



HİSSE SENETLERİ

ABD'de günün odak noktasında Mayıs ayı istihdam rakamları yer alıyor. Ortalama piyasa beklentisi önceki ay 115 bin kişi artış gösteren tarım dışı istihdam rakamının bu kez 85 bin kişi artacağına işaret ediyor. Diğer taraftan işsizlik oranının %4,3'te sabit kalacağı tahmin edilirken enflasyon görünümü açısından önemli bir göstere olan saatlik kazançlardaki değişimin yıllık bazda %3,6'dan %3,4'e gerileyeceği tahmin ediliyor. Genel olarak bakıldığında makro koşullardaki dirençli görünümün sürmesi için istihdam rakamlarının büyümeye işaret eden bir tablo sergilemesinin önemli olduğunu söyleyebiliriz. Her ne kadar güçlü veriler faiz artırımını ihtimalini artırarak varlık fiyatlarını baskı altına alan bir zemin yaratabilecek olsa da piyasaların tüm negatif etkilere karşı ekonominin güçlü kalmaya devam ettiğine yönelik senaryoyu satın almaya istekli olduğunu da not etmek gerekir. Öyle ki Fed'in daha şahin algılanmasının ana kaynağı şu aşamada işgücü piyasası değil, enflasyon. İşgücü piyasası istikrarlı görünse de aşağı yönlü riskler devam ediyor. Bu nedenle güçlü tarım dışı istihdam rakamlarının, ekonomide stagflasyon endişelerini azaltıp büyüme görünümünün hâlâ dayanıklı olduğuna işaret eden bir tablo çizmesi önemli. Ayrıca işgücü piyasasının tüketici harcamalarını destekleyen temel unsur olduğunu da unutmamak gerekir. Yüksek fiyatlara rağmen tüketimin korunabilmesi için istihdamın istikrarlı kalması gerekir. Özetle, güçlü istihdam artışı, enflasyon korkusundan çok stagflasyon endişelerini azaltabileceği için hisse senetleri açısından destekleyici olabilir. Zayıf bir veri ise büyüme kaygılarını artırabileceği için olumsuz bir sinyal olarak okunabilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
08.06.2026	CPB	14:15	3Ç26	0.48
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

Fed'in faiz artırım ihtimaline ilişkin fiyatlamaların güçlenmesi, doların son dönemde yakaladığı ivmeyi korumasını sağlarken bugün açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi, Orta Doğu'daki gerilimin seyri ve 16-17 Haziran'daki Kevin Warsh başkanlığındaki ilk Fed toplantısı öncesinde piyasaların yönünü belirleyecek başlıklar olarak

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,562	1.73%
S&P 500	7,584	0.41%
Nasdaq	26,831	-0.09%
DAX	24,945	0.60%
FTSE 100	10,360	0.27%
EUR/USD	1.1614	0.04%
EUR/GBP	0.8651	0.01%
USD/JPY	159.96	-0.04%
DXY	99.42	-0.01%
Altın (USD/ons)	4440.70	-0.77%
Brent	94.48	0.13%
2Y USD Faiz	4.0600	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4800	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	996.00	-7.74%	54.91 M
NVDA	218.66	+1.82%	169.02 M
AVGO	418.91	-12.59%	80.98 M
MRVL	316.43	+4.90%	86.9 M
SNDK	1,759.68	-3.92%	10.52 M
AMD	523.20	-3.56%	29.11 M
TSLA	418.45	-1.24%	35.32 M
AAPL	311.23	+0.31%	44.87 M
GOOG	369.27	+3.82%	37.75 M
META	627.57	+0.74%	21.47 M
MSFT	428.05	+0.17%	26.9 M
AMZN	253.79	+1.51%	35.61 M
INTC	111.78	-0.83%	77.33 M
PLTR	141.70	-0.35%	40.83 M
LITE	945.08	+0.75%	6.06 M
CRWD	719.09	-3.81%	7.45 M
DELL	422.05	+0.23%	12.3 M
UNH	396.47	+5.16%	12.67 M
ORCL	236.34	+2.61%	19.99 M
LLYE	1,125.27	+4.31%	4.05 M
CIEN	535.63	-13.66%	7.61 M
WDC	575.50	-3.13%	6.49 M

öne çıkıyor. Güçlü ABD verileri ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılıp açılmayacağı, Fed'in enflasyon risklerine nasıl yaklaşacağı açısından kritik hale gelirken Orta Doğu'da çatışmaların sürmesi ve ABD ekonomisinin dirençli görünümünü koruması halinde bu yıl faiz artışı ihtimalinin daha fazla fiyatlanması ve doların destek bulmaya devam etmesi sürpriz olmayacaktır. Euro tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın 11 Haziran kararında 25 baz puanlık faiz artışına gitmesi ve enflasyon beklentilerini korumak için ilave artış kapısını açık bırakması beklenirken Orta Doğu'da çözüm yönünde ilerleme sağlanamaması, EUR/USD üzerinde yeniden baskı oluşturabilir

BRENT

İsrail ile Lübnan'ın, Hizbullah'ın çatışmaları sonlandırması şartına bağlı ateşkes üzerinde uzlaşması petrol fiyatlarında jeopolitik risk priminin bir kısmının çözülmesini sağladı. Dün Brent ve WTI üzerinde baskı oluşurken piyasa, Orta Doğu kaynaklı arz akışlarında normalleşme ihtimalini yeniden fiyatlamaya çalıştı. Buna karşın fiyatlardaki geri çekilmenin kalıcı bir düşüş eğilimine dönüşmesi için bölgedeki petrol akışının istikrara kavuşması gerekiyor; öyle ki ABD ticari ham petrol stoklarının güçlü ihracat talebiyle gerilemesi ve stratejik petrol rezervinden ek arz sağlanmasına rağmen küresel stokların daralmaya devam etmesi, petrol piyasasında yukarı yönlü risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Stokların daralmaya devam ettiği bir ortamda arz tarafındaki kırılganlığın korunması normalleşme sağlanmadıkça yukarı yönlü hareketlerin yeniden gündeme gelebileceğine işaret ediyor.

DEĞERLİ METALLER

İsrail ile Lübnan'ın şartlı ateşkes konusunda uzlaşması, geniş çaplı çatışmanın çözümüne yönelik bir adım olarak fiyatlanırken bu tablo değerli metallerde tepki alımlarının öne çıkmasını sağladı. Washington'ın İran'la yürütülen diplomasi trafiğini canlı tutma çabası ise kritik önem taşıyor. Öyle ki Hürmüz üzerinden enerji akışındaki uzun süreli aksama petrol fiyatlarını yukarı taşıırken küresel enflasyon endişelerini de besliyor; bu tablo merkez bankalarının faizleri sabit tutma ya da yeniden artırma ihtimalini güçlendirdiği için faiz getirisi olmayan değerli metallere açısından temel baskı unsuru olmaya devam ediyor. Buna rağmen barış umudu kısa vadede tahvil faizleri ve dolar kaynaklı baskıyı sınırlarken değerli metallere tepki alımları ile güç kazanmasını sağladı. Ancak bölgede daha kapsamlı ve kalıcı bir çözüm sağlanmadıkça enflasyonist baskıların gündemde kalması, Fed'in ilerleyen dönemde yeniden faiz artışına yönelebileceği beklentisini canlı tutabilir ve bu da altındaki toparlanmanın güçlü bir trende dönüşmesini zorlaştırabilir.

AJANDA

05/06 – Euro Bölgesi 1Ç26 GSYH (12.00)

05/06 – ABD Tarım Dışı İstihdam Raporu (15.30)

05/06 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

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
-	-