



3 Ağustos 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

S&P 500 endeksi büyük teknoloji şirketlerinin bilançolarının yapay zekâ altyapısına yönelik yüksek yatırım gelir büyümesine yansımaya başladığını göstermesiyle haftayı %1,1 yükselişle tamamladı. Özellikle Microsoft ve Amazon'un yapay zekâ ürünleri, bulut hizmetleri ve ilgili iş kollarında güçlü büyüme açıklaması, milyarlarca dolarlık yatırım harcamalarının geri dönüşüne ilişkin kaygıları hafifletirken haftalık bazda Microsoft hisseleri %22, Amazon hisseleri ise %17 değer kazandı. Amazon Web Services gelirlerinin 18 çeyreğin en hızlı artışını kaydetmesi şirketin sermaye harcamalarını yaklaşık 20 milyar dolar artırarak 220 milyar dolara çıkarmasına rağmen yatırımcıların büyüme görünümüne odaklanmasını sağladı. Yapay zekâ yatırımlarına yönelik finansman iştahı da canlılığını korurken Morgan Stanley öncülüğündeki bir banka grubunun Anthropic için Teksas'ta kurulması planlanan veri merkezi ve enerji santrali projesine 15 milyar dolar kredi sağlamayı görüştüğü, Google'ın ise projeye finansal garanti ve çip desteği sunacağı haberi Alphabet hisselerine haftalık %11,4 prim getirdi. Sektörel bazda zorunlu olmayan tüketim %8,3 ile haftanın en güçlü performansını sergilerken iletişim hizmetleri, temel tüketim ve finans da endekse destek verdi; buna karşın kamu hizmetleri, gayrimenkul ve hammadde hisselerinde satış baskısı öne çıktı.

Genel olarak bakıldığında ABD endeksleri arka arkaya iki günü iyimser bir zeminde noktalasa da mevcut hareket en azından şimdilik kalıcı ve geniş tabanlı yeni bir yükseliş trendinden ziyade aşırı geri çekilmenin ardından gelen teknoloji ağırlıklı bir toparlanma olarak görünüyor. Bugün ise özellikle ABD Başkanı Trump'ın İran ile potansiyel bir anlaşmaya yönelik mesajlarının ardından petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin risk iştahını destekleyen ana unsur olarak çalışması olası görünüyor. Diğer taraftan çekirdek enflasyonun Fed'in hedefinin oldukça üzerinde kalması ve ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,70'i aşması özellikle teknoloji dışındaki sektörler açısından önemli bir baskı unsuru olmaya devam ediyor. Kısa vadede yükselişin sağlıklı şekilde devam edebilmesi için tahvil faizlerinin gerilemesi ve alımların daha geniş bir sektör grubuna yayılması gerektiğine inanıyoruz.

ABD Başkanı Trump'ın açıklamalarının ardından jeopolitik gelişmelerin dikkatle takip edileceği yeni haftada Palantir, SpaceX, AMD, Caterpillar, Disney, SanDisk, Uber ve Take-Two bilançoları öne çıkarken; tarım dışı istihdam, açık iş sayısı ile ISM imalat ve hizmet

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,485	0.53%
S&P 500	7,490	0.70%
Nasdaq	25,374	1.00%
DAX	25,629	0.07%
FTSE 100	10,868	-0.27%
EUR/USD	1.1528	-0.01%
EUR/GBP	0.8561	0.08%
USD/JPY	156.56	-0.63%
DX	99.75	-0.17%
Altın (USD/ons)	4063.98	0.48%
Brent	83.10	-6.49%
2Y USD Faiz	4.2500	-0.20 bp
10Y USD Faiz	4.7000	-0.20 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	823.03	-5.90%	54.53 M
AAPL	308.91	-7.35%	132.49 M
AMZN	271.58	+15.32%	129.05 M
MSFT	464.72	+3.02%	60.85 M
NVDA	200.75	+2.93%	139.95 M
SNBK	1,214.83	-5.09%	21.18 M
META	556.71	+3.28%	24.26 M
AMD	476.15	-1.90%	26.61 M
TSLA	311.21	+0.76%	36.63 M
GOOG	356.65	+6.88%	30.51 M
INTC	90.20	-1.02%	109.04 M
AVGO	389.28	+0.37%	20.39 M
SPCX	108.37	-3.41%	58.83 M
APP	395.90	-1.97%	15.45 M
STX	856.13	+0.52%	6.13 M
WDC	544.84	+2.21%	9.5 M
MRVL	187.56	+2.32%	26.83 M
NBIS	190.41	+1.05%	25.7 M
BE	205.81	-0.63%	21.96 M
ORCL	129.87	+1.81%	34.44 M
RDDT	140.67	-20.99%	29.92 M
AMAT	507.67	+1.18%	7.41 M

endeksleri ise makro tarafta yatırımcıların odaklanacağı konu başlıkları olacak.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
03.08.2026	MAR	14:00	2Ç26	3.05
03.08.2026	CLX	23:15	4Ç26	1.64
03.08.2026	BRK/A	Açılış Öncesi	2Ç26	7499.71
03.08.2026	ECHO	Açılış Öncesi	2Ç26	0.31
03.08.2026	L	Açılış Öncesi	2Ç26	--
03.08.2026	TSN	Açılış Öncesi	3Ç26	0.97
03.08.2026	ARE	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.64
03.08.2026	FANG	Kapanış Sonrası	2Ç26	6.08
03.08.2026	OKE	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.44
03.08.2026	ON	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.13
03.08.2026	PLTR	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.35
03.08.2026	SBAC	Kapanış Sonrası	2Ç26	2.95
03.08.2026	TKO	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.29
03.08.2026	VRTX	Kapanış Sonrası	2Ç26	4.72
03.08.2026	WMB	Kapanış Sonrası	2Ç26	0.49

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Fed toplantısı sonrasında kısa vadeli faiz farklarının dolar aleyhine dönmesi ve piyasanın faiz artışı beklentilerini kısmen geri çekmesi, dolar üzerindeki baskıyı geçen hafta belirgin biçimde artırırken paritenin 1,1540 sınırına kadar tepki verdiğini gördük. İran savaşı kaynaklı belirsizliğe paralel olarak güvenli liman arayışı olmasaydı satışların çok daha sertleştiğini görebilirdik. Diğer taraftan Haziran ayı enflasyon verileri fiyat baskısının oldukça sınırlı kaldığını, enerji kaynaklı artışların genele yayılmadığını ortaya koyarken bu tablo da doların hem gelişmiş hem de gelişen ülke para birimleri karşısında değer kaybetmesine yol açtı. Teknik açıdan bakıldığında 1,1530'u önemli bir eşik bölge olarak görüyoruz. Bu noktanın üzerinde yapılacak kapanışlar yukarı yönlü hareket alanının genişlemesine katkı sağlayacaktır.

BRENT

Petrol fiyatları Cuma günü %2'nin üzerinde değer kazanırken Brent'in aylık bazda %20'nin üzerinde yükseliş göstermesi jeopolitik risk priminin güçlü kaldığını göstermişti. Haftanın genelinde, Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin bir miktar artması ve Suudi Arabistan'ın deniz taşımacılığını korumaya yönelik çok uluslu güvenlik girişimi fiyat baskısını hafifletirken, Mısır'daki liman saldırısı, Süveyş Kanalı'na ilişkin kaygılar ve Karadeniz'de sevkiyatların yeniden durması ise arz tarafındaki zorlukları canlı tutmuştu. Fiyatları belirleyen temel unsur ise ABD-İran hattındaki gelişmeler oluyor. Bu noktada iki ülke arasında bugün başlaması beklenen görüşmeler ve Washington'dan gelen potansiyel anlaşmaya yönelik açıklamalar risk priminin azalması adına oldukça önemli. Kaldı ki petrol fiyatlarının haftaya %6'nın üzerinde geri çekilme ile başladığını görüyoruz. Ayrıca OPEC+ üreticilerinin üretim kotalarında sınırlı da olsa yeni bir artışa gitmesi de arz görünümünü güçlendirerek petrol fiyatları üzerindeki baskıyı

AJANDA

- 03/08 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 03/08 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 03/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 03/08 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 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)

artırdı. Bu tablo doğal olarak küresel risk iştahını da destekleyen bir zemin yaratıyor. Ancak diplomatik sürecin kırılganlığını göz önünde bulundurursak petrolde volatilitenin sona erdiğini söylemek için erken bir dönemdeyiz.

DEĞERLİ METALLER

Cuma günü özellikle ilk bölümde doların Fed toplantısı sonrasındaki kayıplarının bir bölümünü geri almasıyla zayıf bir eğilim sergileyen ons altın sonraki işlemlerde toparlanamayınca günü %1,5 civarında kayıpla noktaladı. Buna rağmen altının 4 ay sonra ilk defa ayı çok sınırlı da olsa pozitif bölgede kapattığını gördük. (+%0,9). Haziran enflasyonundaki yavaşlama değerli metaller açısından iyimser bir zemin yaratsa da enerji fiyatlarının enflasyonu yeniden güçlendirebileceği endişesi, faizlerin yüksek kalacağı beklentisini canlı tutuyor. Bu nedenle ABD Başkanı Trump'ın açıklamalarının ardından hafta içinde bölgeden gelecek haber akışının altının seyri açısından da oldukça kritik bir başlık olduğunu söyleyebiliriz. Diplomaside ilerleme sağlanması petrol fiyatlarının geri çekilme eğilimini sürdürmesine destek vererek enflasyon endişelerini azaltabileceği için altın fiyatlarının da bu senaryodan pozitif etkilendiğini görebiliriz. Genel olarak bakıldığında ons altında kısa vadede volatilité sürebilir ancak Fed'in agresif şekilde sıkılaşmayacağı yönündeki fiyatlamaya korundukça orta vadeli yukarı yönlü görünüm bozulmuş değil.

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**

-

-