



HİSSE SENETLERİ

Küresel piyasalarda kısa vadeli görünüm, büyümenin belirgin şekilde bozulmadığı, enflasyon baskısının ise kısmen hafiflediği daha dengeli bir fiyatlamaya zemini üzerine kuruluyor. ABD’de geçen haftaki zayıf istihdam verisi ve ISM fiyat endeksindeki gerileme Fed’e yönelik faiz artırımını endişelerini bir miktar sınırlarken, petrol fiyatlarının jeopolitik risk primindeki çözümlenmeyle gerilemesi de risk iştahını destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Bu çerçevede hisse senetlerinde yükselişi destekleyen koşullar hâlâ korunurken; S&P 500’de alımların yalnızca teknoloji hisseleriyle sınırlı kalmayıp piyasanın geneline yayılma eğilimi göstermesi olumlu bir sinyal veriyor. Ancak yapay zekâ hisselerindeki dalgalanmanın sürmesi, yükselişin hâlâ kırılgan ve seçici ilerlediğini gösteriyor. En önemli riskin ise tahvil faizleri tarafında yoğunlaştığını söylemek yanlış olmaz. Normal şartlarda zayıf veri ve gerileyen petrol fiyatlarıyla düşmesi beklenen 10 yıl vadeli ABD tahvil faizinin %4,50 seviyesine yakın kalması, piyasanın enflasyon ve Fed patikası konusunda tam olarak rahatlamadığına işaret ediyor. Bu nedenle mevcut ortamda hisse senetleri için temkinli iyimserlik korunabilir; ancak 10 yıllık faizin %4,50’nin üzerine yükselip bu bölgede kalıcı olması özellikle değerlendirme hassasiyeti yüksek teknoloji hisseleri başta olmak üzere riskli varlıklar üzerinde baskı yaratabilir.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
09.07.2026	PEP	13:00	2Ç26	2.19
10.07.2026	DAL	Açılış Öncesi	2Ç26	1.46

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

Geçen hafta zayıf gelen tarım dışı istihdam verisi ve Fed Başkanı Kevin Warsh’un enflasyon risklerinin hafiflediğine yönelik mesajları, faiz artırım beklentilerini bir miktar törpüleyerek dolar üzerinde baskı yaratmıştı; ancak piyasanın yıl sonuna kadar Fed’den hâlâ bir miktar sıkılaştırma beklemesi, doların tamamen zayıflamasını engelleyen temel unsur olarak çalışıyor. Bu da yatırımcıların şimdilik dolar aleyhine daha güçlü bir pozisyon almak yerine Fed tutanakları ve gelecek haftaki enflasyon rakamları gibi yeni katalistleri beklediğini gösteriyor. Özellikle ABD faizlerinin “uzun süre yüksek” kalabileceği algısı korundukça doların gelişmiş ülke para birimleri karşısında destek bulması sürpriz olmayacaktır; buna karşın verilerde zayıflama veya enflasyonda daha net bir yumuşama, faiz artırım fiyatlamalarını törpüleyerek dolar üzerindeki baskıyı yeniden artırabilir. Teknik

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	53,056	0.29%
S&P 500	7,537	0.72%
Nasdaq	26,121	1.12%
DAX	25,818	0.15%
FTSE 100	10,652	-0.26%
EUR/USD	1.1442	0.01%
EUR/GBP	0.8541	-0.04%
USD/JPY	161.81	-0.18%
DX	100.86	-0.01%
Altın (USD/ons)	4137.46	-0.66%
Brent	72.64	0.77%
2Y USD Faiz	4.1300	0.10 bp
10Y USD Faiz	4.4900	0.10 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	984.75	+0.94%	37.11 M
SPCX	160.42	-0.98%	188.83 M
TSLA	419.77	+6.69%	54.72 M
NVDA	195.55	+0.37%	109 M
AMD	552.05	+6.61%	30.68 M
AAPL	312.66	+1.31%	53.59 M
SNDK	1,744.43	-0.03%	9.16 M
MSFT	386.74	-0.96%	34.22 M
INTC	122.20	+1.54%	86.94 M
META	600.29	+2.98%	17.67 M
AMZN	244.16	+0.61%	40.04 M
AVGO	373.90	+3.73%	24.54 M
GOOG	364.90	+2.45%	22.65 M
MRVL	249.27	+1.62%	25.7 M
ORCL	143.76	+2.49%	36.68 M
AMAT	592.79	-1.70%	8.62 M
PLTR	132.54	+2.51%	37.36 M
LRCX	350.20	-0.34%	13.58 M
WDC	577.46	+7.14%	7.6 M
VVis	357.25	-1.35%	11.62 M
BEBI	295.05	+8.92%	11.62 M
NFLX	76.02	-2.10%	45.06 M

açından ise paritede 1,1440'ın üzerinde kalındıkça 1,1470'e kadar hareket alanı olduğunu söyleyebiliriz.

BRENT

OPEC+ cephesinde üretim artışı kararı, Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin kademeli olarak normale dönmeye başlaması ve Körfez üreticilerinin savaş döneminde kaybettikleri arzı telafi etme arayışıyla birlikte petrol piyasasında kısa vadeli arz fazlası riskini daha görünür hale getiriyor. Suudi Arabistan ve Rusya'nın da aralarında bulunduğu yedi OPEC+ üyesinin Ağustos ayı için günlük yaklaşık 188 bin varillik ek üretim üzerinde uzlaşması, son yıllarda uygulamaya alınan kesintilerin çözülmesinde üst üste beşinci adım olurken, önceki artışların Hürmüz'ün kapanması ve bölgedeki enerji altyapısının zarar görmesi nedeniyle büyük ölçüde sembolik kaldığı anlaşılıyor. Washington ile Tahran arasında Haziran ortasında sağlanan geçici anlaşmanın ardından boğazdaki geçişlerin toparlanması, arzın piyasaya yeniden dönmesi açısından destekleyici bir zemin yaratsa da Hürmüz'ün gelecekte nasıl yönetileceğine ilişkin belirsizlik jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmasını engelliyor. Kaldı ki tankerlere saldırı haberlerinin gelmeye devam etmesi arz güvenliği endişesini canlı tutarak fiyatlarda yukarı yönlü tepkilere açık kapı bırakıyor.

DEĞERLİ METALLER

Zayıf ABD istihdam verisinin ve petrol fiyatlarındaki gevşemenin Fed'e yönelik faiz artırımını beklentilerini sınırlaması ons altının son günlerde çok daha güçlü bir zeminde hareket etmesini sağlıyor. Haftaya kısmen zayıf bir görünümle başlanması ise büyük resmi anlamlı şekilde değiştirmiş değil. Bu noktada Eylül ayında Fed'den faiz artırımını olasılığının istihdam raporu sonrasında %50'nin altında gerilemesi dikkat çekerken Hürmüz Boğazı'ndan enerji akışının toparlanması ve OPEC+ arzının artacağına yönelik beklentiler büyük resimde petrol fiyatları üzerinde baskı oluşturuyor. Bu tablo enflasyonist baskıların hafifleyebileceği algısını güçlendirerek Fed'in daha agresif sıkılaşmaya gitme ihtimalini azaltıyor. Teknik açıdan ise görünüm değişmiş değil. 4240 dolara kadar önemli bir engel bulunmama ile birlikte bu nokta aşılmadan daha iyimser bir resim görmeyi beklemiyoruz. 4175 ara direnç 4120 ise ilk destek noktası olarak öne çıkıyor.

AJANDA

08/07 – FOMC Tutanakları (21.00)

09/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)

09/07 – ABD İkinci El Konut Satışları (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**

-

-