

17.07.2026**AI Satışı Derinleşti, Petrol ve Fed Riski Piyasaları Baskıladı**

***ABD Verileri – Tüketici güveni beklentiyi aştı:** ABD’de Temmuz ayı öncü Michigan tüketici güven endeksi 54.4 ile 51.0 beklentisinin üzerinde açıklandı. Mevcut koşullar ve beklentiler tarafındaki toparlanma, tüketici algısında kısmi iyileşmeye işaret ederken bir yıllık enflasyon beklentisinin %4.2’ye gerilemesi Fed açısından sınırlı rahatlatıcı bir sinyal verdi.

***ABD Sanayi – Üretim beklentinin altında kaldı:** ABD’de Haziran ayı sanayi üretimi aylık bazda %0.1 artarak %0.2 beklentisinin altında kaldı. Kapasite kullanım oranının %76.1’e gerilemesi ve imalat üretiminin yatay kalması, sanayi tarafında güçlü bir ivme oluşmadığını gösteriyor.

***FED – Faiz beklentileri karmaşıklaşıyor:** Yumuşak enflasyon verileri yakın vadeli faiz artırımı riskini azaltırken, petrol fiyatlarındaki yükseliş ve ithalat fiyatlarındaki güçlü artış yılın devamı için şahin fiyatlamayı canlı tutuyor. Piyasa, Fed’in bu ay faizleri sabit bırakmasını beklese de yıl sonuna kadar ek sıkılaştırma ihtimalini masada tutmaya devam ediyor.

***ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz geriledi ama riskler sürüyor:** ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.55’in altına çekilerek son zirvelerden uzaklaştı. Ancak ABD-İran gerilimi, Hürmüz geçişlerindeki düşük trafik ve enerji fiyatlarının yeniden enflasyonu yukarı taşıyabileceği endişesi tahvil piyasasında temkinli görünümü koruyor.

***Emtialar – Petrol 85 dolar çevresinde güçlü kalıyor:** Brent petrol 85 dolar çevresinde işlem görürken Orta Doğu’daki çatışmalar ve Hürmüz trafiğindeki zayıflama fiyatları desteklemeye devam ediyor. ABD’nin İran’a yönelik baskıyı artırması ve bölgede enerji akışına yönelik risklerin sürmesi, petrol tarafında aşağı yönlü hareketleri sınırılıyor.

***Emtialar – Altında haftalık kayıp derinleşiyor:** Altın, jeopolitik risklere rağmen faiz artırımı beklentileri ve enflasyon endişeleri nedeniyle haftalık bazda son altı haftanın en sert düşüşüne hazırlanıyor. Piyasa, güvenli liman talebinden çok Fed’in faiz patikası ve tahvil getirileri üzerinden fiyatlama yapıyor.

***Wall Street – Hisselerde satış baskısı:** ABD borsalarında S&P 500 ve Nasdaq tarafında satış baskısı öne çıkarken, özellikle çip üreticilerindeki geri çekilme teknoloji endekslerini aşağı çekti. Güçlü tüketici verileri ve ithalat fiyatlarındaki artış, Fed’in şahin kalabileceği beklentisini destekleyerek risk iştahını sınırladı.

***Teknoloji – AI rallisinde çözülme derinleşiyor:** Nasdaq vadeli işlemleri sert gerilerken yarı iletken hisselerinde satışlar hızlandı. Micron, AMD, Intel, Sandisk, Arm, Broadcom ve Nvidia gibi isimlerdeki baskı, piyasanın AI altyapı yatırımlarının sürdürülebilirliğini ve yüksek değerlemeleri daha sert sorguladığını gösteriyor.

***Yapay Zekâ – Kimi K3 endişesi büyüyor:** Çin merkezli açık kaynak Kimi K3 modelinin piyasaya çıkması, büyük dil modellerinde rekabet avantajının hızla eriyebileceği ve AI yatırımlarının beklenen kârlılığı üretmekte zorlanabileceği endişesini artırdı. Bu gelişme, “AI şirketleri gerçekten kalıcı bir hendek yaratabiliyor mu?” sorusunu teknoloji hisseleri üzerinde yeni bir baskı unsuru haline getirdi.

***Şirket Haberleri – Netflix ve SpaceX baskı altında:** Teknoloji satışının genişlemesiyle Netflix ve SpaceX tarafındaki düşüşler de dikkat çekti. Netflix’te zayıf rehberlik ve gelir beklentilerine yönelik soru işaretleri, SpaceX tarafında ise değerlendirme endişeleri risk iştahındaki bozulmayı daha görünür hale getirdi.

** 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 işlemlerinizi yatırıdığınız 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.

17.07.2026

- *FX – Dolar karışık seyreliyor:** Dolar, haftanın son işlem gününde majör para birimleri karşısında karışık bir görünüm sergiliyor. Enflasyon verilerinin ardından oluşan güvercin Fed fiyatlaması doları baskılasa da ithalat fiyatları, petrol ve jeopolitik riskler doların tamamen zayıflamasını engelliyor.
- *Avrupa – Enflasyon gevşedi:** Euro Bölgesi'nde Haziran ayı nihai TÜFE yıllık bazda %2.8, çekirdek TÜFE ise %2.4 olarak teyit edildi. Enerji ve hizmet fiyatlarında görülen yavaşlama ECB açısından olumlu olsa da jeopolitik kaynaklı enerji fiyatı riski para politikasında temkinli duruşu koruyor.
- *Japonya – BOJ'un Temmuz'da bekleme bekleniyor:** BOJ'un Temmuz toplantısında faizleri sabit bırakması ve bu yılki büyüme tahminini yukarı revize etmesi bekleniyor. Japonya ekonomisine yönelik güven artsa da arka arkaya faiz artırımının ihtiyacının düşük görülmesi, BOJ'un sıkışmada kontrollü ilerleyeceğine işaret ediyor.

* 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 işlemlerinizi 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.