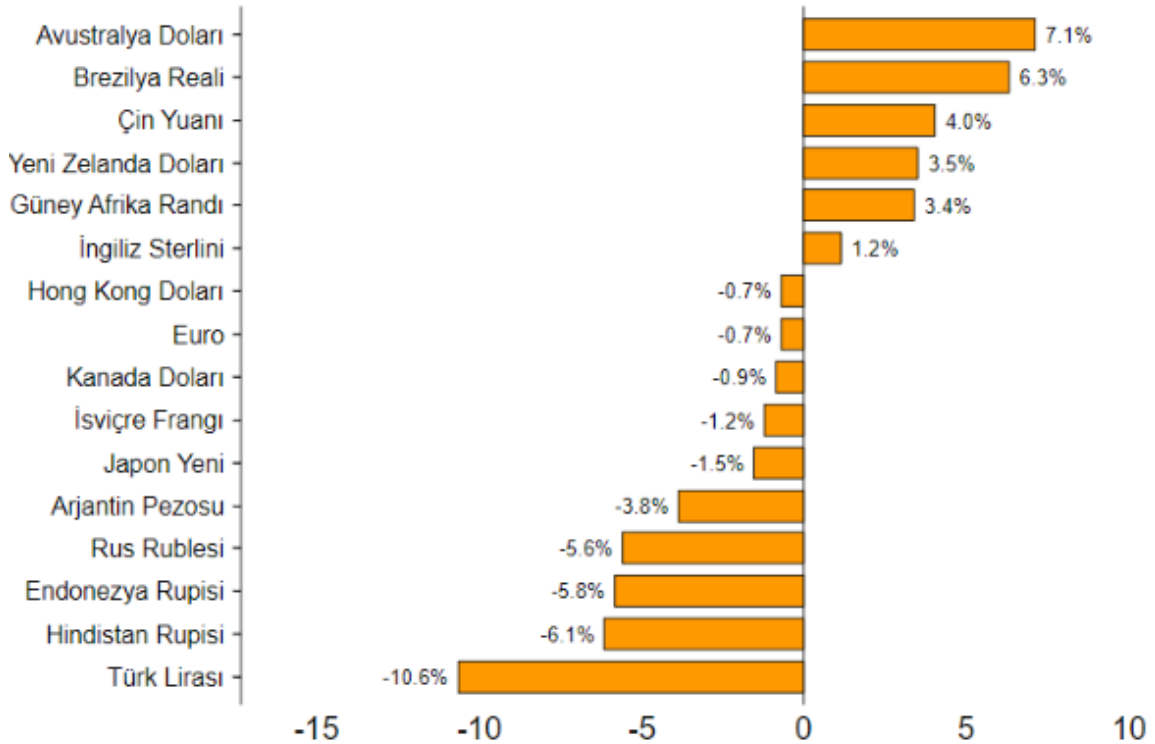
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

24/08/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



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.