



HİSSE SENETLERİ

ABD’de Mayıs ayı istihdam verileri işgücü piyasasının uzun süredir devam eden zayıf işe alım döngüsünden çıkmaya başladığına dair güçlü bir sinyal verdi. Tarım dışı istihdamın beklentileri belirgin şekilde aşarak 172 bin kişi artması ve önceki iki aya ilişkin verilerin toplamda 93 bin kişi yukarı revize edilmesi son dönemlerin en güçlü üç aylık istihdam performansını ortaya koydu. Veri ekonominin gücü açısından pozitif sinyaller verse de beklentilerden ciddi şekilde pozitif ayrışma yaşanmasının ardından piyasalar Fed’in enflasyonla mücadelede yeniden faiz artırımını gündeme alabileceği senaryosunu daha fazla fiyatlamaya başladı. Buna paralel olarak ABD tahvillerinde satış baskısı öne çıkarken hisse senetlerinde belirgin geri çekilmeler yaşandı. Bu görünüm, geçen yıl istihdam artışının neredeyse durma noktasına geldiği ABD ekonomisinde işgücü piyasasının yeniden güç kazandığını gösterse de yatırımcılar Fed açısından enflasyon riskinin daha belirgin hale geldiğini fiyatladı. Mayıs rakamının beklentileri neredeyse iki kat aşması istihdamın Fed için temel bir kaygı alanı olmaktan çıktığı ve bu nedenle Merkez Bankası’nın odağının enflasyona kayacağı beklentisini güçlendirdi. Fed’in yeni başkanı Kevin Warsh, gelecek haftaki ilk FOMC toplantısına bu verilerin gölgesinde başkanlık edecek. Merkez bankasının politika faizini sabit bırakması ana senaryo olmaya devam etse de yılın ikinci yarısında faiz artışı ihtimali artık piyasada daha güçlü bir karşılık buluyor. Özellikle bazı Fed yetkililerinin karar metninde faiz artışının da indirim kadar olası olduğuna dair açık bir sinyal verilmesini istemesi para politikası cephesinde daha şahin bir iletişim riskini artırıyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
08.06.2026	CPB	14:15	3Ç26	0.48
09.06.2026	SUN	14:00	4Ç26	2.64
09.06.2026	CASY	Kapanış Sonrası	4Ç26	3.31
10.06.2026	ORCL	Kapanış Sonrası	4Ç26	1.97
11.06.2026	ADBE	Kapanış Sonrası	2Ç26	5.83
11.06.2026	LEN	Kapanış Sonrası	2Ç26	1.25

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

EURUSD tarafında görünüm, para politikası beklentilerindeki ayrışmanın belirleyici olmaya devam ettiği kırılğan bir fiyatlamaya zeminine işaret ediyor. ECB’nin enflasyonun hedefin üzerinde kalması nedeniyle faiz artırımını ihtimalini masada tutması, euro açısından destekleyici bir unsur yaratsa da bunun tam bir sıkılaştırma

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	50,867	-1.35%
S&P 500	7,384	-2.64%
Nasdaq	25,709	-4.18%
DAX	24,759	-0.75%
FTSE 100	10,368	0.07%
EUR/USD	1.1533	0.09%
EUR/GBP	0.8642	0.03%
USD/JPY	160.29	-0.01%
DX	100.04	-0.02%
Altın (USD/ons)	4319.03	-0.22%
Brent	95.45	3.66%
2Y USD Faiz	4.2000	0.20 bp
10Y USD Faiz	4.5700	0.20 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	864.01	-13.25%	77.25 M
NVDA	205.10	-6.20%	219.65 M
TSLA	391.00	-6.56%	63.42 M
MRVL	263.47	-16.74%	93.97 M
AMD	466.38	-10.86%	46.9 M
SNBK	1,559.32	-11.39%	13.29 M
AAPL	307.34	-1.25%	65.31 M
AVGO	385.73	-7.92%	51.15 M
META	593.00	-5.51%	30.09 M
MSFT	416.67	-2.66%	34.78 M
INTC	99.17	-11.28%	145.21 M
AMZN	246.03	-3.06%	55.6 M
GOOG	365.76	-0.95%	23.41 M
LITE	863.66	-8.62%	7.54 M
ORCL	213.68	-9.59%	29.02 M
AMAT	453.01	-9.71%	11.91 M
QCOM	215.94	-10.98%	24.19 M
PLTR	135.53	-4.35%	38.28 M
MSTR	120.44	-6.90%	41.94 M
NBIS	227.81	-12.27%	20.87 M
LLYE	1,131.42	+0.55%	4.13 M
WDC	511.72	-11.08%	9.01 M

döngüsüne dönüşmemesi beklenen desteği sınırlıyor. Buna karşın Fed'in uzun süre beklemede kalması ve faiz indirimlerine ancak dezenflasyon eğilimi daha görünür hale geldiğinde dönebilecek olması, dolar tarafında faiz farkı kanalı üzerinden direnç oluşturuyor. Cuma günkü güçlü istihdam rakamları da bu eğilimi destekledi. Ayrıca enerji şokuna daha açık olan Euro Bölgesi'nde büyüme görünümünün zayıflaması ve bazı ülkelerde durgunluk riskinin dışlanamaması euro üzerindeki temel baskı unsuru olarak öne çıkıyor. Teknik açıdan bakıldığında ise paritede 1,16'nin altındaki seviyelerin aşağı yönlü riskleri artırdığını söyleyebiliriz.

BRENT

Orta Doğu'da anlaşma beklentileri uzun süre riskli varlıkları destekleyen unsurlar arasında yer alsa da İsrail ile İran arasında ateşkesin başından bu yana ilk kez gerçekleşen karşılıklı saldırılar petrol fiyatlarının yeni haftaya %4'e yakın tepki ile başlamasına neden oluyor. Dolayısıyla emtia arzındaki sıkışıklığın devam etme olasılığı ve enerji şokunun enflasyona gecikmeli geçişi piyasa dengesi açısından temel risk alanı olmaya devam ediyor. Özellikle Avrupa ve enerji ithalatçısı gelişen piyasalar, yüksek petrol fiyatlarına ve kur baskısına daha hassas bir konumda bulunuyor; bu nedenle enerji maliyetlerinin büyüme, şirket marjları, tüketici güveni ve para politikası üzerinden yaratacağı ikinci tur etkiler yakından izlenmesi gereken ana kanal haline geliyor. Bu çerçevede petrol piyasasında ana mesele, fiyat şokunun makro-finance baskıya dönüşüp dönüşmeyeceği olmaya devam ediyor.

DEĞERLİ METALLER

İstihdam rakamları sonrasında Fed'den faiz artırım beklentilerinin artış göstermesi değerli metallerin belirgin şekilde geri çekilmesine neden oldu. Ancak büyük resimde jeopolitik riskler nedeniyle portföylerde korunma ihtiyacının sürmesi altının dengeleyici rolünü öne çıkartan bir faktör olarak kabul edilebilir. Ayrıca altın, yalnızca jeopolitik tansiyona duyarlı bir varlık olarak değil, aynı zamanda enflasyon risklerinin, para politikası belirsizliğinin ve piyasa oynaklığının yüksek kaldığı bir ortamda çeşitlendirme aracı olarak da öne çıkıyor. Dolayısıyla özellikle uzun vadede fiyatlamalar açısından temel destek, süregelen makro belirsizlikler ve korunma talebinin kalıcılığından geliyor. Teknik açıdan bakıldığında 4500 doların üzerinde kalıcılık sağlanamaması geçen hafta zayıf bir eğilim görmemize neden oldu. İstihdam verileri sonrasında ise artan faiz artırım beklentileri doğal olarak baskıyı daha da derinleştirdi. Kısa vadede eşik değer olarak 4350 dolar seviyesini izliyoruz. Bu noktanın altında ya da üzerinde olunması yön gösterici olacaktır.

AJANDA

- 08/06 – New York Fed Enflasyon Anketi (18.00)
- 09/06 – ABD İkinci El Konut Satışları (17.00)
- 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

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
-	-