



HİSSE SENETLERİ

Yeni haftaya girerken enflasyon ve ekonomik aktiviteye dair rakamlar piyasalarda yönü belirleyecek temel göstergeler olarak öne çıkıyor. Bu veriler Eylül ayında Fed'den faiz indirimine dair beklentilerin biraz daha şekillenmesinde belirleyici rol oynayabilir. Özellikle ABD Haziran ayı TÜFE rakamı Trump yönetiminin uygulamaya koyduğu yeni tarifelerin fiyatlara yansımaya başlayıp başlamadığını göstereceği için büyük önem taşıyor. Diğer taraftan Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yeniden %2'ye ulaşması sonrası dezenflasyon süreci yakından izleniyor. Piyasaların uzun süredir odak noktasında yer alan gümrük vergileri ise ABD veya ticaret ortaklarından gelebilecek potansiyel açıklamalar eşliğinde odak noktasında yer almaya devam ediyor. Trump'ın hafta sonu, 1 Ağustos'tan itibaren Avrupa Birliği'ne ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacaklarını açıklaması piyasaların kırılganlığını artıran bir risk olarak öne çıkıyor. Söz konusu tarihe kadar gümrük vergilerine dair haber akışının varlık fiyatlarına volatilité olarak yansıdığını görebiliriz. Öte yandan, ABD'de ikinci çeyrek bilançolarının bu hafta açıklanmaya başlamasıyla birlikte gözler bir yandan da büyük ölçekli bankalarla açılış yapacak sezonun genel piyasa algısını nasıl şekillendireceğine çevrilecektir.

Yukarı Yönlü Revizyonlar			
Hisse	Kurum	Değişiklik	Fiyat
AMC	Wedbush	AL	\$4
ATRO	Truist	AL	\$49
CNK	Wedbush	AL	\$37
CRBG	UBS	TUT	\$37
DHR	Scotiabank	AL	\$275
FBK	Keefe Bruyette	AL	\$58
GOOS	Barclays	TUT	\$14
GXO	Truist	AL	\$62
IVZ	Wells Fargo	TUT	\$18
SLM	JP Morgan	AL	\$38
TEL	Citigroup	AL	\$200
TMO	Scotiabank	AL	\$590
TXN	TD Cowen	AL	\$245
VC	Goldman	AL	\$120
VC	Robert W. Baird	AL	\$125

Kaynak: WSJ

EUR/USD

Parite gümrük vergilerine dair sıklıkla değişen haber akışına rağmen geride bıraktığımız haftada 1,17'den çok fazla uzaklaşmamaya gayret etti. Yeni haftada bu konuda taraflardan gelebilecek açıklamalar elbette ki pariteye yön veren ana konu başlığı olarak kalmaya devam

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,372	-0.63%
S&P 500	6,260	-0.33%
Nasdaq	20,586	-0.22%
DAX	24,255	-0.82%
FTSE 100	8,941	-0.38%
EUR/USD	1.1691	-0.10%
EUR/GBP	0.8665	0.59%
USD/JPY	147.42	0.81%
DX	97.85	0.20%
Altın (USD/ons)	3354.94	0.93%
Brent	70.01	2.51%
2Y USD Faiz	3.9000	1.50 bp
10Y USD Faiz	4.4210	7.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	164.92	+0.50	193.63 M
TSLA	313.51	+1.17	79.24 M
AMZN	225.02	+1.24	50.52 M
AAPL	211.16	-0.59	39.77 M
MSFT	503.32	+0.37	16.46 M
MSTR	434.58	+3.04	18.45 M
META	717.51	-1.34	10.87 M
PLTR	142.10	-0.28	52.13 M
AMD	146.42	+1.57	50.05 M
COIN	387.06	-0.49	16.69 M
HOOD	98.34	-0.36	60.34 M
NFLX	1,245.11	-0.44	3.96 M
GOOG	181.31	+1.46	23.98 M
AVGO	274.38	-0.37	14.27 M
CRCL	187.33	-7.67	18.23 M
INKT	64.17	+730.14	47.86 M
UNH	304.10	+1.53	9.81 M
V	347.93	-2.23	7.58 M
ORCL	230.56	-1.89	10.21 M
LLY	793.01	+0.30	2.85 M
JPM	286.86	-0.46	7.38 M
NOW	938.78	-3.03	2.15 M

edecektir ancak ABD TÜFE rakamı gibi önemli bir verinin açıklanacak olması makro göstergelerin de fiyatlara yön verme olasılığının yüksek olduğuna işaret ediyor. TÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %2,4 artış kaydederek piyasa beklentisi olan %2,5'in hafif altında gerçekleşmişti. Çekirdek TÜFE (enerji ve gıda hariç) %2,8 ile yine beklentilerin (%2,9) gerisinde kaldı. Özellikle benzin fiyatlarındaki yıllık %12'lik düşüş enflasyona aşağı yönlü baskı yaparken, giyim ve uçak biletleri de gerileyen kalemler arasında yer aldı. Buna karşılık konut ve gıda gibi bazı başlıklarda fiyat artışları devam etti. Mayıs ayı verileri, Trump yönetiminin uygulamaya koyduğu gümrük vergilerinin henüz genel fiyatlara tam yansımadığını göstermesi bakımından önemliydi. Ancak bu etkilerin özellikle yaz aylarında TÜFE'ye yansımaya başlaması bekleniyor. Bu nedenle Haziran ayı enflasyon rakamlarının öneminin daha yüksek olduğunu söyleyebiliriz.

BRENT

Brent petrol önceki gün yaşanan %2 civarındaki kaybın ardından Cuma günü 70 doları aşarak daha iyimser bir tablo sergiledi. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) ise yaz seyahatleri ve elektrik üretiminin talebi desteklediğini belirtirken, arz artışı tahminini yukarı çekti. OPEC+ grubunun adımları arz fazlası riskini artırsa da mevcut koşullarda fiyatlar destek bulmaya devam ediyor. Yakın vadeli güçlü talebe işaret eden gelişme ise Suudi Arabistan'ın Ağustos ayında Çin'e yaklaşık 51 milyon varil petrol sevk etmeye hazırlanması oldu; bu, son iki yıldan uzun bir sürede görülen en yüksek aylık hacim olarak öne çıkıyor. Diğer yandan, OPECWin uzun vadeli petrol talebi öngörüsünü aşağı yönlü revize ettiğinin altını çizmek gerekir.

DEĞERLİ METALLER

Ons altın Cuma günü 3350 doların üzerini test ederken üst üste üçüncü işlem gününde değer kazandı; bu artışta, artan ticaret gerilimiyle birlikte güvenli liman talebinin güçlenmesi etkili oldu. ABD Başkanı Donald Trump, 1 Ağustos'tan itibaren Kanada'dan yapılan ithalata %35 oranında gümrük vergisi getirileceğini duyururken, diğer ticaret ortaklarının büyük kısmına da %15–20 arasında genel tarifeler uygulanabileceği sinyalini verdi. Bu adım, daha önce Brezilya'yı hedef alan açıklamaların ve bakır ile ilaç ürünlerine yönelik planlanan yeni vergilerin ardından geldi. Trump hafta sonu ise Avrupa Birliği'ne ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacaklarını duyurdu. Öte yandan, Trump'ın politika faizinde indirim çağrısı, gelecek yıl güvercin bir Fed başkanı atanacağı yönünde spekülasyonları artırırken, uzun vadeli enflasyon beklentilerine dair endişeleri de tetikledi. Piyasalar bu yıl iki faiz indirimi olasılığını fiyatlamayı sürdürürken, Fed'in ay sonundaki toplantısında faizleri sabit tutması bekleniyor.

AJANDA

- 15/07 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 15/07 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/07 – ABD TÜFE (15.30)
- 16/07 – İngiltere TÜFE (09.00)
- 16/07 – ABD ÜFE (15.30)
- 16/07 – Fed Bej Kitap (21.00)
- 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 17/07 – ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları (15.30)
- 17/07 – ABD Philadelphia Fed Endeksi (17.00)
- 18/07 – ABD Konut Başlangıçları (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
----------------------	--------------

-

-