



## HİSSE SENETLERİ

Hisse senetlerinde görünüm, geçen haftanın başında jeopolitik gerilim ve yükselen petrol-faiz baskısıyla artan volatilitenin ardından, ABD-İran barış anlaşmasının açıklanması, petrol fiyatlarının gerilemesi ve enflasyon endişelerinin hafiflemesiyle daha yapıcı bir zemine oturuyor. S&P 500'ün altı haftanın dip seviyelerinden toparlanarak geçen haftayı artıda tamamlaması da zaten jeopolitik risk primi azaldığında ve yumuşak iniş beklentisi güçlendiğinde alımların yeniden güç kazanabileceğine işaret etmişti. Bu tabloya SPCX halka arzı üzerinden canlanan yapay zekâ iyimserliği ve küçük ölçekli hisselerdeki güçlü seyir de eklendiğinde, endekslerde yukarı yönlü eğilimi destekleyen birden fazla kanal oluşuyor. Buna karşın iyimserliğin hâlâ kırılgan olduğu unutulmamalı; nükleer program görüşmeleri sürecinde aksama yaşanması, enflasyonun enerji kalemleri dışına yayıldığını gösterecek veriler veya Fed'in beklenenden şahin bir duruş sergilemesi, risk alma iştahını hızlı biçimde tersine çevirebilir. Özetle hisse piyasasında ana resim kısa vadede daha olumluya dönse de yükselişin kalıcılığı jeopolitik tansiyonun düşük seyretmesine, enflasyon baskısının geçici olduğu algısının korunmasına, yapay zekaya ilginin sürmesine ve Fed kaynaklı politika belirsizliğinin yatışmasına bağlı görünüyor. Öte yandan Japonya Merkez Bankası bu sabah sonuçlanan toplantısında politika faizini beklendiği gibi 25 baz puan artırarak %1 seviyesine taşıdı. Faiz oranı 1995'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken artırımın arkasında yendeki zayıflığın yanı sıra ABD-İran savaşı ile yükselen enerji fiyatlarının enflasyon görünümünde yarattığı bozulmanın rol oynadığının altını çizmek gerekir. Diğer bir ifade ile petrol fiyatlarının geri çekilmiş olması merkez bankalarının sıkı para politikalarından hızlı bir şekilde vazgeçmeleri için yeterli değil. Yarın ise Fed toplantısını takip edeceğiz.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
17.06.2026	JBL	Açılış Öncesi	3Ç26	3.10
18.06.2026	KR	Açılış Öncesi	1Ç27	1.59
23.06.2026	CCL	Açılış Öncesi	2Ç26	0.34
23.06.2026	FDX	Kapanış Sonrası	4Ç26	5.94
24.06.2026	PAYX	Açılış Öncesi	4Ç26	1.31
24.06.2026	MU	Kapanış Sonrası	3Ç26	19.95
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

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,671	0.92%
S&P 500	7,554	1.65%
Nasdaq	26,684	3.07%
DAX	24,894	1.05%
FTSE 100	10,431	-0.39%
EUR/USD	1.1587	-0.02%
EUR/GBP	0.8645	0.04%
USD/JPY	160.10	-0.15%
DXF	99.69	0.04%
Altın (USD/ons)	4317.74	0.20%
Brent	82.37	-0.70%
2Y USD Faiz	4.0700	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4700	0.00 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
SPCX	192.50	+19.60%	256.19 M
MU	1,087.99	+10.84%	44.99 M
NVDA	212.45	+3.54%	149.94 M
SNBK	2,107.86	+6.45%	9.16 M
TSLA	411.15	+1.16%	45.62 M
AMD	547.26	+6.98%	33.48 M
INTC	127.86	+2.64%	134.5 M
MRVL	308.88	+10.43%	54.96 M
AAPL	296.42	+1.82%	45.73 M
MSFT	399.76	+2.31%	32.27 M
AVGO	393.94	+3.11%	32.39 M
META	593.48	+4.67%	17.65 M
AMZN	246.02	+3.13%	41.71 M
AMAT	585.78	+3.27%	11.66 M
GOOG	367.11	+2.50%	17.27 M
WDC	653.53	+16.10%	9.52 M
STXS	1,018.80	+9.43%	5.77 M
PLTR	134.71	+5.25%	41.74 M
LRCX	388.92	+6.03%	13.46 M
LITE	957.24	+3.87%	5.27 M
KLAC	256.42	+0.74%	18.37 M
NBIS	260.07	+11.93%	16.7 M

## EUR/USD

EURUSD tarafında fiyatlamamanın ana eksenini, güvenli liman talebinin zayıflaması ve para politikası beklentilerinin yeniden öne çıkmasıyla daha dengeli bir çerçeveye kayıyor. Geride kalan haftanın hemen başında ABD-İran geriliminin dolara destek verdiğini görmüştük. Barış anlaşmasına yönelik beklentilerin güçlenmesi ve ardından anlaşmanın açıklanması ise doların jeopolitik primini sınırlayan temel unsur haline geliyor. Bu ortamda dolar endeksindeki geri çekilme EURUSD için yukarı yönlü alanı destekleyen bir arka plan oluştururken, ECB'nin başlangıçta daha şahin algılanan faiz artırımını da Euro'daki dayanıklılığı besliyor. Ancak paritede kalıcı yön arayışı açısından yalnızca jeopolitik başlıklar yeterli olmayacaktır; risk algısı normalleştiğiçe faiz farkları, büyüme görünümü, enflasyon verileri ve merkez bankalarının iletişimi yeniden belirleyici hale geliyor. Bu nedenle EURUSD'de görünüm, doların güvenli liman desteğini kaybettiği ancak Fed'in yeni politika tonunun henüz tam olarak netleşmediği bir sürece işaret ediyor.

## BRENT

Petrol piyasasında ana hikâyeye, ABD-İran barış anlaşması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden tamamen açılacağı beklentisiyle arz güvenliği risk priminin çözülmesi üzerine kuruluyor. Anlaşma haberinin ardından fiyatların son ayların en düşük seviyelerine gerilemesi, savaş kaynaklı arz endişelerinin fiyatlamadan hızla çıkarıldığını gösteriyor. Bununla birlikte petrolün hâlâ savaş öncesi seviyelerin üzerinde kalması, piyasanın jeopolitik riskleri tamamen sıfırlamadığını ve anlaşmanın uygulanma sürecine dair temkinli bir pay bıraktığını düşündürüyor. Petrol fiyatlarındaki düşüşün etkisi yalnızca enerji piyasasıyla sınırlı değil; daha düşük enerji maliyetleri, 2026 enflasyon baskılarının büyük ölçüde petrol kaynaklı olduğu algısını güçlendirerek tahvil faizleri, Fed beklentileri ve hisse senetleri üzerinde de rahatlatıcı bir etki yaratıyor. Bu nedenle barış anlaşmasının sorunsuz biçimde ilerlemesi, petrol fiyatlarında aşağı yönlü baskının sürmesini ve daha geniş piyasa genelinde yumuşak iniş fiyatlamasının desteklenmesini sağlayabilir; buna karşın anlaşmanın gecikmesi ya da raydan çıkması, enerji fiyatları üzerinden risk primini yeniden yukarı taşıyabilir.

## DEĞERLİ METALLER

Barış anlaşması enflasyon ve faiz artırımını riskini azaltacağı ve nihayetinde dolara yönelimi limitleyeceği için elbette ki değerli metaller açısından pozitif bir zemin yaratıyor. Barış kalıcı olur ve Hürmüz Boğazı açık kalırsa bu iyimserliğin devam etmesi muhtemel görünüyor. Teknik açıdan bakıldığında ons altında 4450 dolara kadar yükselişin önünde anlamlı bir engel yok. Ama bu yükseliş teknik görünümü tek başına değiştirmek için yeterli olmayabilir. Kalıcı iyimserlik için bu noktanın kırıldığını ve üzerinde kalındığını görmek isteriz. Gümüşte ise 70 doların üzerine kısa vadede pozitif bir gözle bakılabilir. Burada kalındıkça 75 ve 80 dolar sonraki hedefler olarak izlenebilir. Ancak İran'ın nükleer programına ilişkin kritik başlıkların sonraki müzakerelere bırakılması ve İsrail'in tutumuna dair belirsizlik

## AJANDA

- 16/06 – BoJ Toplantısı (05.30)
- 16/06 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 16/06 – ABD İnşaat İzinleri (15.30)
- 16/06 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/06 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/06 – FOMC Toplantısı (21.00)
- 18/06 – BoE Toplantısı (14.00)
- 18/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 18/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (15.30)

çok net bir pozitif tablo oluşmasını zorlaştırıyor. Özetle süreç sorunsuz ilerledikçe değerli metallerin bundan pozitif etkilenmesini bekleriz. Soru işaretlerinin ortaya çıktığı dönemlerde ise dolara yönelim güç kazanabileceği için bu senaryo negatif bir resim çizer.

**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**

-

-