



HİSSE SENETLERİ

Hisse piyasalarında ana görünüm, jeopolitik risklerin azalmasıyla desteklenen risk iştahı ile daha şahin Fed iletişiminin yarattığı temkinli hava arasında dengeleniyor. ABD-İran uzlaşması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması, enerji fiyatları üzerinden enflasyon ve büyüme endişelerini sınırlayarak hisse senetleri açısından destekleyici bir zemin yaratırken, Fed'in ileriye dönük yönlendirmeyi azaltması ve faiz artışı ihtimalini yeniden fiyatlamalara dahil etmesi volatilitiyi artıran temel unsur olarak çalışıyor. Diğer taraftan teknoloji şirketlerinin baskı altında bir görünüm sergilemesi endeksler arasında ayrışma getiriyor. Dün Dow Jones artı bölgede kapanış yaparken Nasdaq ise %1'i aşan baskı ile karşılaştı. Teknoloji üzerindeki baskıya karşın büyük resimde ciddi bir bozulma olduğunu söylemek güç; kuvvetli perakende satışlar, dayanıklı tüketici harcamaları ve AI altyapı yatırımlarına bağlı kâr büyümesi, piyasanın yukarı yönlü hareket alanını korumasına yardımcı oluyor. Özetle, hisse senetleri için tablo tamamen risksiz değil; ancak büyüme verilerinde belirgin bir bozulma ya da AI kaynaklı kâr beklentilerinde zayıflama görülmedikçe, Fed kaynaklı belirsizlik ralliyi bitiren değil, daha çok dönemsel dalgalanma yaratan bir unsur olarak kabul edilebilir.

Öte yandan İngiltere'deki gelişmeler de dikkatle izleniyor. Haftalardır artan siyasi baskının ardından Keir Starmer'ın başbakanlıktan istifa etmesi, İngiltere'de Brexit referandumunun onuncu yılına girilirken siyasi belirsizliği yeniden gündemin merkezine taşıdı; ancak piyasaların ilk tepkisi şimdilik kontrollü kalıyor. Mayıs seçimlerinde İşçi Partisi'nin aldığı yenilgi sonrası güçlenen istifa çağrıları ve Andy Burnham'ın ara seçim zaferiyle Parlamento'ya dönerek olası halef konumuna yükselmesi, özellikle tahvil piyasalarında bir süredir yakından izleniyordu. Buna karşın ABD-İran anlaşması, Hürmüz Boğazı'nda trafiğin normalleşmesi, petrol ve gaz fiyatlarındaki geri çekilme ile İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri sabit tutması, siyasi gürültünün piyasa fiyatlamaları üzerindeki etkisini sınırlayan destekleyici bir zemin yarattı. Burnham'ın son dönemde bütçe konusunda daha piyasa dostu ve mali disipline yakın bir söyleme yönelmesi yatırımcı algısını kısmen rahatlatmış olsa da yüksek kamu borcu ve olası ek borçlanma ihtiyacı İngiltere varlıkları açısından temel kırılganlık olmaya devam ediyor. Mevcut sakinlik, istikrarın satın alındığını gösterse de İngiltere'de siyasi belirsizliğin tekrar eden bir risk kaynağına dönüşmesi, güvenin hızla aşınabileceğini ve yatırımcıların borç sürdürülebilirliği konusunda en küçük sapmayı

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

| | Son | Değişim |
|-----------------|---------|----------|
| Dow Jones | 51,713 | 0.29% |
| S&P 500 | 7,473 | -0.37% |
| Nasdaq | 26,167 | -1.32% |
| DAX | 25,140 | 0.62% |
| FTSE 100 | 10,438 | 0.72% |
| EUR/USD | 1.1424 | -0.03% |
| EUR/GBP | 0.8628 | 0.03% |
| USD/JPY | 161.59 | 0.00% |
| DX | 101.03 | 0.00% |
| Altın (USD/ons) | 4137.60 | -1.29% |
| Brent | 77.21 | -0.67% |
| 2Y USD Faiz | 4.2200 | -0.10 bp |
| 10Y USD Faiz | 4.5000 | -0.10 bp |

EN AKTİF HİSSELER

| Sembol | Son Fiyat | Değişim (%) | Hacim (M) |
|--------|-----------|-------------|-----------|
| MU | 1,211.38 | +6.82% | 53.14 M |
| SPCX | 154.60 | -16.43% | 169.18 M |
| NVDA | 208.65 | -0.97% | 122.04 M |
| SNBK | 2,273.73 | +4.07% | 9.98 M |
| TSLA | 405.05 | +1.14% | 47.82 M |
| INTC | 140.94 | +5.19% | 127.19 M |
| MSFT | 367.34 | -3.18% | 45.17 M |
| AMZN | 232.79 | -4.75% | 68.39 M |
| MRVL | 307.86 | -0.88% | 49.22 M |
| AMD | 551.63 | +2.65% | 25.98 M |
| AAPL | 297.01 | -0.34% | 44.88 M |
| GOOG | 348.78 | -5.08% | 32.21 M |
| AVGO | 392.13 | -4.67% | 26.4 M |
| WDC | 732.62 | -1.82% | 13.16 M |
| META | 563.85 | -2.32% | 15.41 M |
| APGE | 132.55 | +46.66% | 61.66 M |
| STXS | 1,094.04 | +2.22% | 6.88 M |
| AMAT | 640.18 | +3.74% | 10.74 M |
| PLTR | 119.50 | -6.98% | 56.92 M |
| LITE | 893.93 | +5.17% | 6.91 M |
| LRCX | 409.54 | +5.27% | 14.64 M |
| NFLX | 72.88 | -5.82% | 82.2 M |

daha yüksek finansman maliyetiyle cezalandırabileceğini ortaya koyuyor.

| Bilanço Açıklamaları (S&P 500) | | | | |
|--------------------------------|--------|-----------------|-------|----------|
| Tarih | Şirket | Açıklama Zamanı | Dönem | Beklenti |
| 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 |
| 30.06.2026 | NKE | 23:15 | 4Ç26 | 0.12 |
| 30.06.2026 | STZ | Kapanış Sonrası | 1Ç27 | 3.23 |

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Piyasalar ABD-İran görüşmelerinden gelen ilerleme mesajları ile Fed'in daha şahinleşen faiz patikasını birlikte fiyatlıyor. İsviçre'de yürütülen müzakerelerde yol haritası üzerinde uzlaşma sağlanması, enerji arzında uzun süreli kesinti endişesini bir miktar törpüledi ve Brent petrolün 80 doların altına gerilemesine neden oldu; ancak belirsizlikler jeopolitik risk priminin azalsa da tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Bu nedenle doların genel hatlarıyla dirençli görünümünü koruduğunu görüyoruz. Tahvil tarafında ise Fed'in sıkı duruşunun etkisi belirgin; piyasalar faiz artışı ihtimalini daha fazla fiyatlarken, hafta içinde açıklanacak PCE verisi para politikası beklentileri açısından kritik olacak. Bu görünüm doların destek bulmasına, euro/dolar paritesinde ise zayıf seyrin korunmasına yol açıyor.

BRENT

Petrol piyasasında fiyatlamaların ağırlık merkezi, jeopolitik risk priminin giderek çözülmesiyle birlikte arz-talep temellerine geri dönüyor. ABD-İran barış mutabakatının beklenenden erken imzalanması ve Hürmüz Boğazı'nın açılması, arz güvenliği endişelerini önemli ölçüde azaltarak petrol fiyatlarında geri çekilmeye yol açıyor; bu da enflasyon beklentileri ve tüketici üzerindeki enerji maliyeti baskısı açısından piyasalara rahatlatıcı bir kanal sunuyor. Diğer taraftan arz-talep dengesi karmaşık bir tablo çiziyor: Stratejik petrol rezervlerinin 1983'ten bu yana en düşük seviyelerde bulunması ve yaz sezonu ile birlikte tüketici talebinin güçlü kalması, düşüşün ardından yukarı yönlü tepki risklerini canlı tutuyor. Özetle, jeopolitik primin çözülmesi petrol üzerinde baskı yaratırken, talep ve rezerv dinamikleri fiyatların tek yönlü ve rahat bir düşüş trendine girmesini sınırlayabilecek unsurlar olarak izleniyor.

DEĞERLİ METALLER

ABD ile İran'ın 60 gün içinde nihai barış anlaşmasına giden bir yol haritası üzerinde uzlaştığına yönelik haberlerin petrol fiyatlarında ek baskı yaratması dengeleri değiştirirken ons altın Pazartesi günü 4.200 dolara yaklaşarak son seanslardaki kayıplarının bir bölümünü telafi

AJANDA

- 23/06 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (11.00)
- 23/06 – ABD PMI Endeksleri (16.45)
- 24/06 – Almanya Ifo Endeksi (11.00)
- 24/06 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 25/06 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 25/06 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 25/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 25/06 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)
- 26/06 – Michigan Tüketici Güveni (17.00)

etti. Ancak haftanın ikinci işlem gününde özellikle de Perşembe günü açıklanacak PCE endeksi öncesinde Fed'e dair sıkılaşma beklentilerinin yine daha fazla fiyatlanması ve buna paralel olarak doların güç kazanması ile altının bir kez daha baskı altında kaldığını görüyoruz. Fed'in geçen hafta faizleri sabit tutmasına karşın daha şahin bir çizgiyi koruması ve 19 Fed üyesinden dokuzunun bu yıl en az bir faiz artışı öngörmesi, piyasanın Eylül gibi erken bir tarihte faiz artırımını ihtimalini daha fazla fiyatlamasına yol açarken, bu görünüm altındaki toparlanma çabalarının güçlü bir trende dönüşmesini sınırlayabilecek önemli bir unsur olarak öne çıkıyor.

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**

-

-