

Uluslararası Piyasalar

30/07/2026

Öne Çıkan Gelişmeler

Küresel piyasalarda bugünün ana gündemini Fed'in faizleri değiştirmemesine rağmen ortaya koyduğu daha sıkı para politikası mesajı, yapay zekâ yatırımlarının şirketler arasında belirgin biçimde farklılaşan finansal karşılığı ve Orta Doğu'da yeniden genişleyen çatışma oluşturuyor. Fed'in politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit tutmasına karşılık üç üyenin 25 baz puanlık artış yönünde oy kullanması, enflasyon görünümüne ilişkin rahatsızlığın komite içinde azınlıkta kalan bir görüş olmaktan çıkmaya başladığını gösterdi. Kevin Warsh'ın %2 hedefinden taviz verilmeyeceğini vurgulamasına rağmen somut bir sıkılaştırma adımı atmaması, piyasanın Fed'in enflasyonu kontrol altına alma iradesini sorgulamasına neden olurken 30 yıllık tahvil faizinin 2007'den bu yana görülen en yüksek seviyeleri test etmesi ve getiri eğrisinin sert biçimde dikleşmesi, asıl baskının kısa vadeli faiz beklentilerinden çok uzun vadeli enflasyon ve politika güvenilirliği tarafında oluştuğuna işaret ediyor. Teknoloji bilançoları ise yapay zekâ temasının artık tek yönlü fiyatlanmadığını ortaya koydu. Microsoft'ta Azure gelirlerinin %43 büyümesi ve talebin mevcut kapasiteyi aşmayı sürdürmesi, yüksek yatırım harcamalarının gelir ve kârlılığa dönüşebildiğini gösterirken Meta'da zayıf nakit üretimi, yükselen maliyetler ve beklentilerin altında kalan gelir görünümü aynı yatırım döngüsünün şirketler açısından farklı sonuçlar yarattığını gösterdi. ABD'nin İran Devrim Muhafızları'na ait hedeflere yönelik yeni saldırıları ise kısa süreli ateşkesin kalıcı olmadığını teyit ederek petrol, tahvil faizleri ve hisse değerlemeleri üzerindeki baskının aynı anda devam edebileceği daha zor bir piyasa ortamı yaratıyor.

Fiyatlamalar

Fed'in faizleri sabit bırakmasına rağmen üç üyeden gelen faiz artırımı yönündeki karşı oylar ve Başkan Kevin Warsh'ın enflasyon konusunda verdiği şahin mesajlar, para politikasının beklenenden daha uzun süre sıkı kalabileceği beklentisini güçlendirdi. Bu görünüm dolar endeksinde kâr realizasyonunu beraberinde getirirken endeks %0,58 düşüşle 100,80 seviyesinde günü tamamladı. EUR/USD paritesi %0,70 yükselerek 1,1467'ye, EUR/GBP ise %0,10 artışla 0,8577'ye çıktı. USD/JPY paritesi ise %0,28 gerileyerek 163,39 seviyesine indi. Tahvil piyasasında ise kısa vadeli faiz beklentileri görece yatışırken uzun vadeli enflasyon risklerinin yeniden fiyatlanmasıyla ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,68 seviyesine yükseldi. Jeopolitik risklerin yeniden tırmanması ve ABD'nin İran'a yönelik son saldırıları enerji arzına ilişkin endişeleri artırırken Brent petrol %5,84 yükselişle 92,76 dolara ulaştı. Güvenli liman talebinin güçlenmesiyle ons altın %0,94 artışla 4.066 dolara, gümüş ise %0,88 yükselişle 57,46 seviyesine çıktı. Hisse senedi piyasalarında ise yükselen uzun vadeli tahvil faizleri ve teknoloji şirketlerinin bilançoları sonrasında artan değerlendirme baskısı satışları hızlandırdı. S&P 500 endeksi %1,52 gerilerken, yüksek çarpanlı teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle Nasdaq 100 endeksi %2,06 düşüşle günü tamamladı.

Ekonomik Takvim

Bugün küresel piyasalarda İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı takip edilecek. Bankanın politika faizini %3,75 seviyesinde sabit bırakması beklenirken, karar metni ve Başkan Andrew Bailey'in vereceği mesajlar özellikle sterlin ve Avrupa tahvil piyasalarının yönü açısından önem taşıyor. Bilanço tarafında ise Apple ve Amazon'un ikinci çeyrek finansal sonuçları günün en kritik şirket gelişmeleri arasında yer alıyor. Özellikle Apple'ın iPhone talebi ve hizmet gelirlerine ilişkin görünümü ile Amazon'un AWS büyümesi, e-ticaret faaliyetleri ve yapay zekâ yatırımlarına yönelik değerlendirmeleri teknoloji hisselerinin kısa vadeli fiyatlaması açısından yakından izlenecek.

Döviz kurları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
USD/TRY	47,3857	↑ 0,06	↑ 1,61	↑ 16,79
EUR/TRY	54,3703	↑ 0,06	↑ 2,07	↑ 17,41
EUR/USD	1,1467	↓ -0,17	↑ 0,23	↑ 0,38
GBP/USD	1,3370	↓ -0,22	↑ 0,58	↑ 0,77
EUR/GBP	0,8577	↑ 0,05	↓ -0,35	↑ 0,40
USD/JPY	163,410	↑ 0,10	↓ -0,63	↓ -8,60

Tahvil	Bileşik Faiz (%)	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
TR 10 Yıllık	34,8	↓ -0,19	↑ 1,61	↑ 9,23
TR 2 Yıllık	42,0	↑ 0,11	↑ 1,78	↑ 4,09
ABD 10 Yıllık	4,71	↑ 0,00	↑ 0,24	↑ 7,53
ABD 5 Yıllık	4,43	↑ 0,00	↑ 0,20	↑ 11,56
ABD 2 Yıllık	4,29	↑ 0,00	↑ 0,11	↑ 8,64

Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
BIST100	13502	↓ -1,36	↓ -4,39	↑ 27,15
BIST30	15312	↓ -1,19	↓ -6,29	↑ 30,04
XBANK	14949	↓ -3,17	↓ -16,80	↓ -6,43
XUSIN	18487	↓ -1,52	↑ 4,42	↑ 36,86
S&P500	7316	↓ -1,52	↓ -2,44	↑ 14,98
NASDAQ	24443	↓ -1,74	↓ -6,76	↑ 15,68
DOW JONES	51594	↓ -2,19	↓ -1,39	↑ 16,04
DAX	25460	↓ -0,01	↑ 1,86	↑ 4,94
FTSE 100	10908	↑ 0,34	↑ 3,92	↑ 19,39
CAC 40	8408	↓ -0,60	↑ 0,05	↑ 6,95
NIKKEI 225	61434	↑ 0,61	↓ -11,78	↑ 52,03

Vadeli Endeksler	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
S&P 500 Vadeli	7351	↑ 0,16	↓ -2,46	↑ 11,30
Nasdaq Vadeli	27342,0	↑ 0,47	↓ -10,00	↑ 12,44
Dax Vadeli	24303	↓ -0,07	↑ 8,38	↑ 24,03

Emtia	Kapanış	Günlük Değişim (%)	30 Günlük Fark (%)	Bir Yıllık Değişim (%)
Altın	4068	↓ -0,77	↑ 0,70	↑ 23,23
Gümüş	57,7	↓ -0,77	↓ -2,24	↑ 54,28
Brent Petrol	90,7	↑ 2,80	↑ 27,92	↑ 27,36

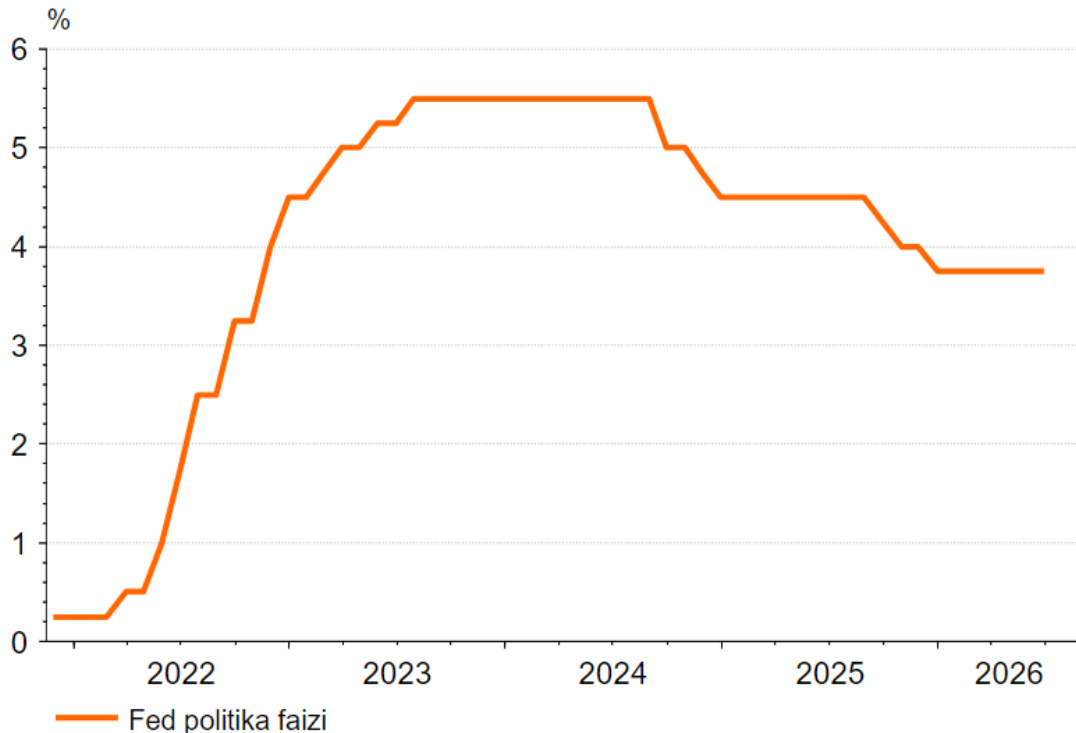
Uluslararası Piyasalar Beklentilerimiz

2026 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%3,50-3,75	%4,00	+36
ECB	%2,25	%2,59	+29
BOE	%3,75	%4,09	+34

Döviz piyasaları – Fed'in Temmuz toplantısını değerlendirdiğimizde, para politikasında belirgin bir yön değişikliği yerine "bekle ve verileri izle" yaklaşımının korunduğunu görüyoruz. Politika faizinin beklendiği gibi sabit bırakılması ve karar metninde Haziran ayına kıyasla önemli bir değişiklik yapılmaması, ekonomik faaliyetin güçlü, işgücü piyasasının ise sağlam kalmaya devam ettiğine yönelik değerlendirmelerin sürdüğünü gösteriyor. Buna karşılık üç üyenin faiz artışı yönünde karşı oy kullanması, enflasyon risklerinin Fed içinde hala ciddi şekilde değerlendirildiğini ve gerektiğinde ilave sıkılaştırmanın masada tutulduğunu ortaya koyuyor.

Başkan Warsh'ın basın toplantısından çıkan en önemli mesaj ise Fed'in yalnızca PCE enflasyonuna odaklanmadığı, daha geniş bir veri setini izlediği ve son dönemde yükselen reel faizler ile sıkışan finansal koşulların zaten ekonomiyi önemli ölçüde frenlediğini düşündüğü oldu. Bu nedenle kısa vadede ilave faiz artışı için acele edilmeyeceği anlaşılrsa da, Fed gelecekteki adımları konusunda net bir yönlendirme yapmaktan özellikle kaçındı. Para politikasının yönünün Fed'in söyleminden çok enflasyon ve istihdam verileri tarafından belirleneceği mesajı öne çıktı.

Biz de mevcut görünümün Fed'in ne faiz indirimine kapıyı açtığı ne de yeni bir sıkılaştırma sürecini başlattığı yönünde olduğunu düşünüyoruz. İletişim dilindeki değişim ve ileriye dönük yönlendirmenin zayıflaması belirsizliği artırırken, faiz artırımı ihtimalinin tamamen ortadan kalkmadığını değerlendiriyoruz. Bu çerçevede yılın geri kalanında **Fed'in büyük ölçüde veri odaklı hareket edeceğini, enflasyonun yeniden hız kazanması halinde faiz artışının tekrar gündeme gelebileceğini, aksi durumda ise mevcut bekle-gör yaklaşımının korunacağını** öngörüyoruz. Eylül ve Ekim toplantılarında faizlerin sabit tutulmasını, Aralık ayında ise verilere bağlı olarak 25 baz puanlık tek bir faiz artışı baz senaryomuz olmaya devam ediyor.



Source: LSEG Datastream / Fathom Consulting

FOMC toplantısı sonrasında EUR/USD’de bir miktar toparlanma görsek de, bu yıl faiz artışı senaryosu devam etmesi ve ileriye dönük yönlendirmenin yokluğunun yarattığı belirsizlik ile paritedeki yükselişin sınırlı kalmasını bekleriz. Petrol fiyatlarında haftanın ilk yarısındaki sert geri çekilmenin dün sekteye uğradığını ve yeniden %5’lik yükselişin yaşandığını not ediyoruz. Orta Doğu’da hala olası bir ateşkes senaryosundan uzak olunması da bu beklentimizi desteklemekte. **Buna paralel olarak EUR/USD paritesinde orta vadede 1,1200 seviyesine doğru geri çekilme beklentimizi sürdürüyoruz. Olası yükselişlerde 1,1600-1,1630 direnç bölgesini önemli bir üst sınır olarak görüyoruz. Diğer yandan, bu bölgenin güçlü şekilde aşılması halinde ise piyasa görüşümüzü yeniden gözden geçirebiliriz.**

Dünkü Fed toplantısından sonra bugün gözler İngiltere Merkez Bankası(BOE) faiz kararına çevrilecek. BOE’nin Temmuz toplantısında politika faizini %3,75 seviyesinde sabit bırakması piyasa beklentilerinin ortak noktası olarak öne çıkıyor. Haziran ayında enflasyonun %2,6’ya gerilemesine rağmen, bu seviye hala %2’lik hedefin üzerinde bulunuyor ve Orta Doğu kaynaklı enerji fiyatı risklerinin yılın ikinci yarısında enflasyonu yeniden %3’ün üzerine taşıyabileceği değerlendiriliyor. Piyasa bazlı beklentiler, Para Politikası Kurulu’nun 7’ye karşı 2 oyla faizi sabit bırakacağı yönünde yoğunlaşıyor. Buna karşın, Baş Ekonomist Pill başta olmak üzere bazı üyelerin enflasyon baskılarının devam etmesi halinde önümüzdeki dönemde ilave faiz artışının gerekebileceğine yönelik açıklamaları, şahin duruşun tamamen ortadan kalkmadığını gösterebilir. Piyasalar kısa vadede değişiklik beklemede, karar metni ve enflasyon görünümüne ilişkin mesajları yılın geri kalanındaki para politikası beklentileri açısından yakından izlenecek. **Fed’e benzer olarak BOE’nin de şimdilik beklemede kalmasını beklemek ile birlikte sonrasında ise Aralık’ta 25 baz puanlık faiz artışı ihtimalinin masada olduğunu düşünüyoruz.**

GBP/USD’nin BOE toplantısına yönelik tepkisinin görece sınırlı kalmasını bekleriz. Dünkü toparlanma sonrasında kısa vadede yükseliş 1,3450’ye kadar devam edebilir ancak bu yöndeki hareketlerin aşırı bir noktaya ulaşmadan denge bulmasını bekleriz. Güçlü ABD doları beklentimiz devam ettiğinden GBP/USD’de de orta vadede kademeli bir aşağı yönlü trend beklemekteyiz.

Değerli metaller – FOMC toplantısı sonrasında bu seneye ilişkin faiz artış beklentilerinin korunması değerli metaller üzerinde baskı oluşturdu. Ancak şahin Fed etkisinin geçtiğimiz aylardaki sert düşüşler ile büyük ölçüde fiyatlanmış olabileceği düşüncesindeyiz. Son durumda piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Altın ve gümüşte Temmuz ayında gördüğümüz konsolidasyon kısa vadede bir süre daha devam edebilir. Orta vadede ise kademeli toparlanma beklentimizi koruyoruz. Değerli metallere yönelik piyasa görüşümüz ağırlık artır şeklinde korumaya devam ediyoruz. Kısa vadeli teknik görünümde son haftalarda sıkça test edilen ons altında 3.950-4.000 dolar, gümüşte ise 54,75-57 dolar bölgesini önemli destekler olarak takip ediyoruz.

Dolar Endeksi



Kaynak: Tradingview

ABD hisse senedi piyasaları – ABD hisse senetlerinde Fed kararı sonrasında oluşan satış baskısını yalnızca faizlerin sabit tutulmasına verilen kısa vadeli bir tepki olarak değerlendirmiyoruz. Piyasanın asıl rahatsızlığı, üç üyenin faiz artışı yönünde oy kullanmasıyla birlikte enflasyon riskinin komite içinde daha geniş kabul görmeye başlaması ve Fed’in buna rağmen somut bir sıkılaştırma adımı atmaması oldu. Kısa vadeli tahvil faizleri görece sınırlı hareket ederken 10 ve 30 yıllık faizlerde görülen sert yükseliş, yatırımcıların Eylül toplantısında yapılabilecek tek bir faiz artışından çok, yüksek enflasyonun uzun süre korunması ve para politikasının fiyat istikrarını sağlamakta gecikmesi riskini fiyatladığını gösteriyor. Uzun vadeli faizlerdeki bu hareket, hisse senetleri açısından iki ayrı baskı yaratıyor. İlk olarak gelecekte elde edilmesi beklenen nakit akışlarının bugünkü değeri düşerken özellikle yüksek çarpanlı teknoloji ve yazılım şirketlerinin değerlemeleri aşağı çekiliyor. İkinci olarak şirketlerin finansman maliyeti yükseldiği için sanayi, konut, altyapı ve tüketici kredilerine duyarlı alanlarda kâr tahminleri daha ihtiyatlı hale geliyor. S&P 500’de satışın teknolojiyle sınırlı kalmayarak sanayi hisselerine ve endeksin geneline yayılması da fiyatlamaların basit bir sektör rotasyonundan çıkarak iskonto oranının piyasa genelinde yeniden ayarlandığını düşündürüyor. **Nasdaq 100’ün zirvesinden teknik düzeltme bölgesine girmesi kısa vadede tepki alımlarını mümkün kılsa da tahvil faizleri mevcut seviyelerde kaldığı sürece bu toparlanmaların kalıcı bir yükselişe dönüşmesi için bilanço kalitesinin ve şirketlerin ileriye dönük beklentilerinin güçlü olması gerekecek. Bu nedenle Fed kararının ardından oluşan geri çekilmeyi henüz endeks genelinde alım fırsatı olarak görmüyor, uzun vadeli faizlerde istikrar sağlanmadan yüksek değerleme taşıyan hisselerde pozisyon büyütüyoruz.**

Microsoft ve Meta bilançoları, yapay zekâ yatırım döngüsünün artık tek bir tema olarak değil, şirketlerin bu yatırımı gelire ve nakit akışına dönüştürme becerisine göre fiyatlandığını açık biçimde ortaya koydu. Microsoft tarafında Azure büyümesinin beklentileri aşması, talebin mevcut kapasitenin üzerinde kalması ve bulut büyümesinin yeni çeyrekte daha da hızlanacağı yönündeki beklenti, yüksek sermaye harcamalarının ekonomik karşılığının alınabildiğini gösteriyor. Bu nedenle Microsoft’taki bilanço sonrası yükselişi yalnızca güçlü bir gelir sürprizi olarak değil, şirketin yapay zekâ altyapısına yaptığı yatırımın Azure, kurumsal yazılım ve yapay zekâ hizmetleri üzerinden gelir üretmeye başladığının teyidi olarak değerlendiriyoruz. Meta’da ise reklam faaliyetleri güçlü kalmasına rağmen yatırım harcamalarının serbest nakit akışı üzerindeki baskısının artması ve gelir tahmininin piyasa beklentisinin altında kalması, yatırımcıların Zuckerberg’in uzun vadeli yapay zekâ vizyonunu finanse etmeye daha az istekli hale geldiğini gösterdi. Meta’nın temel reklam işinde yapay zekâdan verimlilik sağlaması olumlu olsa da yatırım bütçesinin büyüklüğü ile yeni ürünlerden elde edilen doğrudan gelir arasındaki farkın kapanmaması, hisse üzerinde değerlendirme baskısını sürdürülebilir. Bu ayrışma, yapay zekâ temasının tamamen sona erdiğini değil, piyasanın artık sermaye harcamasının büyüklüğünü tek başına olumlu kabul etmediğini gösteriyor. Gelir büyümesi, marjlar ve serbest nakit akışı aynı anda desteklenmiyorsa yüksek yatırım harcaması büyüme göstergesi olmaktan çıkıp risk unsuru olarak fiyatlanıyor. **Model portföyümüzde Microsoft’u bu nedenle Meta’ya kıyasla daha güçlü bir konumda değerlendiriyoruz. Azure büyümesi ve kapasite talebi şirketin yatırım harcamalarını desteklerken, Meta tarafında nakit akışının yeniden güçlendiğini ve yatırım bütçesinin daha görünür bir gelir katkısına dönüştüğünü görmeden agresif pozisyonlanmayı doğru bulmuyoruz.**

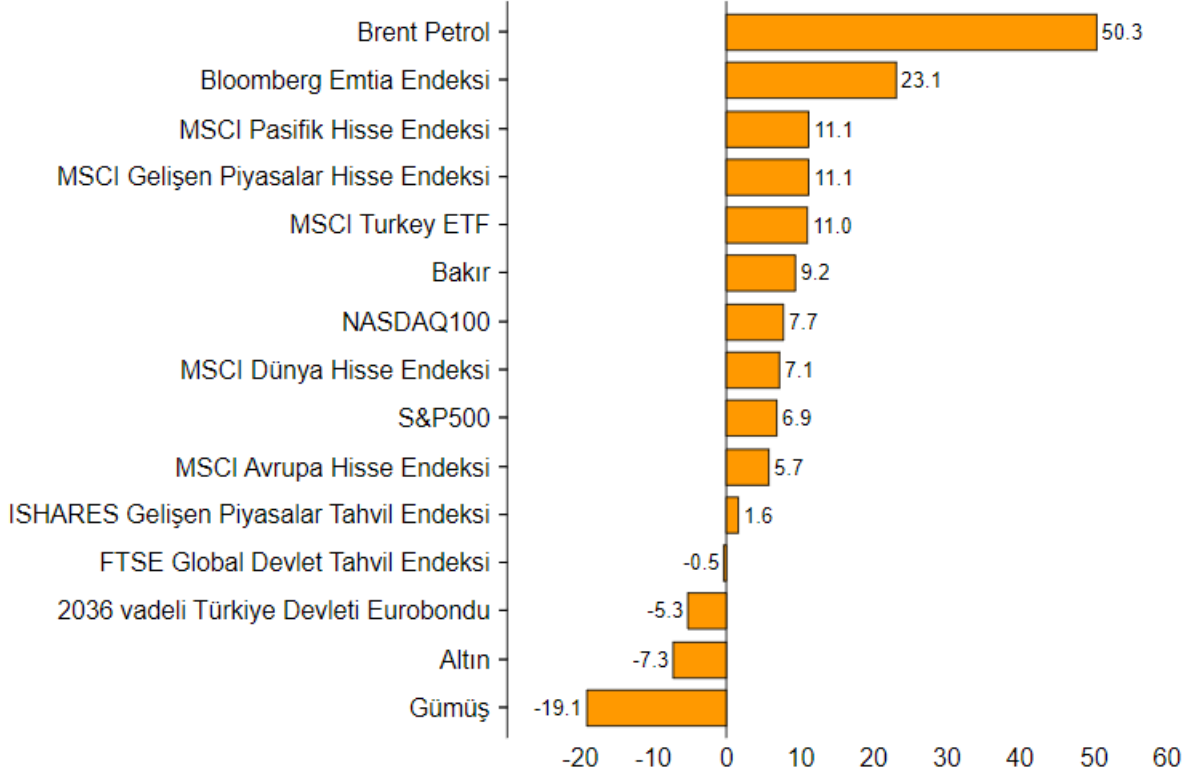
Bugün açıklanacak Apple ve Amazon sonuçları, teknoloji hisselerindeki bilanço ayrışmasının devam edip etmeyeceğini belirleyecek. Apple tarafında piyasanın yalnızca iPhone satışlarına değil, şirketin donanım büyümesini hizmet gelirleri, yapay zekâ özellikleri ve ekosistem içindeki kullanıcı harcamalarıyla ne ölçüde destekleyebildiğine odaklanacağını düşünüyoruz. Hissenin bilanço öncesinde güçlü seyretmesi ve şirket değerinin kısa süreli olarak 5 trilyon dolar eşliğini aşması, finansallar üzerindeki beklentinin yüksek olduğunu gösteriyor. Bu nedenle satışların beklentileri sınırlı biçimde aşması yeterli olmayabilir. Çin talebi, ürün fiyatlaması ve gelecek çeyreğe ilişkin yönlendirmede herhangi bir zayıflık, yüksek değerlendirme nedeniyle daha sert bir tepki yaratabilir. Amazon’da ise AWS büyümesi, yapay zekâ altyapısına yönelik talep ve yapılan yatırımların bulut marjları üzerindeki etkisi ön planda olacak. Microsoft’un güçlü Azure performansı AWS açısından olumlu bir talep göstergesi sunsa da Amazon’un yüksek sermaye harcamalarını benzer ölçüde gelire dönüştürdüğünü kanıtlaması gerekiyor. E-ticaret tarafında tüketici talebinin dayanıklılığı ve lojistik maliyetlerindeki görünüm de şirketin toplam faaliyet kârlılığı açısından önemli olacak. Buna ek olarak petrol fiyatlarının 90 doların üzerinde kalması ve İran çatışmasının yeniden genişlemesi, enflasyon beklentileri ile uzun vadeli faizleri yukarıda tutarak güçlü bilançoların dahi hisse fiyatlarına tam olarak yansımaları engelleyebilir. **Bugünkü yaklaşımımız Apple ve Amazon bilançoları öncesinde yeni teknoloji riski almamak, Microsoft gibi yatırım harcamalarının gelir karşılığı daha görünür şirketleri taşımaya devam etmek ve bilanço sonrası beklentisi güçlü ancak değerlemesi makul kalan hisselerde seçici olarak nakit yapmak yönünde. Endeks genelinde ise tahvil faizleri ve petrol fiyatları gerilemeden geniş tabanlı bir toparlanmanın kalıcı olmasını beklemiyoruz.**

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
GE HealthCare Technologies Inc	71,90	12,15 %	Nebius Group NV	148,22	(12,65)%	NVIDIA Corp	190,01	(3,55)%	43.179.837
Intuit Inc	333,13	6,43 %	KLA Corp	170,19	(10,80)%	Intel Corp	81,88	(5,12)%	32.770.208
Adobe Inc	263,43	5,72 %	Micron Technology Inc	739,00	(9,94)%	Apple Inc	338,19	(0,56)%	18.057.859
Datadog Inc	264,20	5,31 %	CoreWeave Inc	60,82	(9,63)%	Micron Technology Inc	739,00	(9,94)%	17.943.610
Workday Inc	168,01	5,21 %	Applied Materials Inc	436,45	(8,40)%	Amazon.com Inc	226,65	(1,82)%	15.205.758
Diamondback Energy Inc	199,13	4,64 %	Rocket Lab Corp	58,60	(8,28)%	Microsoft Corp	390,54	(0,71)%	12.163.181
Roper Technologies Inc	408,07	4,39 %	ARM Holdings PLC	224,89	(8,11)%	Comcast Corp	24,61	1,74 %	11.659.337
Mondelez International Inc	64,99	4,02 %	Lumentum Holdings Inc	602,35	(7,61)%	Netflix Inc	73,63	1,71 %	11.314.000
Automatic Data Processing Inc	273,37	3,48 %	Sandisk Corp	1015,89	(7,32)%	Space Exploration Technologies	112,55	(3,32)%	10.983.029
Autodesk Inc	245,25	3,32 %	NXP Semiconductors NV	240,98	(7,00)%	Tesla Inc	298,32	(2,97)%	10.478.097

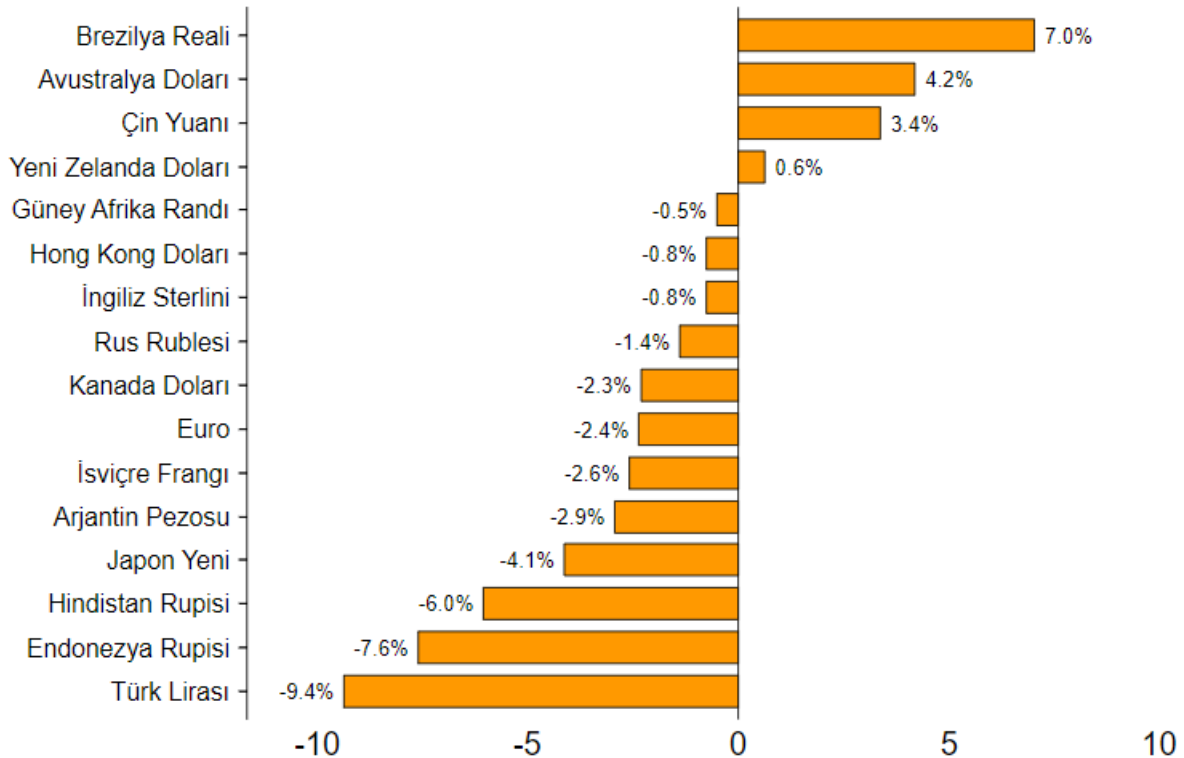
Çoklu Varlık Sınıfları Performans Tablosu

Yılbaşından bu yana \$ bazlı % fiyat değişimleri



ABD Doları'na karşı perfomanslar

29/07/2026 itibarı ile yılbaşından bu yana % değişim



ABD'de Bugün Bilanço Açıklayacak Şirketler

Şirket Adı	Kodu	Açıklanma Tarihi	Saat	Dönem	Beklenti	Şirket Beklentisi
International Paper Co	IP US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	(0,044)	
Intercontinental Exchange Inc	ICE US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,837	
Regeneron Pharmaceuticals Inc	REGN US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	10,527	
Valero Energy Corp	VLO US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	10,046	
KKR & Co Inc	KKR US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,422	
Labcorp Holdings Inc	LH US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,772	
Exelon Corp	EXC US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,436	
EMCOR Group Inc	EME US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	7,20	
Alnylam Pharmaceuticals Inc	ALNY US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,57	
Trane Technologies PLC	TT US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,263	4,22
CRH PLC	CRH US	30.07.2026	Bef-mkt	S1 26	1,855	
American Electric Power Co Inc	AEP US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,484	
Hershey Co/The	HSY US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,435	
Quanta Services Inc	PWR US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	3,239	
Huntington Ingalls Industries	HII US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	3,808	
Air Products and Chemicals Inc	APD US	30.07.2026	Bef-mkt	Q3 26	3,343	3,30
Xcel Energy Inc	XEL US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,79	
Willis Towers Watson PLC	WTW US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	3,116	
Baxter International Inc	BAX US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,367	
Martin Marietta Materials Inc	MLM US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,821	
Builders FirstSource Inc	BLDR US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,248	
Mastercard Inc	MA US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	4,772	
A O Smith Corp	AOS US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	0,954	
Cigna Group/The	CI US	30.07.2026	13:30	Q2 26	7,603	
Norwegian Cruise Line Holdings	NCLH US	30.07.2026	13:30	Q2 26	0,39	0,38
Avery Dennison Corp	AVY US	30.07.2026	13:45	Q2 26	2,472	2,48
Altria Group Inc	MO US	30.07.2026	14:00	Q2 26	1,497	
Bristol-Myers Squibb Co	BMJ US	30.07.2026	Bef-mkt	Q2 26	1,601	
Yum! Brands Inc	YUM US	30.07.2026	14:00	Q2 26	1,571	
Southern Co/The	SO US	30.07.2026	14:30	Q2 26	1,012	1,00
Weyerhaeuser Co	WY US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,18	
Corteva Inc	CTVA US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,24	
Edison International	EIX US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,21	
Ingersoll Rand Inc	IR US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,826	
Mettler-Toledo International I	MTD US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	10,796	10,78
GoDaddy Inc	GDDY US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,693	
Camden Property Trust	CPT US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,667	1,67
Alliant Energy Corp	LNT US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,597	
Monolithic Power Systems Inc	MPWR US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	5,871	
First Solar Inc	FSLR US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,881	
Apple Inc	AAPL US	30.07.2026	Aft-mkt	Q3 26	1,886	
Live Nation Entertainment Inc	LYV US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,633	
Erie Indemnity Co	ERIE US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	3,35	
Dexcom Inc	DXCM US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	0,611	
Strategy Inc	MSTR US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,545	
Coinbase Global Inc	COIN US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	(0,05)	
Arthur J Gallagher & Co	AJG US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	2,815	
Amazon.com Inc	AMZN US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,842	
Ameren Corp	AEE US	30.07.2026	Aft-mkt	Q2 26	1,079	
Eversource Energy	ES US	30.07.2026	23:00	Q2 26	0,873	
Stryker Corp	SYK US	30.07.2026	23:05	Q2 26	3,479	

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.