



HİSSE SENETLERİ

Son bir haftadadır ABD endekslerinin ağırlıklı olarak kırılğan bir zeminde hareket ettiğini görüyoruz. Ancak bunu sadece jeopolitik belirsizliklere bağlamak doğru olmaz. Yılın başından bu yana yapay zekâ temalı hisselerde biriken aşırı iyimser pozisyonların çözülmesi de kırılğanlıkta önemli ölçüde pay sahibi. Diğer taraftan güçlü ABD istihdam verileri Fed'in faizleri daha uzun süre yüksek tutabileceği ve gerekirse yeniden sıkılaşmaya gidebileceği algısını kuvvetlendirince, özellikle yüksek çarpanlarla fiyatlanan teknoloji hisselerinde kâr realizasyonlarının hızlandığını gördük. Dolayısıyla asıl mesele piyasaların son aylarda neredeyse tek bir hikâyeye fazlasıyla yaslanmış olması. Böyle olunca çip üreticileri ve teknoloji devleri etrafında oluşan aşırı pozisyonlanma, faiz beklentilerindeki küçük bir değişimi bile Cuma günü olduğu gibi sert fiyat hareketlerine dönüştürebiliyor. Buna bir de İran savaşı ve petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü bozma riski eklenince, yatırımcılar riskli varlıklarda daha temkinli bir duruşa geçti. Söz konusu eğilim elbette ki yapay zekâ temasının bittiği anlamına gelmiyor; ancak piyasanın bu hikâyeyi fazla hızlı fiyatladığını gösteriyor. Önümüzdeki dönemde ise teknoloji hisselerinde seçicilik daha fazla öne çıkabilir. Gelir üretme kapasitesi güçlü, bilançosu sağlam ve yapay zekâ yatırımlarını gerçek kârlılığa dönüştürebilen şirketler yeniden destek bulabilir; buna karşılık yüksek değerlemeleri haklı çıkarmakta zorlanan hisselerde kırılğanlığın sürmesi şaşkırtıcı olmayacaktır.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
09.06.2026	SUN	14:00	4Ç26	2.64
09.06.2026	CASY	Kapanış Sonrası	4Ç26	3.31
10.06.2026	ORCL	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.97
11.06.2026	ADBE	Kapanış Sonrası	2Ç26	5.83
11.06.2026	LEN	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.25

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Orta Doğu'da Nisan ayında devreye giren ateşkese rağmen tarafların yeniden karşılıklı saldırılara yönelmesi, küresel piyasalarda açılış itibarıyla risk iştahını baskımlarken dolara destek veren bir tablo oluştu. Bunun yanında güçlü gelen tarım dışı istihdam verisinin ardından piyasanın Fed tarafında faiz indirimi beklentilerini önemli ölçüde geri çekmesi dolar lehine fiyatlamaları güçlendirdi. Artık piyasada 2026 sonuna kadar ek faiz artışı ihtimalinin daha ciddi şekilde masaya geldiği görülüyor. Bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri ise kısa vadeli yön açısından belirleyici olacak. Enflasyonun beklentilerin

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	50,786	-0.16%
S&P 500	7,406	0.30%
Nasdaq	25,930	0.86%
DAX	24,616	-0.58%
FTSE 100	10,373	0.05%
EUR/USD	1.1536	0.04%
EUR/GBP	0.8643	-0.03%
USD/JPY	160.24	0.04%
DX	99.97	-0.07%
Altın (USD/ons)	4339.62	0.22%
Brent	92.44	-1.06%
2Y USD Faiz	4.1600	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.5600	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	949.28	+9.87%	54.09 M
NVDA	208.64	+1.73%	138.37 M
MRVL	288.85	+9.63%	84.57 M
AAPL	301.54	-1.89%	77.95 M
TSLA	408.95	+4.59%	50.33 M
INTC	110.27	+11.19%	136.97 M
AVGO	396.60	+2.82%	37.1 M
SNBK	1,642.00	+5.30%	8.19 M
MSFT	411.74	-1.18%	32.09 M
AMD	490.33	+5.14%	25.16 M
META	585.39	-1.28%	19.51 M
IINH	39.49	+3,660.95	278.9 M
AMZN	245.22	-0.33%	33.9 M
GOOG	361.17	-1.25%	18.74 M
LLYE	1,149.15	+1.57%	4.5 M
AMAT	492.17	+8.64%	9.73 M
LITE	895.40	+3.68%	5.1 M
QCOM	217.77	+0.85%	17.18 M
LRCX	324.45	+6.98%	11.47 M
PLTR	136.47	+0.69%	26.98 M
ORCL	211.82	-0.87%	17.23 M
DELL	400.77	+1.62%	8.57 M

üzerinde gelmesi halinde Fed'in 17 Haziran toplantısı öncesinde "daha uzun süre yüksek faiz" temasının daha güçlü fiyatlanması sürpriz olmayacaktır. Bu senaryoda dolar endeksinde yukarı yönlü eğilim korunabilir ve özellikle gelişen ülke para birimleri üzerindeki baskı artabilir.

BRENT

Kırılgan ateşkesin bozulması halinde Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik beklentilerin zayıflaması ve enerji arzındaki sıkışıklığın daha uzun süre devam etme riski petrol fiyatlarının haftaya başlarken %5'e yakın yükselişler görmesine neden oldu. Ancak sonraki işlemlerde endişelerin hafiflediğini ve petrol fiyatlarının günü %1,5 oranında yükselişe kapattığını gördük. Normal şartlarda küresel petrol arzının önemli bir bölümünün geçtiği Hürmüz Boğazı'nın Şubat sonundan bu yana fiilen kapalı kalması zaten sınırlı olan stokları zayıflatmış durumda; bu nedenle her yeni askeri gerilim, fiyatlara doğrudan jeopolitik risk primi olarak yansıyor. Brent petrolün yeniden yüksek seviyelere yönelmesinin yalnızca enerji piyasası açısından değil, küresel enflasyon ve merkez bankalarının faiz patikası açısından da kritik bir başlık haline geldiğinin altını çizmek gerekir. Özellikle akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş hanehalkı bütçesi üzerinde baskı oluştururken, enflasyonun yeniden hızlanabileceği beklentisi Fed başta olmak üzere merkez bankalarının faiz indirim alanını daraltıyor; bu da aynı anda hem tahvil faizleri hem de hisse senetleri üzerinde baskıyı artıracak bir tablo yaratıyor.

DEĞERLİ METALLER

Normal şartlarda Orta Doğu'da İsrail-İran hattında gerilimin yeniden tırmanması altına güvenli liman desteği sağlayabilirdi; ancak piyasalar jeopolitik riskten çok petrol kaynaklı enflasyon baskısının Fed'i daha şahin bir çizgiye itebileceğini fiyatlıyor. Bu nedenle altının enflasyon karşısında koruma sağlayan işlevi kısa vadede geri planda kalırken, faiz beklentileri fiyatlamasının ana yönünü belirliyor. Mayıs ayında istihdamın güçlü gelmesi ise işgücü piyasasının geçen yılki zayıflamanın ardından yeniden ivme kazandığını gösterdi ve Fed'in "bekle-gör" politikasını sürdürmesi için elini rahatlattı; buna İran savaşı nedeniyle yükselen enerji maliyetleri eklenince, piyasa faiz indirimi senaryosundan uzaklaşıp faiz artırımını ihtimalini daha fazla dikkate almaya başladı. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack'in işgücü piyasasının dengeye yakın ve tam istihdama yakın seyrettiğini, yüksek enflasyonun ise yakın dönemde faiz artırımını gerektirebileceğini belirtmesi de bu algıyı destekliyor. Altın fiyatlarında son dönemdeki geri çekilme, güvenli liman talebinin tamamen ortadan kalktığı anlamına gelmiyor; ancak mevcut koşullarda Fed fiyatlaması jeopolitik riskin önüne geçmiş durumda. Petrol fiyatlarındaki yükseliş kalıcı hale gelir ve enflasyon beklentilerini bozmaya başlarsa, altın kısa vadede destek bulmak yerine daha yüksek reel faiz beklentisiyle baskı altında kalabilir.

AJANDA

- 09/06 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 10/06 – ABD TÜFE (15.30)
- 11/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 11/06 – ABD ÜFE (15.30)
- 11/06 – ECB Toplantısı (15.15)
- 12/06 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (17.00)

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**

-

-