



HİSSE SENETLERİ

Trump yönetiminin ticaret ortaklarına yönelik baskının dozunu artırmasına rağmen bunu daha çok pazarlık sürecini hızlandırmaya yönelik bir manevra olarak okumayı tercih eden piyasalar Çarşamba gününü ılımlı bir görünümle noktaladı. Yine de sürecin başından bu yana etkili olan ani politika değişikliklerinin piyasalarda pozisyon ayarlamalarını tetiklediğini ve fiyat hareketliliğini artırdığını not etmek gerekir. Dün akşam açıklanan FOMC tutanaklarında ise Fed yetkilileri faiz indiriminin bu yıl içinde uygun olabileceği görüşünde birleşse de indirimin zamanlaması ve kapsamı konusunda görüş ayrılıkları dikkat çekiyor. Enflasyonun tarifeler nedeniyle geçici ve sınırlı kalabileceği, buna karşılık ekonomik büyüme ve istihdamın zayıflayabileceği değerlendirilirken, bazı üyeler Temmuz'da indirimin başlayabileceğini, bazıları ise bu yıl hiç indirim yapılmaması gerektiğini savundu. Genel beklenti, 2025 yılı içinde iki faiz indirimi yapılması yönünde şekillenirken, daha fazla veri görülmesi gerektiğini vurgulayan Fed temkinli duruşunu korudu. Şirketler tarafında ise özellikle NVIDIA'nın performansı öne çıkıyor. NVIDIA dün 4 trilyon dolarlık piyasa değerine ulaşarak tarihte bu eşiği aşan ilk şirket oldu. Ortaya çıkan bu tablo yapay zekâ çiplerine yönelik güçlü talep ve büyüme potansiyelini yansıtırken şirket bu rekorla birlikte S&P 500 endeksinin toplam piyasa değerinin %7,5'ini tek başına oluşturmasıyla da dikkat çekiyor.

Makroekonomik veri açıdan sakin olan haftada bugün öne çıkan tek konu başlığını işsizlik maaşı başvuruları oluşturuyor. Haftalık olarak açıklandığı için kimi zaman göz ardı edilse de başvuruları istihdam piyasasının son durumuna dair resmi yansıtması bakımından önemli. Geçtiğimiz haftalarda başvuru sayısının artması ile volatiliteden arındırmak için takip edilen 4 haftalık ortalamaların 250 bin sınırına yaklaşarak son 2 yılın en yüksek seviyesine ulaştığını görmüştük. Bu tablo aslında Fed üzerindeki gevşeme baskısını artıran bir zemin yaratıyordu. Ancak daha sonra ılımlı bir seyir izlemeye başladık. Son açıklanan JOLTS açık iş sayısı ve tarım dışı istihdam rakamlarının da kuvvetli olduğunun altını çizmek gerekir. Dolayısıyla 3 haftadır arka arkaya geri çekilen işsizlik maaşı başvurularının bu eğilimini ne ölçüde devam ettireceğini takip edeceğiz. Veri sürpriz şekilde yüksek bir eğilim ortaya koysa bile geçen haftaki daralan işsizlik oranı sonrasında piyasaların negatif tepki vermesini beklememek gerekir.

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,458	0.49%
S&P 500	6,263	0.61%
Nasdaq	20,611	0.94%
DAX	24,550	1.42%
FTSE 100	8,867	0.15%
EUR/USD	1.1735	0.12%
EUR/GBP	0.8626	0.00%
USD/JPY	146.21	-0.09%
DX	97.39	0.06%
Altın (USD/ons)	3317.72	0.12%
Brent	69.59	-0.02%
2Y USD Faiz	3.8600	1.10 bp
10Y USD Faiz	4.3400	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	162.88	+1.80	183.65 M
TSLA	295.88	-0.65	75.59 M
AAPL	211.14	+0.54	48.75 M
PLTR	143.13	+2.45	68.49 M
MSFT	503.51	+1.39	18.66 M
AMZN	222.54	+1.45	38.15 M
META	732.78	+1.68	11.42 M
AVGO	277.90	+2.24	20.13 M
GOOG	177.66	+1.43	31.29 M
MSTR	415.41	+4.65	13.07 M
AMD	138.41	+0.43	37.01 M
COIN	373.85	+5.36	13.24 M
HOOD	94.54	+3.58	42.21 M
UNH	302.91	-1.56	12.82 M
BA	226.60	+3.70	16.46 M
CRCL	200.68	-2.02	17.93 M
JPM	283.16	+0.13	11.27 M
NFLX	1,288.28	+1.02	2.38 M
PG	157.52	-0.23	18.77 M
COST	982.09	-0.38	2.92 M
V	357.76	+0.91	7.3 M
ORCL	235.81	+0.56	10.87 M

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
BBIO	Oppenheimer	AL	\$60
BE	JP Morgan	AL	\$33
BF.B	Rothschild & Co	TUT	\$30
CAT	Melius	AL	\$500
CFG	Keefe Bruyette	AL	\$57
CRL	Citigroup	AL	\$200
DOCS	Evercore ISI	AL	\$70
HAE	Citigroup	AL	\$90
HOLX	Citigroup	AL	\$80
JPM	Keefe Bruyette	AL	\$327
MS	Keefe Bruyette	AL	\$160
MSFT	Oppenheimer	AL	\$600
RUN	Jefferies	TUT	\$11
SJM	BNP Paribas Exane	AL	\$120
WMG	BofA	TUT	\$33

Kaynak: WSJ

EUR/USD

Parite açısından haftanın en önemli konu başlığı olan Fed tutanakları dün akşam açıklandı. Hatırlanacağı gibi Haziran ayında yapılan Fed toplantısında faizler beklendiği gibi sabit tutulurken iki faiz indirimi beklentisi de geçerli kalmaya devam etmişti. Söz konusu toplantıya ait tutanaklarda, Fed'in çok yeni bir mesaj vermediğini gördük. Dolayısıyla faiz indirimlerine yönelik beklentiler anlamlı şekilde değişmiş değil. Bu çerçevede Temmuz ayı toplantısından özellikle güçlü istihdam rakamlarının ardından faiz indirimi çıkması beklenmezken ilk adımın Eylül ayında atılacağına dair tahminler korunuyor.

BRENT

Petrol fiyatları dün ağırlıklı olarak dengeli bir seyir izlerken, Brent tipi ham petrol varil başına 70 doların üzerinde seyretti. Fiyatlar, özellikle BAE ve Suudi Arabistan'dan gelen, piyasaların OPEC+ üretimini absorbe edebileceği yönündeki açıklamalardan destek buldu. BAE Enerji Bakanı Suhail Al Mazrouei, büyük ölçekli stok artışlarının görülmemesinin, piyasaların bu ek varillere ihtiyaç duyduğunu gösterdiğini ifade ederken, Suudi Aramco da ticaret gerilimleri ve tarifelere rağmen küresel talebin sağlıklı seyrettiğini belirtiyor. Benzer şekilde Kuveyt Petrol Şirketi (KPC), OPEC+ grubunun son büyük arz artışına rağmen piyasalarda yaz sezonu sonrasına taşan güçlü bir talep görüldüğüne dikkat çekiyor. Şirketin CEO'su Şeyh Nawaf Al-Sabah ise piyasalarda sıkılaşma sinyalleri aldıklarını belirterek, bu durumun ileride pazar payını artırmak için fırsat sunduğunu ifade etti.

DEĞERLİ METALLER

Altının ons fiyatı Çarşamba günü ağırlıklı olarak 3300 doların altında işlem görürken Türkiye piyasalarının kapanışına doğru bu seviyeyi aşmayı başardı. Fed'den beklenen faiz indirimlerine ilişkin sınırlı iyimserlik ve küresel ticaret endişelerinin yeniden tırmanması fiyatları dengeleyen unsurlar olarak çalıştı. Öte yandan ABD Başkanı Trump, 1 Ağustos'taki gümrük tarifesi uygulaması için ek süre

AJANDA

10/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

11/07 – Almanya nihai TÜFE (09.00)

tanınmayacağını duyururken, bakır ithalatına %50, ilaçlara %200'e kadar ve BRICS ülkelerinden gelen ürünlere %10 oranında yeni vergiler getirilmesini içeren kapsamlı bir önlem paketi açıkladı. Fed'in bu ay faiz indirimine gitme ihtimali ise geçen hafta açıklanan güçlü istihdam verisiyle zayıfladı; bu durum, ABD ekonomisinin yavaşlama sinyali vermediği yönündeki görüşü güçlendirdi. Öte yandan, yeni tarifelerin önümüzdeki aylarda ABD enflasyonunu yukarı çekebileceği tahmin edilirken, bunun da Fed'in faiz indirimi için alanını daraltabileceği düşünülüyor. Tüm bunlar çerçevesinde yeni güne 3320 dolara yakın seviyelerde başlanıyor.

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

-

-