



30 Haziran 2025

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

Cuma günü açıklanan çekirdek PCE endeksi %0,1 olan beklentinin üzerinde %0,2 artış göstermiş olsa da fiyatların seyrinin Fed'in %2'lik hedefiyle uyumlu seyrettiğinin düşünülmesi risk iştahının bozulmasına izin vermedi. Öte yandan Çin ve ABD arasında ticaret anlaşmasının çerçevesine ilişkin karşılıklı teyit açıklamaları yapılırken Trump yönetiminin 1 Eylül'e kadar 10'dan fazla ticaret anlaşmasını sonuçlandırabileceği yönündeki açıklamalar daha önce öne çıkan 9 Temmuz tarihinin kritik bir öneme sahip olmadığına işaret ederek ticari belirsizliklerin azalabileceğine dair umutları artırıyor. Kanada ile durdurulan ticaret görüşmelerinin ise atılan adımların ardından yeniden başlaması bekleniyor. Tüm bu gelişmeler değerlendirilerek tarihsel seviyelerin üzerinde seyreden hisse senetlerinde yukarı yönlü hareket alanının korunmasını sağlıyor. Bu çerçevede S&P 500 endeksi 19 Şubat'ta 6144 ile yaptığı tarihi zirve kapanışını Cuma günü 6173 puana taşımakta çok fazla zorlanmadı. Pozitif haber akışı göz önünde bulundurulduğunda zirvenin bu hafta daha da yukarı taşınması olası görünüyor. İlk işlem gününde makroekonomik veri akışı sakin seyrederken öne çıkan tek başlığı Dallas Fed imalat endeksi oluşturuyor. Ay içinde açıklanan diğer bölgesel endekslerin önemli bir varlık gösteremediklerini düşünürsek Dallas Fed verilerinin de farklı bir tablo ortaya koyması çok kolay görünmüyor. Bölgesel verilerin sergilediği bu tablonun daha net etkilerini ise yarın açıklanacak olan ISM imalat endeksinde görebiliriz. Öyle ki mevcut görünüm üç aydır büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında seyreden ISM imalat endeksinin bu eğilimini devam ettirme ihtimalinin yüksek olduğuna işaret ediyor.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
ADSK	Berenberg	AL	\$365
AMG	Goldman	AL	\$218
AMZN	BNP Paribas Exane	AL	\$254
BA	Rothschild & Co	AL	\$275
BEN	Goldman	AL	\$29
EDU	Citigroup	AL	\$50
ESTC	Crespi & Hardt	AL	\$111
GOOGL	Citizens JMP	AL	\$220
NKE	HSBC	AL	\$80
TTD	Evercore ISI	AL	\$90
WT	Goldman	TUT	\$11.9

Kaynak: WSJ

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	43,819	1.00%
S&P 500	6,173	0.52%
Nasdaq	20,273	0.52%
DAX	24,033	1.62%
FTSE 100	8,799	0.72%
EUR/USD	1.1719	0.13%
EUR/GBP	0.8543	0.23%
USD/JPY	144.66	0.18%
DX	97.40	0.06%
Altın (USD/ons)	3274.27	-1.61%
Brent	66.33	-0.44%
2Y USD Faiz	3.7480	2.00 bp
10Y USD Faiz	4.2750	3.60 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	157.75	+1.76	263.23 M
TSLA	323.63	-0.66	89.07 M
AMZN	223.30	+2.85	119.22 M
PLTR	130.74	-9.37	202.57 M
MSFT	495.94	-0.30	34.54 M
AAPL	201.08	+0.04	73.19 M
META	733.63	+1.04	18.78 M
GOOG	178.27	+2.20	74.05 M
COIN	353.43	-5.77	29 M
AMD	143.81	+0.09	61.94 M
CRCL	180.43	-15.54	48.11 M
NKE	72.04	+15.19	117.53 M
AVGO	269.35	-0.30	27.48 M
MSTR	383.88	-0.66	18.69 M
GE	254.51	+1.40	26.99 M
APP	333.78	-3.93	18.54 M
CRM	273.42	+0.99	21.74 M
NFLX	1,323.12	+1.26	4.07 M
ABBV	182.31	-2.40	29.26 M
JPM	287.11	-0.57	17.87 M
FLUT	278.68	+2.74	18.37 M
MRK	79.10	+0.34	60.2 M

EUR/USD

İran ile İsrail arasında sağlanan ateşkesin korunması, piyasalarda risk iştahını desteklerken bunun yansımalarını son günlerde paritede net şekilde görebiliyoruz. Diğer taraftan ABD Başkan Trump'ın, Fed başkanlığı için erken atama yapmayı değerlendirdiğine yönelik haberler, daha gevşek bir para politikası beklentisi yaratarak dolar üzerindeki baskıyı artırdı. Öte yandan, NATO'nun savunma harcamalarını 2035 yılına kadar GSYH'nin %2'sinden %5'ine çıkarma kararı, özellikle Almanya'nın bu hedeflere ulaşmak için borçlanmasını artıracığı beklentisini güçlendirdi. Almanya ayrıca büyümeyi teşvik etmeyi amaçlayan ve öngörülenden daha hızlı hayata geçirilecek rekor düzeyde yatırım içeren 2025 bütçesi ile 2026 mali çerçevesini onayladı. Tüm bunlar neticesinde paritenin geride bıraktığımız haftada 1,1745 seviyesine kadar yükseldiğini gördük. Bu nokta yeni haftada takip edeceğimiz ilk direnç olarak öne çıkıyor.

BRENT

Petrol fiyatları haftanın son işlem gününde sakin bir görünüm sergilese de Orta Doğu'daki gerilimin yarattığı jeopolitik risk priminin azalmasıyla haftalık bazda sert kayıpları yaşandı. Bu çerçevede Brent petrol haftayı %12'nin üzerinde kayıpla noktalarken savaş öncesi seviyelere yaklaştı. Bundan sonraki süre zarfında odak noktasında ABD ile İran arasında gerçekleşmesi beklenen (ancak İran tarafından teyit edilmeyen) nükleer müzakereleri ile ticaret görüşmeleri olacaktır. Diğer taraftan OPEC+'ın 6 Temmuz'da Ağustos ayı üretim politikasına ilişkin karar alacağının da altını çizmek gerekir. Kısa vadede fiyatları belirleyecek bir diğer konu başlığı ise gümrük vergilerine ilişkin olarak ABD'nin nasıl bir tutum sergileyeceği olacak. Piyasaların gümrük vergileri konusundaki endişelerinin azalması fiyatları sınırlı da olsa destekleyen bir zemin yaratabilir.

DEĞERLİ METALLER

Ons altında ilk önemli destek olarak izlediğimiz 3300 doların üzerinde kalınmaması kısa vadeli görünümü doğal olarak bozmuş durumda. Bunun arkasında yatan sebepler ise son derece anlaşılabilir. Özellikle jeopolitik risklerin azalmış olması güvenli liman arayışını önemli ölçüde azaltıyor. Trump'ın Gazze'de bir hafta içinde ateşkes sağlanabileceğine yönelik söylemleri de bu açıdan dikkat çekiciydi. Diğer taraftan piyasaların önemli bir risk unsuru olarak takip ettiği gümrük vergileri konusunda Beyaz Saray'dan gelen açıklamalar kritik 9 Temmuz tarihi öncesinde riskleri hafifletmiş durumda. Tüm bunlar son dönemdeki aşırı değer kazanımı ile birleştiğinde değerli metallerde yaşanan düzeltmenin sağlıklı olduğunu söyleyebiliriz. Mevcut durumda ons altında 3250 dolara kadar geri çekilmeler teknik açıdan mümkün. Bu seviyenin altına inilmesi ise riskleri bir adım öteye taşır. Yukarıda ise 3300 doları izliyoruz. Benzer şekilde gümüşte de ivme kaybı olduğunu görüyoruz. Gümüşte özellikle 36 doların önemli olduğunu düşünmeye devam ediyoruz. Söz konusu seviyenin altına sıklıkla sarkmalar görüyor olsak da henüz arka arkaya kapanışlar gerçekleşmedi. Bunun ortaya çıkması halinde aşağı yönlü risklerin artması olası.

AJANDA

- 30/06 – Dallas Fed İmalat Endeksi (17.30)
- 01/07 – Euro Bölgesi PMI İmalat Endeksi (11.00)
- 01/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 01/07 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/07 – ABD JOLTS Açık İş Sayısı (17.00)
- 01/07 – Fed Başkanı Powell'in Konuşması (16.30)
- 02/07 – ADP Özel Sektör İstihdamı (15.15)
- 03/07 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)
- 03/07 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 03/07 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 03/07 – ABD ISM Hizmet Endeksi (17.00)
- 03/07 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 03/07 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

Murat AKYOL

murat.akyol@unluco.com

0 (212) 367 36 36

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
-	-