

22.07.2026**Teknoloji Bilançoları Öncesi Petrol Baskısı**

***Orta Doğu – Trump’tan İran’a sert mesaj:** Trump, İran’ın ağır bir bedel ödeyeceğini ve nükleer silaha sahip olmasına izin verilmeyeceğini söyledi. Açıklamalar, ABD-İran hattındaki gerilimin kısa vadede diplomatik zeminden yeniden askeri caydırıcılık söylemine kaydığını gösterdi. Trump, İran’ın Hürmüz Boğazı’nda bir gemiye ateş açması halinde ABD’nin İran’da bir köprü veya enerji santralini hedef alacağını açıkladı. Bu mesaj, Hürmüz kaynaklı arz riskinin yalnızca ticari geçişler üzerinden değil, doğrudan askeri karşılık ihtimali üzerinden de fiyatlanmasına neden oldu.

***Kızıldeniz – Yeni arz rotası riski:** Hürmüz Boğazı’ndaki gerilime ek olarak Kızıldeniz’de de gemi trafiğine ilişkin riskler artıyor. Husilerin Suudi Arabistan’a yönelik deniz ambargosu tehdidi sonrasında bazı tankerlerin rota değiştirmesi, enerji arz güvenliğinin daha geniş bir bölgesel probleme dönüşebileceğini gösterdi.

***Emtialar – Petrol altı haftanın zirvesine yakın:** Orta Doğu’da çatışmanın Kızıldeniz’e yayılabileceği endişesiyle petrol fiyatları sert yükseldi. WTI 87 doların üzerine çıkarken Brent tarafında da güçlü yükseliş görüldü; piyasa artık yalnızca Hürmüz’ü değil, Bab el-Mandeb ve Suudi sevkiyatlarını da risk haritasına dahil ediyor.

***ABD Tahvilleri – Enerji enflasyonu fiyatlanıyor:** Petrol fiyatlarındaki yükseliş, enerji kaynaklı enflasyon baskısının yeniden güçlenebileceği endişesiyle ABD tahvil faizlerini yukarı itti. Son dönemde yumuşayan enflasyon verileri Fed üzerindeki baskıyı azaltmış olsa da petrol şoku bu rahatlamamanın kalıcı olup olmayacağı konusunda soru işareti yaratıyor.

***Wall Street – Büyük teknoloji bilançoları öncesi temkin:** ABD endeksleri, yükselen petrol fiyatları ve yaklaşan büyük teknoloji bilançoları öncesinde baskı altında kaldı. Alphabet ve Tesla sonuçları, özellikle AI harcamalarının gerçekten güçlü gelir ve kârlılık üretip üretmediği açısından piyasanın ilk büyük testi olacak. Piyasa artık yalnızca büyük teknoloji şirketlerinin ne kadar AI yatırımı yaptığını değil, bu yatırımların ne kadar hızlı gelir ve marj üretebildiğini sorguluyor. Google Cloud, veri merkezi yatırımları, Tesla’nın robotaksi/robotik projeleri ve çip tedarikçilerine yönelik talep beklentileri bilanço sezonunda yakından izlenecek.

***Nasdaq – Aşağı yönlü baskı sürüyor:** Nasdaq tarafında ABD-İran krizi, yüksek teknoloji pozisyonlanması ve AI harcamalarına ilişkin getiri tartışmaları risk iştahını sınırlıyor. Yumuşak enflasyon verileri düşüşü sınırlasa da jeopolitik riskler devam ettikçe endekste yukarı yönlü hareketlerin kalıcı olması zor görünüyor.

***Şirket Haberleri – Intel maliyet azaltımıyla yükseldi:** Intel hisseleri, veri merkezi biriminde yeni işten çıkarmaları ve yeniden yapılanmayı teyit etmesinin ardından güçlü yükseldi. Yatırımcılar bu adımı maliyet kontrolü ve dönüşüm sürecinde ilerleme sinyali olarak okurken, şirketin AI hızlandırıcı pazarında Nvidia’nın gerisinde kalması hâlâ temel risk olarak duruyor.

***Emtialar – Altın iki haftanın zirvesine çıktı:** Altın, daha yumuşak dolar görünümü ve teknik kırılımin desteğiyle iki haftanın en yüksek seviyelerine yöneldi. Ancak ABD-İran krizinin petrol üzerinden enflasyon ve faiz artırımı riskini canlı tutması, altında yukarı yönlü hareketin şimdilik tamamen rahat bir zeminde ilerlemesini engelliyor.

***FX – Dolar sakın ama riskler canlı:** Dolar majör para birimleri karşısında sınırlı değişim gösterirken, piyasa yön tayini için petrol fiyatları, Fed beklentileri ve jeopolitik haber akışını izliyor. Enerji fiyatlarının yüksek kalması durumunda doların aşağı yönlü hareketi sınırlı kalabilir.

* 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.