



3 Mart 2026

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Orta Doğu'daki çatışmalar küresel piyasalarda klasik bir riskten kaçış dalgası yaratırken, haftanın ilk işlem gününde enerji grubu ve kıymetli metallerde sert yükseliş, hisse senetlerinde ise geniş tabanlı baskı yaşandı. Özellikle petrol fiyatlarındaki yükselişin hem büyüme hem de enflasyon beklentileri açısından risk yarattığının altını çizmek gerekir. Mart ayına güçlü bir yükselişle başlayan enerji fiyatları ılımlı bir zemine oturmadıkça hisse senetlerinin denge bulması kolay olmayacaktır. Öyle ki enerji fiyatlarındaki artışın kalıcı olmaya başlaması halinde enflasyon ve merkez bankalarının politikalarına ilişkin beklentilerin yeniden şekilleneceğini ve bunun da hem tahvil hem hisse piyasasında yeni bir negatif fiyatlamaya neden olabileceğini not etmek gerekir. Diğer taraftan 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin %4 civarında seyretmesi, piyasaların henüz kalıcı bir enflasyon şokunu tam olarak fiyatlamadığını düşündürüyor. Genel çerçevede piyasalar; çatışmanın süresi, enerji altyapısına yönelik risklerin boyutu ve savaşın yayılma ihtimaline odaklanmış durumda. Bu şartlar altına kısa vadede volatilitenin yüksek seyretmesi, güvenli liman varlıklarının göreceli olarak güçlü kalması ve hisse senetlerinde temkinli duruşun sürmesi beklenebilir. Savaşın piyasalar üzerindeki baskısı nedeniyle ABD endekslerinde günün ilk bölümünde satışlar derinleşse de yatırımcıların dipten alıma yönelmesiyle endeksler günü sınırlı değişimlerle tamamladı. Sabah saatleri itibarıyla vadeli işlem kontratları ise eksi bölgede seyrediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
03.02.2026	NCLH	14:30	4Ç25	0.27
03.03.2026	ROST	00:00	4Ç26	1.89
03.03.2026	BBY	Açılış Öncesi	4Ç26	2.46
03.03.2026	AZO	Açılış Öncesi	2Ç26	27.27
03.03.2026	TGT	Açılış Öncesi	4Ç26	2.14
03.03.2026	CRWD	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.10
04.03.2026	BF/B	16:00	3Ç26	0.47
04.03.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	1Ç26	2.03
05.03.2026	COO	00:15	1Ç26	1.03
05.03.2026	CIEN	Açılış Öncesi	1Ç26	1.16
05.03.2026	KR	Açılış Öncesi	4Ç26	1.21
05.03.2026	COST	Kapanış Sonrası	2Ç26	4.54

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Orta Doğu'da çatışmaların devam etmesi, petrolün sert şekilde yükselmesi ve küresel hisse senedi piyasalarında satış baskısının

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	48,905	-0.15%
S&P 500	6,882	0.04%
Nasdaq	22,749	0.36%
DAX	24,638	-2.56%
FTSE 100	10,780	-1.20%
EUR/USD	1.1694	0.03%
EUR/GBP	0.8724	0.02%
USD/JPY	157.24	-0.07%
DX	98.55	0.17%
Altın (USD/ons)	5367.06	0.64%
Brent	78.97	1.04%
2Y USD Faiz	3.4770	-0.40 bp
10Y USD Faiz	4.0370	-0.30 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
NVDA	182.48	+2.99%	209.09 M
TSLA	403.32	+0.20%	55.09 M
MSFT	398.55	+1.48%	35.47 M
MU	412.67	+0.07%	30.05 M
AAPL	264.72	+0.20%	41.83 M
SNKD	619.08	-2.56%	17.52 M
PLTR	145.17	+5.82%	72.68 M
AMZN	208.39	-0.77%	46 M
NFLX	97.09	+0.88%	79.91 M
AMD	198.62	-0.79%	34.12 M
GOOG	306.36	-1.63%	21.85 M
AVGO	318.82	-0.23%	20.57 M
META	653.56	+0.83%	9.82 M
LITE	783.25	+11.75%	6.89 M
XOM	154.22	+1.13%	31.49 M
MSTR	137.65	+6.29%	25.46 M
ORCL	149.25	+2.65%	22.42 M
CRCL	96.14	+15.22%	32.85 M
LLYE	1,017.97	-3.23%	3.09 M
COHR	298.91	+15.44%	10.24 M
CVX	189.60	+1.52%	15.81 M
AVAV	208.32	-17.42%	13.46 M

artmasıyla birlikte haftanın ilk işlem gününde doların güvenli liman talebiyle güç kazandığını gördük. Dolar endeksinin majör para birimlerinden oluşan sepet karşısında güçlü bir yükseliş yakalaması riskten kaçış fiyatlamasının devrede olduğuna işaret ediyor. Ayrıca enerji fiyatlarındaki sıçrama özellikle enerji ithalatçısı ekonomilerin para birimleri üzerinde baskı yaratırken, gelişmekte olan ülke para birimlerinde değer kaybının hızlanması, doların küresel likidite ve rezerv para statüsünden beslenen avantajını pekiştiriyor. Bununla birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4 civarında yatay seyretmesi, tahvil piyasasında henüz panik düzeyinde bir fiyatlamada olmadığını gösteriyor; bu da dolar talebinin daha çok jeopolitik belirsizlik ve portföy koruma refleksinden kaynaklandığını düşündürüyor.

BRENT

ABD'nin İran'a yönelik askeri hamlesi sonrasında Orta Doğu'da tırmanan gerilim, haftanın ilk işlem gününde petrol fiyatlarını yukarı taşıırken küresel arz güvenliğine ilişkin endişeleri de belirgin şekilde artırdı. 80 dolar sınırına yaklaşan fiyatlar Hürmüz Boğazı'ndan geçen ve küresel deniz yoluyla taşınan petrol ticaretinin yaklaşık beşte birini oluşturan akışın riske girdiği algısının fiyatlamalara hızla yansıdığını gösteriyor. Kısa süreli ve sınırlı bir operasyon senaryosunda piyasa tepkisinin görece kontrollü kalabileceği düşünülse de uzayan ve bölge geneline yayılan bir çatışma hem petrol hem de küresel konteyner taşımacılığında ciddi aksamalara yol açarak enerji dışı kalemlerde de maliyet baskısı yaratabilir. Bu durum ABD'de benzin fiyatlarını yukarı çekerken enflasyon görünümünü bozabilir ve Fed'in enflasyonu yıl sonunda %2,5'e düşürme beklentisini zora sokabilir.

DEĞERLİ METALLER

Orta Doğu'da çatışmanın genişlemesi ve Kuveyt üzerinde ABD'ye ait askeri uçakların düştüğüne dair haber akışı, haftanın ilk işlem gününde risk iştahını belirgin biçimde aşağı çekerken güvenli liman arayışını da hızlandırdı; petrolün 80 dolara yaklaştığı, Avrupa doğal gaz fiyatlarının açılıştan %25'e varan sıçrama yaptığı bir tabloda altın fiyatları da güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ons başına 5400 doların üzerini test etti. Hürmüz Boğazı'ndan geçen trafiğin fiilen kuruması ve bölgedeki arz hatlarının tehdit altına girmesi, jeopolitik risk primini büyütürken altını destekleyen ana kanalın enerji şoku üzerinden artan enflasyon endişesi ve riskten kaçış olduğu görülüyor. Kaldı ki güvenli liman alımlarının arttığı, Avrupa borsalarında havayolu ve turizm hisselerinin sert düştüğü, enerji ve deniz taşımacılığı hisselerinin ise yükseldiği riskten kaçış fiyatlaması altın için son derece elverişli bir zemin oluşturuyor. Buna karşın altındaki yönün kalıcılığı, çatışmaların süresi ve enerji altyapısına yönelik saldırıların yayılıp yayılmayacağı kadar, petrol fiyatlarındaki artışın makro etkilerine de bağlı olacaktır. Bu noktada petrol ve doğalgazdaki yükselişin enflasyon görünümünü bozması halinde reel faiz beklentileri yeniden aşağı çekilebileceği için altın destek bulmaya devam edebilir.

AJANDA

- 03/03 – Euro Bölgesi TÜFE (13.00)
- 04/03 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (12.00)
- 04/03 – ADP Özel Sektör İstihdamı (16.15)
- 04/03 – ISM Hizmet Endeksi (18.00)
- 04/03 – Fed Bej Kitap (22.00)
- 05/03 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
- 06/03 – Euro Bölgesi 4Ç25 GSYH (13.00)
- 06/03 – ABD Tarım Dışı İstihdam (16.30)
- 06/03 – ABD İşsizlik Oranı (16.30)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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
-	-