

## Uluslararası Piyasalar

04/06/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'de Cumhuriyetçilerin çoğunlukta olduğu Temsilciler Meclisi'nin İran savaşını durdurmayı amaçlayan kararı kabul etmesi, Trump'ın kendi partisi içinde de savaş konusunda artan bir muhalefetle karşı karşıya kaldığını gösterirken, Beyaz Saray'ın İsrail ile Lübnan arasında Hizbullah'ın saldırılarını tamamen durdurması ve Litani Nehri'nin güneyinden çekilmesi şartına bağlı bir ateşkes üzerinde uzlaşma sağlandığını açıklaması, İran ile yürüyen kırılğan barış görüşmelerini desteklemeyi amaçlayan yeni bir diplomatik adım olarak öne çıktı. Yapay zeka cephesinde Bridgewater kurucusu Ray Dalio, hızla büyüyen pazarın bir balonun işaretlerini taşıdığı uyarısında bulunurken, yatırımcıların çok yüksek değerlemeleri ne kadar süre tolere edeceğine dair tartışmalar yeniden güç kazandı. Para politikası tarafında ise Morgan Stanley, Kevin Warsh'ın Fed'deki ilk toplantısının döviz piyasaları için önemli bir kırılma yaratabileceğini belirtirken, düşük seyreden oynaklığın Fed kaynaklı sürprizlere alan açtığına dikkat çekti. Bu görünüm, yeni günde piyasaların odağında İran savaşı ve ateşkes girişimleri, Fed'in yeni dönemine ilişkin beklentiler ve yapay zeka temasında artan değerlendirme tartışmalarının birlikte yer aldığını gösteriyor.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,33 yükselişle 99,55 seviyesinden günü tamamlarken, İran savaşı konusunda Temsilciler Meclisi'nde çıkan çatlağa rağmen jeopolitik riskin tamamen dağılmaması ve Kevin Warsh'ın ilk Fed toplantısına ilişkin belirsizlik dolar talebini destekledi. USD/JPY %0,10 artışla 160,064 seviyesine yükselirken, Japonya tarafında faiz artışı patikasına dair netlik oluşmaması ve müdahale beklentilerinin yeni zayıflamayı durdurmakta yetersiz kalması etkili oldu. EUR/USD %0,29 düşüşle 1,1597 seviyesine gerilerken, doların güçlenmesi ve Avrupa tarafında enflasyon baskısı sürse de ECB'ye ilişkin belirsizliğin euroyu desteklememesi pariteyi aşağı çekti. EUR/GBP 0,8643 seviyesinde yataya yakın kapanırken, iki para birimi de kendi iç gündemleri nedeniyle belirgin üstünlük kuramadı. Ons altın %1,19 düşüşle 4.434 dolara, gümüş ise %3,27 düşüşle 72,54 dolara geriledi. Ateşkes beklentilerinin ve risk iştahındaki görece toparlanmanın güvenli liman talebini azaltması, buna ek olarak doların güçlenmesi değerli metalleri baskıladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,49 seviyesine yükselirken, piyasada faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği düşüncesi ve Warsh dönemine ilişkin fiyatlamaya etkili oldu. Brent petrol %1,45 yükselişle 100,36 dolardan kapanırken, İran ve Hürmüz hattında çatışma riskinin sürmesi enerji tarafındaki risk primini yeniden öne çıkardı. Hisse senedi tarafında S&P 500'ün %0,74, Nasdaq 100'ün ise %0,29 düşmesi, yükselen petrol ve tahvil faizlerinin yarattığı baskıya ek olarak teknoloji tarafında değerlendirme hassasiyetinin artmasından kaynaklandı.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün ABD'de haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları verisi takip edilecek. Bilanço tarafında ise Lululemon Athletica finansalları öne çıkıyor. Jeopolitik cephede barış müzakerelerine ilişkin açıklamalar da günün önemli başlıkları arasında yer alacak.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	45,9630	↑ 0,02	↑ 1,75	↑ 17,38
EUR/TRY	53,3381	↑ 0,14	↑ 1,07	↑ 18,92
EUR/USD	1,1597	↑ 0,09	↓ -0,72	↑ 1,66
GBP/USD	1,3418	↑ 0,04	↓ -0,80	↓ -0,96
EUR/GBP	0,8643	↑ 0,04	↑ 0,08	↓ -2,58
USD/JPY	160,070	↓ -0,10	↓ -1,67	↓ -10,72

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	↑ 0,10	↑ 0,49	↑ 3,97
TR 2 Yıllık	43,5	↑ 0,05	↑ 2,23	↑ 0,49
ABD 10 Yıllık	4,50	→ 0,00	↑ 0,07	↑ 3,12
ABD 5 Yıllık	4,22	↑ 0,00	↑ 0,14	↑ 7,35
ABD 2 Yıllık	4,08	↑ 0,00	↑ 0,13	↑ 5,24

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	13966	↓ -1,65	↓ -2,81	↑ 47,40
BIST30	15836	↓ -1,86	↓ -3,94	↑ 50,41
XBANK	15923	↓ -1,83	↓ -3,35	↑ 21,71
XUSIN	18650	↓ -1,51	↑ 2,18	↑ 52,41
S&P500	7554	↓ -0,74	↑ 4,90	↑ 26,51
NASDAQ	26854	↓ -0,89	↑ 7,13	↑ 37,99
DOW JONES	50687	↓ -1,21	↑ 3,57	↑ 19,47
DAX	24796	↓ -1,31	↑ 3,35	↑ 2,14
FTSE 100	10332	↓ -0,40	↓ -0,31	↑ 17,40
CAC 40	8150	↓ -0,71	↑ 2,19	↑ 4,43
NIKKEI 225	68402	↓ -1,47	↑ 13,20	↑ 78,47

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7572	↓ -0,40	↑ 4,30	↑ 21,90
Nasdaq Vadeli	30633,3	↓ -0,55	↑ 9,69	↑ 34,85
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4435	↑ 0,87	↓ -1,07	↑ 32,64
Gümüş	72,7	↑ 0,87	↑ 0,81	↑ 112,60
Brent Petrol	97,8	↓ -0,57	↓ -15,02	↑ 49,94

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

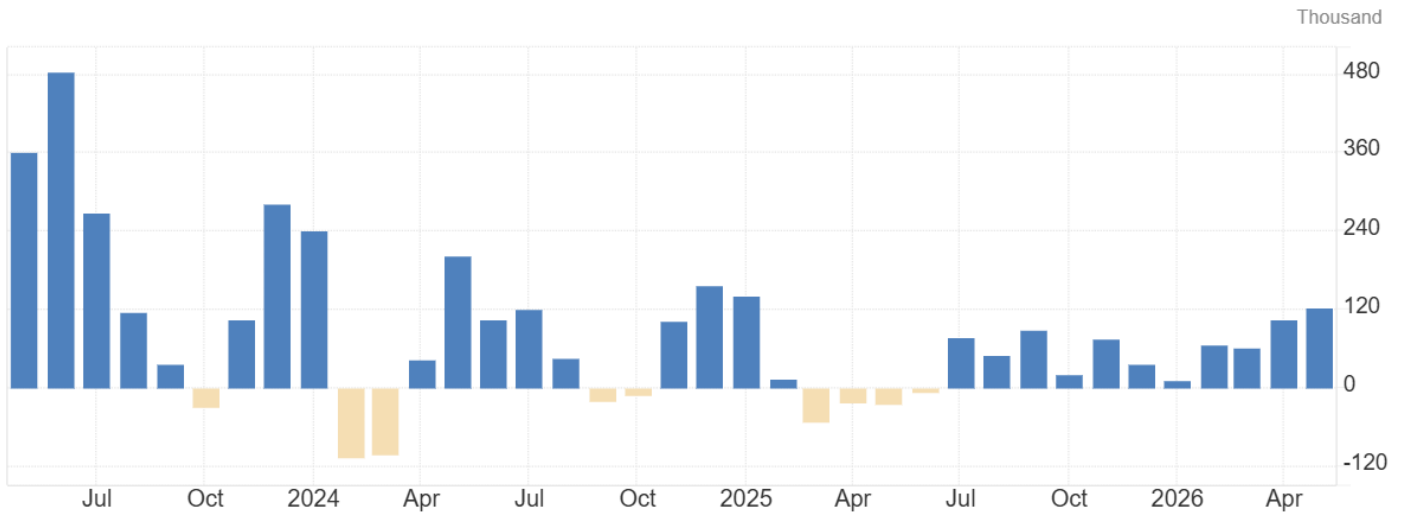
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%3,81	+18
ECB	%2	%2,57	+57
BOE	%3,75	%4,01	+26

**Döviz piyasaları** – Trump yönetimi İsrail ve Lübnan arasında ateşkes ile güvenlik bölgeleri konusunda anlaşma sağlandığını açıkladı, bunun için Hizbullah'ın saldırıları durdurup Güney Litani'den çekilmesi gerektiği şart koşuldu. Trump İran ile hafta sonuna kadar anlaşma ihtimali olduğunu söylerken, ABD askerleri hedef alınmadıkça geniş çaplı savaşa dönmek istemediği belirtildi. ABD Temsilciler Meclisi ise İran'a yönelik yeni saldırıları sınırlayan bir tasarımı kabul etti ancak kararın daha çok sembolik olduğu değerlendirildi.

**Hafta ortasında açıklanan ABD verileri genel olarak dirençli büyüme ve istihdam ile canlı enflasyonist baskı mesajı verdi.** ISM imalat dışı endeks Mayıs'ta 53,6'dan 54,5'e yükseldi ve 53,7 civarındaki beklentileri aştı. 50 üzeri değer genişlemeye işaret ettiği için hizmetler tarafında ivmelenme olduğunu söylemek mümkün. Alt kalemlerde yeni siparişlerin 57,3'e, iş aktivitesinin 57,7'ye çıkması talep tarafının güçlü kaldığını gösterdi. Ancak istihdam endeksi 47,9 ile üçüncü ay daralma bölgesinde kalması firmaların işe alımda temkinli olduğunu ortaya koydu. En kritik olumsuz sinyal fiyatlar endeksinin 71,3'e yükselerek Ağustos 2022'den beri en yüksek düzeye çıkmasıydı.

Fabrika siparişleri Nisan'da aylık %4,8 arttı(beklenti %4,6). Önceki ay da yukarı revizyonla yüzde 1,8 artışa işaret etti. Manşet veri güçlü görünse de artışın önemli bölümü ticari uçak siparişlerinden gelmesi dikkat çekti. Ulaşım hariç bakıldığında tablo daha ölçülü şekilde öne çıktı. Bu nedenle fabrika siparişleri sanayi talebinde iyileşmeye işaret ederken, manşet sonuçtaki güç tek seferlik/volatil kalemlerden etkilenmiş durumda. ADP özel sektör istihdamı Mayıs'ta 122 bin arttı(beklenti 118 bin). ADP ayrıca yıllık ücret artışını %4,4 olarak bildirdi. **Bu tablo işgücü piyasasında sert bozulma olmadığını, fakat ISM istihdam alt endeksindeki zayıflıkla birlikte işe alım iştahının eskisi kadar güçlü olmadığını düşündürdü. Veriler birlikte okunduğunda ABD ekonomisi hala resesyon sinyali vermiyor. Hizmet talebi güçlü, siparişler olumlu, özel sektör istihdamı makul. Ancak fiyat baskılarının yüksek kalması ve ISM hizmet istihdamındaki daralma, Fed için olası gevşeme alanını daraltıyor.**

### ABD ADP istihdam değişikliği



Kaynak: Tradingeconomics

EUR/USD’de dünkü düşüş sonrasında 1,1575-1,1600 bölgesini kısa vadeli önemli bir destek olarak takip ediyoruz. Bu aralık aşağısında son bir yılın en düşük seviyelerini içeren 1,1400-1,1500 bölgesine geri çekilme yaşanabilir. Orta Doğu kaynaklı belirsizlikler, ABD ekonomisinden gelen güçlü sonuçlar ve Fed’in olası faiz artış senaryosu EUR/USD’de kısa vadede bir süre daha aşağı yönlü bir seyre neden olabilir. **Ancak orta vadede ABD ve İran arasında sınırlı da olsa bir ateşkes varılacağına dair iyimser yöndeki beklentimiz ve ECB’nin bu ay faiz artışına gidecek olması ile paritedeki aşağı yönlü hareketlerin sınırlı kalmasını bekleriz.** EUR/USD’de şimdilik 1,1400’ün aşağısında bir fiyatlama beklememek ile birlikte söz konusu sınıra doğru geri çekilmelerde kademeli şekilde euroya geçişleri değerlendiriyor olacağız. Kısa vadede ise bir süre haber akışının gidişatına göre kabaca 1,1500-1,1840 arasında yoğunlaşan dalgalı ve yönsüz bir fiyatlama bekleriz.

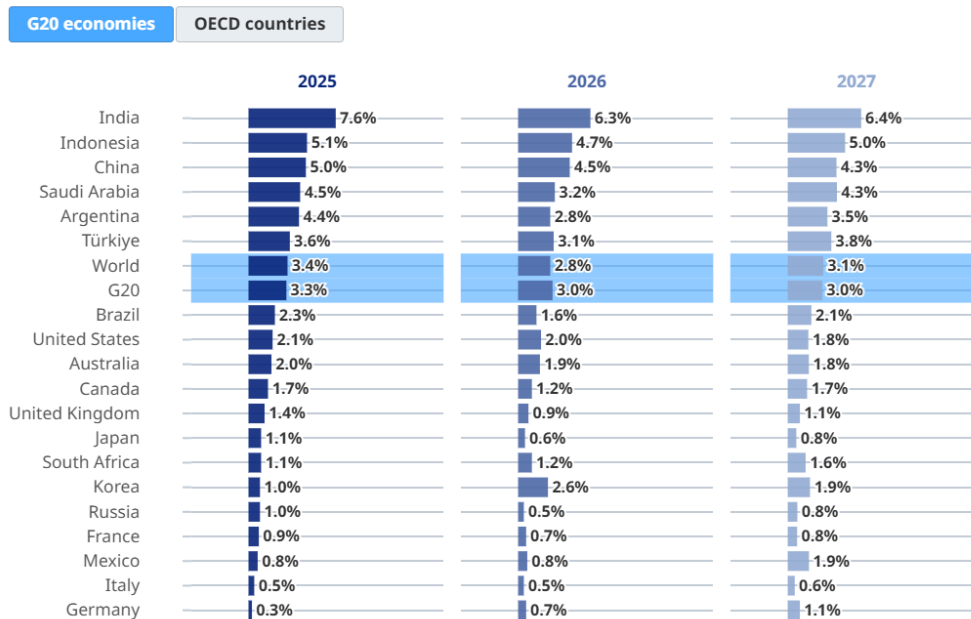
**Küresel ekonomi** – OECD’nin Haziran ayı Ekonomik Görünüm raporu küresel ekonominin Orta Doğu’daki çatışmalar ve enerji arz şokları nedeniyle yeniden baskı altına girdiğini vurguladı. Rapora göre dünya ekonomisi 2026’ya güçlü yapay zeka yatırımları, ticarete gerilimin azalması ve dayanıklı talep sayesinde olumlu başlamış olsa da Hürmüz Boğazı’ndaki aksaklıklar ve enerji altyapısındaki hasar petrol, doğal gaz ve gübre fiyatlarını sert yükseltti. Bu durum küresel büyümeyi yavaşlatırken enflasyon baskılarını yeniden artırmakta. **OECD baz senaryoda küresel büyümenin 2025’teki %3,4 seviyesinden 2026’da %2,8’e gerilemesini, 2027’de ise sınırlı toparlanmasını bekliyor. G20 enflasyonunun ise 2026’da yeniden %4 seviyesine çıkacağı öngörülüyor.**

Raporda özellikle Asya ekonomilerinin Orta Doğu enerji ithalatına bağımlılık nedeniyle daha kırılgan olduğu belirtilirken, Euro Bölgesi’nde büyümenin zayıf fakat enflasyonun görece yüksek kalacağı, ABD’de ise büyümenin yavaşlayıp enflasyonun yeniden yükseliş göstereceği ifade edildi. Çin ekonomisinin teknoloji ve yarı iletken yatırımlarıyla büyümeyi sürdürmesi beklenirken küresel ticarete yapay zeka bağlantılı sektörlerin destekleyici rol oynadığı vurgulanıyor. Uzayan Orta Doğu krizi senaryosunda birçok ülkede politika faizlerinin 50-75 baz puan daha artırılacağı belirtildi.

**Genel olarak rapor küresel ekonominin pandemi sonrası toparlanmadan jeopolitik ve enerji kaynaklı yeni bir stagflasyon riskine geçtiğini ortaya koydu. OECD’nin yaklaşımı kısa vadede yüksek enerji maliyetleri ve zayıflayan büyümenin birlikte görüleceği, orta vadede ise enerji çeşitlendirmesi, tedarik zinciri güvenliği ve yapay zeka yatırımlarının ekonomik dayanıklılık açısından belirleyici olacağı yönünde. Bu nedenle önümüzdeki dönemde küresel piyasalar açısından en kritik unsurun yalnızca faiz politikaları değil, enerji arzındaki normalleşmenin hızı olacağı anlaşılıyor.**

## 2025 yılı reel GSYH büyümesi ve 2026 ile 2027 tahminleri (% , yıllık bazda)

Real GDP growth for 2025 and projections for 2026 and 2027  
%, year-on-year



Source: OECD Economic Outlook, June 2026.

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde görünüm hala pozitif bölgede, fakat son haftalarda özellikle yapay zeka ve altyapı teması etrafında oluşan çok güçlü primlenme sonrası daha temkinli bir aşamaya geçildiğini düşünüyoruz. Endeksler yukarıda kalıyor, Nasdaq tarafında görece güç korunuyor, ancak bu hareket artık ilk fazdaki kadar rahat taşınmıyor. Çünkü veri akışında JOLTS açık iş pozisyonlarının yükselmesi iş gücü piyasasının hala dirençli olduğunu gösterdi. Aynı anda bugün açıklanacak ISM hizmet verisi ve ilerleyen günlerde gelecek istihdam rakamları, piyasaya büyümenin hız kesmeden sürdüğünü söylese faiz tarafında yeni rahatlatma alanı yaratmayabilir. Yani piyasa artık yalnızca büyümenin sürmesini satın almıyor, o büyümenin hangi faiz seviyesinde korunabildiğine de bakıyor. Jeopolitik tarafta İran başlığı ve petrol fiyatı oynaklığı da tamamen kapanmış değil. **Bu nedenle endeks genelinde yönü tamamen negatife çevirmiyoruz, fakat özellikle teknoloji tarafında son dönemde oluşan ciddi getiriler sonrası daha temkinli iyimser bir noktada durmayı daha doğru buluyoruz.**

Broadcom sonuçları bu temkinli duruşu destekleyen en önemli örneklerden biri oldu. Şirket mali ikinci çeyrekte 22,19 milyar dolar gelir ve 2,44 dolar düzeltilmiş hisse başı kar açıkladı. AI bağlantılı yarı iletken geliri 10,8 milyar dolara ulaştı ve üçüncü çeyrek için 16 milyar dolar AI geliri öngördü. Toplam üçüncü çeyrek gelir beklentisi 29,4 milyar dolar seviyesinde açıklandı. Rakamlar zayıf değil, hatta faaliyet temposu hala güçlü. Sorun, piyasanın bunun da ötesini fiyatlamış olması. Son haftalarda Marvell ve Dell tarafında oluşan çok sert yükselişler de aynı tabloyu gösteriyor. **Özellikle MRVL’de hikaye hala güçlü olsa da fiyatın kısa sürede çok ileri gitmesi yeni giriş tarafında risk-getiri dengesini bozuyor. Dell’de de AI sunucu ve veri merkezi hikayesini beğenmeye devam ediyoruz, ancak son güçlü prim sonrası yeni alım için alanın daraldığını düşünüyoruz. Bu nedenle elinde pozisyonu bulunan yatırımcıların bu grubu taşımaya devam etmesini makul buluyoruz, fakat yeni giriş düşünen yatırımcılar için aynı hisselerde mevcut seviyelerin artık çok cazip olmadığını düşünüyoruz. Burada mesele hikayenin bozulması değil, fiyatlamının hikayenin önüne geçmiş olması.**

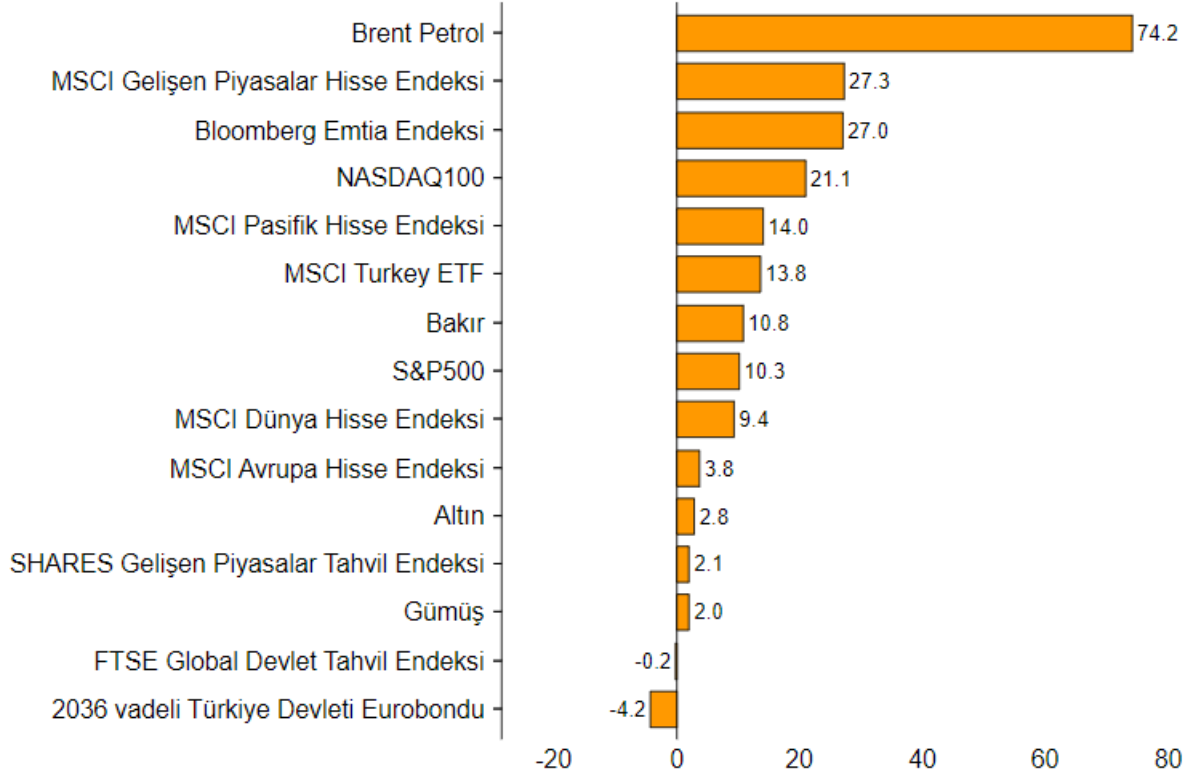
Buna karşılık BT ve kurumsal teknoloji tarafında hala daha dengeli fırsatlar görüyoruz. Microsoft’ta bulut ve AI tarafı güçlü kalmaya devam ediyor. Şirket son çeyrekte 82,9 milyar dolar gelir açıkladı, Microsoft Cloud geliri 54,5 milyar dolara ulaştı ve ticari kalan performans yükümlülükleri çok güçlü seyrini sürdürdü. Oracle tarafında bulut büyümesi daha agresif bir fazda. Şirketin resmi yönlendirmesinde toplam bulut gelirinde %46 ile %50 arası büyüme öngörülüyor. ServiceNow’da ise ilk çeyrekte gelir %22 arttı ve şirket yıl geneli abonelik gelir beklentisini yukarı çekti. Bizim beklentimiz, ABD hisse senetlerinde endeks genelinde rahat bir ralliden çok hisse bazlı ayrışmaların belirginleşeceği bir döneme girildiği yönünde. Bu nedenle büyük teknoloji ve çip hisselerinde mevcut pozisyonların korunabileceğini, fakat yeni para ile daha seçici olunması gerektiğini düşünüyoruz. Yeni giriş tarafında Microsoft, Oracle ve ServiceNow’ı daha dengeli fırsatlar olarak görüyoruz. Genel piyasa görüşümüz temkinli iyimserlik. Yani piyasadan tamamen uzaklaşmayı doğru bulmuyoruz, ama son dönemde çok sert prim yapan teknoloji hisselerinin peşinden aynı rahatlıkla gitmeyi de doğru buluyoruz.

## Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Sandisk Corp/DE	1831,50	6,71 %	Lumentum Holdings Inc	938,00	(8,86)%	NVIDIA Corp	214,75	(3,62)%	40.505.924
Western Digital Corp	594,11	5,51 %	Charter Communications Inc	129,01	(8,03)%	Intel Corp	112,71	4,43 %	27.361.575
Intel Corp	112,71	4,43 %	Strategy Inc	126,55	(7,01)%	Marvell Technology Inc	301,65	3,73 %	26.785.989
Meta Platforms Inc	622,98	4,24 %	Datadog Inc	250,33	(6,99)%	Apple Inc	310,26	(1,57)%	18.117.434
Diamondback Energy Inc	210,59	4,05 %	Zscaler Inc	134,37	(6,78)%	Alphabet Inc	358,99	(0,79)%	15.425.130
Advanced Micro Devices Inc	542,52	4,02 %	Palantir Technologies Inc	142,20	(6,55)%	Amazon.com Inc	250,02	(2,53)%	14.969.800
Monolithic Power Systems Inc	1689,89	3,99 %	AppLovin Corp	570,83	(5,75)%	Broadcom Inc	479,23	(0,49)%	14.726.600
Ross Stores Inc	232,62	3,93 %	Palo Alto Networks Inc	280,43	(5,64)%	Alphabet Inc	355,68	(0,76)%	12.559.792
KLA Corp	2125,11	3,91 %	Comcast Corp	23,52	(5,35)%	Cisco Systems Inc	126,50	(1,17)%	11.559.708
Fastenal Co	46,46	3,87 %	Honeywell International Inc	223,26	(5,09)%	Comcast Corp	23,52	(5,35)%	11.389.651

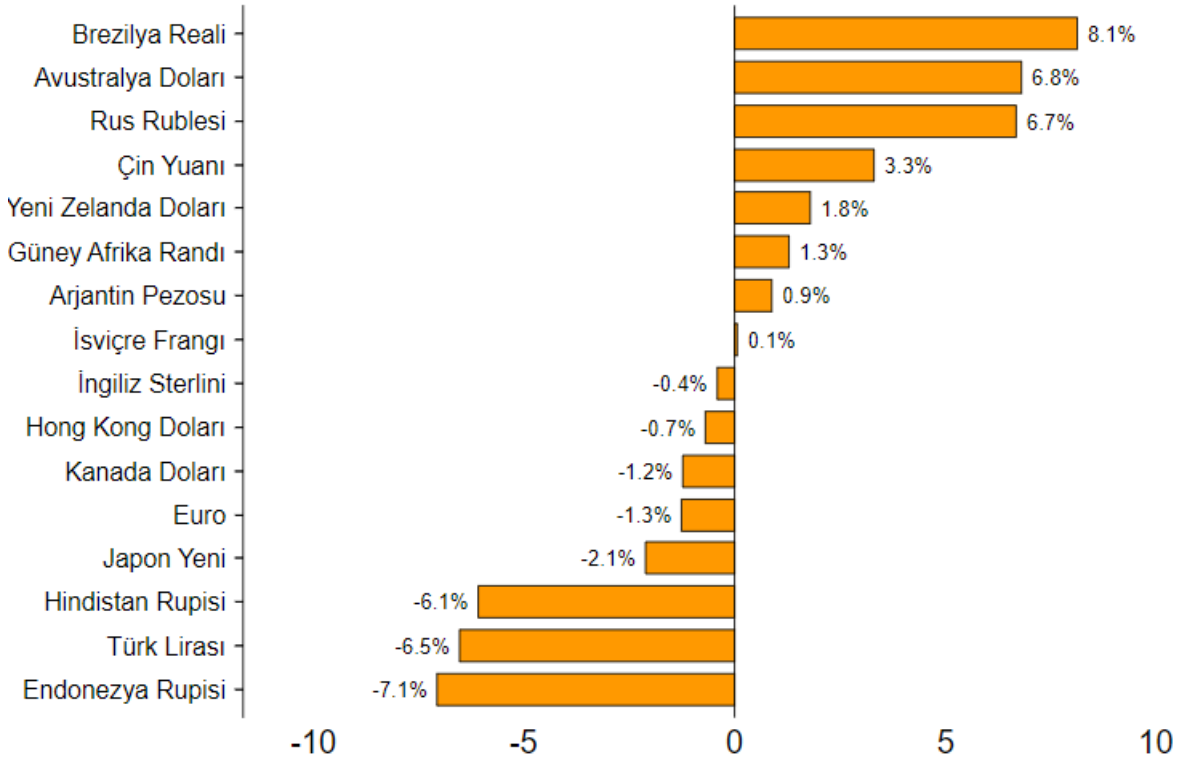
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

03/06/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
1.06.2026	10:00	Türkiye	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık)	2,70%	3,40%
1.06.2026	10:00	Türkiye	İmalat PMI (Aylık)	*	45,7
1.06.2026	11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	51,4	52,2
1.06.2026	11:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,2%	6,20%
1.06.2026	16.45	ABD	Üretim PMI (Aylık)	55,3	52,7
1.06.2026	17:00	ABD	İmalat PMI (Aylık)	53,3	52,7
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	3,30%	3,00%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	*	1,00%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,40%	2,20%
2.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	0,90%
3.06.2026	10:55	Almanya	Hizmet PMI	47,8	47,8
3.06.2026	10:55	Almanya	Bileşik PMI	48,6	48,6
3.06.2026	11:00	İngiltere	Bileşik PMI	48,5	48,5
3.06.2026	11:00	İngiltere	Hizmet PMI	47,9	47,9
3.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	4,80%	2,10%
3.06.2026	12:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	0,50%	3,40%
3.06.2026	16:45	ABD	Hizmet PMI	50,9	50,9
3.06.2026	17:00	ABD	S&P Global Bileşik PMI	51,7	51,7
4.06.2026	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	*	8,1%
4.06.2026	15:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	211K	215K
4.06.2026	18:40	İngiltere	BoE Başkanı Bailey Konuşması	*	*
5.06.2026	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	4,18%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	32,37%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	*	28,80%
5.06.2026	10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	*	3,17%

### ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Hewlett Packard Enterprise Co	HPE US	1.06.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,536	0,53
Dollar General Corp	DG US	2.06.2026	Bef-mkt	Q1 27	1,892	
Palo Alto Networks Inc	PANW US	2.06.2026	Aft-mkt	Q3 26	0,792	0,79
Ulta Beauty Inc	ULTA US	2.06.2026	Aft-mkt	Q1 27	6,886	
Medtronic PLC	MDT US	3.06.2026	13:45	Q4 26	1,553	
Broadcom Inc	AVGO US	3.06.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,39	
Crowdstrike Holdings Inc	CRWD US	3.06.2026	Aft-mkt	Q1 27	1,07	1,07
Veeva Systems Inc	VEEV US	3.06.2026	Aft-mkt	Q1 27	2,142	2,14
Ciena Corp	CIEN US	4.06.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,461	
Brown-Forman Corp	BF/B US	4.06.2026	Bef-mkt	Q4 26	0,319	
Lululemon Athletica Inc	LULU US	4.06.2026	Aft-mkt	Q1 27	1,69	1,66
Cooper Cos Inc/The	COO US	4.06.2026	23:15	Q2 26	1,094	

**Uğur Orhon, CMT**  
Araştırma Müdürü / Stratejist  
Araştırma

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8  
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye  
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr  
www.burganyatirim.com.tr

**Yusuf Küsin**  
Araştırma Uzmanı  
Araştırma

**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8  
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye  
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr  
www.burganyatirim.com.tr

## UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.