



## HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri İran ile müzakerelerinin nasıl ilerleyeceğine ilişkin belirsizliklere rağmen günü yükselişle tamamladı. Jeopolitik riskler manşetlerde kalmaya devam ederken teknoloji hisselerindeki güçlü ivmenin üç ana endeksi yukarı taşıdığını gördük. Özellikle NVIDIA'nın kişisel dizüstü bilgisayarlar için geliştirdiği yeni çipi tanıtması, teknoloji tarafındaki alım iştahını desteklerken, teknoloji dışında S&P 500'de günü artıda kapatan tek sektör enerji oldu. Endekslerin zirve seviyelerdeki seyrini koruması, piyasanın ana hikâyesinin hâlâ güçlü şirket kârları, gevşeyen enerji fiyatları ve kontrollü tahvil faizi ortamı etrafında şekillendiğini gösteriyor. Brent petrolde son haftalarda jeopolitik risk priminin azalmasıyla oluşan geri çekilme, özellikle enflasyon ve büyüme dengesi açısından risk iştahını desteklerken, ABD 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %4,5 civarına gerilemesi hisse senetleri üzerindeki baskıyı sınırlıyor. Tahvil faizlerindeki bu görünüm, piyasanın şimdilik sert iniş kaygısından çok kârların dayanıklılığı ve yönetilebilir enflasyon senaryosunu fiyatladığını ortaya koyuyor. Haftanın devamında açıklanacak ISM hizmet, PMI, JOLTS, ADP ve tarım dışı istihdam verileri bu fiyatlamanın sürdürülebilirliği açısından önem taşıyor. İmalat tarafında toparlanmanın korunması ve hizmet sektöründe büyüme eşliğinin üzerinde kalınması, kâr beklentilerindeki güçlü ivmeyle birleştiğinde hisse senetlerine destek vermeye devam edebilir. Ancak istihdam verilerinde oluşabilecek çok güçlü bir tablonun faiz indirim beklentilerini öteleyerek tahvil faizleri üzerinde yeniden baskı yaratabileceğini not etmek gerekir. Ters taraftan bakıldığında ise çok zayıf bir tablo büyüme endişelerini yeniden öne çıkarabilir. Bu nedenle piyasa için en olumlu senaryo, işgücü piyasasında kademeli soğumanın sürdüğü ancak istihdam talebinde belirgin bir kırılmanın yaşanmadığı dengeli bir görünüm olmaya devam ediyor. Genel tablo, hisse senetlerinde yukarı yönlü eğilimin korunabileceğine işaret etse de bu eğilimin devamı için petrol fiyatlarındaki gevşemenin sürmesi, tahvil faizlerinin %4,5'in üzerinde kalıcı olmaması ve istihdam verilerinin Fed'i rahatsız etmeyecek ölçüde dengeli gelmesi gerekiyor.

## Bilanço Açıklamaları (S&amp;P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
02.06.2026	DG	Açılış Öncesi	1Ç27	1.89
02.06.2026	PW	Kapanış Sonrası	3Ç26	0.79
03.06.2026	AVGO	Kapanış Sonrası	2Ç26	2.39
03.06.2026	CRWD	Kapanış Sonrası	1Ç27	1.07
03.06.2026	LE	Kapanış Sonrası	1Ç27	6.89

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	51,079	0.09%
S&P 500	7,600	0.26%
Nasdaq	27,087	0.42%
DAX	25,003	-0.40%
FTSE 100	10,339	-0.68%
EUR/USD	1.1634	0.02%
EUR/GBP	0.8645	0.02%
USD/JPY	159.71	0.02%
DX	99.19	-0.02%
Altın (USD/ons)	4496.35	0.26%
Brent	93.85	-1.16%
2Y USD Faiz	4.0400	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4500	0.00 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,035.50	+6.64%	46.55 M
NVDA	224.36	+6.26%	212.85 M
MSFT	460.52	+2.28%	53.63 M
TSLA	415.88	-4.57%	44.94 M
META	600.47	-5.07%	29.14 M
SNDK	1,761.43	+3.92%	9.68 M
AMD	510.13	-1.16%	33.31 M
AAPL	306.31	-1.84%	48.85 M
INTC	109.33	-4.67%	134.9 M
AVGO	459.97	+2.95%	30.59 M
AMZN	261.26	-3.47%	53.6 M
ORCL	248.15	+9.91%	48.39 M
IBM	320.42	+7.60%	32.88 M
DELL	465.96	+10.70%	20.85 M
NOW	135.86	+9.24%	68.78 M
PLTR	160.65	+2.63%	57.65 M
CRWV	124.82	+13.96%	58.29 M
MRVL	219.43	+7.04%	32.93 M
LITE	905.00	+5.85%	7.93 M
GOOG	372.58	-1.02%	19.07 M
NBIS	264.51	+14.46%	24.25 M
CRM	209.60	+9.68%	27.59 M

03.06.2026	VEEV	Kapanış Sonrası	1Ç27	2.14
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

EUR/USD'de sakin görünüm korunurken, ECB'nin tüketici beklentileri anketi dün pariteye anlamlı bir yön vermedi. Nisan verilerinde tüketicilerin 12 aylık ve 5 yıllık enflasyon beklentilerinin değişmediğini, 3 yıllık beklentinin ise sınırlı şekilde geri çekildiğini gördük. Buna karşılık enflasyon beklentilerinin hâlâ yüksek seviyelerde kalması, ECB'nin bu yıl faiz artırımı alanını tamamen kaybetmediğine işaret ettiği için euro açısından aşağı yönlü baskıyı sınırlayan bir unsur olarak okunabilir. Ancak aynı ankette gelir artışı beklentilerinin zayıflaması ve büyüme beklentilerinin daha olumsuz hale gelmesi, Euro Bölgesi ekonomisine dair kırılma riski yeniden hatırlatıyor. Bu nedenle paritede yukarı yönlü hareketlerin kalıcı hale gelmesi için ECB cephesinden gelecek şahin yönlendirmelerin tek başına yeterli olmayacağını, dolar tarafında da gevşeme görülmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bu tabloda paritede sınırlı toparlanma denemeleri görülse de güçlü ABD görünümü ve jeopolitik risklerin dolara sağladığı destek nedeniyle yükselişlerin kontrollü kalması sürpriz olmayacaktır. Makro tarafta bugün ise Euro Bölgesi TÜFE rakamını takip edeceğiz. Ortalama piyasa beklentisi manşet enflasyonun yıllık bazda %3,0'ten %3,2'ye, çekirdek enflasyonun ise %2,2'den %2,4'e yükseleceğine işaret ediyor.

## BRENT

Petrol piyasasında ana hikâyeye, arz riskinin tamamen ortadan kalkmamasının yarattığı endişe ile diplomatik normalleşme ihtimalinin yarattığı rahatlama arasında şekilleniyor. ABD-İran hattında kalıcı bir anlaşma ihtimali fiyatlar üzerindeki risk primini azaltırken, Hürmüz Boğazı'nın güvenli ve kalıcı şekilde yeniden açılmasına dair belirsizlikler petrol fiyatlarının net şekilde geri çekilmesini engelliyor. Bu nedenle petrolde kısa vadede diplomasi haberleri aşağı yönlü baskı yaratabilir; ancak arz güvenliğine ilişkin riskler sürdükçe dün olduğu gibi yukarı yönlü tepkiler görebiliriz. Büyük resimde petrol, yalnızca enerji piyasasının değil, enflasyon beklentileri, tahvil faizleri, Fed politikası ve hisse senedi risk iştahı açısından da belirleyici olmaya devam ediyor. Kalıcı bir ateşkes ve arz normalleşmesi, piyasalar için rahatlatıcı bir unsur olurken; sürecin uzaması veya gerilimin yeniden artması, petrol üzerinden enflasyon ve faiz baskısını yeniden güçlendirebilir.

## DEĞERLİ METALLER

Altın haftaya zayıf bir zeminde başladı. Doların dirençli kalması ve ABD-İran hattında tansiyonun yeniden yükselmesiyle petrol fiyatlarında görülen sert hareket, piyasada enflasyon ve faiz endişelerini artırdı. Bu tablo kısa vadede altının yukarı yönlü hareket

## AJANDA

- 02/06 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 02/06 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 03/06 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 03/06 – Euro Bölgesi ÜFE (12.00)
- 03/06 – ABD ADP İstihdam Raporu (15.15)
- 03/06 – ABD PMI Hizmet Endeksi (16.45)
- 03/06 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 03/06 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 04/06 – Euro Bölgesi Perakende Satışlar (12.00)
- 05/06 – Euro Bölgesi 1Ç25 GSYH (12.00)
- 05/06 – ABD Tarım Dışı İstihdam Raporu (15.30)
- 05/06 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)

alanını daraltırken, özellikle dolar ve ABD tahvil faizlerindeki güçlü görünüm değerli metal üzerinde baskı yarattı. Yine de bu baskı, altındaki ana destek unsurlarının ortadan kalktığı anlamına gelmiyor. Küresel rezervlerde dolar dışı varlıklara yönelim, kamu borçluluğuna ilişkin kaygılar ve merkez bankalarının süren alımları, orta vadede altın için güçlü bir zemin oluşturmaya devam ediyor. Kısa vadede ABD-İran görüşmelerinden gelecek haber akışı ve ABD istihdam verileri fiyatlamaalarda belirleyici olacaktır. Enerji fiyatlarındaki yükseliş faiz endişelerini canlı tutarsa altında baskının bir süre daha devam etmesi sürpriz olmayacaktır. Buna karşılık dolar ve tahvil faizlerinde gevşeme ya da jeopolitik risk algısının güvenli liman talebini yeniden güçlendirmesi halinde ons altında toparlanma eğilimi öne çıkabilir. Teknik açıdan bakıldığında 4505, 4520, 4560 ve 4580 dolar önemli dirençler olarak izlenebilir. Özellikle 4580 dolar aşılındıkça kısa vadeli görünümün anlamlı şekilde iyileşmeyeceğini düşünüyoruz.

## 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**

-

-