



HİSSE SENETLERİ

ABD’de TÜFE rakamının ardından dün ÜFE’nin de enflasyon tarafındaki risklerin limitli seyrettiğini göstermesi risk iştahı açısından destekleyici bir resim çizdi. Buna paralel olarak da Fed’in Eylül’de faiz artırma olasılığı önceki günlere kıyasla önemli ölçüde azalmış durumda. Güçlü şirket kârları ve tüketimde henüz belirgin bir bozulma yaşanmaması bu tabloyu tamamlayarak S&P 500’ün yılın başından bu yana yaklaşık %14, Nasdaq’ın ise %15 değer kazanmasına katkı sağlıyor. Ancak piyasalarda tam anlamıyla “Fed riski bitti” fiyatlaması olduğunu söylemek güç. Enflasyon hâlâ Merkez Bankası’nın hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyrediyor. Ayrıca ABD-İran görüşmelerindeki çıkmazın devam etmesi ve Hürmüz Boğazı’nın kapalı kalması enerji fiyatlarında yeni bir sıçrama ihtimalini canlı tutuyor. Dolayısıyla piyasaların hem makro göstergelere hem de jeopolitik risklere olan hassasiyeti muhtemelen devam edecektir. Veri tarafında bugün ise Temmuz ayı perakende satışlar rakamını takip edeceğiz. Haziran’da toplam satışlar aylık bazda yüzde 0,2 artarak 768,6 milyar dolara ulaşırken, yıllık artış yüzde 6,7 olarak gerçekleşmişti. Manşet artışın sınırlı kalmasında düşük benzin fiyatları etkili olurken, daha volatil kalemlerden arındırılmış çekirdek satışların yüzde 0,5 yükselmesi tüketici harcamalarının temelinde dirençli bir görünüm bulunduğuna işaret etti. Bugün açıklanacak veri tüketici harcamalarının yüksek faiz ve fiyat seviyelerine rağmen bu direncini ne ölçüde koruduğunu gösterecek.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
18.08.2026	HD	Açılış Öncesi	2Ç27	4.73
18.08.2026	KEYS	Kapanış Sonrası	3Ç26	2.48

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Enflasyon verileri sonrasında para piyasalarında Eylül toplantısında faiz artırım olasılığının %40’ın altına çekilmesi kısa vadeli ABD tahvillerine destek verse de 10 yıllık tahvil ihalesinin yaklaşık 20 yılın en yüksek faiziyle gerçekleşmesi ve 2-30 yıl vadeli getiri eğrisinin dikleşmesi, uzun vadeli enflasyon ve borçlanma maliyetlerine ilişkin kaygıların sürdüğüne işaret ediyor. Bu nedenle enflasyon rakamları tek başına Fed’in politika patikasını değiştirecek güçte görünmüyor. Buna paralel olarak da dün dolar endeksinde oldukça sınırlı değişimler gerçekleştiğini gördük. Bugün ise perakende satışlar verisinin ortaya koyacağı tablo hem tüketici talebi hem de ekonomik

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,840	0.13%
S&P 500	7,799	0.65%
Nasdaq	26,803	0.81%
DAX	26,300	-0.12%
FTSE 100	10,773	-0.56%
EUR/USD	1.1538	0.08%
EUR/GBP	0.8549	0.00%
USD/JPY	159.36	-0.09%
DX	99.88	-0.03%
Altın (USD/ons)	4327.36	-0.55%
Brent	86.02	0.18%
2Y USD Faiz	4.1600	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.6500	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
MU	949.83	+4.23%	36.7 M
SNDK	1,528.11	+13.67%	22.09 M
NVDA	225.30	+0.54%	98.87 M
SPCX	141.29	-3.33%	120.28 M
AAPL	305.26	+1.00%	40.35 M
INTC	104.56	+3.58%	116.83 M
TSLA	339.96	+3.80%	34.71 M
MSFT	496.88	+0.90%	23.04 M
NBIS	255.04	-1.60%	36.24 M
AMD	483.01	+0.02%	18.76 M
AMZN	265.13	-0.80%	32.17 M
CSCO	113.47	-8.40%	61.56 M
AMAT	534.54	-2.48%	12.96 M
META	594.97	+2.78%	11.16 M
PLTR	179.01	+4.66%	36.51 M
AVGO	417.82	+0.43%	13.18 M
CRWV	106.29	-1.34%	50.68 M
GOOG	343.94	+0.46%	15 M
SMCI	39.16	+4.12%	122.78 M
MRVL	222.18	+2.35%	19.26 M
COHR	327.23	-7.99%	13.07 M
WDC	487.29	+7.31%	8.7 M

aktivitenin gücü hakkında yatırımcılara fikir verecektir. Teknik açıdan bakıldığında ise 1,15 seviyesini önemli bir eşik olarak izliyoruz.

BRENT

Petrol fiyatlarında, küresel talep görünümünün zayıflaması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik görüşmelerin sonuçsuz kalması dün sınırlı da olsa geri çekilen fiyatlar görmemizi sağladı. Genel olarak bakıldığında fiyatlamalarda jeopolitik risk priminin yanı sıra yüksek enerji maliyetlerinin tüketimi baskılamaya başladığına ilişkin işaretler belirleyici oluyor. Uluslararası Enerji Ajansı üçüncü çeyrekte küresel petrol piyasasında günlük 1,8 milyon varillik arz açığı öngörürken yüksek akaryakıt fiyatlarının tüketimi sınırladığına dikkat çekerken OPEC'in de talep artışı tahminini aşağı çekmesi, arz koşullarının fiyatlara verdiği desteği kısmen dengeliyor. ABD'de ham petrol stoklarının ithalattaki artış ve ihracattaki gerilemenin etkisiyle beklenmedik biçimde yükselmesi de dünyanın en büyük petrol tüketicisinde talebin gücüne ilişkin soru işaretlerini artırıyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatlarında zaman zaman kısa vadeli kâr satışları öne çıkarsa da ABD'de enflasyonun beklentilere paralel ve sınırlı artış göstermesi, Fed'in Eylül toplantısında faizleri sabit tutacağı beklentisini güçlendirerek değerli metal için destekleyici bir zemin yaratıyor. Temmuzda tüketici fiyatlarının aylık bazda yalnızca yüzde 0,1 artması, enerji şokunun enflasyon üzerindeki etkisinin hafiflediğine işaret ederken işgücü piyasasındaki son zayıflama da yakın vadede yeni bir faiz artırımını ihtiyacını azaltıyor. Piyasanın bir sonraki toplantı için faiz artırımını olasılığını yüzde 40'ın altına çekmesi bu algının fiyatlara daha belirgin yansıdığını gösteriyor. Ayrıca yüksek kamu borcu, kalıcı bütçe açıkları ve savaş harcamalarının mali dengeler üzerindeki olası etkisi, altının para birimlerindeki değer kaybına ve uzun vadeli mali risklere karşı korunma aracı olarak yatırım tezini canlı tutuyor. Teknik açıdan ise 4350-4380 bandının altında ya da üzerinde olunmasının yön gösterici olduğunu düşünüyoruz. Günlük bazda ise 4330 doların altında kalındıkça fiyatların 4300 dolar desteğine gevşeme riski artacaktır.

AJANDA

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

-

-