



31 Ağustos 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

S&P 500 endeksi, teknoloji şirketlerinden gelen güçlü bilançoların yatırımcı güvenini desteklemesiyle haftayı %0,5 yükselişle 7.712 puandan tamamladı. Endeks böylece Ağustos ayındaki kazancını %3'e taşıırken, yılın başından bu yana yükselişini ise %13'e yaklaştırdı. NVIDIA'nın yanı sıra Salesforce'un beklentileri aşan ikinci çeyrek sonuçlarının ardından yıllık tahminlerini yukarı yönlü güncellemesi ve CrowdStrike'in yapay zekâ kaynaklı siber güvenlik risklerine karşı artan talebin desteğiyle güçlü sonuçlar açıklaması, teknoloji sektörünün haftalık bazda en iyi performansı göstermesini sağladı. İletişim hizmetleri ve finans hisseleri de endekse katkı verirken sağlık, enerji, sanayi ve gayrimenkul sektörleri negatif ayrıştı. Sağlık tarafında Boston Scientific'in bazı kateterlerini olası komplikasyon riski nedeniyle geri çağırması şirket hisselerini baskılarken, enerji sektöründeki kayıplarda Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik diplomatik girişimlerin hız kazanmasıyla gerileyen petrol fiyatları etkili oldu. Makroekonomik tarafta ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesi %1,5 ile önceki tahmine ve beklentilere paralel kalırken Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi nihai veride yukarı revize edilmesine karşın Temmuz seviyesinin altında gerçekleşerek hane halkı görünümündeki kırılganlığın sürdüğüne işaret etti. Haftanın en önemli gelişmesi ise Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole konuşmasıydı. Warsh, Fed'in tercih ettiği PCE enflasyonunun Temmuz'da yıllık %3,7 ile değişmemesini endişe verici bulduğunu belirterek %2'lik enflasyon hedefine bağlılığını yineledi ve gerektiğinde para politikasında ilave sıkılaşmaya gidilebileceği mesajı verdi. Özetle güçlü teknoloji bilançoları endeksin haftayı artıda tamamlamasını sağlasa da kalıcı enflasyon, yükselen faiz beklentileri ve sektörler arasındaki belirgin ayrışma piyasanın geneline yayılan güçlü bir risk iştahı oluşmasını engelledi. Yeni haftada yatırımcıların odağında Ağustos ayı istihdam raporunun yanı sıra Palo Alto Networks, Dell, Medtronic ile Broadcom'un açıklayacağı bilançolar yer alacak.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
01.09.2026	DELL	Kapanış Sonrası	2Ç27	4.91
01.09.2026	PANW	Kapanış Sonrası	4Ç26	0.98
02.09.2026	BF/B	15:00	1Ç27	0.37
02.09.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	3Ç26	3.23
02.09.2026	HPE	Kapanış Sonrası	3Ç26	0.93
02.09.2026	NTAP	Kapanış Sonrası	1Ç27	2.12
03.09.2026	CELH	Açılış Öncesi	3Ç26	1.73

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,560	-0.02%
S&P 500	7,712	-0.25%
Nasdaq	26,402	-0.52%
DAX	26,570	0.77%
FTSE 100	10,824	0.29%
EUR/USD	1.1590	0.06%
EUR/GBP	0.8558	-0.01%
USD/JPY	159.81	-0.18%
DXF	99.61	-0.09%
Altın (USD/ons)	4425.37	-0.68%
Brent	89.78	2.06%
2Y USD Faiz	4.3300	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.7200	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim	Hacim
NVDA	217.55	-4.57%	195.12 M
MU	932.86	-0.27%	22.89 M
MSFT	513.53	+1.68%	29.21 M
AMZN	266.43	+3.97%	49.55 M
AAPL	319.70	+1.63%	38.65 M
SNDK	1,484.98	+0.00%	8.14 M
TSLA	348.75	-1.71%	32.97 M
MRVL	216.62	-10.28%	48.98 M
META	578.02	+1.21%	16.04 M
CRM	256.00	+1.57%	34.36 M
SPCX	141.50	+0.45%	55.11 M
INTC	89.47	-2.85%	86.17 M
AMD	465.58	-2.33%	15.37 M
AVGO	368.79	-0.74%	16.6 M
GOOG	342.88	+1.53%	17.84 M
PLTR	186.29	+0.19%	25.06 M
NOW	144.71	+4.54%	29.03 M
MSTR	127.31	-7.34%	31.28 M
MRNA	137.99	-3.35%	25.82 M
CRWD	218.40	-4.19%	14.73 M
IREN	35.45	-12.53%	89.87 M
LITE	895.00	-6.39%	3.45 M

EUR/USD

ABD tahvil faizlerindeki yükseliş, piyasanın Fed'in faiz artışı ihtimalini daha güçlü biçimde fiyatlamasının doğrudan yansıması niteliğinde. Warsh'ın finansal koşulların kısıtlayıcı görünmediğini belirtmesi ve enflasyonun hedefe dönüşüne ilişkin güven oluşmaması halinde "yapılacak iş" bulunduğunu vurgulaması, özellikle kısa ve orta vadeli faizlerde para politikası beklentilerini yukarı çekiyor; uzun vadeli getirilerin de yükselmesi ise yüksek enflasyon ve kamu borcu gibi daha geniş risklerin fiyatlamalarda ağırlığını koruduğuna işaret ediyor. Bu aşamada tahvil piyasasında yönün, yaklaşan istihdam verilerinin büyümedeki yavaşlama ile enflasyon baskıları arasındaki dengeyi nasıl değiştireceğine bağlı kalması beklenebilir; güçlü veriler şahin fiyatlamaları desteklerken, zayıf bir görünüm faiz artışı beklentilerinin yeniden sorgulanmasına neden olabilir.

BRENT

Petrol bu sabah bir kez daha küresel piyasaların merkezinde yer alıyor. Brent Cuma gününü 89 doların altında ve haftalık bazda %5'i aşan kayıpla tamamlamıştı; öyle ki piyasalar hem Warsh'un daha şahin para politikası söylemini hem de İran ile Umman/Katar arasında Hürmüz'un yeniden açılmasına yönelik görüşmeleri fiyatlıyordu. Hafta sonu ise bu iyimserliğin önemli kısmını sorgulatacak gelişme yaşandı. ABD kuvvetleri İran'ın Lark adasında denize yeni mayınlar yerleştirmeye hazırlandığını belirttiği iki füze/rampa sistemini vurdu; İran buna Ürdün'deki ABD üslerine balistik füze saldırısıyla yanıt verdi. Bu olayın petrol için önemi yalnızca çatışmaların yeniden başlaması değil, saldırının doğrudan Hürmüz Boğazı'nın içinde gerçekleşmiş olması. Boğaz savaş öncesinde küresel petrol ve LNG akışının yaklaşık beşte birini taşıyordu ve aylardır trafik normalin çok altında. Bazı gemilerin saldırılardan kaçınmak için AIS takip sistemlerini kapattığı bildiriliyor; dolayısıyla resmi gemi sayıları bile gerçek akışı ölçmekte giderek zorlanıyor. Bu sabah Brent'in yeniden 90 dolar bölgesine yükselmesi ise risk priminin geri dönüşü anlamına geliyor. Karşı tarafta ise Venezuela var. Trump'ın Venezuela'dan gelen petrolü rezervleri yeniden doldurmak için kullanacağını açıklaması ve Washington'ın Venezuela rezervlerine daha geniş erişim arayışı orta vadede arz tamponu sağlayabilir. Ancak kısa vadede petrol için belirleyici olan Hürmüz. Eğer son saldırılar yeni mayın döşeme girişimlerine, tanker saldırılarına veya daha geniş askeri karşılıklara dönüşürse geçen haftaki fiyat düşüşünün önemli kısmı hızla geri alınabilir.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatlarında Cuma günü haftanın en düşük seviyelerine doğru yaşanan sert geri çekilme, Fed Başkanı Kevin Warsh'un enflasyon görünümüne ilişkin şahin mesajlarının faiz beklentilerini yeniden yukarı taşımasının değerli metaller üzerindeki baskısını yansıtıyor. Warsh'un enflasyonun anlamlı biçimde yavaşlamadığına dikkat çekmesi, %2 hedefinin "kesin ve değişmez" niteliğini vurgulaması ve finansal koşulların henüz kısıtlayıcı olmadığını belirtmesi, para

AJANDA

28/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

28/08 – Warsh - Jackson Hole Konuşması (17.00)

politikasında ilave sıkılaşıma ihtimalini güçlendirirken piyasalarda Eylül ayında faiz artırımı olasılığının %60'a yaklaşmasına neden oldu. Bu tabloya paralel olarak daha yüksek faiz beklentisi, faiz getirisi bulunmayan değerli metallerin cazibesini sınırlarken Cuma günü hem altın hem de gümüşte sert geri çekilmeler gördük. Warsh'un önceki dönemde sınırlı kalan iletişiminin ardından politika yaklaşımına daha fazla açıklık getirmesi de bu aşamada altın açısından belirsizlikten ziyade daha sıkı para politikası riskinin öne çıkmasına neden oluyor. ABD'nin İran'a yaklaşık bir ay sonra ilk kez saldırı düzenlemesi ise petrol fiyatlarını yukarı taşıyarak enflasyon ve daha yüksek faiz riskini artırınca değerli metallerde baskının bugün de devam ettiğini görüyoruz.

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

-

-