



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri haftaya güçlü bir görünümle başlarken petrol fiyatlarındaki sert geri çekilme ve 10 yıllık tahvil faizinin %4,70'in altına gerilemesi risk iştahını destekleyen başlıca unsurlar olarak çalıştı. S&P 500'de zorunlu olmayan tüketim ve iletişim hizmetleri gibi döngüsel ve büyüme odaklı sektörlerin öne çıkması yatırımcıların jeopolitik risklerde sınırlı da olsa yumuşama ve ekonomik faaliyette dayanıklılık senaryosunu daha fazla fiyatladığını gösteriyor. Makroekonomik tarafta ise ISM imalat endeksinin Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması, sektörde toparlanmanın sürdüğüne işaret ederken haftanın geri kalanında şirket bilançoları ile istihdam verileri piyasanın yönü açısından belirleyici olacak. Bilançolar tarafında ise S&P 500 şirketlerinin yaklaşık %61'i sonuçlarını açıklarken bunların %86'sı beklentileri aştı. Büyük teknoloji şirketlerindeki tek seferlik kazançlar toplam rakamı yukarı çekse de güçlü görünüm yalnızca mega ölçekli teknoloji hisseleriyle sınırlı kalmıyor, orta ölçekli şirketlerdeki %20'nin üzerindeki kâr artışı da yükselişin tabana yayıldığını gösteriyor.

Ancak kısa vadede jeopolitik tansiyonun azalması ve petrol fiyatlarının geri çekilmesi destekleyici görünse de Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği ihtimali yukarı yönlü hareket alanını sınırlıyor. ABD-İran görüşmelerine yönelik iyimserlik enerji maliyetleri ve enflasyon beklentileri üzerindeki baskıyı hafifleterek özellikle ulaştırma, havacılık, perakende ve tüketime duyarlı sektörlerin kârlılık görünümünü destekleyebilir. Doların daha zayıf seyretilmesi ise ABD'li küresel şirketlerin yurt dışı gelirleri açısından olumlu bir kur etkisi sunuyor. Bununla birlikte piyasanın uzun vadeli tahvillerdeki satışları durdurmak için Fed'in yeniden sıkılaşabileceği senaryosunu fiyatlaması, özellikle yüksek değerlemeye sahip teknoloji ve büyüme hisseleri açısından önemli bir risk olmaya devam ediyor. Dolayısıyla diplomasi seçeneğinin önde kalması risk iştahını destekleyebilir ancak tahvil faizlerinin yüksek seyrini koruması halinde endekslerde geniş tabanlı ve kalıcı bir yükselişten çok sektörler arasında ayrışmanın öne çıkması sürpriz olmayacaktır.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
04.08.2026	DD	13:00	2Ç26	1.76
04.08.2026	CAT	13:30	2Ç26	6.17
04.08.2026	KMB	13:30	2Ç26	2.01
04.08.2026	DUK	14:00	2Ç26	1.30

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,178	1.32%
S&P 500	7,601	1.48%
Nasdaq	25,914	2.13%
DAX	26,001	1.45%
FTSE 100	10,858	-0.10%
EUR/USD	1.1512	0.02%
EUR/GBP	0.8572	0.03%
USD/JPY	157.63	0.29%
DX	100.00	0.05%
Altın (USD/ons)	4061.54	0.15%
Brent	84.14	1.30%
2Y USD Faiz	4.2600	0.10 bp
10Y USD Faiz	4.6900	0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	829.50	+0.79%	42.6 M
MSFT	487.65	+4.93%	66.76 M
NVDA	206.64	+2.93%	128.41 M
AMZN	284.02	+4.58%	90.83 M
AAPL	303.42	-1.78%	75.05 M
SNBK	1,288.03	+6.03%	14.76 M
META	590.24	+6.02%	25.94 M
TSLA	322.08	+3.49%	38.28 M
AMD	484.64	+1.78%	24.42 M
GOOG	372.47	+4.44%	27.17 M
PLTR	125.65	+2.10%	77.26 M
INTC	91.00	+0.89%	96.63 M
SPCX	114.53	+5.68%	70.52 M
ORCL	141.85	+9.22%	49.7 M
AVGO	392.23	+0.76%	17.32 M
NBIS	212.58	+11.64%	28.63 M
STX	831.06	-2.93%	5.33 M
WDC	527.22	-3.23%	8.28 M
MRVL	193.78	+3.31%	21.01 M
BE	218.32	+6.08%	18.45 M
CRWV	85.76	+19.49%	44.56 M
LLY	1,121.36	-2.39%	2.93 M

04.08.2026	GWV	15:00	2Ç26	11.27
04.08.2026	BKNG	23:00	2Ç26	2.42
04.08.2026	ADM	Açılış Öncesi	2Ç26	1.49
04.08.2026	AME	Açılış Öncesi	2Ç26	1.99
04.08.2026	APO	Açılış Öncesi	2Ç26	2.16
04.08.2026	BALL	Açılış Öncesi	2Ç26	0.99
04.08.2026	BP	Açılış Öncesi	2Ç26	3.76
04.08.2026	CMI	Açılış Öncesi	2Ç26	7.15
04.08.2026	EXPD	Açılış Öncesi	2Ç26	1.69
04.08.2026	FIS	Açılış Öncesi	2Ç26	1.47
04.08.2026	HSIC	Açılış Öncesi	2Ç26	1.24
04.08.2026	IDXX	Açılış Öncesi	2Ç26	3.94
04.08.2026	IT	Açılış Öncesi	2Ç26	3.76
04.08.2026	KIM	Açılış Öncesi	2Ç26	0.46
04.08.2026	LDOS	Açılış Öncesi	2Ç26	2.92
04.08.2026	MCD	Açılış Öncesi	3Ç26	3.33
04.08.2026	MPC	Açılış Öncesi	2Ç26	14.19
04.08.2026	MRK	Açılış Öncesi	2Ç26	-0.25
04.08.2026	NRG	Açılış Öncesi	2Ç26	1.86
04.08.2026	PEG	Açılış Öncesi	2Ç26	0.80
04.08.2026	PFE	Açılış Öncesi	2Ç26	0.68
04.08.2026	PNW	Açılış Öncesi	2Ç26	1.46
04.08.2026	Q	Açılış Öncesi	2Ç26	1.08
04.08.2026	ROK	Açılış Öncesi	3Ç26	3.40
04.08.2026	RVTY	Açılış Öncesi	2Ç26	1.22
04.08.2026	SY	Açılış Öncesi	4Ç26	1.51
04.08.2026	TDG	Açılış Öncesi	3Ç26	10.32
04.08.2026	WAT	Açılış Öncesi	2Ç26	3.01
04.08.2026	ZBRA	Açılış Öncesi	2Ç26	4.37
04.08.2026	AIZ	Kapanış Sonrası	2Ç26	5.18
04.08.2026	AMD	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.63
04.08.2026	AMGN	Kapanış Sonrası	2Ç26	5.62
04.08.2026	ANET	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.89
04.08.2026	DOC	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.44
04.08.2026	DVA	Kapanış Sonrası	2Ç26	3.90
04.08.2026	DVN	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.36
04.08.2026	EMR	Kapanış Sonrası	3Ç26	1.68
04.08.2026	GILD	Kapanış Sonrası	2Ç26	-7.17
04.08.2026	IFF	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.12
04.08.2026	J	Kapanış Sonrası	3Ç26	1.82
04.08.2026	MOS	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.11
04.08.2026	PRU	Kapanış Sonrası	2Ç26	3.49
04.08.2026	PSKY	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.18
04.08.2026	WYNN	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.15

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Dolar, ABD ile Japonya'nın yine destek amacıyla gerçekleştirdiği koordineli müdahale ve ABD-İran görüşmelerine yönelik iyimserliğin güvenli liman talebini sınırlamasıyla baskı altında kalırken Fed'in Eylül'de faiz artırımına gidebileceği beklentisi kayıpların derinleşmesini önüyor. Dolar endeksinin yedi haftanın en düşük seviyelerine yaklaşmasına rağmen geniş tabanlı satışların sınırlı kalması, piyasanın Fed'in yeniden sıkılaşabileceği senaryosunu daha fazla fiyatladığını gösteriyor. Yen cephesinde 1998'den bu yana ilk

AJANDA

04/08 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)

04/08 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)

04/08 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)

05/08 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

05/08 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)

05/08 – ABD PMI Hizmet Endeksi (16.45)

05/08 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)

06/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

07/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)

07/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

kez gerçekleşen ABD-Japonya koordinasyonu kısa vadeli görünümü belirgin biçimde değiştirmiş durumda; resmi desteğin uluslararası mutabakatla verilmesi, spekülatif yen kısa pozisyonlarının çözülmesini hızlandırabilir ve dolar/yen paritesinde aşağı yönlü baskıyı koruyabilir. Bununla birlikte ABD ile Japonya arasındaki geniş faiz farkı, Japonya'nın düşük reel faizleri, bütçe görünümü ve Japonya Merkez Bankası'nın temkinli normalleşme süreci kalıcı bir yen değerlenmesinin önündeki temel engeller olmaya devam ediyor. Bu nedenle yeni müdahaleler kısa vadede yeni bir yen güçlenme dalgası yaratabilir ancak daha sürdürülebilir bir hareket için Japonya Merkez Bankası'nın daha hızlı sıkılaşması veya ABD tahvil faizlerinde belirgin bir gerileme gerekir.

BRENT

Petrol fiyatlarında, ABD ile İran arasındaki görüşmelerin arz güvenliğine ilişkin kaygıları hafifletmesiyle dün sert bir düzeltme gördük. Washington'ın yeni saldırıları ertelemesi ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik olası bir anlaşmanın ana çerçevesinin oluşturulduğuna dair açıklamalar, son dönemde fiyatlara eklenen jeopolitik risk priminin hızla çözülmesine yol açarken Brent ve WTI'da satış baskısı belirginleşti. Buna ek olarak OPEC+ üyelerinin Eylül ayında üretimi günlük yaklaşık 188 bin varil artırma kararı, 2023'te devreye alınan gönüllü kesintilerin kademeli olarak geri çekilmesini tamamlayarak arz tarafında daha rahat bir görünüm yarattı. Ancak ABD Başkanı Trump'ın askeri operasyon tehdidini geri çekmesi kısa vadede risk iştahını desteklese de daha önce diplomatik girişimlerin sonuçsuz kalmış olması ve İran'ın doğrudan görüşmeleri teyit etmemesi piyasada kalıcı bir rahatlama oluşmasını engelliyor. Buna paralel olarak petrol fiyatlarının yeni güne %1'in üzerinde yükselişle başladığını görüyoruz.

DEĞERLİ METALLER

ABD'nin İran'a yönelik yeni saldırılardan kaçınması enerji maliyetleri üzerinden oluşabilecek yeni bir enflasyon dalgası ile buna bağlı faiz artışı riskini sınırlarken değerli metallerde ılımlı alımları beraberinde getirdi. Buna ek olarak ABD ile Japonya'nın yeni destek adımları sonrasında dolar endeksi üzerinde baskı oluşması, dolar cinsinden fiyatlanan altını küresel yatırımcılar açısından daha cazip hale getiriyor. Ancak mevcut hareketin güçlü bir güvenli liman talebinden çok teknik bir toparlanma niteliği taşıdığı dikkat çekiyor; zira jeopolitik gerilimler artık altın açısından tek yönlü bir fiyatlama yaratmıyor, aynı anda petrolü ve enflasyon beklentilerini yukarı çekerek tahvil faizleri üzerinden değerli metal üzerinde baskı da oluşturabiliyor. Bu nedenle önümüzdeki dönemde altının yönü açısından doların seyri, ABD tahvil faizleri ve açıklanacak istihdam verileri daha belirleyici olacaktır. Dolar ve faizler üzerindeki baskının korunması halinde yukarı yönlü eğilimin devam etmesi sürpriz olmayacaktır, ancak enflasyon endişelerinin yeniden öne çıkması alımların ivme kaybetmesine yol açabilir.

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
-	-