



HİSSE SENETLERİ

Yurt dışında bugün öne çıkan iki konu başlığı bulunuyor: ECB toplantısı ve ABD ÜFE rakamı. ECB'nin faiz oranlarında artırıma gitmesine kesin gözüyle bakıldığı için karardan çok gelecek dönemlere ilişkin verilecek sinyaller öne çıkacaktır. Diğer taraftan ÜFE rakamı piyasaların odak noktasında yer alan TÜFE verisinden bir gün önce açıklanacağı için beklentilerden güçlü bir sapma yaşanmadıkça verinin varlık fiyatlarında belirgin bir hareketlilik yaratması kolay olmayacaktır. Ortalama piyasa beklentisi manşet ÜFE'nin yıllık bazda %4,7'den %5,3'e, çekirdek ÜFE'nin ise %4,2'den %4,6'ya yükseleceği yönünde. Etki derecesi çok daha düşük olsa da bugün haftalık işsizlik maaşı başvurularını da takip edeceğiz. Başvuruların oldukça düşük seviyelerde kalması işgücü piyasasında istikrarın sürdüğüne işaret ederken, 200 bin ve altındaki rakamlar istihdam piyasasının hâlâ fazla güçlü olduğu algısını canlı tutuyor. Bu nedenle başvuruların kademeli biçimde yukarı yönlü hareket etmesine piyasalar muhtemelen negatif bir tepki vermeyecektir. Brent petrolün 100 doların üzerine yükselmesi ile enerji şokunun artık geçici bir jeopolitik primden çok kalıcı bir enflasyon problemine dönüşmesi ise piyasalarda rahatsızlık yaratmaya devam ediyor. Bu tablo tahvil faizlerini de yukarı taşıırken 10 yıl vadeli ABD faizi %4,85'in üzerini test etmeye başladı. Asya piyasaları bu sabah satıcıları seyrederken Avrupa ve ABD vadeli işlem kontratlarında ise yataya yakın bir görünüm söz konusu.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
10.09.2026	COO	23:15	3Ç26	1.12
10.09.2026	CPRT	23:00	4Ç26	0.38
10.09.2026	ADBE	Kapanış Sonrası	3Ç26	6.08
10.09.2026	ORCL	Kapanış Sonrası	1Ç27	1.74
11.09.2026	KR	Açılış Öncesi	2Ç27	1.05

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Faiz cephesinde şahin beklentilerin zaten oldukça ileri taşınmış olması, bugünkü toplantıda ECB'den yeni artışlara güçlü bir yönlendirme gelmemesi halinde Avrupa tahvil faizleri üzerinde bir miktar aşağı yönlü düzeltme alanı yaratabilir. Euro açısından bakıldığında ise tablonun daha kırılgan olduğunu söyleyebiliriz. Son dönemde Fed iletişimi ve ABD verileri EUR/USD üzerinde ECB'den daha etkili olsa da Euro Bölgesi'ne ilişkin şahin faiz beklentileri para birimine önemli destek sağladı. ECB'nin bu beklentileri tam olarak teyit etmemesi halinde euro üzerindeki destek zayıflayabilir ve özellikle Fed'in gelecek hafta daha sıkı bir duruş sergilemesi

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,381	-0.77%
S&P 500	7,636	-0.48%
Nasdaq	26,253	-0.64%
DAX	25,576	-1.66%
FTSE 100	10,670	-1.31%
EUR/USD	1.1637	0.05%
EUR/GBP	0.8585	-0.02%
USD/JPY	153.39	-0.12%
DX	98.75	-0.04%
Altın (USD/ons)	4407.48	0.13%
Brent	98.82	-0.78%
2Y USD Faiz	4.4300	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.8500	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim%	Hacim
MU	1,027.77	+2.75%	23.81 M
META	653.69	+6.55%	35.9 M
AAPL	315.34	-0.28%	65.64 M
NVDA	223.67	-0.91%	82.95 M
SPCX	147.55	-3.86%	120.59 M
SNDK	1,764.17	+1.51%	9.57 M
TSLA	367.81	-0.10%	32.56 M
AMD	521.10	+3.04%	22.15 M
INTC	106.24	+1.69%	96.89 M
AVGO	364.38	-1.13%	25.92 M
AMZN	252.40	-1.78%	33.06 M
GOOG	328.38	-2.09%	19.33 M
MSFT	491.65	-0.47%	12.89 M
MRVL	235.01	+4.26%	20.48 M
LITE	988.98	+1.07%	4.54 M
ORCL	161.63	-0.55%	27.46 M
DELL	535.25	+0.26%	7.28 M
PLTR	169.53	-0.45%	20.36 M
BE	269.28	-2.86%	12.15 M
STX	885.92	-2.04%	3.52 M
UNH	393.06	-1.94%	7.74 M
CRM	244.16	-1.99%	11.86 M

durumunda EUR/USD’de kısa vadede aşağı yönlü baskı görebiliriz. Dolayısıyla bu toplantının ana mesajı, ECB’nin enflasyonla mücadeleden geri adım atmasından çok, piyasanın fiyatladığı kadar agresif bir sıkılaştırma patikasına bağlı olmadığını göstermesi olabilir.

BRENT

Brent petrolün 100 dolar sınırını aşması, Orta Doğu’daki çatışmaların enerji arzına yönelik riskleri yeniden fiyatlamaların merkezine taşıdığını gösteriyor. ABD ile İran arasındaki karşılıklı saldırıların sürmesi ve tansiyonun düşeceğine ilişkin inandırıcı bir yol haritasının henüz oluşmaması, jeopolitik risk primini yüksek tutarken Brent ve WTI’da aylık bazda yaklaşık %13’e ulaşan yükseliş dikkat çekiyor. ABD’nin son olarak İran’a ait beş petrol tankerini hedef alması, tarafların müzakere masasına dönmesinin halen uzak bir ihtimal olduğu algısını güçlendirirken Yemen’deki Husilerin Suudi Arabistan’ın enerji altyapısına yönelik saldırıları da Basra Körfezi kaynaklı arz kesintisi endişelerini artırıyor. Bu görünüm, büyük bankaların petrol fiyat tahminlerini yukarı çekmesine yol açarken sevkiyat sorunlarının uzaması halinde 100 dolar üzerindeki fiyatlamaların kalıcı hale gelmesi sürpriz olmayacaktır.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatlarında Orta Doğu’daki gerilim nedeniyle yukarı yönlü denemeler korunurken, petrol fiyatlarındaki artışın enflasyon beklentilerini güçlendirmesi ve Fed’in faiz artırımı ihtimalini yeniden gündeme taşıması kazanımları sınırılıyor. Piyasalar gelecek haftaki Fed toplantısında faiz artışı olasılığını %60 civarında fiyatlarken, bu hafta açıklanacak ABD ÜFE ve TÜFE verileri beklentilerin yönü açısından kritik önem taşıyor. Enflasyon verilerinin güçlü gelmesi halinde ABD tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü baskı oluşabilir ve faiz getirisi sunmayan altının taşıma maliyeti artabilir; buna karşılık daha ılımlı veriler Fed’e ilişkin şahin beklentileri zayıflatarak altına destek sağlayabilir. Teknik açıdan ise 4350-4430 bandında net bir kırılma görmek istiyoruz.

AJANDA

- 10/09 – ECB Toplantısı (15.15)
- 10/09 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 10/09 – ABD ÜFE (15.30)
- 10/09 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 11/09 – ABD TÜFE (15.30)
- 11/09 – 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
----------------------	--------------

-

-