



HİSSE SENETLERİ

Hisse senetlerinde görünüm, jeopolitik tansiyonun azalacağına yönelik beklentiler, şirket kârlarındaki güçlü ivme ve ABD verilerinin ne sıcak ne de soğuk olarak okunabilecek bir denge sunmasıyla desteklenmeye devam ediyor. S&P 500'ün yeni zirvelere taşınmasında asıl belirleyici unsur, özellikle teknoloji ve yapay zekâ temalı şirketlerde kâr büyümesinin fiyatlamaları beslemesi olurken, bu tablo risk iştahını canlı tutuyor. Buna karşın rallinin kırılma tarafı da aynı noktada yoğunlaşıyor: Veri merkezi yatırımlarına dayalı kâr ivmesinde herhangi bir yavaşlama ya da beklentilerin altında sonuçlar, son dönemdeki güçlü yükselişin hızla sorgulanmasına yol açabilir. Bu aşamada piyasa için en destekleyici kombinasyon, büyümenin korunması, enflasyon baskılarının kontrolden çıkmaması ve şirket kârlarının beklentileri aşmaya devam etmesi olacaktır. Dün hisse senetleri günü bir kez daha yükselişle tamamlarken yatırımcıların odağı, işgücü piyasasına ilişkin yoğun veri akışına çevrildi. Nisan ayı JOLTS açık iş pozisyonları verisinin beklentilerin belirgin üzerinde gelerek Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, işgücüne yönelik talebin hâlâ canlı kaldığını ortaya koyuyor. Bu tablo, Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verilerini piyasa fiyatlamaları açısından daha kritik hale getiriyor. S&P 500 tarafında sektörlerin büyük bölümünde pozitif kapanışlar öne çıkarken hammadde, enerji ve sanayi gibi döngüsel alanların güçlü performansı risk iştahının korunduğunu gösterdi. Buna karşılık iletişim hizmetleri sektörü, Alphabet hisseleri üzerindeki baskı nedeniyle endeksten negatif ayrıştı; şirketin yapay zekâ yatırımlarını desteklemek amacıyla 80 milyar dolarlık hisse ihracı planı açıklaması, baskının temel nedeni olarak öne çıktı. Küçük ölçekli hisselerde de güçlü görünüm dikkat çekerken Russell 2000'in pozitif ayrışması JOLTS verisinin ekonomiye ilişkin güveni desteklediğini düşündürüyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
03.06.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	2Ç26	2.39
03.06.2026	CRWD	Kapanış Sonrası	1Ç27	1.07
03.06.2026	LE	Kapanış Sonrası	1Ç27	6.89
03.06.2026	VEEV	Kapanış Sonrası	1Ç27	2.14
04.06.2026	COO	23:15	2Ç26	1.09
04.06.2026	BF/B	Açılış Öncesi	4Ç26	0.32
04.06.2026	CIEN	Açılış Öncesi	2Ç26	1.46
08.06.2026	CPB	14:15	3Ç26	0.49

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,308	0.45%
S&P 500	7,610	0.13%
Nasdaq	27,094	0.03%
DAX	25,124	0.48%
FTSE 100	10,374	0.33%
EUR/USD	1.1628	-0.03%
EUR/GBP	0.8637	0.00%
USD/JPY	159.89	-0.02%
DX	99.23	-0.05%
Altın (USD/ons)	4485.28	-0.06%
Brent	96.20	1.00%
2Y USD Faiz	4.0600	0.10 bp
10Y USD Faiz	4.4600	0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,064.10	+2.76%	47.56 M
NVDA	222.82	-0.69%	193.36 M
MRVL	290.79	+32.52%	112.64 M
AVGO	481.57	+4.70%	38.3 M
MSFT	441.31	-4.17%	37.04 M
TSLA	423.74	+1.89%	37.59 M
AAPL	315.20	+2.90%	44.53 M
AMD	521.54	+2.24%	24.29 M
GOOG	358.39	-3.81%	34.65 M
SNDK	1,716.36	-2.56%	7.09 M
INTC	107.93	-1.28%	106.33 M
META	597.63	-0.47%	18.25 M
AMZN	256.52	-1.81%	41.81 M
HPEH	56.15	+19.47%	153.2 M
LITE	1,029.15	+13.72%	8.15 M
ORCL	244.58	-1.44%	30.29 M
DELL	435.31	-6.58%	16.02 M
PLTR	152.17	-5.28%	43.16 M
PANW	297.18	-1.10%	20.78 M
IBM	329.23	+2.75%	17.21 M
NOW	127.65	-6.04%	41.37 M
AMAT	490.05	+6.96%	10.44 M

EUR/USD

Euro Bölgesi'nde enflasyon Mayıs'ta %3,0'ten %3,2'ye yükselerek Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) bu ay yaklaşık üç yıl aradan sonra ilk kez faiz artırımına gitme ihtimalini güçlendirdi. Orta Doğu kaynaklı enerji şokunun fiyat baskılarını artırması da para politikasında daha sıkı bir duruşun öne çıkmasına yol açıyor. ECB'nin faiz artırımına gitme ihtimalini güçlendiren veri euro açısından destekleyici bir zemin oluşturuyor. Ancak piyasanın Haziran toplantısında faiz artırımını büyük ölçüde fiyatlamış olması, EUR/USD'de veri sonrası tepkinin sınırlı kalmasına yol açtı. Bu nedenle paritede yukarı yönlü eğilimin korunması için yalnızca faiz artışı değil, ECB'nin sonraki döneme ilişkin şahin mesajlarını sürdürmesi de gerekir. Çekirdek enflasyondaki ivme devam ederse EUR/USD'de yukarı yönlü denemelerin güç kazanması sürpriz olmayacaktır; buna karşılık enerji şokunun büyümeyi daha fazla baskılaması halinde euro üzerindeki destek daha kırılğan hale gelebilir.

BRENT

Petrol fiyatları, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve çatışmanın sona erdirilmesini hedefleyen ABD-İran görüşmelerine ilişkin çelişkili haber akışı nedeniyle yön bulmakta zorlanıyor. Taraflardan gelen zıt açıklamalar piyasada arz güvenliği ve Hürmüz Boğazı üzerinden taşınan petrol akışına ilişkin risk priminin tamamen dağılmasını doğal olarak engelliyor. Tüm bunlar Hürmüz Boğazı'nı etkileyen kısıtlamaların beklenenden daha uzun sürebileceği endişesini güçlendirirken; petrol fiyatlarının yüksek seviyelerde tutunmasına destek veren ana unsur olarak öne çıkıyor.

DEĞERLİ METALLER

Orta Doğu kaynaklı belirsizliğin güvenli liman talebini canlı tutmasına rağmen yüksek petrol fiyatlarının enflasyon beklentilerini, tahvil faizlerini ve doları desteklemesi değerli metallerin kuvvetli bir trend oluşturmasına izin vermiyor. Son günlerdeki seyir altının ABD-İran müzakerelerinin seyrine ilişkin daha net bir tablo beklediğini de gösteriyor. Cuma günü açıklanacak ABD istihdam verileri ise piyasanın faiz indirimi beklentilerini yeniden şekillendireceği için altının yönü açısından belirleyici olacaktır. Teknik açıdan bakıldığında ons altında 4580 dolara kadar yükselişlerin olağan tepki sınırları içinde kalacağını ve bu seviye aşılmadıkça görünümün anlamlı şekilde değişmeyebileceğini düşünüyoruz. Öte yandan Avrupa Merkez Bankası'nın yayımladığı rapora göre altın, merkez bankalarının yıllardır süren alımları ve son iki yılda fiyatlarda yaşanan güçlü ralli sayesinde ABD tahvillerini geride bırakarak dünyanın en büyük rezerv varlığı konumuna yerleşti. Rapora göre 2025 sonunda küresel merkez bankası rezervlerinin yüzde 27'sini altın oluştururken bu oran bir yıl önce yüzde 20 seviyesindeydi; ABD Hazine tahvillerinin payı ise aynı dönemde yüzde 25'ten yüzde 22'ye geriledi.

AJANDA

- 02/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 02/06 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 03/06 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 03/06 – Euro Bölgesi ÜFE (12.00)
- 03/06 – ABD ADP İstihdam Raporu (15.15)
- 03/06 – ABD PMI Hizmet Endeksi (16.45)
- 03/06 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 03/06 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 04/06 – Euro Bölgesi Perakende Satışlar (12.00)
- 05/06 – Euro Bölgesi 1Ç25 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

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**

-

-