



## HİSSE SENETLERİ

Fed Haziran ayı toplantısında politika faizini oybirliğiyle değiştirmede ancak karar metninin kısılması, ileriye dönük yönlendirmenin çıkarılması ve gevşeme eğiliminin tamamen silinmesi, Kevin Warsh'un Fed başkanlığındaki ilk toplantısında daha şahin bir çerçevenin benimsendiğini gösterdi. Warsh'un fiyat istikrarı vurgusu Fed'in faiz indirimine alan açmak yerine enflasyonu yeniden kontrol altına almayı önceliklendirdiğini gösteriyor. Piyasalar açısından asıl kırılma ise ekonomik projeksiyonlarda yaşandı: Enflasyon tahminleri belirgin biçimde yukarı çekilirken işsizlik tahminlerinin aşağı revize edilmesi ve üyelerin neredeyse yarısının yılın kalanında en az bir faiz artırımını beklemesi son derece dikkat çekiciydi. Dolayısıyla toplantı sonucu gösterdi ki Fed enflasyonla mücadelede erken gevşeme riskini almak istemiyor ve gerekirse faiz artırımını seçeneğini kullanmaya hazır duruyor. ABD endekslerinin karar sonrası kazanımlarını geri vererek sert şekilde negatife dönmesi, piyasanın Fed'den beklediği "sabırlı bekleyiş" mesajı yerine daha şahin bir patikayla karşılaşmasının sonucu olarak öne çıktı. Bu nedenle karar sonrasında doların güçlenmesi, hisse senetlerinin geri çekilmesi, tahvil faizlerindeki yukarı yönlü hareket ve altının toplantı sonrası negatife dönmesi aynı hikâyenin parçaları olarak okunabilir. Çünkü baskıya karşın vadeli işlem kontratları, ABD-İran anlaşmasının imzalanmış olması ile endekslerin kayıplarını önemli ölçüde telafi ederek güne başlayabileceğine işaret ediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
18.06.2026	KR	Açılış Öncesi	1Ç27	1.59
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

Fed'in ardından bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısını takip edeceğiz. Reuters anketine göre ekonomistlerin genel beklentisi politika faizinin 7'ye 2 oyla %3,75'te sabit kalacağı yönünde. Bu beklentiye destekleyen ana unsur %3'e yükselmesi beklenen Mayıs enflasyonunun %2,8'de sabit kalması. Ancak hizmet

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,493	-0.98%
S&P 500	7,420	-1.21%
Nasdaq	26,022	-1.34%
DAX	24,935	0.10%
FTSE 100	10,509	0.14%
EUR/USD	1.1524	0.20%
EUR/GBP	0.8653	0.03%
USD/JPY	160.59	-0.04%
DXY	100.23	-0.05%
Altın (USD/ons)	4319.09	1.44%
Brent	78.08	-0.54%
2Y USD Faiz	4.1800	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.4600	-0.20 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,043.19	+2.20%	46.15 M
SPCX	191.82	-4.95%	201.72 M
NVDA	204.65	-1.33%	128.36 M
SNKD	1,958.80	-1.64%	9.18 M
TSLA	396.38	-2.05%	43.53 M
MSFT	378.91	-3.79%	41.99 M
AVGO	392.90	+4.30%	40.01 M
MRVL	289.54	+3.90%	50.6 M
INTC	121.10	+3.46%	115.31 M
AMD	512.48	+1.02%	27.09 M
AAPL	295.95	-1.10%	42.75 M
META	567.58	-5.44%	20.48 M
AMZN	237.50	-3.46%	44.78 M
WDC	712.13	+4.56%	13.57 M
HOOD	105.20	+8.78%	70.8 M
NBIS	280.91	+5.96%	24.39 M
AMAT	592.92	+4.35%	11.05 M
GOOG	362.10	-2.43%	16 M
STXS	1,066.07	+3.37%	4.59 M
LITE	869.98	-0.61%	5.15 M
PLTR	130.63	-1.97%	32.29 M
GEVG	1,048.86	+6.77%	4 M

enflasyonunun yeniden %3,7'ye çıkması ve çekirdek enflasyonun %2,6'ya yükselmesi BoE'nin tamamen güvercin bir mesaj vermesini zorlaştırıyor. Dolayısıyla toplantıda faiz kararından ziyade BoE'nin enerji şoku, hizmet enflasyonu ve ücret baskıları karşısında ne kadar temkinli bir ton kullanacağı izlenecek. Genel hatlarıyla bakıldığında bekle-gör yaklaşımının korunması ancak enflasyon riskleri nedeniyle yılın geri kalanı için sıkı duruşun masada kalmaya devam ettiği bir mesajın verilmesi olası görünüyor.

## EUR/USD

Dün günün ana konu başlığı Fed toplantısı olsa da makroekonomik veri tarafında da önemli veriler vardı. Bu çerçevede Avrupa Birliği'nin istatistik kurumu Eurostat'ın verilerine göre bölgede enflasyon Mayıs'ta geçen yıla göre %3.2 ile beklentilere paralel artış gösterdi. Enerji ve işlenmemiş gıda fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek enflasyon da yine beklentilere paralel olarak bir önceki yıla göre %2.3 artış gösterdi. ABD ise %0,6 artış göstermesi beklenen perakende satışlar %0,9 artışla oldukça kuvvetli bir resim çizdi ve ekonomik aktivitenin dirençli olduğunu bir kez daha ortaya koyarak Fed'in faiz indirimine gitmesinin uzak bir ihtimal olduğunu gösterdi. Verilerin ardından paritenin dolar lehine bir eğilim sergilediğini görsek de 1,16'dan anlamlı şekilde uzaklaşmadı. Ancak Fed toplantısında faiz artırımını ihtimalinin çok daha güçlü olduğunun görülmesi pariteyi 1,15 seviyesine doğru çekti.

## BRENT

Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) dün yayımladığı aylık petrol piyasası raporu, Orta Doğu'da ABD ile İran arasındaki barış anlaşmasının petrol piyasasında arz fazlası yaratabileceği beklentisini öne çıkardı. Mevcut ateşkesin 60 gün uzatılması ve Körfez'de aylardır kapalı kalan petrol sahalarının yeniden devreye alınması halinde üretimin bu yıl kademeli, gelecek yıl ise çok daha güçlü şekilde artması bekleniyor. IEA'ya göre küresel üretimin talep artışının belirgin şekilde üzerine çıkması, 2027'de piyasada kayda değer bir arz fazlası oluşturabilir. Bu senaryo petrol fiyatları üzerinde baskıyı artırırken, son dönemde hızla eriyen stokların yeniden doldurulması için de alan açabilir. Barış anlaşması beklentisinin hafta sonunda güçlenmesinin ardından Brent petrolde sert satış baskısı oluşması, piyasanın savaş primini hızla geri aldığını gösteriyor. Suudi Arabistan'ın savaş öncesi üretim seviyelerine kısa sürede dönebileceğini belirtmesi, Birleşik Arap Emirlikleri'nin üretim artışına hazırlanması ve ABD, Brezilya ile Venezuela'dan gelen ek arz da bu fiyatlamayı destekliyor. Çin ve Japonya'nın alımlarını azaltmasıyla talep tarafında da zayıflama sinyalleri öne çıkarken, petrol piyasasında kısa vadede haber akışına bağlı dalgalanma, orta vadede ise arz fazlası baskısı ana tema haline gelebilir.

## DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları dün zayıf bir performans sergileyerek dört günlük yükseliş serisine son verdi. Özellikle Fed'in politika faizini beklendiği gibi sabit bırakmasına rağmen bu yıl faiz artırımını ihtimalini yeniden

## AJANDA

18/06 – BoE Toplantısı (14.00)

18/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

18/06 – Philadelphia Fed İmalat Endeksi (15.30)

gündeme taşınması, değerli metaller üzerinde baskıyı artırdı. FOMC üyelerinin yaklaşık yarısının yıl içinde faiz artışını gerekli görebileceğine işaret etmesi, Orta Doğu'daki savaşın etkilerinin çekirdek enflasyonu beklenenden daha yüksek tutabileceği endişesiyle uyumlu bir tablo ortaya koydu. Son istihdam verilerinin işgücü piyasasında güçlü seyrin korunduğunu göstermesi de Fed'e fiyat istikrarını önceliklendirme alanı açıyor. Bu nedenle kısa vadeli ABD tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş, faiz getirisi sunmayan altına yönelmenin alternatif maliyetini artırarak satış baskısını güçlendirdi. Ancak ABD ve İran'ın 14 maddelik mutabakat anlaşmasını imzalaması risk iştahının yeniden güç kazanmasını sağlarken tahvil faizlerindeki geri çekilme değerli metallerin güne tepki alımları ile başlamasını sağlıyor.

## 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**

-

-