



HİSSE SENETLERİ

Fed toplantısının yarattığı moral bozukluğunun ardından Meta ve Microsoft'un güçlü bilançoları iyimser bir hava yaratsa da bunun kalıcı olmadığını gördük. Bu çerçevede üç ana endeks de günü eksi bölgede noktaladı. Bugün ise odak noktasında Temmuz ayı istihdam rakamları yer alıyor. ABD ekonomisi, Haziran ayında 147 bin yeni istihdam yaratarak tahminlerin üzerinde performans göstermişti. Diğer bir ifade ile aylık bazda daha düşük beklentiye karşın Mayıs ayına göre 8 bin kişilik artış sağlanmış işsizlik oranı ise %4,2'den %4,1'e gerilemişti. Ancak Başkan Trump'ın uyguladığı tarifeler risk iştahında dalgalanmalara yol açarken, istihdam piyasasının bu etkileri daha geç yansıttığına dair endişeler devam ediyor. Dolayısıyla haftanın son işlem gününde açıklanacak verilerin ortaya koyacağı tablonun özellikle faiz indiriminde dair beklentileri biraz daha şekillendirmesi olası görünüyor. Ortalama piyasa beklentisi 104 bin kişilik artışa işaret ederken işsizlik oranının %4,2 seviyesine yükseleceği tahmin ediliyor. Yakından takip edilen bir diğer gösterge olan saatlik kazançların ise yıllık bazda %3,7'den %3,8'e yükselmesi bekleniyor. Bugün ayrıca ABD'nin uygulamaya koyduğu yeni gümrük vergilerinin uygulanmaya başlayacağı tarih. Bugüne kadar ABD birçok ticaret ortağı ile anlaşma yaparken Avustralya, Kanada, Hindistan ve Meksika (90 günlük erteleme aldı) bu listenin şimdilik dışında kaldı.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
1.08.2025	LIN	13:00	2Ç25	4.02
1.08.2025	KMB	13:30	2Ç25	1.675
1.08.2025	XOM	13:30	2Ç25	1.556
1.08.2025	TROW	14:00	2Ç25	2.137
1.08.2025	GWV	15:00	2Ç25	10.061
1.08.2025	BEN	15:30	3Ç25	0.481
1.08.2025	CBOE	Açılış Öncesi	2Ç25	2.439
1.08.2025	CHD	Açılış Öncesi	2Ç25	0.855
1.08.2025	CL	Açılış Öncesi	2Ç25	0.897
1.08.2025	CVX	Açılış Öncesi	2Ç25	1.708
1.08.2025	D	Açılış Öncesi	2Ç25	0.675
1.08.2025	LYB	Açılış Öncesi	2Ç25	0.808
1.08.2025	MRNA	Açılış Öncesi	2Ç25	-2.996
1.08.2025	REGN	Açılış Öncesi	2Ç25	8.341

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

EUR, Fed toplantısının ardından güçlenen dolar karşısında destek bulmakta zorlanarak Haziran ortasından bu yana en düşük seviyeleri

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,131	-0.74%
S&P 500	6,339	-0.37%
Nasdaq	21,122	-0.03%
DAX	24,065	-0.81%
FTSE 100	9,133	-0.05%
EUR/USD	1.1419	0.03%
EUR/GBP	0.8649	0.06%
USD/JPY	150.65	-0.08%
DXY	100.04	-0.01%
Altın (USD/ons)	3294.32	0.12%
Brent	71.60	-0.16%
2Y USD Faiz	3.9660	0.30 bp
10Y USD Faiz	4.3850	1.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
NVDA	177.87	-0.78	221.68 M
META	773.44	+11.25	38.83 M
MSFT	533.50	+3.95	51.62 M
TSLA	308.27	-3.38	85.27 M
AMZN	234.11	+1.70	104.33 M
AAPL	207.57	-0.71	80.69 M
AMD	176.31	-1.78	71.76 M
AVGO	293.70	-2.95	25.49 M
FIG	115.50	—	64.4 M
UNH	249.56	-6.19	29.61 M
PLTR	158.35	-0.16	45.34 M
HOOD	103.05	-2.87	58.06 M
GOOG	192.86	-2.32	27.85 M
PANW	173.60	-5.15	29.82 M
COIN	377.76	+0.07	12.37 M
JPM	296.24	-1.13	14.75 M
NFLX	1,159.40	-2.09	3.71 M
LLY	740.07	-2.63	5.81 M
CVNA	390.17	+16.96	10.88 M
MSTR	401.86	+1.73	10.47 M
ORCL	253.77	+1.26	15.55 M
CYBR	411.47	-5.45	9.25 M

gördü. Fed, politika faizini beklentilere paralel şekilde sabit tutarken, Başkan Powell'ın Eylül toplantısına ilişkin belirsizliğe dikkat çeken ve şahin ton içeren açıklamaları, bir sonraki toplantıda faiz indirimi beklentilerini önemli ölçüde zayıflatmıştı. Bugün Euro Bölgesi'nde öncü TÜFE rakamını, ABD'de ise Temmuz ayı istihdam rakamlarını takip edeceğiz. Özellikle istihdamın ortaya koyacağı tablo risk iştahını şekillendirme potansiyeli taşıyor. Faiz indirimi beklentilerini daha da törpüleyebileceği için beklentilerden yüksek rakamlarla karşılaşılması durumunda bunun USD lehine olan tabloyu daha da güçlendirmesi sürpriz olmayacaktır.

BRENT

Brent petrol perşembe günü varil başına 72 doların altına gerileyerek üç günlük yükselişin ardından güç kaybetti. Yatırımcılar, Trump'ın Ukrayna savaşının hızlı sona erdirilmesine yönelik yeni baskı sürecine temkinli yaklaşıyor; Trump, ilerleme sağlanmaması halinde 10 gün içinde Rusya ile ticaret yapan ülkelere %100 oranında ikincil yaptırım tarifeleri uygulanacağını açıklamıştı. Ancak bu tehditlerin netlik kazanmaması ve Trump'ın geçmişteki politika geri dönüşleri, piyasanın riskleri tam olarak fiyatlamasını engelliyor. Öte yandan, ABD ham petrol stoklarının geçen hafta 7,7 milyon varil artarak beklentilerin aksine düşüş yerine yükseliş kaydetmesi, özellikle ihracattaki zayıflığa bağlandı ve fiyatlar üzerinde baskı yarattı. Ancak benzin stoklarında 2,7 milyon varillik beklenenden büyük düşüş, yaz dönemiyle artan tüketim talebine işaret ederek bu baskının bir kısmını dengeledi.

DEĞERLİ METALLER

Piyasanın yıl sonuna kadar iki faiz indirimi beklentisine karşın Fed'in faiz indirimine gitmekte istekli olmadığını Temmuz ayı FOMC toplantısı sonrasında bir kez daha gördük. Mevcut durumda sadece bir faiz indirimi fiyatlanıyor. Ama bu fiyatlamanın çok güçlü olmadığını da tekrar hatırlatmak isteriz. Hatta yılın geri kalanında indirim olmayacağını düşünen önemli bir kesim bulunuyor. Bu beklentileri göz önünde bulundurduğumuzda değerli metalleri uzun süre destekleyen faiz indirimi tahminlerinin en azından kısa vadede lehte bir unsur olmaktan çıkmaya başladığını söyleyebiliriz. Orta uzun vadede ise muhtemelen faiz indirimleri fiyatları yukarı taşımaya devam edecektir. Ticaret geriliminin de artık önemli ölçüde geride kaldığını hatırlatmak gerekir. Bu da doğal olarak güvenli liman arayışını azaltarak değerli metallere negatif yansıyor. Teknik tarafta ise ons altının 3300 dolardan uzaklaşmama çabası son derece değerli. 3300 doların altında arka arkaya kapanışlar ise riskleri artırır. Gümüşte ise son bir haftada çok belirgin bir kayıp söz konusu. 37,20'nin altında kalındıkça görünümün anlamlı şekilde iyileşmesini beklememek gerekir.

AJANDA

- 01/08 – Euro Bölgesi TÜFE öncü (12.00)
- 01/08 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 01/08 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 01/08 – ABD PMI İmalat Endeksi (16.45)
- 01/08 – ABD ISM İmalat Endeksi (17.00)
- 01/08 – ABD İnşaat Harcamaları (17.00)
- 01/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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
----------------------	--------------

-

-