



7 Ağustos 2025

INTERNATIONAL

HİSSE SENETLERİ

ABD yönetiminin 1 Ağustos'ta açıkladığı yeni gümrük vergileri bugün resmi olarak devreye girdi. Ancak piyasalar vergi artırımlarını 1 Ağustos'ta zaten fiyatladığı için yeni güne başlarken anlamlı bir etki görmüyoruz. Öte yandan ABD Hazinesi son dönemde uzun vadeli faiz oranlarındaki artıştan kaçınmak için kısa vadeli borçlanmaya yönelmiş durumda. Bugün 4 hafta vadeli bono için 100 milyar dolar büyüklüğünde ihale düzenlenecek. Şirketler tarafında ise Apple, ABD'deki yatırımlarına 100 milyar dolar daha ekleyeceğini açıkladı. Bu adımın, şirketin Trump yönetimiyle daha elverişli gümrük vergisi koşulları elde etmesine katkı sağlayabileceği düşünülürken, Apple hisseleri açıklama sonrasında %5'in üzerinde değer kazandı. Diğer taraftan Ağustos ayında Fed ve ECB toplantısı bulunmazken para politikaları açısından ayın öne çıkan gündem maddesini bugünkü İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı oluşturuyor. BoE'nin toplantıda politika faizini 25 baz puan indirerek %4'e çekmesi bekleniyor. Piyasaların odak noktasında ise faiz kararından ziyade bankanın gelecek dönem tahminleri yer alıyor. Özellikle hizmet sektöründe fiyatların yüksek seyri nedeniyle enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü bir güncelleme yapılma ihtimali söz konusu. Mevcut şartlar altında BoE'nin yıl sonuna kadar 1-2 faiz indirimi daha yapma potansiyeli bulunuyor; ancak enflasyon baskısı nedeniyle bu sürecin beklenenden daha yavaş ilerleme ihtimali söz konusu. Bu nedenle karar metni ve öngörülerin tonlaması, para politikasında sonraki adımları için yön gösterici olacaktır. ABD'de ise New York Fed enflasyon anketi öne çıkıyor. Haziran ayına ilişkin ankette 1 yıllık enflasyon beklentisi %3,0 seviyesine gerilerken, daha uzun vadeli beklentiler sabit kalmıştı.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
07.08.2025	ZBH	13:30	2Ç25	1.98
07.08.2025	RL	15:00	Q1 26	3.50
07.08.2025	SRE	15:00	2Ç25	0.85
07.08.2025	BDX	Açılış Öncesi	3Ç25	3.40
07.08.2025	CEG	Açılış Öncesi	2Ç25	1.84
07.08.2025	COP	Açılış Öncesi	2Ç25	1.35
07.08.2025	DDOG	Açılış Öncesi	2Ç25	0.42
07.08.2025	EPAM	Açılış Öncesi	2Ç25	2.61
07.08.2025	EVRG	Açılış Öncesi	2Ç25	0.74
07.08.2025	KVUE	Açılış Öncesi	2Ç25	0.28
07.08.2025	LLY	Açılış Öncesi	2Ç25	5.59
07.08.2025	MLM	Açılış Öncesi	2Ç25	5.25

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	44,193	0.18%
S&P 500	6,345	0.73%
Nasdaq	21,169	1.21%
DAX	23,924	0.33%
FTSE 100	9,164	0.24%
EUR/USD	1.1669	0.07%
EUR/GBP	0.8731	0.04%
USD/JPY	147.46	0.07%
DX	98.20	-0.05%
Altın (USD/ons)	3379.42	0.24%
Brent	67.21	0.95%
2Y USD Faiz	3.7240	0.40 bp
10Y USD Faiz	4.2470	1.50 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim
TSLA	319.91	+3.62	78.52 M
NVDA	179.42	+0.65	137.19 M
AAPL	213.25	+5.09	108.48 M
AMD	163.12	-6.42	133.64 M
PLTR	179.54	+3.62	82.92 M
AMZN	222.31	+4.00	54.82 M
MSFT	524.94	-0.53	21.36 M
META	771.99	+1.12	9.73 M
SHOP	154.90	+21.97	38.57 M
SMCI	46.79	-18.29	115.21 M
AVGO	301.67	+2.98	17.39 M
APP	390.57	+3.34	12.84 M
COIN	303.58	+1.88	15.98 M
NFLX	1,178.48	+2.67	3.36 M
ANET	138.78	+17.49	26 M
UBER	89.22	-0.19	40.17 M
LLY	746.37	-2.56	4.75 M
HOOD	105.65	+0.18	33.02 M
UNH	245.78	-2.08	12.95 M
GOOG	196.92	+0.82	15.38 M
ALAB	174.39	+28.66	17.23 M
MSTR	383.41	+2.12	7.24 M

07.08.2025	PH	Açılış Öncesi	4Ç25	7.10
07.08.2025	PODD	Açılış Öncesi	2Ç25	0.92
07.08.2025	TRGP	Açılış Öncesi	2Ç25	1.86
07.08.2025	VST	Açılış Öncesi	2Ç25	1.01
07.08.2025	VTRS	Açılış Öncesi	2Ç25	0.55
07.08.2025	WBD	Açılış Öncesi	2Ç25	-0.20
07.08.2025	AKAM	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.54
07.08.2025	ED	Kapanış Sonrası	2Ç25	0.66
07.08.2025	EOG	Kapanış Sonrası	2Ç25	2.24
07.08.2025	ERIE	Kapanış Sonrası	2Ç25	3.55
07.08.2025	EXPE	Kapanış Sonrası	2Ç25	4.09
07.08.2025	GDDY	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.38
07.08.2025	GEN	Kapanış Sonrası	Q1 26	0.60
07.08.2025	GILD	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.96
07.08.2025	LNT	Kapanış Sonrası	2Ç25	0.64
07.08.2025	LVW	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.06
07.08.2025	MCHP	Kapanış Sonrası	Q1 26	0.24
07.08.2025	MNST	Kapanış Sonrası	2Ç25	0.48
07.08.2025	MSI	Kapanış Sonrası	2Ç25	3.36
07.08.2025	SOLV	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.45
07.08.2025	TTD	Kapanış Sonrası	2Ç25	0.40
07.08.2025	TTWO	Kapanış Sonrası	Q1 26	0.29
07.08.2025	WYNN	Kapanış Sonrası	2Ç25	1.23
07.08.2025	XYZ	Kapanış Sonrası	2Ç25	0.67

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Haftaya dar bir bantta başlayan dolar endeksi özellikle faiz indirimi beklentileri ile zayıf bir performans sergilemeye devam ediyor. Bu çerçevede paritenin yeni güne 1,1670 civarında başladığını görüyoruz. Başkan Trump'ın, Fed Guvernörü Adriana Kugler'in yerine yeni bir isim atayacağını ve Jerome Powell'in koltuğu için dört kişilik kısa listeye indiğini açıklaması, Fed'e dair belirsizlikleri artırıyor. Öte yandan Temmuz ayına ait ISM hizmet verisinin güç kaybetmesi ve girdi maliyetlerinde son üç yılın en hızlı artışının görülmesi, Trump'ın gümrük tarifelerinin enflasyon üzerindeki etkisini daha görünür hale getiriyor. Bu gelişmeler, Fed'in faiz indirimine gitmesi yönündeki beklentileri güçlendirse de artan fiyat baskısı karar alma sürecini karmaşılaştırıyor. Teknik açıdan 1,1620'nin üzerini EUR lehine bölge olarak görüyoruz.

BRENT

Petrol fiyatları beş haftanın en düşük seviyesinden toparlanarak dün 69 dolara doğru tepki verse de bunun kalıcı olmadığını ve kapanışın 66,5 dolar civarında yapıldığını gördük. Özellikle ABD Başkanı Donald Trump'ın Hindistan'ı Rusya'dan yaptığı petrol alımları nedeniyle daha yüksek tarifelerle tehdit etmesi, küresel arzda bozulma yaşanabileceği endişelerini tetikleyerek fiyatlara yukarı yönlü destek sağladı. Öte yandan, OPEC+'ın Eylül ayında günlük 547 bin varillik üretim artışını devreye alacak olması ve Venezuela kaynaklı arzın yeniden gündeme gelmesi, yükselişin önünde sınırlayıcı bir unsur olarak duruyor. Trump'ın Rusya'ya yönelik 8 Ağustos tarihli müzakere takvimi ve yeni yaptırım tehditleri de dikkate alındığında, jeopolitik

AJANDA

- 07/08 – BoE Toplantısı (14.00)
- 07/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 07/08 – NY Fed 1 Yıl Enflasyon Beklentisi (18.00)
- 12/08 – Almanya ZEW Endeksi (12.00)
- 12/08 – ABD TÜFE (15.30)
- 13/08 – Almanya nihai TÜFE (09.00)
- 14/08 – TCMB Enflasyon Raporu (10.30)
- 14/08 – ABD ÜFE (15.30)
- 14/08 – Euro Bölgesi 2Ç25 GSYH (12.00)
- 14/08 – Euro Bölgesi Sanayi Üretimi (12.00)
- 15/08 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 15/08 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 15/08 – ABD Empire State İmalat Endeksi (15.30)
- 15/08 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (15.30)

risklerin kısa vadede fiyatlamalar üzerinde etkili olmaya devam etmesi olası görünüyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları, ABD ekonomisinde yavaşlama sinyallerinin artması ve faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesiyle birlikte göreceli olarak daha güçlü bir zeminde hareket ediyor. Özellikle geçtiğimiz hafta açıklanan zayıf istihdam verileri ve Temmuz ayında hizmet sektörünün duraksadığına işaret eden veriler, Trump'ın tarifelerinin ekonomik aktivite üzerindeki baskısını daha görünür hâle getirdi. Bu tablo, Fed'in Eylül ayında faiz indirimine gideceğine dair beklentileri %90'a yaklaştırarak altının güvenli liman talebiyle desteklenmesini sağladı. Ancak altının yeniden 3500 dolar civarındaki seviyelere ulaşabilmesi için yeni ve daha güçlü katalistlere ihtiyaç duyduğunu görebiliriz. Bu bağlamda, önümüzdeki hafta açıklanacak ABD TÜFE verisi ve Trump'ın olası atama kararları, değerli metallerin kısa vadeli yönü açısından kritik önem taşıyor.

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**

-

-