



HİSSE SENETLERİ

Hürmüz Boğazı çevresindeki gemilere yönelik saldırıların enerji arzı riskini yeniden gündeme taşınmasıyla petrol fiyatlarında verilen yukarı yönlü tepki enflasyon beklentileri ve dezenflasyon patikası açısından belirsizlik yaratırken, 10 yıllık ABD tahvil faizinin %4,5'yi geride bırakması risk iştahını negatif etkiliyor. Yılın en güçlü performans gösteren temalarından biri olan yapay zekâ hisselerindeki baskı ise teknoloji hisselerinde pozisyonlanmanın aşırı seviyelere ulaştığına dair kaygıları öne çıkarıyor. Öyle ki Samsung Electronics'in rekor kârı bile yatırımcıların kâr realizasyonuna yönelmesini engelleyemedi. Dolayısıyla piyasaların artık yalnızca iyi bilanço değil, fiyatlamalara fazlasıyla yansımış büyüme hikâyesini doğrulayacak ölçüde güçlü bir görünüm aradığını söylemek mümkün. Her ne kadar ABD endeksleri zirvelerin çok uzağında olmasa da volatilitenin kendisini çok net bir şekilde hissettirmesi realizasyon riskinin canlı kaldığını gösteriyor. Risk iştahı tamamen bozulmuş değil ancak yüksek beklentilerle fiyatlanan alanlarda toleransın belirgin biçimde azaldığını not etmek gerekir. Kısa vadede özellikle jeopolitik belirsizlikler, petrol fiyatlarının seyri ve Fed'in para politikasına dair vereceği sinyaller daha net bir yön oluşmasına yardımcı olacaktır. Bu çerçevede bugün açıklanacak Fed tutanaklarında verilecek mesajların varlık fiyatlarına hareketlilik kazandırma ihtimalini de göz önünde bulundurmak gerekir.

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

Merkez bankalarından net bir sinyalin eksikliği nedeniyle majör para birimlerinde dar bantlı bir fiyatlamaya söz konusu. EUR/USD tarafında ECB'nin Temmuz toplantısında faizleri sabit tutması, ancak gerektiğinde ek sıkılaştırma kapısını tamamen kapatmaması; Fed'in de faizleri değiştirmeden gelecek dönem politikasına ilişkin sınırlı sinyal vermesi, paritenin kısa vadede güçlü bir katalizör bulmakta zorlanabileceğini gösteriyor. Buna karşın yılın ilerleyen bölümünde ECB'nin Eylül ayında faiz artırımını seçeneğini masada tutması, Fed'in ise daha temkinli kalması halinde euro lehine daha destekleyici bir zemin oluşabilir. Öte yandan ABD'de geçen haftaki zayıf istihdam verisi ve hizmet sektöründe maliyet baskılarının hafiflediğine işaret eden veriler faiz artırımını beklentilerini kısmen törpülese de piyasanın

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,925	-0.25%
S&P 500	7,504	-0.45%
Nasdaq	25,819	-1.16%
DAX	25,465	-1.37%
FTSE 100	10,666	0.13%
EUR/USD	1.1414	0.01%
EUR/GBP	0.8547	0.05%
USD/JPY	162.35	0.15%
DX	101.09	-0.07%
Altın (USD/ons)	4127.43	0.52%
Brent	75.98	0.18%
2Y USD Faiz	4.1900	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.5600	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	938.38	-4.71%	52.37 M
NVDA	196.93	+0.71%	124.15 M
SNBK	1,617.70	-7.26%	14.53 M
INTC	110.39	-9.66%	140.41 M
TSLA	402.90	-4.02%	38.15 M
AMD	516.11	-6.51%	29.17 M
AAPL	310.66	-0.64%	42.49 M
SPCX	149.47	-6.83%	83.78 M
META	615.58	+2.55%	18.56 M
MSFT	388.84	+0.54%	29.3 M
AMZN	245.98	+0.75%	40.58 M
AVGO	370.78	-0.83%	24.12 M
MRVL	230.70	-7.45%	36.16 M
PLTR	134.37	+1.38%	52.57 M
AMAT	554.50	-6.46%	12.55 M
CRNX	83.53	+98.74%	80.93 M
ORCL	141.60	-1.50%	47.2 M
GOOG	363.62	-0.35%	16.44 M
LRCX	326.13	-6.87%	15.53 M
GEVG	1,077.08	-6.51%	4.22 M
WDC	532.10	-7.86%	7.99 M
KLAC	216.47	-7.22%	17.71 M

yıl sonuna kadar Fed'den hâlâ 25 baz puanlık bir sıkılaşmayı fiyatlaması doların tamamen zayıflamasını engelliyor. Bu nedenle Fed tutanakları, yeni başkan Kevin Warsh döneminde para politikasının ne ölçüde daha sıkı bir patikaya kayabileceğini görmek açısından kritik olacak.

BRENT

Brent petrolün 76 dolar seviyesine yönelerek hafta başından bu yana %6'yı aşan prim yapması, enerji piyasasında arz fazlası beklentilerinin yerini hızla jeopolitik risk primine bıraktığını gösteriyor. ABD ordusunun İran'a yönelik yeni hava saldırıları düzenlemesi ve Tahran'ın küresel piyasalara ham petrol satışına imkân tanıyan muafiyeti kaldırması, Hürmüz Boğazi'nden geçen gemilere yönelik son saldırılarla birleşince bölgedeki tansiyonu yeniden enerji arz güvenliğinin merkezine taşıyor. Katar'a ait LNG gemisi ve Suudi petrol tankerini de hedef alan saldırılar, yalnızca fiziki arz kesintisi riskini değil, armatörlerin ve bölgesel üreticilerin kritik geçiş yolunu kullanmaktan kaçınması halinde oluşabilecek lojistik sıkışıklığı da fiyatlamalara dahil ediyor. Dolayısıyla Brent'teki yükseliş yalnızca haber akışına verilen ani bir tepki değil; yatırımcıların enerji arzında kesinti, navlun maliyetlerinde artış, enflasyon baskısının yeniden güçlenmesi ve merkez bankalarının faiz indirim alanının daralması ihtimalini daha fazla fiyatlamaya başladığını gösteren daha geniş bir risk yeniden değerlendirilmesi niteliği de taşıyor.

DEĞERLİ METALLER

Hürmüz Boğazi yakınlarında ticari gemilere yönelik saldırıların enerji arzı ve taşımacılık kanalı üzerinden enflasyon endişelerini canlandırması, kısa vadeli ABD tahvil faizlerinde yılın ilerleyen döneminde faiz artırımını ihtimalinin tamamen masadan kalkmadığına işaret eden görünümle birleşince altının güçlü bir toparlanma üretmesi zorlaşıyor. Diğer taraftan son dönemde daha zayıf ABD verileri, daha ılımlı dolar ve tahvil faizi zemini değerli metal için destekleyici olsa da Fed'in faiz patikasına ilişkin belirsizlik giderilmeden altındaki toparlanmanın kırılma kalması sürpriz olmayacaktır. Bu nedenle yatırımcıların odağı Fed toplantı tutanaklarına çevrilirken tutanaklardan gelecek sinyallerin hem dolar ve tahvil faizleri hem de altının kısa vadeli yönü açısından belirleyici olması olası görünüyor. Teknik açıdan ise 4180 dolara kadar tepkilerin olağan sınırlar içinde kalacağını ve bu noktanın aşılması durumunda 4240 doların radara girebileceğini düşünüyoruz. Söz konusu noktalar aşılmadıkça görünümde güçlü bir iyileşme beklememek gerekir.

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**

-

-