

**10.07.2026****Gözler ABD Enflasyonu ve Bilançolarda, Hürmüz Riski Gündemde**

**\*Orta Doğu - ABD-İran hattında belirsizlik sürüyor:** ABD tarafının müzakerelerin yeniden başlayabileceğine yönelik mesajları tansiyonu kısmen azaltırken, Hürmüz Boğazı'ndaki fiili kapalılık ve düşük tanker trafiği enerji piyasalarında risk priminin tamamen çözümlenmesini engelliyor.

**\*Emtialar - Petrol sınırlı yükselişte:** Petrol fiyatları ABD-İran geriliminin devam etmesiyle yeniden alıcılı seyrediyor. Haziran ayında küresel petrol arzı toparlanmış olsa da Hürmüz üzerinden geçen akışların savaş öncesi seviyelerin oldukça altında kalması arz güvenliğine ilişkin soru işaretlerini canlı tutuyor.

**\*ABD Tahvilleri - 10 yıllık faiz ikinci gününde geriledi:** ABD 10 yıllık tahvil faizi, petrol fiyatlarının önceki zirvelerden geri çekilmesi ve ABD-İran görüşmelerinin sürebileceği beklentisiyle %4.54 çevresine geriledi. Buna rağmen piyasa Fed'den yılın geri kalanında en az bir faiz artırımını ihtimalini fiyatlamayı sürdürüyor.

**\*FED - Jeopolitik riskler şahin fiyatlamayı güçlendirdi:** Petrol fiyatlarındaki dalgalanma ve enerji kaynaklı enflasyon endişeleri, hafta içinde Fed faiz beklentilerinin yeniden şahinleşmesine neden oldu. Piyasa yıl sonuna kadar yaklaşık 32 baz puanlık sıkılaşma fiyatlarırken, bir sonraki toplantıda faizlerin sabit tutulmasına daha yüksek olasılık veriyor.

**\*ABD Enflasyonu - Gözler gelecek haftaki TÜFE verisinde:** Piyasaların ana katalizörü 14 Temmuz'da açıklanacak Haziran ayı ABD enflasyon verisi olacak. Beklentinin üzerindeki bir veri dolar ve tahvil faizlerini destekleyebilirken, daha düşük bir enflasyon rakamı Fed'in faiz artırımını beklentilerini yeniden zayıflatabilir.

**\*Wall Street - Bilanço sezonu başlıyor:** ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu gelecek hafta büyük bankalarla başlayacak. JPMorgan, Bank of America, Goldman Sachs ve Wells Fargo'nun ardından ASML, TSMC, Netflix ve UnitedHealth sonuçları takip edilecek.

**\*Teknoloji - AI hisselerinde beklentiler yüksek:** Yatırımcıların yarı iletken, çip ve bulut şirketlerinden güçlü büyüme ile yüksek marj beklentisi devam ediyor. Yüksek değerlemeler nedeniyle beklentilerin karşılanması yeterli olmayabilir; bilançolarda güçlü sonuçların yanında iyimser rehberlik de aranacak.

**\*Şirket Haberleri - Meta AI kapasitesini gelire çevirmeyi planlıyor:** Meta, veri merkezlerindeki fazla bilgi işlem kapasitesini dış müşterilere kiralarak yapay zekâ yatırımlarından yeni bir gelir kanalı yaratmayı değerlendiriyor. Kodlama odaklı yeni AI modelinin ardından gelen bu hamle, şirketin altyapı harcamalarının ticarileştirilmesi açısından önem taşıyor.

**\*ECB - Bir faiz artırımını daha gündemde:** Haziran enflasyonundaki gevşeme ECB'nin Temmuz toplantısında beklemesini desteklese de piyasa yıl sonuna kadar yaklaşık 37 baz puanlık sıkılaşma fiyatlıyor. MUFG, enerji fiyatlarındaki riskler nedeniyle eylül ayında bir faiz artırımını daha bekliyor.

**\*BOJ - Temmuz ayında faizlerin sabit kalması bekleniyor:** BOJ'un Temmuz toplantısında faizleri değiştirmemesi ancak ilave faiz artırımlarına açık yönlendirmesini koruması bekleniyor. Güçlü ücret artışları ve kalıcı enflasyon riskleri sıkılaşma mesajını desteklerken, piyasa bir sonraki artırımını en erken aralık ayında bekliyor.

**\*Wall Street - Ana hikâye enflasyon, bilançolar ve Hürmüz:** Haftanın sonunda piyasalar daha sakin görünse de yön açısından üç kritik başlık öne çıkıyor. ABD enflasyonu Fed fiyatlamasını, şirket bilançoları teknoloji değerlemelerini, ABD-İran gelişmeleri ise petrol ve küresel risk iştahını belirleyecek.

\* 2026/2.Çeyrek Müşteri Kâr Oranı: %38 - Zarar Oranı: %62

**Yasal Uyarılar:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Özellikle kaldıraçlı işlemlerinizde yatırdığınız para kadar kaybetme ihtimaliniz vardır. Kaldıraçlı işlemlerde yatırım danışmanlığı hizmeti de verilmemektedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım satım tavsiyesi veya getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Yatırım yapmadan önce piyasaların içerdiği riskleri tam olarak anladığınızdan emin olunuz. Web sitemizde yer alan bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından veya ortaya çıkabilecek tüm zararlardan IKON Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.