



HİSSE SENETLERİ

ABD endeksleri ekonomi ve şirket kârlılıkları tarafındaki olumlu sinyallere rağmen teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışlarla dün zayıf bir görünüm sergiledi. İşsizlik maaşı başvurularının gerilemesi, perakende satışların artması ve gelen güçlü bilançolar ABD ekonomisinin dirençli kaldığını gösterirken yapay zekâ temalı hisselerdeki baskı genele yayılan negatif bir eğilim yarattı. Bu noktada güçlü sonuçları ile öne çıkan Taiwan Semiconductor'ın yatırım harcamalarını artıracığını açıklamasının ardından geri çekilmesi, yatırımcıların artık yalnızca gelir büyümesine değil yapay zekâ için yapılan yüksek harcamaların ne zaman somut kârlılığa dönüşeceğine odaklandığını bir kez daha ortaya koydu. Bu durum, yüksek değerlemelere sahip çip hisselerinde satışları hızlandırırken Nasdaq'ın belirgin şekilde gerilemesine, S&P 500'de ise 369 şirketin değer kazanmasına rağmen endeksin günü eksi bölgede noktalamasına neden oldu. Diğer taraftan Brent petrolün 84 dolar civarında kalması, enflasyonun yeniden güçlenebileceği ve Fed'in yıl sonuna kadar faiz artırabileceği endişelerini canlı tuttu. Kısa vadede piyasanın yönü açısından en kritik konu, çip hisselerindeki satışların geçici bir kâr realizasyonu olarak kalıp kalmayacağı olurken, güçlü bilançolar ve teknoloji dışındaki sektörlere yönelen rotasyon ise endekslerdeki kayıpları sınırlayabilecek başlıca destek unsurları olarak öne çıkıyor. Vadeli işlem kontratlarının sabah saatleri itibarıyla ortaya koyduğu tablo ise haftanın son işlem gününün de zayıf geçebileceğine işaret ediyor.

Bilanço Açıklamaları (S&P 500)

Tarih	Şirket	Açıklama Zamanı	Dönem	Beklenti
17.07.2026	FITB	13:30	2Ç26	0.98
17.07.2026	RF	Açılış Öncesi	2Ç26	0.63
17.07.2026	TRV	Açılış Öncesi	2Ç26	5.14
17.07.2026	TFC	Açılış Öncesi	2Ç26	1.07

Kaynak: Bloomberg

EUR/USD

ABD'de tüketici ve üretici enflasyonunun beklentilerin altında kalması, Fed'in faiz artırımı olasılığının törpülenmesini sağladı. Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yapay zekâ yatırımlarını kalıcı bir enflasyon kaynağı olarak değerlendirmemesi ve geçici fiyat baskılarına karşı sabırlı bir yaklaşım benimseyebileceğine işaret etmesi de bu görünümü destekliyor. Bununla birlikte ABD-İran geriliminin petrol fiyatlarını yüksek tutması faiz artırımı ihtimalinin tamamen fiyatlamalardan çıkmasını engelliyor. Euro tarafında son kazanımların

Lütfen en altta yer alan uyarı notunu okuyunuz.

PIYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Dow Jones	52,553	-0.20%
S&P 500	7,534	-0.51%
Nasdaq	25,882	-1.47%
DAX	24,915	-0.34%
FTSE 100	10,572	0.54%
EUR/USD	1.1437	-0.05%
EUR/GBP	0.8495	0.05%
USD/JPY	162.40	0.01%
DX	100.78	0.06%
Altın (USD/ons)	3993.49	0.43%
Brent	84.09	0.03%
2Y USD Faiz	4.1500	-0.10 bp
10Y USD Faiz	4.5500	0.00 bp

EN AKTİF HİSSELER

Sembol	Son Fiyat	Değişim (%)	Hacim (M)
MU	853.20	-5.65%	46.72 M
NVDA	207.40	-2.40%	122.98 M
SNBK	1,411.08	-12.63%	17.45 M
AAPL	333.26	+1.76%	62.97 M
MSFT	401.10	+1.38%	37.05 M
AMD	500.94	-5.33%	27.09 M
TSLA	391.06	-0.86%	29.27 M
AMZN	249.89	-1.99%	45.34 M
META	664.54	-2.46%	15.82 M
INTC	96.98	-5.84%	107.74 M
AVGO	374.45	-5.03%	23.41 M
GOOG	353.81	-4.43%	23.6 M
SPCX	131.11	-3.08%	58.72 M
ORCL	124.21	-6.25%	54.78 M
MRVL	188.30	-8.71%	34.89 M
NFLX	74.35	+0.91%	77.5 M
UNH	423.38	+1.16%	13.28 M
IBM	219.05	+3.72%	22.53 M
WDC	466.81	-9.15%	10.53 M
NBIS	171.77	-13.90%	28.41 M
AMAT	560.93	-3.19%	8.41 M
STXS	745.49	-10.00%	6.22 M

devamı içinse Orta Doğu'da tansiyonun belirgin şekilde düşmesi gerekiyor. Genel görünüm, doların orta vadede enflasyondaki yavaşlama ve Fed'in bekle-gör yaklaşımıyla baskı altında kalabileceğine, ancak enerji fiyatları ile güvenli liman talebinin bu zayıflamayı sınırlamaya devam edeceğine işaret ediyor.

BRENT

Petrol fiyatları Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin belirgin biçimde azalmasıyla 84 dolara yakın seyrini sürdürüyor. Ancak volatilitenin kısmen azaldığını söylemek yanlış olmaz. Bunda tarafların yeniden müzakere masasına döneceği ve çatışmanın daha geniş bir alana yayılmayacağı fiyatlamasının etkili olduğunu görüyoruz. Bununla birlikte boğazın işletilmesi ve İran'ın nükleer programına ilişkin ayrıntılı ve bağlayıcı bir anlaşma sağlanmadıkça risklerin artması sürpriz olmayacaktır. Yeni saldırılar, İran limanlarına yönelik deniz ablukası ve ABD'nin askeri operasyonları genişleterek hava saldırılarını artırabileceği ya da Hürmüz çevresindeki İran adalarına kara gücü gönderebileceği yönündeki haberler arz güvenliği endişelerini canlı tutuyor. Şunun da altını çizmek gerekir ki Brent petrolde mevcut fiyatlar göreceli olarak yüksek görünse de 90 doların altı aynı zamanda yatırımcıların panikten uzak olduğunu da yansıtıyor.

DEĞERLİ METALLER

Altın fiyatları ABD'de üretici enflasyonunun beklentilerin altında kalmasına rağmen Washington ile Tahran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması ve yüksek enerji maliyetlerine yönelik endişelerle 4.000 dolar seviyesinin altını test ediyor. Haziran ayı enflasyon verilerindeki enerji kaynaklı gerileme fiyat baskılarında kısa vadeli bir rahatlamaya işaret etse de son jeopolitik gelişmelerin enflasyon üzerindeki etkisini henüz yansıtmaması, piyasanın odağını petrol fiyatlarının kalıcı olup olmayacağına çevirdi. Enerji maliyetlerindeki yükselişin ABD enflasyonuna taşınması halinde faiz artırım beklentileri yeniden güçlenebilir, tahvil faizleri ile dolar destek bulabilir ve faiz getirisi sunmayan altın üzerindeki baskı derinleşebilir. Kaldı ki doların özellikle enerji ithalatına bağımlı ekonomilerin para birimleri karşısında direnç kazanması, zayıf enflasyon verisinin altına sağladığı desteği sınırladı. Teknik açıdan bakıldığında ise 4.000 doları kritik bir eşik olarak görmeye devam ediyoruz, bu noktanın üzerini pozitif altını ise negatif bölge olarak adlandırabiliriz.

AJANDA

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
----------------------	--------------

-

-