



HİSSE SENETLERİ

Haftanın ilk bölümünde küresel piyasalardaki dalgalanma özellikle teknoloji ve yapay zekâ bağlantılı hisselerde yoğunlaşan satış baskısıyla belirginleşirken dün ise denge bulma çabasının öne çıktığını gördük. Brent petrolün Orta Doğu'daki savaşın başlangıcından bu yana ilk kez 75 doların altına inmesinin enflasyon endişelerini sınırlaması ve Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerde güven algısının kısmen iyileşmesinin yanı sıra ABD ekonomisinin büyüme ivmesini koruduğunu gösteren ancak Fed'in daha şahin bir çizgiye kaymasını zorunlu kılacak kadar güçlü görünmeyen PMI verileri de dengeli bir zemin oluşmasını destekledi. Hafifleyen endişeler 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin kritik bir eşik olarak görülen %4,50'nin altına gerilemesini sağladı. Buna karşın yıl içindeki en yüksek seviyelere ulaşan dolar endeksinin son dönemin en uzun yükseliş serilerinden birini yakaladığını not etmek gerekir. Bugün ise makro göstergelere olan hassasiyet özellikle PCE endeksinin açıklanacak olması ile artış gösterebilir. TÜFE'nin ortaya koyduğu tabloya paralel olarak PCE'nin de yukarı yönlü eğilim sergilemesi beklenirken yükselişin piyasa beklentisi ile ne ölçüde uyumlu olacağı risk iştahının şekillenmesinde pay sahibi olabilir.

Vadeli işlem kontratlarında ise Nasdaq'ta özellikle Micron'un kapanış sonrasında açıkladığı bilançosunun etkisi ile yukarı yönlü güçlü bir tepki verildiğini görüyoruz. Micron'un güçlü sonuçları son günlerde yapay zekâ temasında oluşan değerlendirme ve harcama sürdürülebilirliği endişelerini belirgin biçimde hafifleterek risk iştahını yeniden canlandırdı. Özellikle Japonya ve Güney Kore gibi teknoloji ağırlığı yüksek endekslerde sert alımların öne çıkması, Micron'un sonuçlarının tüm yapay zekâ tedarik zinciri için talebin hâlâ güçlü seyrettiğine dair bir güven sinyali ürettiğini gösteriyor. Ancak şirketin sonuçları piyasaya kısa vadede güçlü bir nefes aldırsa da asıl belirleyici unsur büyük teknoloji şirketlerinin harcama iştahını sürdürüp sürdürmeyeceği ve bu harcamaların gelir tarafında ne kadar somut karşılık bulacağı olacaktır.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
25.06.2026	DRI	Açılış Öncesi	4Ç26	3.65
25.06.2026	MKC	Açılış Öncesi	2Ç26	0.69
25.06.2026	FDXF	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.25
30.06.2026	NKE	23:15	4Ç26	0.12
30.06.2026	STZ	Kapanış Sonrası	1Ç27	3.23

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,849	0.35%
S&P 500	7,358	-0.10%
Nasdaq	25,477	-0.43%
DAX	24,740	-0.62%
FTSE 100	10,462	0.31%
EUR/USD	1.1370	0.10%
EUR/GBP	0.8625	-0.02%
USD/JPY	161.74	-0.04%
DXY	101.48	-0.13%
Altın (USD/ons)	3995.59	-0.09%
Brent	72.94	-0.61%
2Y USD Faiz	4.1500	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4100	0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,048.51	-0.31%	68.92 M
NVDA	199.00	-0.52%	151.81 M
SNBK	1,914.46	-2.50%	10.42 M
AMZN	234.27	+0.07%	70.28 M
MSFT	365.46	-2.27%	44.51 M
AAPL	293.08	-0.41%	53.08 M
TSLA	375.53	-1.59%	37.08 M
AMD	519.74	-0.02%	26.55 M
INTC	131.65	-0.48%	104.58 M
SPCX	154.54	-1.01%	76.1 M
AVGO	382.07	+0.51%	29.94 M
MRVL	276.70	-0.84%	35.75 M
GOOG	345.04	-0.30%	23.9 M
WDC	643.83	-4.01%	12.21 M
META	557.67	-0.81%	13.96 M
AMAT	588.97	+0.53%	10.73 M
ORCL	157.53	-4.62%	38.3 M
PLTR	113.50	-2.74%	46.52 M
QCOM	197.41	-3.29%	25.52 M
LRCX	374.80	+0.93%	12.02 M
STXS	993.25	-4.37%	4.26 M
NBIS	259.66	-5.66%	15.29 M

EUR/USD

Tahvil piyasasında 10 yıllık ABD getirilerinin yüzde 4,50'nin altında dengelenmesi, büyüme ve enflasyon görünümüne ilişkin verilerin şimdilik yeni bir kırılma yaratmadığını gösteriyor. PMI verilerinin ekonomik aktivitede dirençli bir tabloya işaret etmesine rağmen, enflasyon veya faiz artırım beklentilerini belirgin biçimde yukarı taşıyacak kadar sıcak algılanmaması, tahvil faizlerinin sınırlı hareket etmesini sağlıyor. Bu aşamada 10 yıllık getirinin hisse senetleri açısından nötr bölgenin üst sınırına yakın kalması önemli; getiriler yeniden yıl içi zirvelere yaklaşırsa, özellikle yüksek değerlemeli büyüme ve teknoloji hisseleri üzerinde ayrı bir baskı kanalı oluşabilir. Buna karşın mevcut denge, tahvil piyasasının verileri olumlu ancak Fed'i daha agresif hale getirecek ölçüde güçlü olmayan bir çerçevede fiyatladığını ortaya koyuyor.

BRENT

Petrol piyasasında jeopolitik risk priminin çözülmesi ve ABD-İran barış anlaşmasının fiyatlamalara daha fazla yansımaya aşağı yönlü eğilim korumuyor. Küresel petrol arzındaki belirgin düşüşe ilişkin temel kaygılar ve ABD stratejik petrol rezervlerinin çok düşük seviyelerde bulunması ise aşağı yönlü hareketin sınırsız biçimde devam etmesini engelleyen unsurlar olarak öne çıkıyor. Dolayısıyla, petrol tarafında kısa vadeli yön hâlen aşağı eğilimli görünse de arz güvenliği ve rezerv dinamikleri fiyatlarda denge arayışını destekleyen temel unsur olmaya devam ediyor.

DEĞERLİ METALLER

Değerli metallerde güçlü dolar ve Fed'in daha şahin algılanan duruşu belirgin baskı yaratırken, güvenli liman niteliği bu aşamada fiyatlamayı tersine çevirecek kadar güçlü bir destek üretmiyor. Altının kayıp yaşaması da zaten piyasanın kısa vadede güvenli liman arayışından çok doların güçlenmesi ve faiz beklentilerindeki sıkılaşma etkisini öne çıkardığını gösteriyor. Buna karşın gümüşteki çok daha sert gerileme, değerli metal kimliğinin yanında yarı iletken üretimi ve yapay zekâ yatırımlarına bağlı endüstriyel talep kaygılarının fiyatlamalara daha ağır yansıdığını ortaya koyuyor. Teknik açıdan bakıldığında ise ons altında 4000 dolar seviyesini kritik bir eşik olarak takip ediyoruz. Bu noktanın aşağı yönlü geçilmesi ve kapanışların gelmesi baskının devam edebileceğine yönelik bir sinyal verebilir.

AJANDA

- 25/06 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 25/06 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 25/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 25/06 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)
- 26/06 – Michigan Tüketici Güveni (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**

-

-