



21 Mayıs 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Orta Doğu geriliminin diplomasi yoluyla sona erebileceğine dair beklentilerin petrol fiyatlarında oluşturduğu baskı dün ABD endekslerinin %1,00-1,50 bandında yükselişler göstermesini sağladı. Enerji maliyetlerindeki geri çekilme, enflasyon baskılarının yeniden hızlanabileceği endişesini şimdilik sınırlasa da dün akşam açıklanan Fed tutanaklarında enflasyonun hedefin üzerinde kalması halinde faiz artırımını seçeneğinin yeniden masaya gelebileceğine işaret edilmesi, tahvil faizlerindeki gevşemenin temkinli okunması gerektiğini gösteriyor. Kaldı ki son dönemde tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş ve enflasyondaki ısınmaya paralel olarak faiz artırımını ihtimalinin fiyatlamalarda daha fazla yer bulduğunu görüyoruz. Buna karşın olası bir sıkılaşma adımı tek başına büyüme ve şirket kârlılıkları açısından görünümü keskin şekilde bozan bir zemin yaratmayabilir. Elbette ki faizlerdeki yükseliş hisse senetlerinde kısa vadeli dalgalanmalara yol açabilir, ancak bilanço görünümü bozulmadığı sürece endekslerde yukarı yönlü hareket etme eğiliminin devam etmesi çok daha olası bir ihtimal olarak öne çıkıyor. Ayrıca genel olarak bakıldığında ekonominin görünümünün tahvil faizlerindeki mevcut yükselişi ve Fed'den gelebilecek ölçülü bir sıkılaşmayı karşılayabilecek güçte olduğunun altını çizmek gerekir. Öte yandan günün öne çıkan başlıklarından biri NVIDIA'nın bilançosuydu. Sonuçlar, yapay zekâ temasının hâlâ güçlü kaldığını gösteren kuvvetli rakamlar sundu. Şirketin ilk çeyrek geliri yıllık bazda %85 artışla 81,6 milyar dolara ulaşırken, veri merkezi gelirleri %92 artarak 75,2 milyar dolara çıktı. Bu tablo, AI çip talebinde belirgin bir yavaşlama olmadığını ve büyük teknoloji şirketlerinin altyapı yatırımlarının şirketi desteklemeye devam ettiğini gösteriyor. Bilanço sonrası asıl dikkat çeken nokta yalnızca geçmiş çeyrek performansı değil, şirketin ikinci çeyrek için 91 milyar dolar gelir beklentisi açıklaması oldu. Bu beklenti piyasa tahminlerinin üzerinde kalsa da hissede sınırlı negatif tepki görülmesi, yatırımcıların artık sadece güçlü büyümeye değil, bu büyümenin 2027 ve sonrasında ne kadar sürdürülebilir olduğuna odaklandığını gösteriyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
21.05.2026	WMT	14:00	1Ç27	0.66
21.05.2026	RL	15:00	4Ç26	2.51
21.05.2026	DE	Açılış Öncesi	2Ç26	5.70
21.05.2026	DECK	Kapanış Sonrası	4Ç26	0.82
21.05.2026	ROST	Kapanış Sonrası	1Ç27	1.68
21.05.2026	TTWO	Kapanış Sonrası	4Ç26	0.57

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	50,009	1.31%
S&P 500	7,433	1.08%
Nasdaq	26,270	1.54%
DAX	24,737	1.38%
FTSE 100	10,432	0.99%
EUR/USD	1.1621	-0.02%
EUR/GBP	0.8653	0.00%
USD/JPY	158.95	0.06%
DX	99.19	0.05%
Altın (USD/ons)	4533.45	-0.23%
Brent	102.40	0.07%
2Y USD Faiz	4.0700	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.5900	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	223.47	+1.30%	184.19 M
MU	731.99	+4.76%	48.83 M
INTC	118.96	+7.36%	165.09 M
TSLA	417.26	+3.25%	45.29 M
AMD	447.58	+8.10%	36.14 M
SNBK	1,392.56	+0.67%	9.14 M
MSFT	421.06	+0.87%	27.86 M
AAPL	302.25	+1.10%	38.23 M
AMZN	265.01	+2.19%	34.93 M
META	605.06	+0.41%	11.33 M
AVGO	417.76	+1.63%	16.31 M
GOOG	384.90	0.00%	16.49 M
MRVL	186.80	+5.97%	29.81 M
LITE	868.07	-2.47%	5.2 M
PLTR	137.15	+1.40%	31.31 M
ADI	398.05	-3.92%	10.35 M
QCOM	202.51	+3.53%	19.04 M
WMT	130.85	-2.50%	28.47 M
RKLB	134.28	+5.47%	24.34 M
VVis	330.75	+0.25%	9.42 M
ORCL	188.16	+3.69%	16.52 M
NOW	103.30	+1.44%	30.04 M

EUR/USD

İçinde bulunduğumuz haftada küresel tahvil piyasalarında satışların hızlanması, ABD faizlerini yukarı iterken piyasalar Fed'in yıl sonuna kadar yeniden faiz artırabileceği ihtimalini daha fazla fiyatlamaya başladı. Bu tablo doların faiz avantajını güçlendirirken EUR/USD paritesinde yukarı yönlü denemelerin sınırlı kalmasına neden olmuştur. Orta Doğu kaynaklı risklerin enerji fiyatlarını yüksek tutması da enflasyon endişelerini canlı tutarak Fed'in gevşeme alanını daraltıyor. Avrupa tarafında ise büyüme görünümünün daha kırılgan kalması ve enerji maliyetlerine duyarlılığın yüksek olması, euronun dolar karşısında güçlü bir hikâye oluşturmasını zorlaştırıyor. Ancak Orta Doğu'da diplomasi seçeneğinin yeniden ön plana çıkması risk iştahını desteklerken paritede yeniden 1,16'nın üzerinde rakamlar görmeye başladık.

BRENT

Brent petrol, dün %5'i aşan sert düşüşün ardından sabah saatleri itibarıyla 105 doların üzerinde dengelenmeye çalışırken, fiyatlamaların merkezinde ABD ile İran arasında müzakerelerin son aşamaya yaklaştığına dair beklentiler yer alıyor. Olası bir anlaşmanın Hürmüz Boğazı'ndan ticari geçişlere yönelik deniz ablukalarının kaldırılmasını sağlayabileceği düşüncesi, Orta Doğu kaynaklı arzın kademeli biçimde yeniden piyasaya dönebileceği senaryosunu güçlendiriyor. Üç tankerin boğazdan geçtiğine işaret eden uydu verileri de bu iyimserliği desteklerken, petrol piyasasında jeopolitik risk priminin bir bölümünün çözülmesi şaşırtıcı değil. Buna karşın fiziksel piyasada sıkışıklığın kısa sürede ortadan kalkması kolay görünmüyor; Basra Körfezi'nden çıkan sevkiyatların nihai pazarlara ulaşmasının haftalar alması ve bölgesel petrol akışlarında tam normalleşmenin ancak daha uzun vadede mümkün olabileceğine dair değerlendirmeler, petrolde aşağı yönlü hareketin sınırlı kalabileceğini gösteriyor.

DEĞERLİ METALLER

ABD-İran görüşmelerinde somut ilerleme sağlanamaması, enerji fiyatları üzerinden enflasyon endişelerini beslerken piyasada faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği senaryosu değerli metallerin baskı altında kalmasına neden olmuştur. Karşı karşıya olunan tablo aslında altın için tersine işliyor; çünkü normal koşullarda jeopolitik risklerden destek bulması beklenen ons altın yükselen tahvil faizleri ve güçlü dolardan negatif etkileniyor. Son dönemde altın fiyatlarında yaşanan geri çekilmede; İran savaşıyla bağlantılı enerji fiyatlarındaki sert yükselişin küresel tahvil piyasalarında satış baskısını artırması ve ABD uzun vadeli tahvil faizlerini kriz dönemlerini hatırlatan seviyelere taşınması etkili olmuştur. Ancak Orta Doğu'ya dair beklentilerin yeniden ılımlı bir hale bürünmesi ons altında 4500 doların yeniden aşılmasını sağladı. Bu noktanın üzerinde kalındıkça haber akışına da bağlı olmakla birlikte 4600-4620 dolar bandına doğru yükselişleri olağan karşılarız.

AJANDA

- 21/05 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 21/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 21/05 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 21/05 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 21/05 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 22/05 – Michigan Tüketici Güveni (17.00)
- 22/05 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (18.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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**

-

-