



HİSSE SENETLERİ

Son dönemde arka arkaya rekorlar kıran ABD endekslerinde ivme kaybına karşın yukarı yönlü eğilim devam ediyor. Önceki gün pozitif ayrıışan Dow Jones dün günü sınırlı şekilde eksi bölgede noktalarken S&P 500'de %0,5, Nasdaq'ta ise %0,9 oranında yükselişler gerçekleşti. Makroekonomik veri tarafında günün öne çıkan tek göstergesinde ADP özel sektör istihdamı 98 bin kişilik artış beklentisine karşın Haziran ayında 33 bin kişilik kayba işaret etti. Her ne kadar bu rakam istihdam piyasasında yavaşlamaya işaret etse de Wall Street'in tepkisi genel hatlarıyla sınırlı kaldı. Sınırlı tepki, ADP verilerinin bugün açıklanacak olan tarım dışı istihdam rakamlarıyla uyumsuzluk gösterme potansiyelinden kaynaklanıyor. Bugün tarım dışı istihdamın 110 bin kişi artması beklenirken, ortalamadan keskin şekilde uzaklaşmayan rakamlar piyasalar açısından en pozitif senaryo olacaktır. Diğer yandan, Trump'ın Japonya üzerindeki ticaret baskısını artırmasının negatif etkilerini de dün gözlemledik. Ancak Vietnam ile anlaşmaya varılması negatif etkileri ortadan kaldırdı. ABD Temsilciler Meclisi'nde görüşülmekte olan vergi indirimi tasarısı ise dikkatle izleniyor. Tasarının kısa sürede Kongre'den onay alması halinde hisse senetlerine momentum kazandırması mümkün görünüyor. Ancak bu durumun bütçe dengesi açısından olumsuz etkiler yaratabileceği de göz ardı edilmemeli.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
AAPL	Jefferies	TUT	\$188.32
ABM	Truist	AL	\$58
MO	UBS	TUT	\$59
NHI	Truist	AL	\$77
ROST	Jefferies	AL	\$150
VC	Wolfe Research	AL	\$123
WT	Northcoast	AL	\$15

Kaynak: WSJ

EUR/USD

Son dönemde Fed içinde Temmuz ayında faiz indirimi söylemleri artış göstermiş olsa da piyasaların indirimlerin Eylül ayında başlayacağına yönelik baz senaryosu değişmiş değil. Bugün açıklanacak olan istihdam göstergeleri ise faiz indirimine yönelik beklentilerin şekillenmesinde kritik rol oynayacaktır. Yılın başından bu yana açıklanan rakamlara baktığımızda istihdam koşullarında önceki yıllara kıyasla ivme kaybı olduğunu görüyoruz. Hatta 3 ve 6 aylık ortalamalarda da benzer bir yavaşlık söz konusu. Ancak bu yavaşlama kontrollü seyrettiği için büyük resimde anlamlı bir bozulmaya ya da

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,484	-0.02%
S&P 500	6,227	0.47%
Nasdaq	20,393	0.94%
DAX	23,790	0.49%
FTSE 100	8,775	-0.12%
EUR/USD	1.1791	-0.07%
EUR/GBP	0.8653	0.00%
USD/JPY	143.86	0.12%
DX	96.84	0.08%
Altın (USD/ons)	3345.75	-0.34%
Brent	68.27	-0.84%
2Y USD Faiz	3.7740	-2.30 bp
10Y USD Faiz	4.2630	-2.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
TSLA	315.65	+4.97	119.48 M
NVDA	157.25	+2.58	171.22 M
AAPL	212.44	+2.22	67.94 M
HOOD	97.98	+6.12	113.2 M
MSFT	491.09	-0.20	16.32 M
PLTR	132.12	+1.10	59.73 M
MSTR	402.28	+7.76	17.45 M
AMZN	219.92	-0.24	30.89 M
META	713.57	-0.79	9.34 M
UNH	307.56	-5.70	18.18 M
AMD	138.52	+1.77	39.23 M
ORCL	229.98	+5.03	22.33 M
AVGO	269.90	+1.95	17.58 M
COIN	354.45	+5.70	12.49 M
NFLX	1,284.86	-0.68	3.05 M
MU	121.74	+0.70	29.3 M
GOOG	179.76	+1.61	19.33 M
CRCL	177.97	-7.56	18.54 M
CNC	33.78	-40.37	93.56 M
INTC	21.88	-4.25	138.24 M
MRVL	74.25	-2.61	39.39 M
BBAI	7.56	+13.68	374.99 M

acil bir faiz indirimi gereksinimine işaret etmiyor. Kaldı ki son aylarda tahminleri geride bırakan rakamlar gördüğümüzün de altını çizmek gerekir. Genel olarak bakıldığında ikincil verilerdeki zayıflığın birincil verilere çok fazla yansımamış olması ise Fed'i beklemeye iten unsurlar arasında yer alıyor. Bugün açıklanacak rakamlara piyasalar bu gözle de bakacaktır.

BRENT

Brent petrol Çarşamba günü 67 doların üzerinde yatay bir seyir izlerken yatırımcılar ağırlıklı olarak OPEC+ toplantısından çıkacak üretim kararına odaklanmış durumda. Grup, Ağustos ayında günlük üretimi 411 bin varil artırmaya hazırlanırken, bu adım 2025 yılı toplam üretim artışını 1,78 milyon varile çıkaracak. Bu miktar küresel talebin %1,5'inden fazlasına denk geliyor. Söz konusu artış, hem aşırı üretim yapan üyeler için bir yaptırım niteliği taşıyor hem de Suudi Arabistan'ın ABD kaya petrolü üreticilerinden ve diğer rakiplerden pazar payını geri alma çabasına işaret ediyor. Bu gelişmelerin yanında, Amerikan Petrol Enstitüsü'nün (API) yayımladığı rapor, geçen hafta ABD ham petrol stoklarında 0,68 milyon varillik beklenmedik bir artış yaşandığını gösterdi. Bu artış, piyasa beklentisi olan 2,26 milyon varillik düşüşün tersine bir tablo çizerken, son dört haftadır süregelen stok düşüş trendini de sonlandırdı.

DEĞERLİ METALLER

Altının ons fiyatı dün teknik açıdan önemini yüksel bulduğumuz 3330 dolar seviyesinin üzerinde tutunmayı başardı. Bu hareketin arkasında başta dolar endeksindeki zayıflık olmak üzere, ABD'nin mali görünümüne dair artan endişeler ve ticaret cephesindeki belirsizlikler yer alıyor. ABD Senatosu'nda kabul edilen ve Temsilciler Meclisi'ne gönderilen geniş çaplı vergi ve harcama tasarısının, ulusal borca 3,3 trilyon dolar ek yük getirmesi bekleniyor. Bu durum, dolar üzerindeki baskıyı artırarak altın gibi alternatif varlıklara olan ilgiyi destekliyor. Öte yandan Trump'ın Japonya'ya yönelik ticaret görüşmelerinden duyduğu memnuniyetsizliği dile getirmesi ve Japon ürünlerine %35 gümrük vergisi uygulanabileceğini belirtmesi, ticaret gerilimini yeniden gündeme taşıdı. Tüm bu belirsizliklerin ortasında yatırımcıların dikkati istihdam rakamlarına çevrilmiş durumda. Verinin zayıf gelmesi halinde Fed üzerindeki faiz indirimi baskısının artması beklenebilir.

AJANDA

- 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
----------------------	--------------

-

-