



## HİSSE SENETLERİ

Teknoloji hisselerindeki yüksek volatilité piyasaların geneline yayılan bir dalgalanma yaratırken bugün piyasalara yön verecek ana konu başlığını ABD TÜFE rakamı oluşturuyor. Enflasyon ve yüksek faiz endişelerinin ön planda olduğu içinde bulunduğumuz dönemde özellikle de çekirdek enflasyonun ortaya koyacağı tablo risk iştahının şekillenmesine katkı sağlayacaktır. Yüksek bir rakam ile karşılaşılması doğal olarak tahvil faizlerini yukarı yönlü iterek risk iştahını daraltabilir. Aynı çerçeveden bakıldığında ECB'den yarın beklenen faiz artırımını da küresel faiz görünümü açısından ayrı bir önem taşıyor. Avrupa'da büyüme endişeleri Almanya imalat siparişlerindeki zayıflamayla yeniden gündeme gelirken buna rağmen ECB'nin faiz artırımını ihtimali, merkez bankalarının enflasyonla mücadelede yeniden daha sıkı bir çizgiye kayabileceği algısını güçlendiriyor. ECB'nin faiz artırması ve özellikle de daha fazla sıkılaştırma sinyali vermesi, yalnızca Avrupa tahvil piyasaları için değil, küresel getiriler ve ABD tahvilleri açısından da yukarı yönlü baskı yaratabilecek bir gelişme olabilir. Bu nedenle bugünkü ABD TÜFE rakamı kadar yarın ECB'nin vereceği mesajları da sadece Avrupa varlıklarıyla sınırlı kalmayan, küresel risk iştahı ve hisse senedi değerlemeleri üzerinde de etkili olabilecek bir başlık olarak görüyoruz. Makro gündem dışında halka arzlar da kısa vadede piyasaların seyrini etkileyebilecek önemli bir konu başlığı olarak öne çıkıyor. Bu noktada yapay zekâ teması, hisse senedi piyasasının ana destekleyici hikâyesi olmayı sürdürse de özellikle yeni hisse arzı üzerinden kısa vadeli bir risk alanı öne çıkıyor. SpaceX, OpenAI ve Anthropic gibi büyük ölçekli arz beklentileri ile Google'ın açıkladığı ikincil arz, piyasaya önemli miktarda yeni teknoloji ve yapay zekâ hissesi gelebileceğine işaret ediyor. Bu durum, yapay zekâ yatırımlarının temel hikâyesini doğrudan bozmasa da mevcut değerlemelerin oldukça yüksek olduğu bir ortamda alıcı kapasitesinin test edilmesine neden olabilir. Bu nedenle kısa vadede arz fazlasının teknoloji hisselerinde kâr realizasyonunu hızlandırma ve piyasa genelinde oynaklığı artırma ihtimalini göz önünde bulundurmak gerekir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
10.06.2026	ORCL	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.97
11.06.2026	ADBE	Kapanış Sonrası	2Ç26	5.82
11.06.2026	LEN	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.24
17.06.2026	JBL	Açılış Öncesi	3Ç26	3.08
18.06.2026	KR	Açılış Öncesi	1Ç27	1.58

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	50,872	0.17%
S&P 500	7,387	-0.26%
Nasdaq	25,679	-0.97%
DAX	24,433	-0.74%
FTSE 100	10,227	-1.41%
EUR/USD	1.1543	0.10%
EUR/GBP	0.8627	-0.21%
USD/JPY	160.39	0.13%
DXY	99.95	-0.09%
Altın (USD/ons)	4260.39	-1.61%
Brent	91.02	-2.58%
2Y USD Faiz	4.1300	-0.20 bp
10Y USD Faiz	4.5200	-0.20 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	935.89	-1.41%	71.23 M
NVDA	208.19	-0.22%	178.63 M
SNBK	1,646.54	+0.28%	15.37 M
MRVL	266.88	-7.61%	93.71 M
TSLA	396.68	-3.00%	59.07 M
AAPL	290.55	-3.64%	69.23 M
AMD	475.51	-3.02%	37.36 M
INTC	107.92	-2.13%	147.41 M
AVGO	392.16	-1.12%	36.29 M
MSFT	403.41	-2.02%	34.14 M
AMZN	244.19	-0.42%	42.94 M
META	584.59	-0.14%	15.73 M
GOOG	362.29	+0.31%	19.72 M
LITE	821.76	-8.22%	7.86 M
NUVL	123.25	+39.28%	51.7 M
QCOM	205.42	-5.67%	29.66 M
AMAT	499.21	+1.43%	11.05 M
ORCL	205.81	-2.84%	25.54 M
PLTR	132.07	-3.22%	38.08 M
NBIS	220.12	+0.97%	22.45 M
LRCX	327.16	+0.84%	14.2 M
AAOI	162.88	-17.17%	26.59 M

## EUR/USD

Enflasyon görünümü, döviz fiyatlamalarının merkezinde kalmaya devam ediyor. Petrol fiyatlarının göreceli yüksek seyri ve Hürmüz Boğazı'ndaki arz kesintisi, manşet enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yaratırken, asıl kritik nokta bu etkinin çekirdek enflasyona ne ölçüde yayıldığı olacak. Çekirdek rakamın %3 eşiğinin üzerine çıkması, enerji kaynaklı baskıların ekonominin geneline sirayet ettiği algısını güçlendirerek Fed'in yılın ilerleyen döneminde faiz artırımına gidebileceği beklentisini artırabilir. Buna karşılık çekirdek enflasyonun sınırlı kalması, tahvil faizleri ve hisse senetleri açısından rahatlatıcı bir fiyatlama zemini yaratabilir. Bu aşamada Fed'e dair beklentiler büyümeden çok enflasyonun kalıcılığına ve enerji fiyatlarının ne kadar hızlı geri çekilebileceğine bağlı görünüyor.

## BRENT

Petrol piyasasında fiyatlamalar, jeopolitik risk primi ile kalıcı barış beklentisi arasındaki gerilim üzerinden şekilleniyor. ABD-İran hattında askeri gerilimin artması arz güvenliği endişelerini canlı tutarak fiyatları desteklerken, savaşın sona erebileceğine yönelik beklentiler dün olduğu gibi kuvvetli geri çekilmeleri tetikliyor. Bu nedenle petrol fiyatlarında görünüm tek yönlü bir seyirden ziyade sıkışık ve kırılğan bir yapıya işaret ediyor. Mevcut seviyelerde jeopolitik tansiyon destekleyici bir unsur olmaya devam ederken arz tarafında beklenmedik bir bozulma fiyatlamalar üzerinde daha güçlü yukarı yönlü baskı yaratabilecek ana risk olarak öne çıkıyor.

## DEĞERLİ METALLER

Değerli metallerde görünüm yükselen reel faizler ve giderek cazip hale gelen tahvil getirilerinin baskın hale geldiği bir tabloyu yansıtıyor. Normal koşullarda güvenli liman talebi altın ve gümüşü destekleyebilecek bir unsur olsa da güçlü ABD istihdam verisi ve yüksek enflasyon baskılarının Fed beklentilerini daha şahin bir noktaya taşınması, faiz getirisi olmayan değerli metaller açısından olumsuz bir zemin yaratıyor. Bu tabloya paralel olarak altın ve gümüşte son dönemde yaşanan sert geri çekilme, piyasanın faiz ve dolar kanalına duyarlı hareket ettiğini gösteriyor. Dolayısıyla jeopolitik riskler değerli metaller için destekleyici bir arka plan sunsa da tahvil faizleri ve reel getiriler yukarıda kaldıkça bu destek sınırlı kalıyor. Bu aşamada değerli metallerin yeniden güç kazanabilmesi için faiz baskısının hafiflemesi ve doların gevşemesi gerekir.

## AJANDA

- 10/06 – ABD TÜFE (15.30)
- 11/06 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 11/06 – ABD ÜFE (15.30)
- 11/06 – ECB Toplantısı (15.15)
- 12/06 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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**

-

-