

## Uluslararası Piyasalar

24/06/2026

### Öne Çıkan Gelişmeler

ABD'nin bazı İran ham petrolü ve petrol ürünlerine yönelik yaptırımları 60 gün süreyle askıya alması, ABD-İran müzakere sürecinde ekonomik teşvik başlığını yeniden öne çıkardı. Yaptırım muafiyeti İran petrolünün uluslararası piyasaya dönüşünü desteklerken, Hürmüz Boğazı'nın statüsü ve İsrail'in Lübnan'daki Hizbullah operasyonları müzakerelerdeki kırılğan başlıklar arasında kalmaya devam etti. Makro tarafta ABD haziran ayı öncü bileşik PMI 52,2'ye, imalat PMI 55,7 ile Mayıs 2022'den bu yana en güçlü seviyeye yükselirken, hizmet PMI 51,6 ile sınırlı büyümeye işaret etti. Euro Bölgesi'nde bileşik PMI 49,5 ile daralma bölgesinde kalırken, imalat PMI 49,4'e, hizmet PMI 49,6'ya yükselse de 50 eşik değerinin altında kaldı. Almanya'da bileşik PMI'nın 18 ayın en düşük seviyesine gerilemesi Avrupa büyüme görünümündeki zayıflığı artırdı. Fed tarafında Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonun hedefin üzerinde ve yanlış yönde ilerlediğini belirterek hizmet fiyatlarındaki kalıcı baskıya dikkat çekti. Japonya Maliye Bakanı'nın ABD Hazine Bakanı ile yen konusunda güçlü bir anlayış bulunduğunu söylemesi kur müdahalesi beklentilerini yeniden gündeme taşıdı. Şirket tarafında SpaceX hisselerindeki sert düşüşün üçüncü güne taşınması, yüksek büyüme ve yüksek değerlendirme hikayelerine yönelik iştahın zayıfladığını gösterirken, teknoloji hisselerindeki satışlar ve tahvil faizlerindeki yüksek seyir küresel risk iştahını sınırladı.

### Fiyatlamalar

Dolar endeksi %0,39 yükselişle 101,389 seviyesinden günü tamamlarken, ABD PMI verilerinin imalat tarafında güçlü seyre işaret etmesi ve Fed'den gelen enflasyon uyarıları dolar talebini destekledi. USD/JPY yatay seyrile 161,568 seviyesinde kapanırken, parite yüksek seviyelerde kalmaya devam etti ve Japonya tarafında kur müdahalesi beklentileri gündemde kaldı. EUR/USD %0,41 düşüşle 1,1382 seviyesine gerilerken, ABD ile Euro Bölgesi PMI verileri arasındaki ayrışma ve dolar endeksindeki yükseliş parite üzerinde baskı yarattı. EUR/GBP %0,06 düşüşle 0,8620 seviyesinden günü tamamladı. Ons altın %1,93 düşüşle 4.110 dolara, gümüş ise %5,38 gerilemeyle 61,40 seviyesine indi. Değerli metallerdeki sert düşüşte, doların güçlenmesi, Fed'in faiz artırımı beklentilerinin korunması ve tahvil faizlerinin yüksek seviyelerde kalması etkili oldu. ABD 10 yıllık Hazine tahvil faizi %4,49 seviyesinde dengelenmeye devam ederken, piyasa bu hafta açıklanacak PCE verisi öncesinde enflasyon görünümüne daha duyarlı fiyatlamaya yapıyor. Brent petrol %1,36 düşüşle 77,74 dolara gerilerken, İran petrolüne yönelik yaptırım muafiyeti ve arz artışı beklentileri enerji fiyatları üzerinde baskı yaratmayı sürdürdü. Hisse senedi tarafında S&P 500 %1,44, Nasdaq 100 ise %3,29 düşüşle günü tamamlarken, teknoloji hisselerinde değerlendirme baskısının belirginleşmesi, SpaceX öncülüğünde yüksek büyüme hikayelerine yönelik iştahın zayıflaması ve tahvil faizlerinin yüksek seyri risk iştahını sınırladı.

### Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün küresel piyasaların yönü üzerinde belirleyici olabilecek önemli bir makroekonomik veri bulunmuyor. Bilanço tarafında ise Micron Technology sonuçları öne çıkıyor. Şirketin açıklayacağı finansallar ve vereceği ileriye dönük mesajlar, yarı iletken, bellek ve yapay zeka altyapısı temasına ilişkin fiyatlamalar açısından yakından izlenecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	46,4760	↑ 0,05	↑ 1,72	↑ 17,39
EUR/TRY	52,9170	↓ -0,09	↓ -1,06	↑ 14,86
EUR/USD	1,1382	↓ -0,13	↓ -2,40	↓ -2,10
GBP/USD	1,3204	↓ -0,07	↓ -2,31	↓ -3,11
EUR/GBP	0,8619	↓ -0,06	↓ -0,07	↓ -1,02
USD/JPY	161,550	↑ 0,08	↓ -1,71	↓ -10,35

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	33,3	↓ -0,01	↓ -2,85	↓ -0,72
TR 2 Yıllık	41,1	↑ 0,10	↓ -3,11	↓ -5,49
ABD 10 Yıllık	4,49	↓ 0,00	↓ -0,07	↑ 3,38
ABD 5 Yıllık	4,26	↓ 0,00	↓ 0,00	↑ 8,98
ABD 2 Yıllık	4,20	↓ 0,00	↑ 0,07	↑ 8,84

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	14540	↓ -1,29	↑ 5,30	↑ 53,88
BIST30	16819	↓ -1,18	↑ 6,51	↑ 59,94
XBANK	18717	↓ -1,83	↑ 21,76	↑ 36,75
XUSIN	18028	↓ -1,44	↓ -0,74	↑ 49,30
S&P500	7365	↓ -1,44	↓ -1,45	↑ 20,90
NASDAQ	25587	↓ -2,21	↓ -2,87	↑ 28,50
DOW JONES	51667	↓ -0,09	↑ 2,15	↑ 19,91
DAX	24894	↓ -0,98	↑ 0,02	↑ 5,30
FTSE 100	10429	↓ -0,09	↓ -0,36	↑ 19,06
CAC 40	8341	↓ -0,71	↑ 2,77	↑ 9,52
NIKKEI 225	69788	↓ -0,74	↑ 9,38	↑ 78,60

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7438	↑ 0,13	↓ -1,39	↑ 17,31
Nasdaq Vadeli	29666,0	↑ 0,52	↓ -0,08	↑ 28,36
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4117	↓ -0,76	↓ -10,62	↑ 22,91
Gümüş	61,6	↑ 0,81	↓ -20,61	↑ 72,59
Brent Petrol	77,1	↓ -0,80	↓ -26,09	↑ 13,99

## Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

### 2026 yıl sonu politika faizi beklentileri

	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%4,00	+37
ECB	%2,25	%2,49	+29
BOE	%3,75	%3,97	+22

**Döviz piyasaları** – Salı günü açıklanan Haziran PMI verileri ABD ekonomisinin büyümesini sürdürdüğünü, buna karşılık Euro Bölgesi ve İngiltere’de ekonomik faaliyetlerin daralma bölgesinde kaldığını gösterdi. En dikkat çekici ayrışma ABD’de imalat sektörünün güçlü performans sergilemesi ve bileşik PMI’in genişleme sinyali vermeye devam etmesi olurken, Avrupa’da özellikle hizmet sektöründeki zayıflık ekonomik aktiviteyi aşağı çekti.

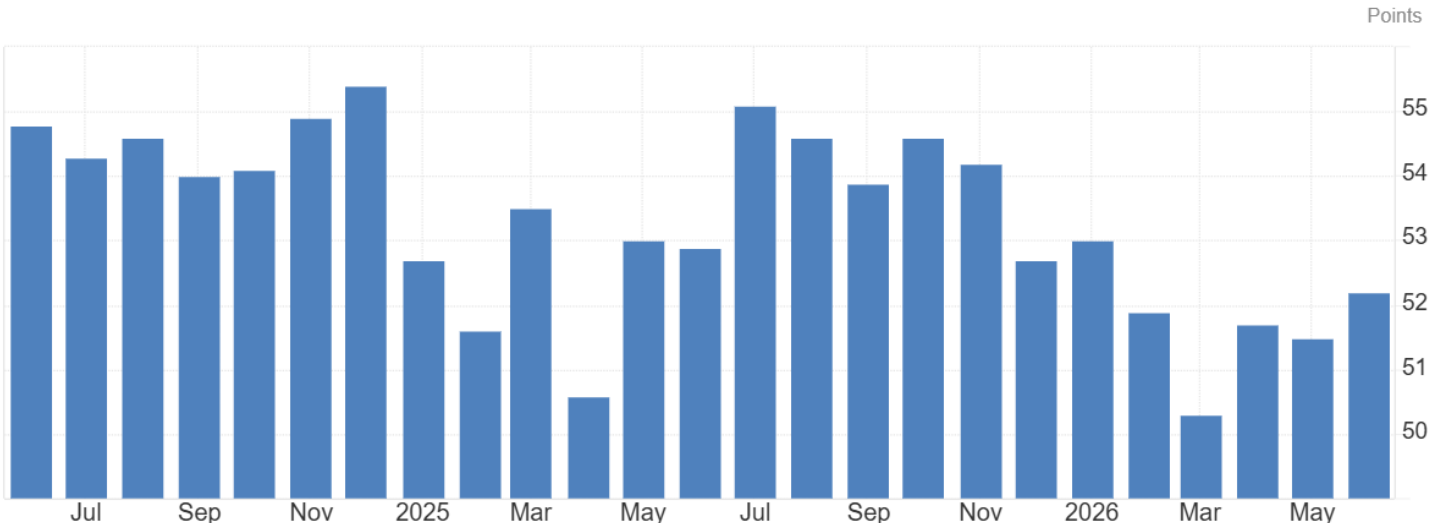
ABD’de S&P Global öncü bileşik PMI endeksi Mayıs ayındaki 51,5 seviyesinden 52,2’ye yükselerek ekonomik büyümenin hızlandığına işaret etti. İmalat PMI’ı 55,7 ile Mayıs 2022’den bu yana en yüksek seviyeye çıkarak piyasa beklentisi olan 54,8’in üzerinde gerçekleşti. Hizmet sektöründe de büyüme devam etti. Ancak istihdam tarafında zayıflık dikkat çekti, firmalar artan maliyetler ve enflasyon endişeleri nedeniyle işe alımlarda temkinli davrandı.

Euro Bölgesi’nde bileşik PMI Mayıs ayındaki 48,5 seviyesinden 49,5’e yükselerek beklentilerden daha olumlu bir tablo sunsa da halen 50 eşik değerinin altında kaldı ve ekonomik daralmanın sürdüğünü gösterdi. Hizmet PMI’ı 48,9 ile daralma bölgesinde kalırken, imalat PMI 51,3 ile büyümesini korudu. Buna rağmen yeni siparişlerdeki düşüş ve hizmet sektöründeki zayıf talep bölge ekonomisinin kırılgan görünümünü sürdürdü.

İngiltere’de ise görünüm Euro Bölgesi’nden de zayıf gerçekleşti. Hizmet PMI’ı 48,7’ye gerileyerek Ocak 2023’ten bu yana en sert daralmayı işaret etti. İmalat sektörü büyümesini sürdürse de hız kaybetti ve bunun sonucunda bileşik PMI 49,4’e düşerek yeniden daralma bölgesine geçti. Yeni iş hacmi ve istihdamdaki gerileme, İngiltere ekonomisindeki ivme kaybının belirginleştiğine işaret etti.

Dünkü PMI verilerinde ABD ile Avrupa arasında belirgin bir büyüme ayrışması ortaya çıktı. ABD’de güçlü iç talep ve imalat üretimi ekonomik aktiviteyi desteklerken, Euro Bölgesi ve İngiltere’de hizmet sektöründeki zayıflık büyümeyi baskılıyor. ABD’de güçlü faaliyet verileri ve yüksek maliyet baskıları, faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği beklentisini güçlendirmekte. Bu nedenle PMI sonuçları 2026 yılının ikinci çeyreği sonunda ABD ekonomisinin görece dirençli, Avrupa ekonomilerinin ise daha kırılgan bir görünüm sergilediğini ortaya koydu.

### ABD bileşik PMI



Kaynak: Tradingeconomics

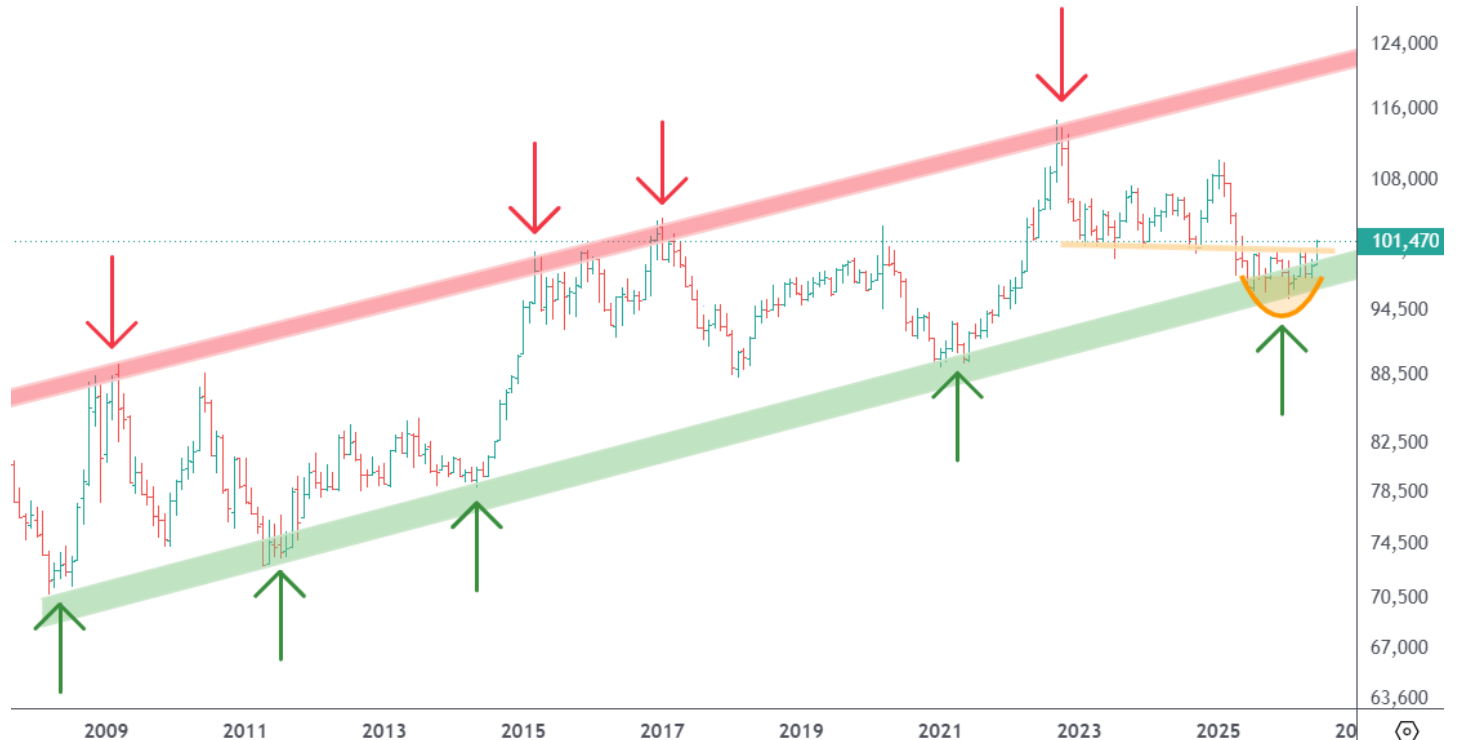
Geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısı sonrasında öne çıkan şahin Fed fiyatlaması dün ABD’de güçlü gelen PMI verileri ile desteklendi. Güçlü ABD verileri önderliğinde Fed’e yönelik beklentilerin bir miktar daha şahinleşmesini normal karşılıyoruz. Ancak petrol fiyatlarındaki düşüşün enflasyonu normalleştirecek olması ile Fed’in agresif faiz artırımlarına gitmesini beklemiyoruz. Yıl sonunda 25 baz puanlık bir artış ihtimali bulursa da, Eylül ayında ek faiz artışı veya yıl genelinde 50 baz puanlık artış senaryosunu öngörüyoruz.

Dolar Endeksi 2008’den bu yana süregelen yükseliş trendi desteğinde bir yıl boyunca konsolide olduktan sonra söz konusu aralığı yukarı yönlü geçti. **EUR/USD’de 1,1361 ile son bir yılın en düşüklerini içeren ve önemli bir dip olan 1,1400-1,1500 aralığını altına kaydı. Teknik açıdan söz konusu kırılımın paritede yeni bir düşüş dalgasına neden olabileceğini düşünüyor, bu yöndeki harekette ilk aşamada 1,1200’ye doğru bir düşüş ihtimali üzerinde duruyoruz.**

**ECB ile BOE arasındaki politika ayrışmasının henüz tam fiyatlanmadığını düşünüyor ve bu nedenle EUR/GBP’de yukarı yönlü bir görünüme dair beklentimizi koruyoruz.** ECB’nin sıkı duruşunu sürdürmesine karşın, zayıflayan enflasyon ve iş gücü piyasası verileri nedeniyle BOE’nin faiz artırım ihtimalinin azaldığını değerlendiriyoruz. Çünkü PMI verilerinde Euro Bölgesi’ne kıyasla negatif yönde ayrılan İngiltere ekonomisinin bu durumu desteklediği görüşündeyiz. Ek olarak İngiltere’deki siyasi belirsizlik GBP üzerinde ek bir baskı unsuru olabilir. **Bu çerçevede faiz farkının euro lehine gelişmeye devam ederek EUR/GBP paritesini önümüzdeki aylarda 0,8865 seviyesine taşıyabileceğini öngörüyoruz.**

**Değerli metaller** – Şahin Fed etkisi ile değerli metallerde yaşanan satış baskısı kısa vadede bir süre daha devam edebilir. Dolar Endeksi’ndeki yükseliş ve yüksek faiz ortamına ilişkin endişeler bu varlık sınıfı için baskı unsurları olarak karşımıza çıkmakta. Diğer yandan, orta-uzun vadeli görünüme ilişkin yapıcı yaklaşımımızı koruyor, düşüşlerde bu varlık sınıflarında kademeli ağırlık artırılmasını tavsiye ediyoruz. Kısa vadede hızlı bir toparlanma beklemediğimizden yeni alımlarda kademeli ve temkinli olunmasını not ederiz. Teknik tarafta ons altında 4.000 dolar önemli bir psikolojik sınır olmak ile birlikte, 3.900-4.000 dolar önemli bir destek olarak takip edilebilir. Gümüşte ise uzun vadeli görünümde 50-60 dolar arasını düşüşün denge bulacağı kritik bir dip adayı olarak görüyoruz.

### Dolar Endeksi



Kaynak: Tradingview

**ABD hisse senedi piyasaları** – ABD hisse senetlerinde dün görülen satış, son dönemde vurguladığımız zirve bölgesinde katalizör eksikliği ve dar liderlik riskinin daha görünür hale geldiğini gösterdi. S&P 500 %1,44, Nasdaq 100 ise %3,29 gerilerken, satışların teknoloji tarafında daha sert hissedilmesi, endeksleri son dönemde taşıyan yarı iletken, bellek ve yapay zeka altyapısı hisselerinde kar realizasyonunun hızlandığına işaret ediyor. Önceki notlarımızda, petrol fiyatlarındaki düşüş ve jeopolitik riskteki yumuşamanın destekleyici olduğunu ancak bunun endeksleri kalıcı şekilde yeni zirvelere taşımak için tek başına yeterli olmadığını belirtmiştik. Dün de benzer bir tablo gördük. ABD PMI verilerinde imalat tarafının güçlü gelmesi büyüme açısından olumlu görünse de, Fed’in enflasyonla mücadelede daha sıkı kalabileceği beklentisini de destekledi. **Bu nedenle piyasa iyi veriyi doğrudan risk iştahı olarak değil, faiz ve değerlendirme baskısı üzerinden okudu. Doların güçlenmesi, tahvil faizlerinin %4,50’ye yakın kalması ve Fed üyelerinden gelen enflasyon uyarıları, yüksek çarpanlı hisseler üzerindeki baskıyı artırdı. Bizim açımızdan dünkü satışın ana mesajı, piyasanın zirve bölgesinde artık olumlu haberleri bile daha seçici ve faiz duyarlılığı yüksek bir çerçevede fiyatladığı yönünde.**

Teknoloji tarafında baskının daha sert olması, son günlerde üzerinde durduğumuz “rallinin kalitesi” tartışmasını yeniden öne çıkardı. Daha önce de belirttiğimiz gibi, teknoloji tarafındaki yükseliş uzun süredir genele yayılan sağlıklı bir alım dalgasından çok, yarı iletken, bellek, veri merkezi ve yapay zeka altyapısı hisseleri tarafından taşıyor. Bu grupta ana hikaye bozulmuş değil, ancak son bir buçuk iki yıllık dönemde oluşan güçlü getiriler fiyatlamalarda hata payını daralttı. SpaceX hisselerinde süren sert düşüş ve yüksek büyüme hikayelerine yönelik iştahın zayıflaması, piyasanın artık yalnızca güçlü büyüme anlatısını yeterli görmediğini gösteriyor. **Bugün açıklanacak Micron Technology bilançosu bu açıdan önemli bir test olacak. Bellek fiyatları, yapay zeka kaynaklı talep, veri merkezi harcamaları ve marj görünümü tarafında gelecek mesajlar, yarı iletken temasındaki son satışın sindirilip sindirilemeyeceği açısından kritik. Güçlü sonuçlar kısa vadede teknoloji tarafına nefes aldirabilir, ancak beklentilerin oldukça yükseldiği mevcut ortamda yalnızca beklentiye paralel bir tablo piyasa için yeterli olmayabilir. Bu nedenle Micron bilançosunu sadece şirket özelinde değil, yapay zeka altyapısı rallisinin dayanıklılığı açısından da önemli bir referans olarak görüyoruz.**

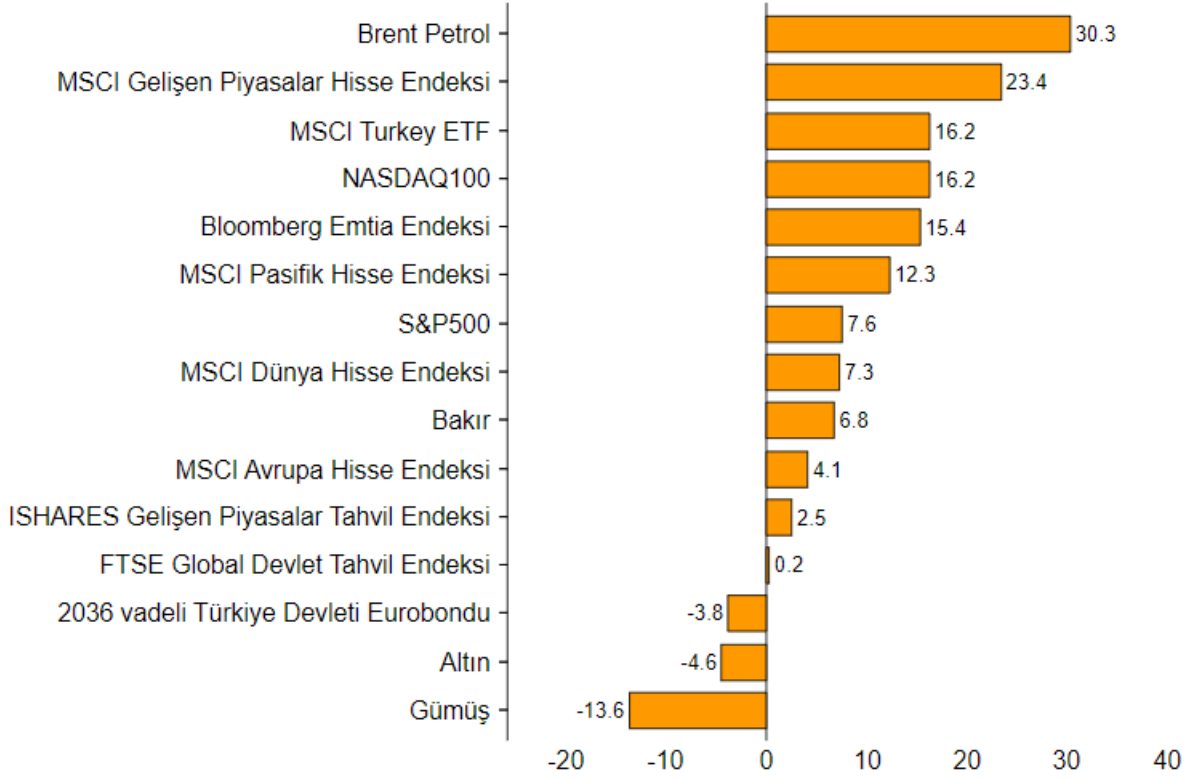
Bu görünümde, yılın ikinci yarısına girerken daha dengeli ve seçici pozisyonlanma görüşümüzü güçlendiriyor. Önceki notlarımızda da vurguladığımız gibi, piyasadan tamamen uzaklaşmak için erken olduğunu düşünüyoruz ancak zirve bölgesinde agresif risk artırmayı doğru bulmuyoruz. Çok sert prim yapmış yarı iletken, bellek ve yapay zeka altyapısı hisselerinde mevcut pozisyonlar taşınabilir, fakat yeni alımlar için daha güçlü geri çekilmeler veya daha net şirket katalizörleri beklenmeli. Güçlü getiri elde edilmiş hisselerde kar realizasyonu seçeneğinin daha fazla gündeme alınmasını makul buluyoruz. Buna karşılık nakit akışı daha görünür, kurumsal talep yapısı daha istikrarlı ve bilanço kalitesi daha güçlü büyük ölçekli teknoloji ve BT şirketlerinde pozisyon taşınması daha sağlıklı görünüyor. Dün yaşanan satış da aslında bu yaklaşımı destekledi. Endekslerin zirve bölgesinde kaldığı, Fed kaynaklı faiz baskısının sürdüğü ve teknoloji liderliğinin daraldığı mevcut görünümde ana öncelik kısa vadeli ralliyi kovalamak değil, elde edilen getiriyi koruyarak portföyü daha dengeli ve olası oynaklığa daha dayanıklı hale getirmek olmalı.

### 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
Axon Enterprise Inc	433,04	5,61 %	Sandisk Corp	1963,60	(13,64)%	NVIDIA Corp	200,04	(4,13)%	52.006.838
Thomson Reuters Corp	80,71	5,43 %	Micron Technology Inc	1051,77	(13,18)%	Intel Corp	132,28	(6,14)%	39.996.960
GE HealthCare Technologies	63,72	5,08 %	ARM Holdings PLC	366,39	(10,14)%	Apple Inc	294,30	(0,91)%	21.223.065
Automatic Data Processing	220,50	2,75 %	Astera Labs Inc	397,02	(9,70)%	Amazon.com Inc	234,11	0,57 %	18.414.194
American Electric Power Co	133,74	2,64 %	Marvell Technology Inc	279,04	(9,36)%	Micron Technology Inc	1051,77	(13,18)%	17.793.949
Mondelez International Inc	61,06	2,60 %	Lam Research Corp	371,33	(9,33)%	Marvell Technology Inc	279,04	(9,36)%	14.664.276
T-Mobile US Inc	184,57	2,50 %	Microchip Technology Inc	93,26	(9,20)%	Netflix Inc	72,82	(0,08)%	13.084.028
O'Reilly Automotive Inc	87,54	2,23 %	KLA Corp	244,49	(9,17)%	Microsoft Corp	373,94	1,80 %	13.024.351
Comcast Corp	22,80	2,15 %	Analog Devices Inc	407,26	(8,58)%	Comcast Corp	22,80	2,15 %	12.929.733
Paychex Inc	97,99	2,15 %	Applied Materials Inc	585,88	(8,48)%	Tesla Inc	381,61	(5,79)%	12.772.049

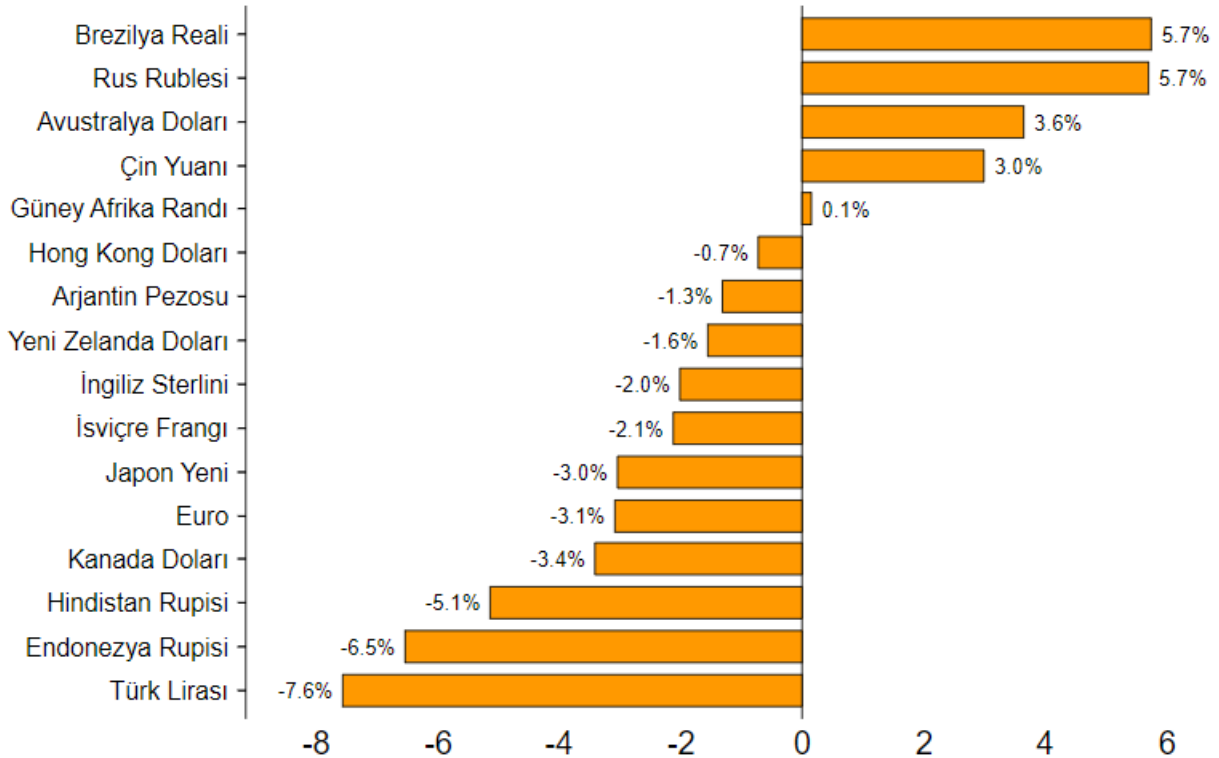
## Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



## ABD Doları'na karşı perfomanslar

23/06/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
22.06.2026	17:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni ( Aylık )	-16	-19
23.06.2026	10:30:00	Almanya	İmalat PMI ( Aylık )	50,3	50,1
23.06.2026	10:30:00	Almanya	Hizmet PMI ( Aylık )	49	48,1
23.06.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI ( Aylık )	51,5	51,6
23.06.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI ( Aylık )	49,3	47,7
23.06.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Bileşik PMI ( Aylık )	*	48,5
23.06.2026	11:30:00	İngiltere	Hizmet PMI ( Aylık )	50	49,3
23.06.2026	11:30:00	İngiltere	İmalat PMI ( Aylık )	53	53,9
23.06.2026	16:45:00	ABD	Üretim PMI ( Aylık )	54,6	55,1
23.06.2026	16:45:00	ABD	Hizmet PMI ( Aylık )	51	50,7
23.06.2026	16:45:00	ABD	S&P Global Bileşik PMI ( Aylık )	*	51,5
25.06.2026	09:00:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni ( Aylık )	-26,5	-29,8
25.06.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Gider ( Aylık )	0,60%	0,50%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi ( Aylık )	0,40%	0,40%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi ( Yıllık )	4,10%	3,80%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi ( Aylık )	0,30%	0,20%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi ( Yıllık )	3,40%	3,30%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla ( Çeyreklik )	1,70%	1,60%
25.06.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi ( Çeyreklik )	3,50%	3,50%
25.06.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	225k	226k
25.06.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1803k	1810k
25.06.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri ( Aylık )	-4,70%	8,00%
26.06.2026	11:00:00	Euro Bölgesi	Yıllık Enflasyon Beklentileri	*	4,00%
26.06.2026	15:30:00	ABD	Perakende Stokları ( Aylık )	*	0,70%
26.06.2026	15:30:00	ABD	Toptan Satış Envanterleri ( Aylık )	0,20%	0,60%
26.06.2026	17:00:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi	*	4,60%

### ABD'de Bu Hafta Açıklanacak Bilançolar

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
Carnival Corp Ltd	CCL US	23.06.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,341	0,34
FedEx Corp	FDX US	23.06.2026	Aft-mkt	Q4 26	6,013	
Paychex Inc	PAYX US	24.06.2026	Bef-mkt	Q4 26	1,31	
Micron Technology Inc	MU US	24.06.2026	Aft-mkt	Q3 26	20,345	19,15
Darden Restaurants Inc	DRI US	25.06.2026	Bef-mkt	Q4 26	3,651	
McCormick & Co Inc/MD	MKC US	25.06.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,694	
Fedex Freight Holding Co Inc	FDFX US	25.06.2026	Aft-mkt	Q4 26	1,415	

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

**Yusuf Küsin**  
Araştırma Uzmanı  
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

**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.