



HİSSE SENETLERİ

Piyasalar küresel ticaret geriliminin azaldığına yönelik haber akışını fiyatlamaya devam ediyor. ABD ile ticaret ortakları arasındaki görüşmeler sürerken daha önce 9 Temmuz olarak belirtilen tarihin esnek olduğunun açıklanması yüksek tarifelerle birlikte beklenen enflasyon artışını biraz daha öteleyebilir. Bu gelişmeler son haftalarda belirsizlikleri kısmen yatıştırırken artan faiz indirimi beklentileri eşliğinde risk iştahını desteklemeye devam ediyor. Öte yandan, yatırımcıların yakından izlediği bir diğer önemli başlık Kongre'de görüşülen kapsamlı vergi indirimi paketi. Kurumsal vergi indirimleri ve çeşitli teşvik başlıklarını içeren bu paketin yasalaşması, özellikle yılın ikinci yarısında kâr beklentileri üzerinden endekslerde yukarı yönlü fiyatlamaları güçlendirebilir. Özetle hem jeopolitik gelişmelerin hem de politika dinamiklerinin iyimser beklentileri desteklediği bir zemin oluşmuş durumda. Ancak bu iyimserliğin sürdürülebilirliği açısından bütçe endişelerinin artmamasının yanı sıra makroekonomik verilerin ve politika adımlarının piyasa beklentileriyle uyumlu seyretmesi kritik önem taşıyor. Öte yandan bugün Fed Başkanı Jerome Powell'ın gerçekleştireceği konuşma gündemin önemli başlıkları arasında yer alıyor. Ancak geçtiğimiz hafta verilen mesajlar göz önüne alındığında Powell'ın politika duruşunda kayda değer bir değişiklik sinyali vermesi beklenmiyor. Veri tarafında ise ISM imalat endeksi ve JOLTS açık iş sayısını takip edeceğiz.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
DIS	Jefferies	AL	\$144
ED	Mizuho	AL	\$107
KTOS	Goldman	AL	\$52
LIN	Citigroup	AL	\$535
ORCL	Stifel	AL	\$250
VOR	H.C. Wainwright	AL	\$3
WHR	Longbow	AL	\$145

Kaynak: WSJ

EUR/USD

Kongre'deki vergi indirimi çalışmalarının devam etmesi ve gözlerin bütçe açığına çevrilmesi ile dolar üzerindeki baskının arttığını görüyoruz. Ticaret anlaşmalarının da risk iştahını destekleyerek yatırımcıları dolardan uzaklaştırdığını not etmek gerekir. Teknik açıdan bakıldığında kısa vadede 1,1760'ın üzerinde arka arkaya kapanışlar daha güçlü bir eğilimi destekleyebilir. Dolayısıyla bunun ne ölçüde gerçekleştirilebileceğini takip edeceğiz. Haftanın devamında ise paritenin yönü açısından belirleyici olacak başlıca

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,095	0.63%
S&P 500	6,205	0.52%
Nasdaq	20,370	0.47%
DAX	23,910	-0.51%
FTSE 100	8,761	-0.43%
EUR/USD	1.1787	-0.01%
EUR/GBP	0.8579	-0.02%
USD/JPY	143.83	-0.15%
DX	96.73	0.01%
Altın (USD/ons)	3322.90	0.61%
Brent	66.31	-0.24%
2Y USD Faiz	3.7310	0.80 bp
10Y USD Faiz	4.2120	-1.60 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	157.99	+0.15	194.58 M
TSLA	317.66	-1.84	76.68 M
AAPL	205.17	+2.03	91.91 M
MSFT	497.41	+0.30	28.37 M
PLTR	136.32	+4.27	97.3 M
AMZN	219.39	-1.75	58.89 M
META	738.09	+0.61	15.4 M
HOOD	93.63	+12.77	101.94 M
GOOG	177.39	-0.49	43.96 M
ORCL	218.63	+3.99	31.84 M
AVGO	275.65	+2.34	24.71 M
CRCL	181.29	+0.48	34.46 M
AMD	141.90	-1.33	42.97 M
MSTR	404.23	+5.30	13.75 M
NFLX	1,339.13	+1.21	3.28 M
COIN	350.49	-0.83	11.23 M
BMNR	33.90	+694.84	110.18 M
JPM	289.91	+0.98	12.69 M
UNH	311.97	+0.93	10.07 M
APP	350.08	+4.88	8.2 M
MA	561.94	+2.11	5.05 M
GS	707.75	+2.45	3.98 M

gelişme Perşembe günü açıklanacak Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi olacak. Bu veri istihdam piyasasının gücüne dair sinyaller vermesinin yanı sıra Fed'in faiz indirimi zamanlaması açısından da kritik öneme sahip. Piyasalarda bu yıl içerisinde en az iki faiz indirimi güçlü şekilde fiyatlanırken, toplamda üç indirim olasılığı %60 civarında bulunuyor. Ancak faiz indiriminin hangi koşullarda yapılacağıнын büyük önem taşıdığıнын altını çizmek gerekir. Fed'in enflasyon düşerken proaktif bir gevşeme adımı atması, piyasa açısından destekleyici olurken; verilerdeki zayıflık nedeniyle yapılacak bir indirim yatırımcı güvenini artırmakta yetersiz kalabilir. Bu nedenle yatırımcılar verilerin aşırı zayıf değil, kontrollü bir yavaşlamaya işaret etmesini tercih ediyor.

BRENT

Son dönemde Orta Doğu'da gerilimin azalması ve OPEC+'ın petrol üretimini daha da artırabileceği beklentileriyle zayıf bir performans sergileyen Brent petrol dün ağırlıklı olarak 66-67 dolar bandında hareket etti. Son haftalardaki zayıf performansla rağmen aylık bazda bakıldığında çok daha farklı bir tablo ile karşı karşıyayız. Öyle ki Brent Haziran ayını %6'nın üzerinde kazanımla noktalarken arka arkaya ikinci ayda da pozitif kapanış yapmış oldu. Öte yandan 6 Temmuz'daki toplantı yaklaşırken Reuters'a konuşan OPEC+ kaynakları Mayıs, Haziran ve Temmuz aylarında yapılan artışlara ek olarak, Ağustos'ta günlük 411 bin varil üretim artışı planlandığını aktardı. Teknik açıdan ise 66 doların üzerinde kalınmasının fiyatların denge bulması adına son derece önemli olduğunu düşünüyoruz.

DEĞERLİ METALLER

Piyasalarda güvenli liman arayışının düşük seyretmesi değerli metaller üzerinde kendini net şekilde gösteriyor. Ons altının Haziran ayı boyunca anlamlı bir varlık gösterememesi dikkat çekti. Ancak dolar üzerindeki baskının artmaya başlaması ile ons altında yeniden 3320 doların üzerinde rakamlar görüyoruz. Teknik açıdan 3330 ve 3370 doları yukarıda önemli dirençler olarak izliyoruz. Diğer taraftan faiz indirimi beklentilerinin giderek güç kazandığını düşünürsek para politikası ve makroekonomik verilere olan hassasiyetin arttığını görebiliriz. Dolayısıyla bugünkü ISM imalat endeksinin ortaya koyacağı tablo değerli metallerin performansı açısından da önem taşıyor. Son dönemde bölgesel verilerin sergilediği zayıf tablonun etkileri ISM imalat endeksine yansiyabilir. Mevcut görünüm üç aydır büyümeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin altında seyreden ISM imalat endeksinin bu eğilimini devam ettirme ihtimalinin yüksek olduğuna işaret ediyor. Bu kırılma da Fed'den faiz indirimi beklentisini destekler nitelikte.

AJANDA

- 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'ın 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

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
-	-