



## HİSSE SENETLERİ

ABD piyasaları için haftanın son işlem gününde en kritik konu başlığını Haziran ayı istihdam raporu oluşturuyor. Hatırlanacağı gibi Mayıs ayı istihdam verileri işgücü piyasasının uzun süredir devam eden zayıf işe alım döngüsünden çıkmaya başladığına dair güçlü bir sinyal vermişti. Bu noktada tarım dışı istihdamın beklentileri belirgin şekilde aşarak 172 bin kişi artması ve önceki iki aya ilişkin verilerin toplamda 93 bin kişi yukarı revize edilmesi son dönemlerin en güçlü üç aylık istihdam performansını ortaya koydu. Veri ekonominin gücü açısından pozitif sinyaller verse de beklentilerden ciddi şekilde pozitif ayrışma yaşanmasının ardından piyasalar Fed'in enflasyonla mücadelede yeniden faiz artırımını gündeme alabileceği senaryosunu daha fazla fiyatlamaya başlamıştı. Bu görünüm, geçen yıl istihdam artışının neredeyse durma noktasına geldiği ABD ekonomisinde işgücü piyasasının yeniden güç kazandığını gösterse de aynı çerçevede Fed açısından enflasyon riskinin daha belirgin hale geldiğini de ortaya koydu. Bu kez tarım dışında artış beklentisi 113 bin olsa da Fed'in veri odaklı yaklaşımı düşünüldüğünde istihdamın bir kez daha güçlü bir resim çizmesi faizlerin yüksek kalmaya devam edeceği algısını destekleyebilir.

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

Dolar, ABD tahvil faizlerindeki yükseliş ve Fed'in yıl içinde faiz artırımına gidebileceği beklentisi ile kısa vadede dirençli bir resim çizmeye devam ediyor. ABD'de açık iş sayısının iki yılın zirvesine çıkması, istihdam piyasasında soğumanın sınırlı kaldığına işaret ederken, bu tablo tarım dışı istihdam verisi öncesinde şahin Fed fiyatlamalarını canlı tutuyor. Nitekim piyasalarda son dönemde Eylül ayı için faiz artırımını olasılığının belirgin şekilde yükselmesi, dolar endeksinin 101 seviyesinin üzerinde tutunmasını sağlarken; bu durum euro ve sterlin gibi majör para birimleri üzerinde baskı yaratıyor. Diğer taraftan dolar/yen paritesinin 1986'dan bu yana en yüksek seviyelere çıkması Japonya'dan olası müdahale riskini artırdığı için, doların özellikle yen karşısındaki yükselişinde ani düzeltme ihtimali göz ardı edilmemeli. Genel olarak bakıldığında dolar için kısa vadeli görünüm pozitif kalmaya devam ediyor; ancak bu görünümün

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

## PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,305	-0.03%
S&P 500	7,483	-0.22%
Nasdaq	26,040	-0.66%
DAX	25,040	0.18%
FTSE 100	10,478	-0.18%
EUR/USD	1.1384	0.05%
EUR/GBP	0.8567	-0.05%
USD/JPY	162.41	-0.11%
DX	101.38	0.01%
Altın (USD/ons)	4070.85	0.98%
Brent	70.89	-0.50%
2Y USD Faiz	4.1900	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.4900	0.00 bp

## EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	1,032.28	-10.57%	51.32 M
NVDA	197.58	-1.25%	146.15 M
META	612.91	+8.81%	45.54 M
SNDK	2,032.22	-10.62%	11.06 M
MSFT	384.28	+3.02%	48.07 M
SPCX	157.54	-7.80%	109.31 M
TSLA	425.30	+1.12%	40.13 M
AMD	540.88	-6.89%	28.33 M
AAPL	294.38	+1.73%	50.16 M
INTC	127.02	-9.03%	113.1 M
AMZN	241.70	+1.41%	53.83 M
AMAT	650.91	-9.97%	16.09 M
MRVL	272.05	-8.67%	33.82 M
AVGO	369.34	-2.23%	23.71 M
PLTR	125.73	+7.77%	58.56 M
LRCX	391.26	-9.71%	18.7 M
NBIS	229.18	-17.01%	30.68 M
GOOG	357.89	+1.29%	19.55 M
ORCL	142.50	-2.76%	45.96 M
KLAC	266.19	-11.77%	24.16 M
CRWV	85.69	-13.92%	60.84 M
JPMJ	334.07	+2.06%	15.21 M

kalıcılığı büyük ölçüde ABD istihdam verisinin Fed'e yeni bir sıkılaştırma alanı açıp açmayacağına bağlı olacak.

## BRENT

Petrol fiyatlarında son çeyrekte görülen sert geri çekilmenin ardından daha dengeli bir zeminde hareket ediyor. ABD-İran görüşmelerinin diplomasi kanalıyla devam etmesi ve Hürmüz Boğazı'nda taşımacılığın yeniden normale dönmeye başlaması arz endişelerini azaltarak fiyatların yukarı yönlü hareketini sınırlıyor. Buna karşın İran'ın nükleer programı, Hürmüz üzerindeki kontrol tartışmaları ve ateşkes sürecinin kırılganlığı nedeniyle jeopolitik risk primi tamamen ortadan kalkmış değil. Bu nedenle fiyatlar ağırlıklı olarak yatay seyrederken yükseliş için müzakerelerde belirsizliklerin yeniden artması ya da arz tarafında somut bir aksama görülmesi gerekir. Mevcut tabloda petrol için ana senaryo, jeopolitik haber akışına duyarlı fakat yukarı potansiyeli şimdilik sınırlı, dalgalı bir seyir olarak öne çıkıyor.

## DEĞERLİ METALLER

Altın, hafta başında sekiz ayın en düşük seviyelerine gerilemesinin ardından toparlanırken, fiyatlamalarda Fed Başkanı Kevin Warsh'un son bir ayda enflasyon beklentilerinin yumuşadığına işaret eden ve faiz artırımını konusunda acil bir ihtiyaç bulunmadığı mesajını veren açıklamaları etkili oldu; buna karşın Fed'in fiyat istikrarını yeniden tesis etme kararlılığını vurgulaması, piyasanın para politikası görünümünü tamamen gevşek okumamasına yol açıyor. Çarşamba günü açıklanan verilerin ABD'de özel sektör istihdamının beklenenden daha sert yavaşladığını göstermesi de işgücü piyasasına ilişkin soğuma sinyallerini güçlendirirken, bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verileri sonrasında Fed'in adımlarına yönelik beklentilerin nasıl şekilleneceği fiyatlara yön verecektir. Buna rağmen piyasaların Eylül ayında faiz artırımını ihtimalini yüzde 50'nin üzerinde fiyatlamaya devam etmesi, altındaki toparlanmanın temkinli bir zeminde ilerlediğini gösteriyor. Teknik açıdan ise 4100 dolara kadar yükselişlerin olağan tepki sınırları içinde kalacağını söyleyebiliriz. Bu noktanın üzerinde kapanışlar gelip gelmeyeceği ise sonraki aşamada görünümü şekillendirecektir.

## AJANDA

- 02/07 – ABD Tarım Dışı İstihdam (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Oranı (15.30)
- 02/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 02/07 – ABD Fabrika Siparişleri (17.00)
- 02/07 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (17.00)
- 03/07 – Euro Bölgesi PMI Hizmet Endeksi (11.00)

## ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

**Murat AKYOL**

[murat.akyol@unluco.com](mailto: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**

-

-