

Uluslararası Piyasalar

29/07/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda haftanın üçüncü işlem gününe Orta Doğu'da yeniden yükselen gerilim, yarı iletken hisselerinde derinleşen satış baskısı ve Fed kararı öncesindeki temkinli görünümle başlanıyor. ABD'nin İran tarafından Orta Doğu'daki askeri üslerine yöneltildiği belirtilen balistik füze saldırısını engellediğini açıklaması, son günlerde diplomatik temaslarla gerileyen tansiyonun yeniden yükselebileceği endişesini artırırken petrol fiyatlarında da yukarı yönlü tepkiye neden oldu. Trump ile Netanyahu'nun Beyaz Saray'daki görüşmesinde İran'ın nükleer programı öne çıkarken, bölgede askeri hareketliliğin sürmesi ve Hürmüz Boğazı çevresindeki belirsizlik enerji arzına ilişkin risklerin tamamen ortadan kalkmadığını gösteriyor. Teknoloji tarafında ise SK Hynix'in güçlü finansal sonuçlarına rağmen sermaye harcamalarını yaklaşık %50 artırma planı, yapay zeka altyapısında aşırı kapasite oluşabileceği ve yatırımların geri dönüş süresinin uzayabileceği yönündeki kaygıları güçlendirdi. Şirketin yüksek faaliyet marjı ve güçlü talep görünümü dahi hisse satışını engelleyemeyen, bu fiyatlamaya yatırımcıların artık yapay zeka yatırımlarının büyüklüğünden çok sürdürülebilirliğine ve nakit akışına dönüşümüne odaklandığını ortaya koyuyor. Günün en önemli makro başlığı olan Fed toplantısında faizlerin sabit bırakılması temel beklenti olmaya devam ederken, sürpriz bir faiz artışı ihtimalinin tamamen dışlanmaması ve Başkan Kevin Warsh'ın enflasyonla mücadeleyle ilişkin vereceği mesajlar tahvil faizleri, dolar ve hisse senetlerinin kısa vadeli yönü açısından belirleyici olacak.

Fiyatlamalar

Dolar endeksi, Fed kararı öncesinde uzun vadeli tahvil faizlerindeki gerilemenin dolar üzerindeki baskıyı artırmasıyla %0,12 düşerek 101,393 seviyesinde günü tamamladı. Doların zayıfladığı günde EUR/USD %0,17 yükselişle 1,1387'ye, EUR/GBP ise %0,17 artışla 0,8568'e çıktı. Buna karşılık USD/JPY'nin %0,08 yükselerek 163,844 seviyesine ulaşması, doların genel zayıflığına rağmen yen üzerindeki yapısal baskının sürdüğünü gösterdi. ABD 10 yıllık tahvil faizinin %4,60 seviyesine gerilemesi, Fed'in toplantıda faizi sabit bırakacağı beklentisinin güçlenmesi ve yatırımcıların karar öncesinde tahvil tarafında koruma arayışıyla birlikte gerçekleşti. Ancak faizlerdeki düşüş değerli metalleri desteklemedi. Ons altın %1,17 düşüşle 4.028 dolara, gümüş ise %2,15 gerileyerek 56,96 seviyesine indi. Bu ayrışmada, önceki dönemde hızlı yükselen pozisyonlarda kâr realizasyonu ve Fed öncesinde nakit pozisyonların artırılması etkili oldu. Brent petrol ise Orta Doğu'da gerilimin yeniden yükselmesine rağmen %2,93 düşerek 87,64 dolara geriledi. Petrol fiyatlaması, piyasanın mevcut aşamada doğrudan ve kalıcı bir arz kesintisinden çok bölgesel riskin kontrollü kalacağı senaryosunu öne çıkardığını gösterdi. Hisse senetlerinde sektörler arasındaki ayrışma devam ederken S&P 500 %0,21 yükselişle günü tamamladı, Nasdaq 100 ise %0,98 geriledi. Teknoloji endeksindeki zayıflık, yapay zeka yatırımlarının geri dönüşüne yönelik endişeler ve yarı iletken hisselerinde süren satış baskısından kaynaklanırken, ekonomiye daha duyarlı sektörlerdeki alımlar S&P 500'ü pozitif bölgede tuttu.

Ekonomik Takvim

Bugün küresel piyasaların odağında Fed'in faiz kararı ve Fed Başkanı Kevin Warsh'ın toplantı sonrası vereceği mesajlar yer alıyor. Bilanço tarafında ise Microsoft, Meta Platforms, Qualcomm ve Starbucks'ın açıklayacağı ikinci çeyrek finansal sonuçları öne çıkıyor. Özellikle Microsoft ve Meta'nın yapay zeka yatırımlarına ilişkin sermaye harcaması planları ile bulut ve reklam gelirlerine yönelik beklentileri, son günlerde baskı altında kalan teknoloji hisselerinin seyrini açısından belirleyici olacak.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,3928	↑ 0,01	↑ 1,61	↑ 16,82
EUR/TRY	53,9736	↑ 0,12	↑ 1,41	↑ 15,24
EUR/USD	1,1387	↑ 0,06	↓ -0,25	↓ -1,33
GBP/USD	1,3289	↑ 0,08	↑ 0,32	↓ -0,38
EUR/GBP	0,8569	↓ -0,02	↓ -0,56	↑ 0,95
USD/JPY	163,850	↓ -0,20	↓ -0,97	↓ -9,22

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	↓ -0,19	↑ 1,64	↑ 8,65
TR 2 Yıllık	41,9	↓ -0,13	↑ 1,82	↑ 3,43
ABD 10 Yıllık	4,62	↑ 0,00	↑ 0,24	↑ 6,60
ABD 5 Yıllık	4,38	↓ 0,00	↑ 0,23	↑ 11,96
ABD 2 Yıllık	4,30	↓ 0,00	↑ 0,18	↑ 10,68

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	13688	↓ -0,63	↓ -3,49	↑ 30,52
BIST30	15496	↓ -0,74	↓ -5,67	↑ 33,28
XBANK	15438	↓ -0,62	↓ -13,95	↓ -2,11
XUSIN	18773	↓ -0,63	↑ 6,05	↑ 40,72
S&P500	7429	↑ 0,21	↓ -0,16	↑ 16,61
NASDAQ	24877	↓ -0,22	↓ -3,65	↑ 17,91
DOW JONES	52747	↑ 1,03	↑ 1,08	↑ 18,18
DAX	25464	↑ 0,41	↑ 3,40	↑ 5,15
FTSE 100	10871	↑ 0,83	↑ 3,69	↑ 18,99
CAC 40	8459	↑ 0,63	↑ 1,09	↑ 7,65
NIKKEI 225	62365	↓ -1,49	↓ -11,56	↑ 51,04

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7465	↑ 0,17	↓ -0,29	↑ 12,89
Nasdaq Vadeli	27922,0	↑ 0,02	↓ -7,07	↑ 14,45
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4030	↑ 0,36	↑ 0,70	↑ 21,57
Gümüş	57,2	↑ 1,76	↓ -0,15	↑ 52,24
Brent Petrol	84,1	↑ 3,34	↑ 18,80	↑ 19,85

Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

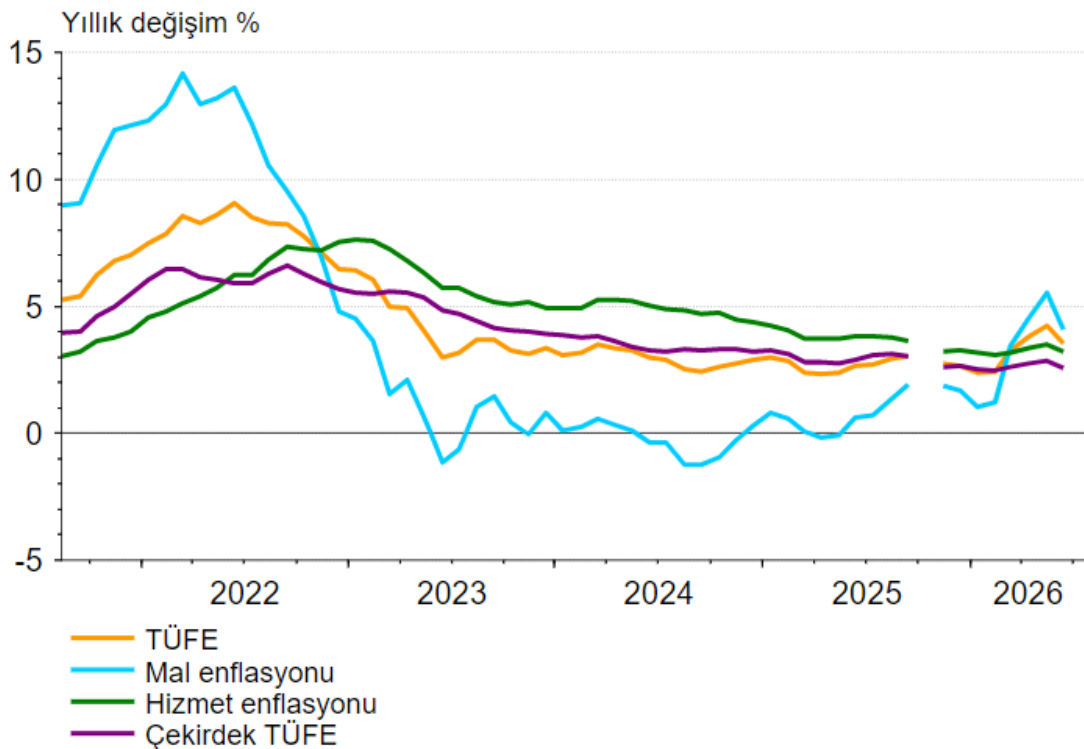
2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%4,06	+43
ECB	%2,25	%2,59	+29
BOE	%3,75	%4,09	+34

Döviz piyasaları – Orta Doğu’da savaş halinin devam ettiği ve son derece belirsiz bir jeopolitik görünümün öne çıktığı bugünlerde Çarşamba günü itibarı ile gözler Fed’in Temmuz toplantısı ile para politikası cephesinde çevrilecek.

Fed Başkanı Warsh’un yeni görevinde ilk faiz kararı olan Haziran toplantısını kısaca hatırlayacak olursak, Fed faizleri sabit tutmasına rağmen, güncellenen projeksiyonlar ve nokta grafik üyelerin artık faiz artırımı beklentisine yöneldiğini göstermişti. Enflasyon tahminleri yukarı revize edilirken, iş gücü piyasasının güçlü kalacağı öngörüldü ve enflasyonla mücadelenin önceliğini koruyacağı mesajı verildi. Ayrıca Fed Başkanı Warsh, ileriye dönük yönlendirmeden vazgeçileceğini açıklayarak para politikasının tamamen veri odaklı yürütüleceğini vurgulamış, bunun yanında Fed’in iletişim araçlarını gözden geçirme kararı alması para politikası iletişiminde yeni bir döneme işaret etmişti.

Son toplantıdan bu yana Fed’in iletişim şeklinde yaşanabilecek olası değişikliklere ilişkin tartışmaların beraberinde getirdiği belirsizlik öne çıkarken, Temmuz ayında Fed üyelerinin açıklamalarındaki ortak mesajı faizlerin şimdilik sabit tutulması, enflasyonla mücadelede kararlılığın sürdürülmesi ancak bundan sonraki tüm politika adımlarının tamamen gelecek enflasyon ve istihdam verilerine bağlı olarak belirleneceği yönünde şekillendi. Şahin üyeler üç temel riske dikkat çekiyor: enflasyonun hala yüksek seyretmesi, ekonomik büyümenin dirençli olması ve finansal koşulların gevşemesi nedeniyle mevcut faiz seviyesinin yeterince kısıtlayıcı olmayabileceği görüşü öne çıkıyor. Güvercin kanat ise son verilerin faiz artışını gerektirmediğini düşünüyor. Haziran ayı TÜFE ve ÜFE verilerindeki zayıflama ile çekirdek PCE enflasyonunda beklenen gerileme, mevcut politika faizinin korunması için yeterli gerekçe olarak görülüyor.

ABD enflasyonu Haziran’da gerilemesine rağmen Temmuz’da yükselen petrol fiyatları ile yeniden yükselebilir



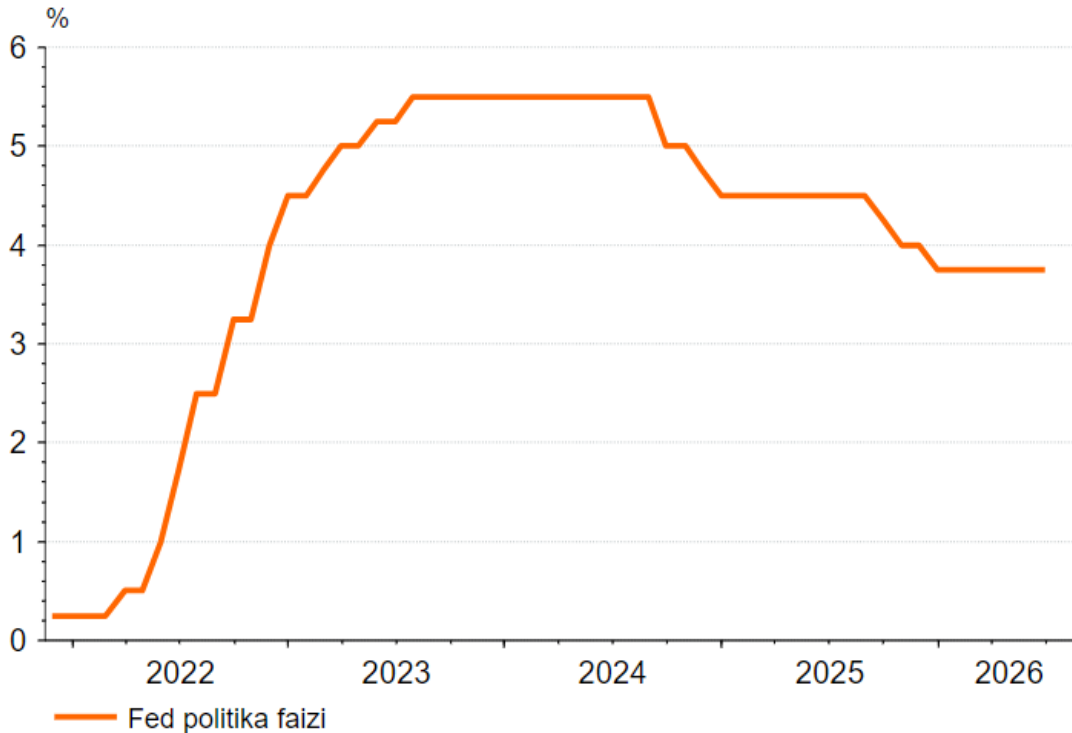
Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

Makro görünüme bakarsak Temmuz ayında açıklanan veriler ABD ekonomisinin büyümeye devam ettiğini ancak ivmenin daha dengeli bir patikaya yöneldiğini gösteriyor. Hizmet sektörü güçlü seyrini korurken, imalat sanayinde büyüme hız kaybetmeye başladı. Enflasyon tarafında Haziran ayı TÜFE ve ÜFE verilerinin beklentilerin altında gelmesi fiyat baskılarının hafiflediğine işaret ederken, enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. İş gücü piyasası ise genel olarak güçlü görünümünü korusa da istihdam artışında ve ücret baskılarında kademeli bir normalleşme dikkat çekiyor. Genel görünüm ABD ekonomisinin düşük ancak pozitif bir büyümenin kaydedildiği bir patikaya işaret etmekte.

Bu gelişmeler ışığında Temmuz FOMC toplantısını şahin bir bekleyiş olarak tanımlıyoruz. Faizlerin sabit bırakıldığı ancak oy ayrışmasının arttığı, enflasyonla mücadele kararlılığının güçlü şekilde vurgulandığı ve veri bağımlılığının ön planda tutulduğu bir toplantı bekliyoruz. Fed'in bilanço politikalarında herhangi bir değişiklik beklemiyoruz. Temmuz ayında duyurulan çalışma grubunun yıl sonuna kadar bilanço politikasına yönelik çalışmalarını sürdürmesi öngörülüyor. Temmuz kararı ara toplantılardan olduğundan yeni ekonomik projeksiyonların ve Fed üyelerinin faiz patikası beklentilerini içeren nokta grafiğın açıklanmayacak olması ve Başkan Warsh'ın ileriye dönük yönlendirme yapmama yaklaşımı nedeniyle para politikasının yönü açısından bugün net bir sinyal almayabiliriz. Ancak dirençli ABD ekonomisi ve Temmuz'da yükselen petrol fiyatları ile şahin tarafa yakın bir duruş ile toplantı sonrasında bu yıla ilişkin faiz artış beklentilerinin korunmasını bekleriz.

Piyasa bazlı beklentiler Eylül ayı dahil önümüzdeki iki toplantıda 25 baz puanlık faiz artışına %80 civarında bir ihtimal verse de, biz Fed'in beklemede kalmayı tercih edebileceğini düşünüyoruz. Diğer yandan, son çeyrekteki petrol fiyatlarının seyr, jeopolitik konjonktür ve ABD ekonomisinden gelen verilere bağlı olarak yıl sonunda 25 baz puanlık bir adet faiz artışını normal karşılarız. FOMC toplantısı sonrasında bu yıl faiz artışı senaryosunun devam etmesi ile kararın ABD dolarını destekler nitelikte sonuçlanmasını bekleriz. Buna paralel olarak EUR/USD paritesinde orta vadede 1,1200 seviyesine doğru geri çekilme beklentimizi sürdürüyoruz.

Değerli metaller – Altın ve gümüş fiyatları, güçlü ABD doları, yüksek tahvil faizleri ve şahin Fed beklentileri nedeniyle yıl başındaki zirvelerinden uzak yatay bir seyr izlemeye devam ediyor. Kısa vadede bu fiyatlamaya teması bir süre daha devam edebilir ancak yüksek enflasyon riski, jeopolitik belirsizlikler ve ABD'nin mali görünümüne ilişkin endişelerin altına olan talebi desteklemeye devam edeceğine düşünüyoruz, değerli metallerde kademeli ağırlık artır görüşümüzü koruyoruz.



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde güne teknoloji hisselerindeki satış baskısının sürdüğü, ancak piyasanın geri kalanında risk iştahının tamamen bozulmadığı ayrışmalı bir görünümle başlanmasını bekliyoruz. Nasdaq 100'ün son beş işlem gününde belirgin biçimde zayıflamasına karşılık S&P 500 ve Dow Jones'un daha dirençli kalması, yatırımcıların hisse senetlerinden bütünüyle çıkmadığını, yılın ilk yarısında endeksleri taşıyan yarı iletken ve yapay zeka altyapısı pozisyonlarından finans, sanayi, savunma, sağlık ve tüketim gibi kazanç görünümü daha geniş bir ekonomik tabana dayanan alanlara yöneldiğini gösteriyor. SK Hynix'in güçlü kârlılığına ve talebin 2030'a kadar arzın üzerinde kalabileceği yönündeki mesajlarına rağmen rekor sermaye harcaması planının sert satışla karşılanması, piyasa açısından önemli bir eşik oluşturuyor. Yatırımcılar artık kapasite artışını doğrudan gelecekteki gelir büyümesi olarak fiyatlamıyor, yeni yatırımların arz-talep dengesi, fiyatlama gücü ve sermaye getirisi üzerindeki etkisini daha sert biçimde sorguluyor. Çin'in çip üretim ekipmanlarında ilerleme kaydetmesi de bu kaygıyı güçlendiriyor. Çinli üreticilerin kısa vadede en ileri yapay zeka hızlandırıcılarına doğrudan rakip olması gerekmiyor. Daha düşük teknoloji seviyelerinde yerli kapasitenin artması dahi küresel üreticilerin Çin gelirlerini, ekipman talebini ve sektör genelindeki fiyatlama disiplinini zaman içinde baskılayabilir. **Bu nedenle mevcut satış yapay zeka yatırım temasının sona ermesi olarak değil, sektörün artık açıklanan yatırım tutarından çok yatırımın ekonomik getirisine göre fiyatlanmaya başladığı bir yeniden değerlendirme süreci olarak görüyoruz.**

Bu açıdan Microsoft ve Meta bilançoları, yalnızca iki şirketin çeyreklik performansını değil, yapay zeka yatırım döngüsünün piyasa tarafından nasıl fiyatlanacağını da belirleyecek. Microsoft tarafında Azure büyümesinin güçlü kalması önemli olmakla birlikte, yatırımcıların asıl değerlendireceği konu bulut talebinin artan veri merkezi harcamalarıyla aynı hızda ilerleyip ilerlemediği olacak. Şirketin sermaye harcamalarının son bir yılda belirgin biçimde yükselmesi, büyümenin finansmanını sorun haline getirmiyor ancak amortisman giderleri, enerji maliyetleri ve yeni kapasitenin devreye alınma süresi bulut marjları üzerindeki baskıyı artırıyor. Dolayısıyla Azure'da beklentileri aşan büyüme açıklanırken marjların zayıflaması veya gelecek mali yıla ilişkin yatırım bütçesinin yeniden keskin biçimde yükseltilmesi, ilk aşamada olumlu görünen sonuçların hisse performansına aynı ölçüde yansımamasına neden olabilir. Meta'da ise tablo farklı. Şirket güçlü reklam gelirleri sayesinde yapay zeka yatırımlarını kendi operasyonel nakit akışıyla finanse edebiliyor ve öneri sistemlerinde yapay zeka kullanımının reklam dönüşümünü yükselttiğine ilişkin daha görünür bir ekonomik karşılık sunuyor. Buna rağmen yatırım bütçesinin yeniden artırılması, veri merkezi kapasitesinin temel reklam faaliyetlerinin ihtiyacını ne ölçüde aştığı ve yeni yapay zeka ürünlerinin ne zaman ayrı bir gelir kaynağına dönüşeceği sorgulanacaktır.

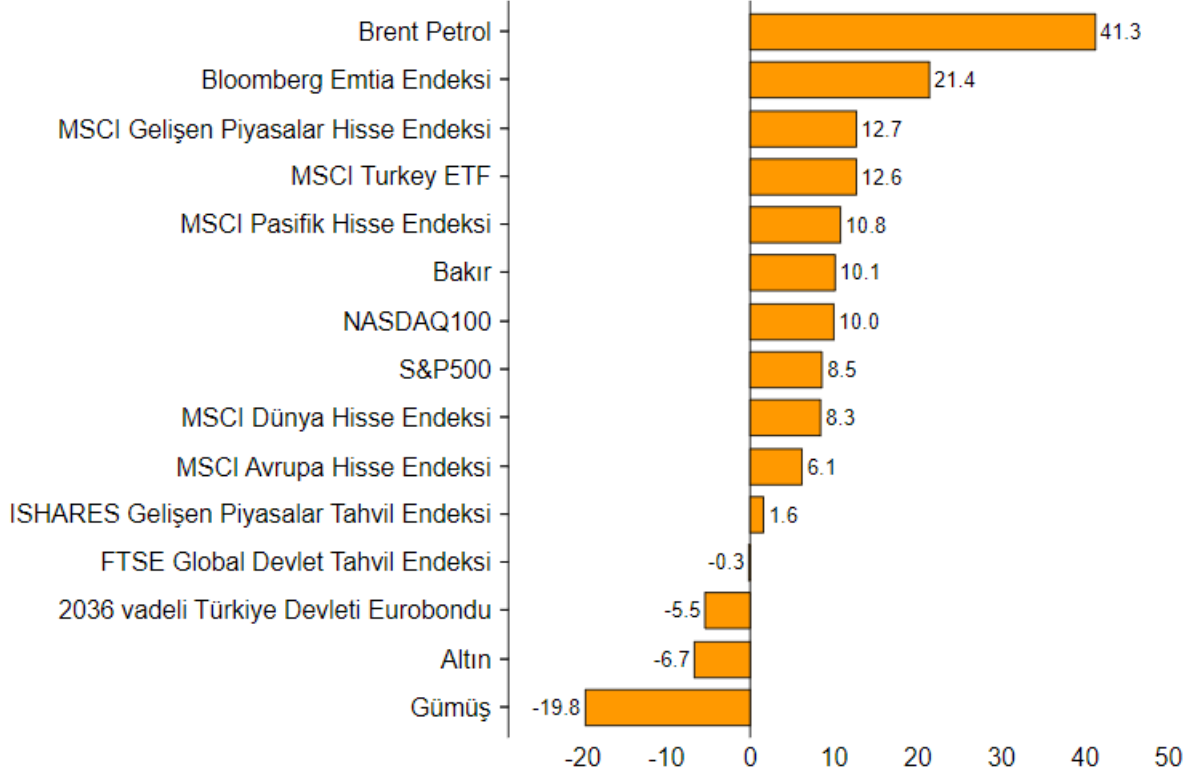
Fed kararı ise gün içindeki fiyatlamaların yönünü belirleyecek ikinci önemli unsur olacak. Temel beklenti politika faizinin %3,50-%3,75 aralığında sabit tutulması olsa da piyasanın yaklaşık üçte birlik bölümü 25 baz puanlık artış ihtimalini fiyatlıyor. Bu ölçekte bir belirsizlik, son yıllarda yatırımcıların önceden büyük ölçüde bildiği Fed kararlarından farklı olarak hisse senetlerinde iki yönlü sert hareket riskini artırıyor. Faizlerin sabit tutulması tek başına teknoloji hisseleri açısından olumlu kabul edilmeyebilir. Başkan Kevin Warsh'ın çekirdek enflasyon, enerji fiyatları, tarifeler ve iş gücü piyasası hakkında kullanacağı dil, eylül toplantısında faiz artışına ne kadar yaklaşıldığını belirleyecek. Sabit kararın şahin bir metin ve güçlü faiz artışı sinyaliyle birlikte gelmesi halinde uzun vadeli tahvil faizleri yeniden yükselebilir ve satış baskısı özellikle nakit akışının önemli bölümü ileri yıllarda beklenen yüksek değerlemeli teknoloji şirketlerinde devam edebilir. Buna karşılık Fed'in enerji kaynaklı fiyat baskılarını geçici değerlendirmesi ve ilave veriye ihtiyaç duyduğunu vurgulaması, tahvil faizlerini sınırlandırarak son günlerde sert gerileyen kaliteli büyüme hisselerinde tepki alımı yaratabilir. Jeopolitik gerilimin yeniden yükselmesi ise bu dengeyi zorlaştırıyor. **İran kaynaklı saldırıların enerji arzına veya Hürmüz geçişlerine yansması, petrol üzerinden enflasyon beklentilerini yeniden yukarı çekerek Fed'in hareket alanını daraltabilir. Bu nedenle bugün endeks genelinde agresif pozisyon almıyor, mevcut kaliteli büyük ölçekli hisseleri taşıırken bilanço ve Fed kararı sonrasında seçici hareket ediyoruz. Teknoloji dışındaki rotasyonu da geçici bir savunma hareketi olarak görmüyoruz.**

Nasdaq 100 En Çok Yükselen / Düşenler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hisse	Son	Değişim(%)	Hacim
Workday Inc	159,69	8,24 %	Sandisk Corp	1096,10	(14,25)%	Intel Corp	86,30	(5,86)%	36.928.387
Booking Holdings Inc	199,31	6,70 %	Nebius Group NV	169,69	(9,68)%	NVIDIA Corp	197,01	0,25 %	34.973.121
Comcast Corp	24,19	6,10 %	Micron Technology Inc	820,53	(8,85)%	Space Exploration Technologies	116,41	2,56 %	19.921.214
DoorDash Inc	195,52	6,05 %	Seagate Technology Holdings PL	747,30	(8,53)%	Micron Technology Inc	820,53	(8,85)%	14.592.197
Thomson Reuters Corp	103,29	5,66 %	Lumentum Holdings Inc	651,93	(8,43)%	Apple Inc	340,08	0,94 %	14.259.999
Autodesk Inc	237,38	5,08 %	Advanced Micro Devices Inc	454,62	(8,15)%	Amazon.com Inc	230,86	(0,23)%	13.609.309
GE HealthCare Technologies Inc	64,11	4,89 %	ARM Holdings PLC	244,74	(8,11)%	Comcast Corp	24,19	6,10 %	13.320.093
Adobe Inc	249,18	4,81 %	Astera Labs Inc	260,23	(7,89)%	Netflix Inc	72,39	2,83 %	12.824.874
Amgen Inc	393,10	4,48 %	Applied Materials Inc	476,46	(7,82)%	Palantir Technologies Inc	123,53	(6,08)%	11.526.114
Airbnb Inc	153,11	4,26 %	Marvell Technology Inc	174,47	(7,77)%	Cisco Systems Inc	115,58	0,88 %	10.685.306

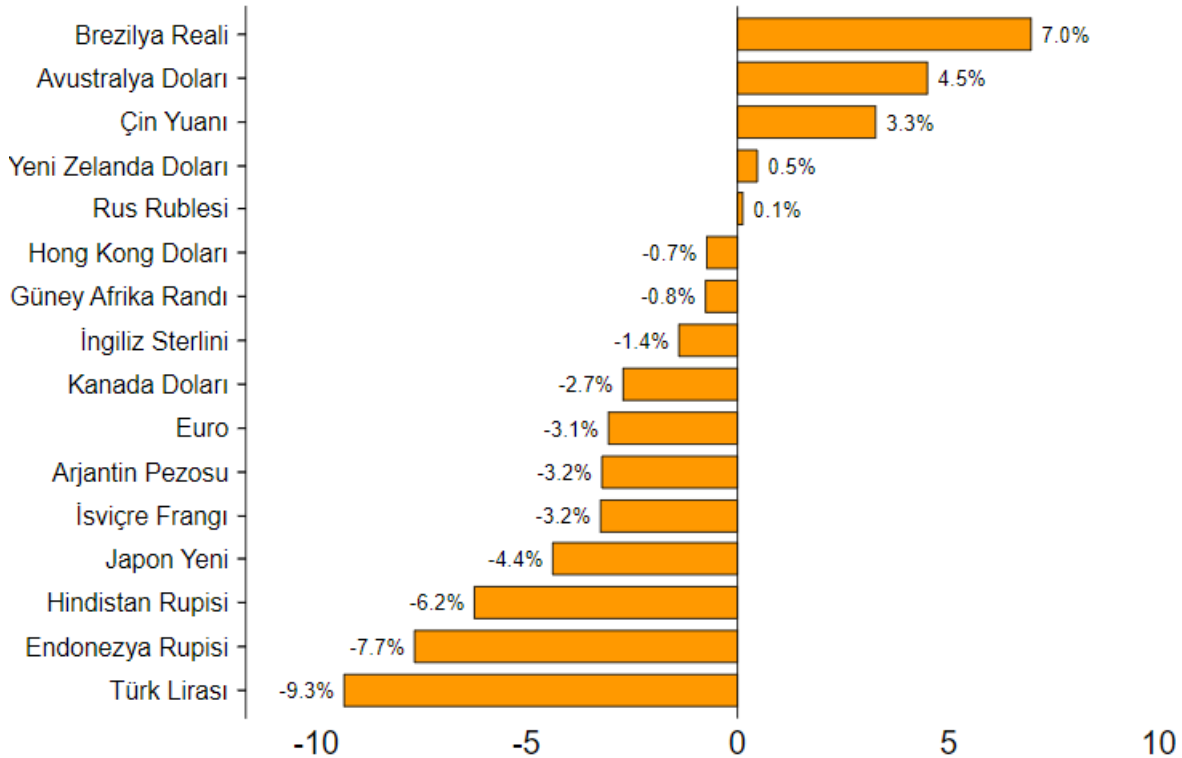
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

28/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



ABD'de Bugün Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
O'Reilly Automotive Inc	ORLY US	29.07.2026	23:30	Q2 26	0,863	
Chipotle Mexican Grill Inc	CMG US	29.07.2026	23:10	Q2 26	0,319	
Align Technology Inc	ALGN US	29.07.2026	23:00	Q2 26	2,576	
Ventas Inc	VTR US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,954	
Fortinet Inc	FTNT US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,749	0,74
PTC Inc	PTC US	29.07.2026	Aft-mkt	Q3 26	1,524	1,51
ARM Holdings PLC	ARM US	29.07.2026	Aft-mkt	Q1 27	0,404	0,40
Everest Group Ltd	EG US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	14,466	
American Water Works Co Inc	AWK US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,543	
General Dynamics Corp	GD US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,971	
Essex Property Trust Inc	ESS US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	4,037	3,98
Public Storage	PSA US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	4,234	
Invitation Homes Inc	INVH US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,486	
Microsoft Corp	MSFT US	29.07.2026	Aft-mkt	Q4 26	4,25	
CH Robinson Worldwide Inc	CHRW US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,523	
Equinix Inc	EQIX US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	8,47	
Carvana Co	CVNA US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,378	
Mid-America Apartment Communit	MAA US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,075	2,06
Regency Centers Corp	REG US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,204	
VICI Properties Inc	VICI US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,711	
Robinhood Markets Inc	HOOD US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,445	
L3Harris Technologies Inc	LHX US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,811	
Meta Platforms Inc	META US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	7,147	
Tyler Technologies Inc	TYL US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,058	
QUALCOMM Inc	QCOM US	29.07.2026	Aft-mkt	Q3 26	2,215	2,20
Fair Isaac Corp	FICO US	29.07.2026	Aft-mkt	Q3 26	11,881	
Starbucks Corp	SBUX US	29.07.2026	Aft-mkt	Q3 26	0,648	
Lam Research Corp	LRCX US	29.07.2026	Aft-mkt	Q4 26	1,698	1,65
MGM Resorts International	MGM US	29.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,586	
Electronic Arts Inc	EA US	29.07.2026		Q1 27	0,736	
WEC Energy Group Inc	WEC US	29.07.2026	14:00	Q2 26	0,805	0,79
Masco Corp	MAS US	29.07.2026	14:00	Q2 26	1,32	
CBRE Group Inc	CBRE US	29.07.2026	13:55	Q2 26	1,474	
Smurfit Westrock PLC	SW US	29.07.2026	13:30	S1 26		
Aon PLC	AON US	29.07.2026	13:30	Q2 26	3,80	
Amphenol Corp	APH US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,18	1,15
Biogen Inc	BIIB US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,889	
Procter & Gamble Co/The	PG US	29.07.2026	Bef-mkt	Q4 26	1,409	
Automatic Data Processing Inc	ADP US	29.07.2026	Bef-mkt	Q4 26	2,602	
IDEX Corp	IEX US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,106	2,10
Garmin Ltd	GRMN US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,277	
GE HealthCare Technologies Inc	GEHC US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,04	
Lennox International Inc	LII US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	7,691	
Verisk Analytics Inc	VRSK US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,929	
Boston Scientific Corp	BSX US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,828	0,83
Stanley Black & Decker Inc	SWK US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,222	
Humana Inc	HUM US	29.07.2026	13:00	Q2 26	7,137	
Old Dominion Freight Line Inc	ODFL US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,531	
Fortive Corp	FTV US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,706	
Cognizant Technology Solutions	CTSH US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,367	
Bunge Global SA	BG US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,93	
Entergy Corp	ETR US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,005	
Generac Holdings Inc	GNRC US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,016	
Vulcan Materials Co	VMC US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	2,461	
Vertiv Holdings Co	VRT US	29.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,432	1,40
Johnson Controls International	JCI US	29.07.2026	Bef-mkt	Q3 26	1,302	1,28
Flex Ltd	FLEX US	29.07.2026	Bef-mkt	Q1 27	0,911	0,89

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
27.07.2026	15:30:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	1,50%	-4,50%
28.07.2026	15:15:00	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi	*	16.500k
28.07.2026	17:00:00	ABD	Tüketici Güveni (Aylık)	92,3	91,2
29.07.2026	21:00:00	ABD	Faiz Kararı	3,75%	3,75%
30.07.2026	11:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,10%	0,30%
30.07.2026	11:00:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,60%	0,50%
30.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven (Aylık)	96	95
30.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Aylık)	-15,9	-15,9
30.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	-0,20%
30.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,50%	0,30%
30.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,20%	6,20%
30.07.2026	14:00:00	İngiltere	Faiz Kararı	3,75%	3,75%
30.07.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,70%	-0,30%
30.07.2026	15:00:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,70%	2,30%
30.07.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Aylık)	0,10%	0,30%
30.07.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	3,30%	3,40%
30.07.2026	15:30:00	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	205k	187k
30.07.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	2,30%	2,10%
30.07.2026	15:30:00	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	*	1796k
30.07.2026	15:30:00	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	3,80%	3,60%
30.07.2026	15:30:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Çeyreklik)	*	4,40%
31.07.2026	10:55:00	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
31.07.2026	11:00:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	*	-3,60%
31.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,80%
31.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	-0,10%
31.07.2026	12:00:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,40%	2,40%

Uğur Orhon, CMTAraştırma Müdürü / Stratejist
Araştırma**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr**Yusuf Küsin**Araştırma Uzmanı
Araştırma**Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
yusuf.kusin@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr**UYARI NOTU**

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.