



HİSSE SENETLERİ

Bugün küresel piyasalara yön verebilecek ana konu başlığını Fed tutanakları oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi Fed, Temmuz ayındaki toplantısında politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit tutarken karar 3'e karşı 9 oyla alınmıştı. Karara karşı çıkan üç üyenin 25 baz puanlık faiz artışını tercih etmesi, komite içerisinde enflasyon görünümüne ilişkin görüş ayrılıklarının belirginleştiğini gösterdi. Dolayısıyla komite içindeki görüş ayrılıklarının boyutu ve Eylül toplantısında faiz artırımına hangi koşullarda ihtiyaç duyulabileceğine ilişkin ifadeler tutanaklarda aranacak başlıklar arasına yer alacaktır. Fed, toplantı metninde ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğunu belirtirken, enflasyonun hâlâ %2 hedefinin üzerinde olduğuna ve özellikle enerji kaynaklı fiyat baskılarına dikkat çekmişti. Tutanaklarda faiz artışından yana olan üyelerin gerekçeleri kadar, çoğunluğun neden mevcut faiz seviyesini korumayı tercih ettiği de önemli olacaktır. Tutanakların enflasyon risklerine güçlü vurgu yapması, piyasalarda sıkı para politikasının daha uzun süre korunacağı beklentisini destekleyebilir. Buna karşın üyelerin büyüme ve istihdam tarafındaki aşağı yönlü risklere daha fazla ağırlık verdiğinin görülmesi önümüzdeki toplantılara ilişkin faiz artırım beklentilerinin daha da zayıflamasına neden olabilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
19.08.2026	ADI	14:00	3Ç26	3.35
19.08.2026	TJX	16:30	2Ç27	1.19
19.08.2026	EL	Açılış Öncesi	1Ç26	0.32
19.08.2026	LOW	Açılış Öncesi	2Ç27	4.23
19.08.2026	TGT	Açılış Öncesi	2Ç27	2.31
19.08.2026	NDSN	Kapanış Sonrası	3Ç26	3.09
20.08.2026	WMT	14:00	2Ç27	0.74
20.08.2026	DE	Açılış Öncesi	3Ç26	4.70
20.08.2026	ROST	Kapanış Sonrası	2Ç27	1.93

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD'de Fed tutanaklarının açıklanacağı günde Euro Bölgesi'nde ise TÜFE rakamını takip edeceğiz. Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Haziran ayında %2,8 seviyesinde bulunurken Temmuz ayına ilişkin öncü rakam %2,9'a yükselişe işaret etti. Enerji fiyatlarındaki yıllık artışın %10'a ulaşması manşet enflasyondaki yükselişin temel nedenlerinden biri olurken, hizmet enflasyonunun %3,3 seviyesinde seyretmesi de fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Enerji ve gıda gibi oynak kalemleri dışarıda bırakan

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,343	-0.22%
S&P 500	7,692	-0.69%
Nasdaq	26,290	-1.33%
DAX	26,128	-0.80%
FTSE 100	10,728	0.07%
EUR/USD	1.1583	0.06%
EUR/GBP	0.8555	0.02%
USD/JPY	159.41	-0.04%
DX	99.58	-0.03%
Altın (USD/ons)	4357.77	0.54%
Brent	90.36	0.23%
2Y USD Faiz	4.1700	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.6900	-0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
MU	940.76	-7.02%	37.3 M
SNDK	1,625.78	-9.01%	18.65 M
NVDA	219.74	-2.34%	103.13 M
AAPL	310.03	+1.45%	53.42 M
META	543.67	-4.45%	27.09 M
SPCX	143.34	-1.98%	84.19 M
INTC	96.69	-6.58%	121.97 M
MSFT	481.63	+0.27%	24.09 M
AMD	484.39	-4.27%	23.72 M
TSLA	336.87	-0.72%	27.99 M
AVGO	380.00	-3.17%	22.88 M
AMZN	259.45	-0.71%	33.17 M
NBIS	248.43	-7.60%	22.82 M
MRVL	216.00	-7.82%	25.86 M
LITE	873.31	-9.87%	6.01 M
GOOG	341.28	-0.05%	14.25 M
PLTR	171.54	-0.59%	28.08 M
WDC	496.16	-7.43%	9.44 M
AMAT	514.33	-3.92%	8.61 M
STX	903.68	-9.16%	4.6 M
CRWV	93.17	-12.10%	38.03 M
LRCX	327.92	-4.63%	10.21 M

çekirdek enflasyon ise %2,5 ile ECB'nin hedefinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Açıklanacak nihai veride öncü rakamlarda önemli bir revizyon olup olmadığını takip edeceğiz. Özellikle hizmet enflasyonunun yüksek kalması, ECB'nin para politikasını gevşetme konusunda temkinli davranmasını gerektirebilir. Buna karşılık enerji kaynaklı baskının ilerleyen aylarda hafiflemesi ve çekirdek göstergelerde aşağı yönlü eğilimin güçlenmesi, enflasyon görünümünün yeniden daha olumlu bir zemine oturmasını sağlayabilir.

BRENT

ABD ile İran arasındaki ateşkes görüşmelerinde ilerleme sağlanamaması ve bölgedeki gerilimin yeniden artması petrol fiyatlarının 90 doların üzerinde yükselişine devam etmesine neden oluyor. İsrail ile Hizbullah arasındaki çatışmaların yanı sıra Suudi Arabistan ile İran destekli Husiler arasındaki askeri hareketlilik, Orta Doğu'daki petrol altyapısı ve arz güvenliğine yönelik endişeleri artırıyor. Hürmüz Boğazı'ndaki tanker geçişlerinin normale dönmesine yönelik somut bir plan bulunmaması ve İran'ın bölgede bir petrol tankerine el koyduğu haberleri de fiyatları destekledi. Bu şartlar altında diplomatik çözüm veya Hürmüz'de normalleşmeye ilişkin somut bir gelişme görülmedikçe enerji fiyatlarında yukarı yönlü riskler muhtemelen devam edecektir.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları yüksek tahvil faizlerinin yarattığı baskıyı hissetmeye devam etse de aynı zamanda petrol fiyatlarındaki yükselişin yeniden gündeme getirdiği stagflasyon endişelerinden destek buluyor. Bu çerçevede kalıcı olunamasa da 4400 doların üzerinin sıklıkla test edildiğini görüyoruz. Önceki haftanın zayıf perakende satış verileri ekonomik büyümeye ilişkin soru işaretlerini canlı tutarken, petrol fiyatlarındaki yükseliş enflasyon risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını gösterdi. Bu ikili görünüm, büyümenin yavaşladığı ancak enflasyon baskılarının devam ettiği bir senaryoya karşı altının cazibesini artırdı. Teknik açıdan ise görüşümüz değişmiş değil, 4380 doları eşik bir seviye olarak görüyoruz ve bu noktanın üzerinde kalıcı rakamlar oluşması halinde 4440 dolar ara direnç olmak üzere 4500 dolar hedefe taşınacaktır. Aksi bir senaryoda 4330, 4300 ve 4270 dolar desteklerini izleyeceğiz.

AJANDA

19/08 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)

19/08 – Fed Tutanakları (21.00)

20/08 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)

20/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

21/08 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)

21/08 – Euro Bölgesi Tüketici Güveni (17.00)

21/08 – ABD PMI Endeksleri (16.45)

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

-

-