



HİSSE SENETLERİ

ABD’de tüketici enflasyonunun ardından üretici enflasyonunun da beklentilerin altında kalması, İran savaşı kaynaklı fiyat baskısının şimdilik sınırlı seyrettiği algısını güçlendirdi. Buna paralel olarak Fed’den faiz artırımı beklentisinin yılın sonuna doğru ötelenmeye başladığını görüyoruz. Piyasaların asıl risk başlığı ise petrol olmaya devam ediyor. Şimdilik riskler düşük bulunsa da Hürmüz Boğazı’ndaki belirsizlikler enerji fiyatlarında yeniden yukarı yönlü baskı yaratabilir ve bu da mevcut dezenflasyon eğilimini zayıflatarak Fed’in daha şahin bir çizgiye yönelmesine zemin hazırlayabilir. Şirketler tarafında United Airlines güçlü seyahat talebini öne çıkartarak kâr beklentisini korurken yüksek yakıt maliyetleri ise kısa vadeli görünümü baskılıyor. Apple’ın Apple Intelligence hizmetini Çin’de kullanıma sunmak için onay alması, rekabetin yoğun olduğu akıllı telefon pazarında şirkete destek sağlayabilecek bir gelişme olarak öne çıkarken Morgan Stanley’nin hisse senedi işlem gelirleri çeyrekssel bazda yeni bir rekor kırdı. Bugün Netflix’in ikinci çeyrek sonuçlarında çift haneli gelir büyümesi beklenirken yatırımcıların odağında reklam gelirlerindeki artış, abone eğilimleri ve Warner Bros. Discovery için sonuçsuz kalan satın alma girişiminin olası yansımaları yer alıyor. Makroekonomik veri tarafında ise Haziran ayı perakende satışlarının Mayıs’taki güçlü artışın ardından %0,2 ile daha sınırlı bir yükseliş kaydetmesi, otomobil hariç satışların hafif gerilemesi ve büyüme açısından yakından izlenen kontrol grubunun %0,5 artması bekleniyor. Bu tablo tüketici talebinin dirençli kalmakla birlikte ivme kaybettiğine işaret edebilir. İş gücü piyasasında ise haftalık işsizlik maaşı başvurularının sınırlı artışla 217 bine çıkacağı tahmin ediliyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)				
Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
16.07.2026	KMI	00:00	2Ç26	0.31
16.07.2026	STT	14:30	2Ç26	3.34
16.07.2026	NFLX	23:01	2Ç26	0.79
16.07.2026	ABT	Açılış Öncesi	2Ç26	1.28
16.07.2026	GE	Açılış Öncesi	2Ç26	1.87
16.07.2026	PLD	Açılış Öncesi	2Ç26	1.54
16.07.2026	UNH	Açılış Öncesi	2Ç26	4.84
16.07.2026	USB	Açılış Öncesi	2Ç26	1.28
16.07.2026	CFG	Açılış Öncesi	2Ç26	1.25
16.07.2026	ISRG	Kapanış Sonrası	2Ç26	2.50

Kaynak: Bloomberg

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,659	0.29%
S&P 500	7,572	0.38%
Nasdaq	26,269	0.62%
DAX	25,000	-0.59%
FTSE 100	10,516	-0.13%
EUR/USD	1.1466	0.01%
EUR/GBP	0.8473	0.07%
USD/JPY	162.10	-0.06%
DX	100.50	0.04%
Altın (USD/ons)	4036.25	-0.60%
Brent	83.77	-1.11%
2Y USD Faiz	4.1500	0.00 bp
10Y USD Faiz	4.5600	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	904.28	-8.02%	53.95 M
SNDK	1,615.00	-8.12%	18.82 M
NVDA	212.50	+0.33%	123.07 M
AAPL	327.50	+4.01%	60.67 M
AMD	529.14	-3.46%	27.71 M
MSFT	395.63	+2.78%	35.84 M
META	681.31	+3.07%	18.35 M
TSLA	394.46	-0.43%	31.35 M
INTC	102.99	-4.43%	119.72 M
AMZN	254.96	+3.02%	43.62 M
SPCX	135.27	-0.60%	57.57 M
GOOG	370.21	+3.60%	18.92 M
ORCL	132.49	+3.56%	48.23 M
AVGO	394.28	+1.33%	16.17 M
IBM	211.20	-2.70%	29.3 M
MRVL	206.26	-7.27%	26.61 M
DELL	412.68	-9.80%	12.84 M
PYPL	55.52	+17.20%	89.87 M
AMAT	579.43	-2.73%	8.15 M
WDC	513.84	-8.78%	7.84 M
STXS	828.30	-5.69%	4.7 M
NBIS	199.51	+2.79%	18.67 M

EUR/USD

Jeopolitik tansiyonun yükseldiği dönemlerde güvenli liman talebi doları desteklemeye devam ediyor. Ancak büyük ölçekli bir gerilimin fiyatlanmıyor oluşu doların bu kanaldan sağladığı desteğin sınırlı kalmasına neden oluyor. Genel görünüm, jeopolitik risklerin ve ABD ekonomisinin görece güçlü performansının doları kısa vadede destekleyebileceğine, ancak Fed'in faiz artırımından kaçınması ve Avrupa Merkez Bankası'nın daha sıkı bir politika izlemesi halinde orta vadede dolar üzerindeki baskının güçlenebileceğine işaret ediyor. Teknik açıdan ise 1,1440'ın üzerinde kalındıkça paritede EUR lehine eğilimin ön planda kalacağına yönelik görüşümüzü koruyoruz.

BRENT

Petrol fiyatları, ABD'nin İran limanlarına yönelik deniz ablukasını yeniden devreye alması ve Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğine yönelik saldırıların enerji arzına ilişkin kaygıları artırmasıyla yukarı yönlü eğilimini dün de korudu. Washington'ın boğazdan geçen yabancı gemilerin korunması karşılığında yüzde 20 ücret alma planından vazgeçmesi ilk aşamada gerilimi sınırlayan bir unsur olurken, İran limanlarına giriş çıkışların yeniden engellenmesi ve bölgedeki gemilere yönelik füze ve insansız hava aracı saldırıları, küresel petrol ticaretinin yaklaşık beşte birinin geçtiği bu kritik güzergâhta taşımacılık riskini yüksek tutuyor. Diğer taraftan fiyatların gün içi zirvelerinden geri çekilmesi ise piyasanın daha geniş çaplı bir askeri gerilimi ana senaryo olarak fiyatlamadığını ortaya koyuyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın, ABD'de enflasyon baskılarının zayıfladığına işaret eden verilerin Orta Doğu'daki gerilim kaynaklı endişeleri dengelemesiyle gün içindeki kayıplarını telafi ederek dün sınırlı da olsa yukarı yönlü tepkiler verdi. Haziranda üretici fiyatlarının enerji maliyetlerindeki gerilemenin etkisiyle yaklaşık bir yıl sonra ilk kez düşmesi ve çekirdek üretici enflasyonunun beklentilerin altında yüzde 0,2 artması, bir gün önce açıklanan ılımlı tüketici enflasyonunun ardından Fed'in ilave sıkılaşmaya gideceği yönündeki fiyatlamaları zayıflattı; bu görünüm dolar ve ABD tahvil faizleri üzerinde baskı oluşturarak altına destek sağladı. Buna karşılık ABD'nin İran'a yönelik saldırıları, İran limanlarına deniz ablukasının yeniden uygulanması ve Tahran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatmasıyla yükselen petrol fiyatları, enflasyonun yeniden ivme kazanabileceği riskini canlı tutuyor. Piyasaların Eylül ayında faiz artırımını ihtimalini yaklaşık yüzde 44 düzeyinde fiyatlaması ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın kalıcı yüksek enflasyona tolerans gösterilmeyeceğini yinelemesi, altındaki yukarı yönlü hareketi şimdilik sınırlıyor. Teknik açıdan ise 4000 doların üzerinde kalındıkça ons altında yukarı yönlü denemelerin devam etmesi beklenebilir.

AJANDA

- 16/07 – Philadelphia Fed Endeksi (15.30)
- 16/07 – ABD Perakende Satışlar (15.30)
- 16/07 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (15.30)
- 17/07 – Euro Bölgesi TÜFE (12.00)
- 17/07 – ABD Konut Başlangıçları (15.30)
- 17/07 – Michigan Tüketici Güven Endeksi (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
-	-