



## HİSSE SENETLERİ

S&P 500 endeksi, teknoloji sektöründe anlaşma haberleri ve güçlü bilançoların verdiği destekle geride bıraktığımız haftayı %2,3 artıda tamamlayarak altı haftalık yükseliş serisine ulaştı. Cuma günü 7.399 puandan kapanarak kapanış rekoru kıran endeks yılın başından bu yana %8 değer kazanımına ulaştı. Fiyatlamalarda özellikle teknoloji sektöründeki ivme belirleyici olurken, Intel'in Apple cihazlarında kullanılacak bazı çipleri üretebileceği haberleri risk iştahını güçlendirdi. Makroekonomik veri tarafında ise Nisan ayı istihdam verilerinin beklentilerin üzerinde artış göstererek iş gücü piyasasındaki yavaşlama endişelerini hafifletmesi önemliydi. Tarım dışı istihdamın 115 bin kişi artması ve işsizlik oranının %4,3'te sabit kalması, ekonominin risklere rağmen dirençli olduğu ve Fed'in mevcut politika duruşunu koruyabileceği algısını destekledi.

Sektörel tarafta teknoloji hisselerinde %7'lik güçlü yükseliş öne çıkarken, iletişim hizmetleri ve isteğe bağlı tüketim tarafında pozitif görünüm korundu; hammadde, sanayi ve gayrimenkul sektörleri sınırlı da olsa yukarı yönlü eğilime eşlik etti. Teknoloji sektöründe özellikle Akamai Technologies ve Datadog hisselerinde sert alımlar dikkat çekiciydi. Akamai'nin ilk çeyrek sonuçlarında beklentilerin hafif aşılması ve ABD merkezli bir yapay zekâ model sağlayıcısının şirketin bulut altyapı hizmetleri için uzun vadeli büyük ölçekli taahhütte bulunması, hisseye güçlü destek sağladı. Datadog'da ise beklentileri aşan ilk çeyrek sonuçları ve yıl geneli görünümünün yukarı revize edilmesi fiyatlamalara olumlu yansıdı. İletişim hizmetlerinde Walt Disney, ikinci çeyrek sonuçlarının piyasa beklentilerinin üzerinde gelmesi ve yılın ikinci yarısında büyümenin hızlanacağına yönelik mesajların korunmasıyla sektör içinde pozitif ayrıştı. İsteğe bağlı harcamalar tarafında Tesla, Çin'de üretilen elektrikli araç satışlarının yıllık bazda üst üste altıncı ay artış kaydettiğine yönelik haber akışıyla destek buldu. Buna karşılık enerji sektöründe petrol fiyatlarındaki zayıflama nedeniyle satış baskısı belirginleşirken, kamu hizmetleri, finans ve sağlık hisselerinde de geri çekilme eğilimi öne çıktı.

Yeni haftada Cisco Systems, Applied Materials ve Constellation Energy bilançoları takip edilecek. Makroekonomik veri tarafında ise özellikle TÜFE rakamı haftanın odak noktasında yer alıyor.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	49,609	0.02%
S&P 500	7,399	0.84%
Nasdaq	26,247	1.71%
DAX	24,339	-1.32%
FTSE 100	10,233	-0.43%
EUR/USD	1.1786	0.51%
EUR/GBP	0.8644	-0.10%
USD/JPY	156.68	-0.16%
DXY	97.90	-0.31%
Altın (USD/ons)	4715.44	0.60%
Brent	98.87	-2.41%
2Y USD Faiz	3.8990	-1.40 bp
10Y USD Faiz	4.3660	-2.90 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	746.81	+15.49%	65.13 M
SNDK	1,562.34	+16.60%	20.57 M
NVDA	215.20	+1.75%	136.42 M
INTC	124.92	+13.96%	227.68 M
TSLA	428.35	+4.02%	65.05 M
AMD	455.19	+11.44%	58.13 M
AAPL	293.32	+2.05%	52.69 M
MSFT	415.12	-1.34%	33.38 M
AVGO	430.00	+4.23%	22.56 M
AMZN	272.68	+0.56%	34.73 M
RKLB	105.47	+34.22%	79.92 M
QCOM	219.09	+8.17%	37.85 M
META	609.63	-1.16%	13.56 M
IREN	61.20	+7.65%	110.54 M
LITE	903.80	+1.26%	6.73 M
PLTR	137.80	+0.55%	41.75 M
CRWV	114.15	-11.40%	48.48 M
GOOG	397.05	+0.44%	13.76 M
ORCL	195.95	+0.70%	21.16 M
GLWC	186.94	+2.49%	20.59 M
STXS	782.64	+2.11%	4.87 M
MELI	1,632.52	-12.70%	2.33 M

## Bilanço Açıklamaları (S&amp;P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
11.05.2026	FOX	15:00	3Ç26	0.97
11.05.2026	CEG	Açılış Öncesi	1Ç26	2.53

11.05.2026	MOS	Açılış Öncesi	1Ç26	0.24
11.05.2026	SPG	Kapanış Sonrası	1Ç26	3.01
11.05.2026	STE	Kapanış Sonrası	4Ç26	2.85

Kaynak: Bloomberg

## EUR/USD

Dolar görünümünde kısa vadede jeopolitik risklerin belirleyici olmaya devam ettiğini görüyoruz. ABD'nin yüksek borçluluğu, Fed'in faiz artırımını konusunda diğer merkez bankalarına kıyasla daha zayıf bir patikada ilerlemesi ve yeni Fed başkanının daha güvercin bir çizgiye kayabileceği beklentisi normal şartlarda dolar üzerinde baskı yaratabilecek unsurlar olarak öne çıkıyor. Ancak savaş ve jeopolitik belirsizlik dönemlerinde doların fiyatlaması yalnızca faiz farkları veya ABD'nin mali görünümü üzerinden şekillenmiyor. Dolar, küresel finans sisteminin ana rezerv para birimi ve en likit güvenli limanı olmaya devam ettiği için risklerin yükseldiği dönemlerde talep görmeye devam ediyor. Bu nedenle son dönemde doların güçlenmesini ABD ekonomisine duyulan koşulsuz güvenin değil, küresel piyasalarda alternatif güvenli liman eksikliğinin sonucu olarak okumak daha doğru olacaktır. Gerilimin azalması ve diplomatik çözüm ihtimalinin güçlenmesi halinde dolar üzerindeki jeopolitik primin zayıflaması beklenebilir; ancak belirsizlik sürdükçe doların güçlü kalma eğilimini koruması şarttır olmayacaktır.

## BRENT

ABD ve İran arasında geçen hafta karşılıklı saldırıların yaşanması, ateşkesin kırılgan olduğunu gösterse de petrol fiyatlarının geçen hafta bundan anlamlı şekilde etkilenmediğini gördük. Kaldı ki ABD Başkanı Trump da ateşkesin hâlâ yürürlükte olduğunu net şekilde vurgulamıştı. Piyasa açısından asıl belirleyici unsur, küresel petrol taşımacılığının kritik geçiş noktalarından Hürmüz Boğazı'ndaki görünüm. İran'ın boğaz yakınlarındaki ABD savaş gemilerine füze, drone ve botlarla saldırı düzenlemesi, ABD'nin ise saldırılardan sorumlu İran askeri hedeflerini vurması, arz güvenliği endişelerini yeniden ön plana taşıdı. Dolayısıyla sürecin nasıl devam edeceği görünümü şekillendirecektir. Barış beklentisinin ön planda olması Cuma günü ayın başından itibaren yaşanan geri çekilmenin %10'u aşmasını sağlamıştı. Ancak ABD'nin yaptığı teklife İran'ın verdiği yanıtın Trump tarafından kabul edilemez olarak nitelendirilmesi yeni haftaya başlarken petrol fiyatlarında %5'e yaklaşan yükselişler görmemize neden oluyor.

## DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları özellikle Orta Doğu kaynaklı jeopolitik risklerin yakın zamanda aşılabileceği beklentisinin dolar ve faizler üzerinde baskı oluşturmasıyla geride bıraktığımız haftayı ons başına 4.700 doların üzerinde tamamlamayı başardı. Sıklıkla dile getirdiğimiz gibi kısa vadede çok fazla etkisini göremiyor olsak da daha uzun vadelerde enflasyon, büyüme görünümü ve artan kamu borcu endişelerinin yatırımcı pozisyonlarında hâlâ belirleyici olduğunu düşünüyoruz. Teknik açıdan bakıldığında ise yukarı yönlü eğilim 4.600 doların

## AJANDA

- 11/05 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 12/05 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/05 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/05 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 14/05 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 15/05 – NY Fed İmalat Endeksi (15.30)

aşılmasının ardından güç kazanmıştı. Bu noktanın üzerinde kalındıkça yukarı yönlü hareket etme eğilimi korunabilir ancak Orta Doğu'da riskler kalıcı olarak çözülmedikçe yatırımcıların dolar tercihinin öne çıkma potansiyeli kısa vadede fiyatların yukarı yönlü hareket etme eğilimini törpüleyebilir. Bu nedenle sorunların çözülmesi iyimser bir zemin oluşması için son derece önemli.

**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**

-

-