



## HİSSE SENETLERİ

Küresel piyasalarda satış baskısı teknoloji hisseleri öncülüğünde etkisini hissettiren, fiyatlamaların merkezinde artık yalnızca büyüme hikayesi değil, bu büyümenin hangi maliyetle finanse edileceği ve mevcut değerlemelerin ne kadar sürdürülebilir olduğu sorusu da yer alıyor. Özellikle çip hisselerindeki sert geri çekilme, yatırımcıların yapay zekâ talebindeki hızlanmanın sonsuz ve sorunsuz biçimde devam edeceği varsayımını daha fazla sorguladığını gösterirken, ABD’de güçlü büyüme ve yeniden gündeme gelen enflasyon baskısı Fed’in faiz artırımı ihtimalini öne çekerek yüksek çarpanlı hisseler üzerindeki baskıyı artırdı. SpaceX hisselerinde halka arz sonrası oluşan sert köpüğün hızla çözülmesi de piyasanın en spekülasyon büyüme temalarında kâr realizasyonuna daha açık hale geldiğini ortaya koyuyor; şirket hâlâ halka arz fiyatının üzerinde kalsa da sahip olduğu yüksek çarpanlar, faizlerin yükseldiği bir ortamda risk-getiri dengesini kırılgan hale getiriyor. Dolayısıyla hisse piyasaları için ana eğilim tamamen bozulmuş olmasa da kısa vadede teknoloji ve yapay zekâ bağlantılı hisselerde volatilitenin devam etmesi, buna karşılık daha makul değerlemeye sahip döngüsel hisseler, kaliteli büyük şirketler ve defansif alanların görece dirençli kalması sürpriz olmayacaktır.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
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

## EUR/USD

Dolar endeksi, Fed’in yıl sonuna kadar faiz artırımına gidebileceği beklentisi ve güvenli liman talebiyle bir yılın zirvesine taşınırken, kısa vadede ABD para politikasına yönelik şahin fiyatlamalar dolar lehine güçlü bir zemin yaratıyor. Ancak bu hareketin yılın ikinci yarısında ivme kaybetmesi şaşırtıcı olmayacaktır; çünkü piyasanın faiz artışı beklentileri oldukça agresif bir noktaya taşınmış durumda ve Fed’in mevcut faiz seviyesini ekonomiyi ne belirgin biçimde destekleyen ne de aşırı kısıtlayan nötr banda yakın görerek uzun süre sabit kalmayı tercih etmesi ihtimali hâlâ güçlü. Bu nedenle doların mevcut seviyelerden daha kalıcı bir yukarı kırılma yapabilmesi için yalnızca bir

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,667	-0.09%
S&P 500	7,365	-1.44%
Nasdaq	25,587	-2.21%
DAX	24,894	-0.98%
FTSE 100	10,429	-0.09%
EUR/USD	1.1368	-0.14%
EUR/GBP	0.8612	-0.10%
USD/JPY	161.55	-0.01%
DXY	101.46	0.08%
Altın (USD/ons)	4062.60	-1.16%
Brent	76.12	-0.72%
2Y USD Faiz	4.2000	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4900	-0.10 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,051.77	-13.18%	60.24 M
NVDA	200.04	-4.13%	153.5 M
SNBK	1,963.60	-13.64%	12.87 M
SPCX	156.11	+0.98%	155.85 M
TSLA	381.61	-5.79%	50.42 M
INTC	132.28	-6.14%	132.98 M
AMD	519.85	-5.76%	30.2 M
AAPL	294.30	-0.91%	52.01 M
MSFT	373.94	+1.80%	40.65 M
AMZN	234.11	+0.57%	60.49 M
MRVL	279.04	-9.36%	46.36 M
AVGO	380.15	-3.06%	33.12 M
WDC	670.75	-8.45%	12.68 M
GOOG	346.08	-0.77%	21.82 M
META	562.20	-0.29%	13.1 M
AMAT	585.88	-8.48%	12.04 M
LRCX	371.33	-9.33%	16.07 M
ORCL	165.16	-5.66%	33.33 M
STXS	1,038.59	-5.07%	5.21 M
PLTR	116.70	-2.34%	44.66 M
NBIS	275.25	-2.95%	18.77 M
QCOM	204.13	-8.01%	23.78 M

faiz artışı beklentisi yeterli olmayabilir; Fed patikasının piyasa fiyatlamalarından daha sert bir sıkılaşmaya işaret etmesi gerekir. Öte yandan ABD-İran hattında risk primini azaltacak bir anlaşma zemininin oluşması da güvenli liman talebini sınırlayarak doların kontrolsüz biçimde güçlenmesini engelleyebilir.

## BRENT

Petrol piyasasında ana fiyatlama, ABD'nin İran petrolüne yönelik uzun süredir yürürlükte olan yaptırımlarda muafiyet tanınması ve Tahran'ın nükleer denetçilerin ülkeye dönüşüne kapı aralamasıyla jeopolitik risk priminin bir miktar çözülmesi üzerine şekilleniyor; bu tablo, İran kaynaklı arzın yeniden piyasaya daha rahat akabileceği ve geçen hafta limanlardan ayrılan yüksek hacimli petrolün ihracata dönüşebileceği beklentisini güçlendirirken, Brent ve WTI üzerinde satış baskısını artırıyor. Hafta sonu Hürmüz Boğazı'ndan önemli miktarda ham petrol ve yakıt ürününün geçiş yapması da bölgesel arz akışının iyileşebileceği algısını destekleyerek fiyatlarda aşağı yönlü eğilimi besliyor. Buna karşın fiyatlarda düşüşün tek yönlü ve kesintisiz ilerlemesi çok kolay olmayabilir. Hürmüz Boğazı'ndan tanker geçişlerinin sürdürülebilirliği, İran'ın koşulları sıkılaştırma ihtimali ve ABD-İran hattındaki diplomatik ilerlemenin kalıcılığı petrol fiyatları açısından belirleyici olmaya devam edecek.

## DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları, ABD-İran barış görüşmelerinde ilerleme sinyallerine rağmen Fed'in daha şahin bir patikaya kayabileceği beklentisinin ve güçlenen doların güvenli liman talebini gölgelemesiyle baskı altında kalıyor. Ons altının 4.200 doların belirgin şekilde altına inmesi, piyasada jeopolitik risk priminden çok faiz ve dolar kanalının belirleyici hale geldiğini gösteriyor; zira doların değer kazanması, dolar cinsi emtiaları ABD dışındaki yatırımcılar için daha maliyetli hale getirirken, daha yüksek ABD faizleri de faiz getirisi sunmayan altının görece cazibesini azaltıyor. Enerji fiyatlarındaki gerileme enflasyon beklentileri üzerinden altın için kısmen destekleyici bir zemin yaratabilecek olsa da Fed'in olası faiz artırım alanını koruması ve yatırımcı girişlerindeki zayıflama kısa vadede yukarı yönlü denemelerin sınırlı kalabileceğine işaret ediyor. Bu nedenle altın piyasasında ana risk, jeopolitik iyimserliğin güvenli liman talebini azaltmasıyla değil, ABD para politikasına ilişkin daha sıkı fiyatlamaların dolar ve tahvil faizi kanalından baskıyı derinleştirilmesiyle öne çıkıyor. Teknik açıdan 4.000-4.020 dolar bandına kadar geri çekilmenin önünde anlamlı bir engelin olduğunu söylemek güç.

## AJANDA

- 24/06 – Almanya Ifo Endeksi (11.00)
- 24/06 – ABD Yeni Konut Satışları (17.00)
- 25/06 – ABD PCE Endeksi (15.30)
- 25/06 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (15.30)
- 25/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 25/06 – ABD 1Ç26 GSYH (15.30)
- 26/06 – Michigan Tüketici Güveni (17.00)

## ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Murat AKYOL**

[murat.akyol@unluco.com](mailto: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**

-

-