



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri haftaya güçlü bir başlangıç yaparken yükselişe özellikle iletişim hizmetleri ve teknoloji gibi büyüme odaklı sektörlerin öncülük etmesi geçen haftaki yapay zekâ kaynaklı satışların ardından risk iştahının normalleştiğine işaret ediyor. Alphabet'in Dow Jones endeksine dahil olduğu ilk işlem gününde yüzde 5 değer kazanması ve Verizon'un yerini alması endeks kompozisyonunda büyüme temasının ağırlığını artırırken, Comcast'ın medya varlıklarını kablo TV ve internet operasyonlarından ayırarak NBCUniversal ve Sky'ı halka açık yeni bir şirkete dönüştürme planı da hissede yüzde 5'lik primle karşılık buldu. Petrol tarafında WTI geçen haftaki sert düşüşün ardından yeniden 70 doların üzerine çıksa da ABD-İran hattında hafta sonu yaşanan gerilime rağmen tarafların çatışmaları durdurup müzakerelere dönmesi risk priminin sınırlı kalmasını sağlıyor. Tahvil piyasasında ise ABD Yüksek Mahkemesi'nin Fed Governörü Lisa Cook'un görevde kalmasına imkân tanıyan kararı sonrasında belirgin bir hareket oluşmadı. Geniş bir çerçeveden bakıldığında küresel hisse senetlerinin güçlü bir çeyrek performansına imza atmaya hazırlandığını görüyoruz. Her ne kadar yıl içinde jeopolitik belirsizlikler kısa süreli bir düzeltme baskısı yaratsa da gerilimin azalması, sağlam ekonomik görünüm ve güçlü şirket kârlılıkları risk iştahını destekleyen ana unsurlar olarak öne çıkıyor.

Makro tarafta ise JOLTS açık iş sayısı günün en önemli verisi olarak öne çıkıyor. TSİ 17.00'de açıklanacak rakamlar ABD iş gücü piyasasında talebin ne ölçüde soğuduğunu görmek açısından haftanın kritik göstergelerinden biri olacak. Önceki ay açık iş sayısının 7,6 milyon civarında seyretmesi, istihdam talebinin zayıflasa da tamamen kırılmadığını göstermişti. Ancak iş ilanlarındaki düşüş eğiliminin sürmesi, iş gücü piyasasında daha belirgin bir soğuma başladığına işaret edebilir. Fed açısından bu veri, ücret baskılarının ne ölçüde kalıcı olabileceğine dair dolaylı bir sinyal sunuyor. Ortalama piyasa beklentisi 7,3 milyona işaret ederken beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme iş gücü piyasasının hâlâ kuvvetli olduğu algısını güçlendirerek Fed'in temkinli duruşunu korumasına neden olabilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
30.06.2026	NKE	23:15	4Ç26	0.13
30.06.2026	STZ	Kapanış Sonrası	1Ç27	3.22

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,183	0.59%
S&P 500	7,440	1.18%
Nasdaq	25,820	2.07%
DAX	24,627	-0.18%
FTSE 100	10,484	-0.23%
EUR/USD	1.1397	-0.22%
EUR/GBP	0.8613	-0.03%
USD/JPY	162.17	0.14%
DXY	101.31	0.14%
Altın (USD/ons)	3963.49	-1.32%
Brent	73.60	-0.06%
2Y USD Faiz	4.1100	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.3800	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,145.28	+1.14%	60.69 M
NVDA	194.97	+1.27%	148.84 M
TSLA	411.84	+8.46%	57.65 M
SNDK	2,050.39	-1.93%	11.25 M
MSFT	368.57	-1.18%	51.23 M
AAPL	281.74	-0.72%	66.43 M
AMZN	240.14	+3.20%	77.62 M
AMD	539.49	+3.43%	26.67 M
INTC	131.72	+2.65%	106.81 M
SPCX	164.19	+7.15%	81.44 M
AMAT	694.64	+10.82%	14.17 M
AVGO	372.45	+2.04%	24.29 M
GOOG	351.28	+4.96%	25.57 M
MRVL	277.75	+4.12%	31.75 M
META	562.60	+2.24%	15.01 M
WDC	651.88	+11.16%	11.27 M
GLWC	255.69	+15.67%	24.31 M
LRCX	410.91	+8.39%	14.05 M
STXS	968.53	+7.63%	5.39 M
PLTR	115.70	+2.45%	45.02 M
ORCL	147.76	-0.52%	34.31 M
BEBI	275.01	+9.12%	17.52 M

EUR/USD

Hem Fed hem de ECB'nin enflasyon konusunda temkinli kalmasına rağmen Fed'in şahinlik dozunun ve kredibilite mesajının daha güçlü algılanması nedeniyle kısa vadede denge dolar lehine kuvvetli bir eğilim gördük. Bu çerçevede parite geçen hafta 1,1324 seviyesine kadar geri çekildi. ECB'nin enflasyon ve enerji kaynaklı ikinci tur etki risklerine karşı sıkı duruşunu koruması euro için destekleyici bir unsur olsa da Euro Bölgesi büyümesindeki zayıflama sinyalleri bu desteğin sınırlı kalmasına neden olabilir. Buna karşılık Warsh'ın ilk mesajlarının piyasalar tarafından güvenilir bulunması ve bunun ardından doların euro karşısında toparlanması, Fed kaynaklı faiz ve kredibilite kanalının parite üzerinde daha belirleyici olduğunu gösteriyor. Ancak dolar lehine resim zaten çok kuvvetli şekilde fiyatlandığı için paritede aşağı yönlü eğilimin devam etmesi için Fed'den faiz artırım beklentilerinin de kuvvetlenmesi gerekir. Bunun gerçekleşmediği bir senaryoda EUR kayıplarını azaltmaya yönelebilir.

BRENT

Orta Doğu'da diplomasiye dönüş sinyallerine rağmen arz güvenliğine ilişkin endişelerin tamamen ortadan kalkmamış olması petrol piyasasında ana belirleyici unsur olarak çalışıyor. ABD ve İran'ın çatışmaları durdurma ve Hürmüz Boğazı'ndan ticari gemilerin serbest geçişine izin verme konusunda anlaşması teorik olarak arz kesintisi riskini azaltıyor. Ancak piyasaların ateşkese tam güvenmemesi ve son günlerde yaşanan karşılıklı ihlaller, Brent petrolün 70 doların üzerinde işlem görmesine neden oluyor. Bu görünüm, savaş döneminde oluşan risk priminin önemli ölçüde geri verilmesine karşın, Hürmüz Boğazı kaynaklı jeopolitik belirsizliğin fiyatlardan tamamen çıkmadığını gösteriyor. Dolayısıyla petrol tarafında kısa vadede yönü, talep görünümünden çok ateşkesin kalıcılığı ve boğazdaki geçiş güvenliği belirleyecek gibi görünüyor.

DEĞERLİ METALLER

Orta Doğu'da Perşembe'den bu yana tırmanan gerilimde İran'ın bir konteyner gemisini, Katar petrolü taşıyan bir tankeri ve Kuveyt ile Bahreyn'deki askeri üsleri hedef alması, ABD'nin birden fazla misilleme saldırısıyla karşılık vermesine yol açtı; ancak tarafların Doha'da bu hafta yeniden başlaması planlanan barış görüşmeleri öncesinde uzlaşması, jeopolitik risk priminin daha da sertleşmesini engelledi. Buna karşın belirsizliklerin devam ediyor oluşu ve petrol tarafındaki volatilité, küresel enflasyon görünümüne ilişkin hassasiyeti artırarak altın açısından karmaşık bir zemin yaratıyor. Güvenli liman talebi jeopolitik başlıklarla destek bulsa da enflasyon endişelerinin faiz beklentileri üzerinden değerli metaller üzerinde baskı oluşturması dikkat çekiyor. Teknik açıdan bakıldığında ise ons altında yeniden 4000 doların altına inilmiş olması kısa vadeli görünümde aşağı yönlü risklerin devam ettiğine işaret ediyor. Bu noktanın altında kalındıkça ilk etapta 3930 dolara kadar geri çekilmeler görebiliriz.

AJANDA

- 30/07 – Almanya TÜFE (15.00)
- 30/06 – ABD Konut Fiyat Endeksi (16.00)
- 30/06 – ABD Conf. Board Tüketici Güveni (17.00)
- 30/06 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 01/07 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 01/07 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 01/07 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/07 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 02/07 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 02/07 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 02/07 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 03/07 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

ÜNÜLÜ 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**

-

-