



HİSSE SENETLERİ

Micron'un beklentileri aşan bilançosunun yapay zekâ temasına ilişkin güveni yeniden güçlendirmesi ve makro verilerin ekonomide dayanıklılığa işaret etmesi ABD endekslerinin dün daha dengeli bir eğilim sergilemesini sağladı. Mayıs ayında tüketici harcamalarının hızlanması ve ilk çeyrek büyümesinin yukarı revize edilmesi, ABD ekonomisinin İran savaşı ve yüksek faiz ortamına rağmen gücünü koruduğunu ortaya koydu. Diğer taraftan beklentilere paralel PCE endeksinin görünümü faiz artırımını riskini canlı tutsa da Hürmüz Boğazı'ndaki akışın toparlanmasıyla petrolde savaş priminin silinmesi önümüzdeki aylarda enerji kanalı üzerinden enflasyon baskısını hafifletebilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Bu nedenle piyasa, bir yandan Fed'in faizleri uzun süre yüksek tutabileceği ihtimalini izlemeye devam ederken diğer yandan geri çekilen enerji fiyatları, güçlü şirket kârları ve yapay zekâ kaynaklı büyüme beklentilerini hisse senetleri açısından destekleyici bir zemin olarak fiyatlıyor. Tahvil faizlerinin geri çekilmesi ve doların sınırlı zayıflaması da yatırımcıların güçlü verilere rağmen petrol kaynaklı dezenflasyon ihtimaline alan açtığını gösteriyor; ancak teknoloji değerlemelerinin yüksek seyretmesi ve Fed kaynaklı belirsizliklerin korunması, kırılabilirliği canlı tutan başlıklar olmaya devam ediyor. Kaldı ki yeni güne başlarken Asya borsaları öncülüğünde teknoloji şirketlerinin baskı altında seyretmesi özellikle Nasdaq açısından negatif sinyaller veriyor.

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
01.07.2026	FDS	Açılış Öncesi	3Ç26	4.34
01.07.2026	GIS	Açılış Öncesi	4Ç26	0.80

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD verileri sonrasında dolar üzerinde sınırlı da olsa baskı oluştuğunu gördük. Mayıs PCE enflasyonunun beklentiye paralel gelmesine rağmen yıllık bazda hızlanması, Fed'in enflasyonla mücadele konusundaki şahin duruşunu tamamen masadan kaldırmıyor; buna karşılık petrol fiyatlarının savaş öncesi seviyelerin altına test etmesi, önümüzdeki dönemde enerji kanalı üzerinden enflasyonu soğutabilecek bir unsur olarak öne çıkıyor. Dayanıklı mal siparişlerindeki sert düşüş büyüme tarafında ivme kaybı sinyali verirken, ilk çeyrek büyümesinin yukarı revize edilmesi ve haftalık işsizlik başvurularının gerilemesi ekonominin hâlâ dayanıklı kaldığını

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,921	0.14%
S&P 500	7,357	-0.01%
Nasdaq	25,359	-0.46%
DAX	24,995	1.03%
FTSE 100	10,530	0.65%
EUR/USD	1.1370	0.00%
EUR/GBP	0.8615	-0.05%
USD/JPY	161.68	-0.07%
DXY	101.43	-0.06%
Altın (USD/ons)	4002.96	-0.59%
Brent	74.12	-1.12%
2Y USD Faiz	4.1100	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.3800	-0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,213.56	+15.74%	83.04 M
SNDK	2,335.00	+21.97%	15.03 M
AAPL	275.15	-6.12%	107.25 M
NVDA	195.74	-1.64%	150.21 M
MSFT	352.83	-3.46%	66.36 M
AMZN	227.01	-3.10%	77.86 M
INTC	132.87	+0.93%	123.12 M
AMD	532.57	+2.47%	27.12 M
TSLA	375.12	-0.11%	30.26 M
MRVL	281.26	+1.65%	39.26 M
AMAT	668.00	+13.42%	16.51 M
SPCX	153.00	-1.00%	62.21 M
GOOG	342.19	-0.83%	27.69 M
META	542.87	-2.65%	16.97 M
AVGO	378.91	-0.83%	23.41 M
WDC	675.39	+4.90%	11.75 M
QCOM	204.90	+3.79%	34.88 M
LRCX	401.82	+7.21%	16.85 M
PLTR	107.27	-5.49%	61.84 M
GLWC	228.01	+10.78%	25.71 M
STXS	1,025.36	+3.23%	5.55 M
ORCL	152.46	-3.22%	36.91 M

ortaya koyuyor. Bu nedenle piyasa, Fed'in faiz artırımını ihtimalini tamamen dışlamasa da verilerin faizler ve dolar lehine tek yönlü güçlü bir sinyal üretmemesiyle ABD tahvil faizlerinde geri çekilme ve dolarda sınırlı zayıflama gördük.

BRENT

Petrol piyasasında savaş primi hızla çözülürken, ABD-İran anlaşması sonrası Hürmüz Boğazı'ndan tanker geçişlerinin yeniden artması Brent ve WTI fiyatlarını savaş öncesi seviyelere yaklaştırıyor. Bu eğilim, piyasanın artık arz kesintisi riskinden çok Körfez'den petrol akışının normalleşmesiyle oluşabilecek arz rahatlamasını fiyatladığını gösteriyor. Brent eğrisinde genel fiyatlama da mevcut stoklar düşük olmasına rağmen yatırımcıların ilerleyen dönemde arz açığının kapanacağına daha fazla ağırlık verdiği için işaret ediyor. Tankerlerin takip sinyallerini yeniden açması ise arzın sisteme görece hızlı dönebileceği algısını güçlendiriyor; bu nedenle satış baskısı yalnızca spot fiyatlarla sınırlı kalmıyor, uzun vadeli fiyatlara yerleşen güvenlik primi de sorgulanıyor. Yine de küresel stokların düşük seyretmesi ve Hürmüz trafiğindeki toparlanmanın kalıcılığının henüz tam olarak test edilmemiş olması, petrolde aşağı yönlü hareketin bir noktadan sonra dengelenebileceğini düşündürüyor.

DEĞERLİ METALLER

Fed'in daha şahin bir çizgiye kaymasıyla faiz artışı ihtimali yeniden fiyatlamalara girerken bunun dolar üzerinden değerli metallerde baskı yarattığını görüyoruz. Genel olarak bakıldığında enerji fiyatlarında sert geri çekilme yaşanmasına rağmen enflasyonun kalıcı biçimde yüksek kalabileceğine yönelik endişeler, para politikası beklentilerinde belirgin bir yeniden fiyatlamaya yol açarken, faiz getirisi olmayan altın için şartları zorlaştırıyor. Piyasanın erken bir tarihte Fed'den faiz artışı gelme olasılığını dikkate almaya başlaması, altının 4 bin dolar eşliğinin altını sık sık test etmesine neden olurken, Fed'in enflasyonla mücadele kredibilitesini yeniden güçlendirmeye odaklanan duruşu da yukarı yönlü eğilimi sınırlıyor. Yine de 4000 doların üzerinde kaldıkça ons altında kayıpları azaltma çabasının ön planda kalmasını bekleriz.

AJANDA

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 Yatırımcıların 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**

-

-