



HİSSE SENETLERİ

ABD-İran hattında gerilimin yeniden tırmanması petrol fiyatlarında dalgalanmaları artırırken, enerji maliyetlerindeki artışın enflasyon risklerini besleyebileceği kaygısı hisse senedi piyasalarında rekor seviyelerden kâr satışlarına neden oldu. Bu çerçevede S&P 500 dokuz günlük yükseliş serisini sonlandırırken, satış baskısının özellikle teknoloji ve finans hisselerinde etkili olduğunu gördük. Ayrıca ABD'de işgücü piyasasının hâlâ dirençli olduğuna işaret eden veriler, tahvil piyasasında satışları beraberinde getirerek Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimi değil faiz artışı olabileceği yönündeki fiyatlamaları destekledi. Her ne kadar büyük resim bir yandan AI temasına yönelik güçlü iştahın ve sağlam makroekonomik verilerinin desteğiyle dirençli kalsa da diğer yandan bu iyimserliğin giderek daha dar ve yatırım döngüsü odaklı bir temele yaslanması nedeniyle kırılmalı bir karakter de taşıyor. AI yatırımlarının hâlâ piyasa tarafından büyüme ve kârlılık potansiyeli olarak fiyatlandığını söyleyebiliriz; buna karşın bu yatırımların giderek daha büyük finansman ihtiyacı doğurması, teknoloji rallisinin sürdürülebilirliği açısından izlenmesi gereken temel kırılmalı olmaya devam ediyor. Kaldı ki petrol fiyatları güne geri çekilerek başlıyor olsa da Broadcom'un sonuçlarında gelir görünümünün zayıf bulunması, yapay zekâ hisselerinde son dönemde oluşan yüksek beklentileri karşılamayınca vadeli işlem kontratlarında geri çekilme görüyoruz.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
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

EUR/USD

Dolar tarafında görünüm, belirgin bir yön kazanmak yerine bekle-gör eğiliminin öne çıktığı dengeli bir tabloya işaret ediyor. Dolar endeksinin zaman zaman sınırlı güçlenme denemelerine rağmen bu hareketi koruyamaması, piyasanın Fed fiyatlamasını değiştirecek daha net bir katalizör aradığını gösteriyor. Bu aşamada dolar için ana belirleyici, İran ile müzakere sürecine ilişkin netlik ve bunun petrol fiyatları üzerinden enflasyon algısına nasıl yansıtacağı olmaya devam ediyor. Her ne kadar, mevcut seviyelerde hisse senetleri için belirgin bir sinyal üretmese de doların; petrol, enflasyon ve tahvil faizleri

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	50,687	-1.21%
S&P 500	7,554	-0.74%
Nasdaq	26,854	-0.89%
DAX	24,796	-1.31%
FTSE 100	10,332	-0.40%
EUR/USD	1.1605	0.06%
EUR/GBP	0.8647	0.04%
USD/JPY	159.94	-0.09%
DXY	99.46	-0.01%
Altın (USD/ons)	4472.35	0.85%
Brent	95.72	-1.60%
2Y USD Faiz	4.0700	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4800	-0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,079.57	+1.45%	40.32 M
MRVL	301.65	+3.73%	115.54 M
NVDA	214.75	-3.62%	160.91 M
AVGO	479.23	-0.49%	50.12 M
SNDK	1,831.50	+6.71%	11.88 M
TSLA	423.70	-0.01%	44.5 M
MSFT	427.34	-3.17%	39.04 M
AMD	542.52	+4.02%	29.41 M
AAPL	310.26	-1.57%	50.84 M
GOOG	355.68	-0.76%	43.03 M
META	622.98	+4.24%	23.02 M
INTC	112.71	+4.43%	118.93 M
AMZN	250.02	-2.53%	51.39 M
DELL	421.08	-3.27%	14.23 M
PLTR	142.20	-6.55%	41.07 M
LITE	938.00	-8.86%	6.2 M
ORCL	230.33	-5.83%	23.64 M
QCOM	250.01	+3.81%	19.47 M
WDC	594.11	+5.51%	7.85 M
AMAT	500.77	+2.19%	8.96 M
IBM	305.63	-7.17%	13.93 M
PANW	280.43	-5.64%	14.72 M

arasındaki dengeye bağılı olarak piyasa fiyatlamalarında önemli bir belirleyici olmaya devam ettiğinin altını çizmek gerekir.

BRENT

Petrol piyasasında görünüm, Orta Doğu kaynaklı jeopolitik belirsizliklerin fiyatlamalar üzerindeki etkisini korumasıyla yukarı yönlü risklerin canlı kaldığı bir tabloya işaret ediyor. Hürmüz Boğazı'nın açılmasına yönelik somut ilerleme sağlanamaması önemli oranda belirsizlik yaratıyor. Beyaz Saray'ın Hürmüz'ün açılması karşılığında İran'a yaptırım indirimi olmayacağı yönündeki tutumunu koruması, diplomatik çözüm ihtimalini fiyatlamalar açısından daha belirsiz hale getiriyor. Buna ek olarak stok verileri öncesinde daha derin çekilme beklentilerinin öne çıkması, petrol tarafında yukarı yönlü baskıyı destekleyen bir başka unsur olarak çalıştı. Her ne kadar fiyatlar yıl içi zirvenin belirgin biçimde altında olsa da ana eğilimin aşağı döndüğünü teyit edecek güçlü bir gelişme henüz oluşmuş değil.

DEĞERLİ METALLER

Altın ve gümüşte görünüm, jeopolitik riskler, dolar, petrol fiyatları ve tahvil faizleri arasındaki zincir üzerinden şekilleniyor. Jeopolitik tansiyon arttığında ilk etapta güvenli liman talebi değerli metalleri destekleyebilecek bir unsur gibi görünse de mevcut fiyatlama yapısında risklerin artması aynı zamanda dolara yönelimi güçlendiriyor, petrol fiyatlarını yukarı taşıyor ve enerji kaynaklı enflasyon endişeleri üzerinden tahvil faizlerini yükseltiyor. Bu da faiz getirisi olmayan altın ve gümüş üzerinde baskı yaratıyor. Dolayısıyla değerli metaller için jeopolitik riskler tek yönlü olumlu bir unsur değil; risk artışı dolar ve faiz kanalıyla ağır bastığında altın ve gümüşte toparlanmalar sınırlı kalabiliyor. Buna karşın jeopolitik tansiyonun azalması, petrol fiyatlarında geri çekilme ve tahvil faizlerinde rahatlama yaratırsa, bu kez dolar baskısının zayıflamasıyla değerli metaller için daha dengeli ve destekleyici bir zemin oluşabilir. Son birkaç günde karşılıklı saldırılar nedeniyle petrol fiyatlarındaki artış genel görünümü bir kez daha negatif etkilediği için hafta başından bu yana kırılğan bir görünüm söz konusu. Teknik açıdan bakıldığında ise görüşümüz değişmiş değil. Gümüşte 70-90 dolar bandı geçerliliğini koruyor. Ons altında ise 4580 dolar seviyesi önemli olduğuna bültenlerimizde dikkat çekiyorduk. İki haftayı aşkın süredir 4580 üzerinde kapanış gerçekleşmiyor. Bu noktaya kadar yükselişler olağan tepki sınırları içinde kalacağı için görünümü değiştirmeye yetmeyecektir. Daha kısa vadeli bakılıyorsa 4500'ün altında kalındıkça beklentileri çok fazla yükseltmemek gerekir. 4450'nin altında kapanışlar ise aşağı yönlü riskleri artırır.

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
-	-