

28.07.2026**FED ve BOJ Öncesi Piyasalarda Rotasyon, Çip Hisselerinde Baskı**

***ABD Verileri – Tüketici güveni beklentinin altında:** ABD’de Conference Board tüketici güven endeksi Temmuz ayında 90.8 ile 92.3 beklentisinin altında açıklandı. Manşet veri zayıf kalsa da tüketicilerin bir yıllık enflasyon beklentisinin %5.9’dan %5.5’e gerilemesi, fiyat algısında sınırlı rahatlamaya işaret etti.

***ABD Tüketicisi – Harcama eğilimi tamamen bozulmuş değil:** Tüketici güvenindeki zayıflığa rağmen hizmet harcamalarına yönelik beklentilerin artması, konut ve otomobil alım planlarında ise yukarı yönlü eğilimin sürmesi dikkat çekti. Bu tablo, tüketici tarafında genel güvenin kırılğan kaldığını ancak harcama iştahının tamamen kaybolmadığını gösteriyor.

***ABD Sanayi – Richmond Fed beklentiyi karşılayamadı:** Richmond Fed imalat endeksi Temmuz ayında 5 ile 10 beklentisinin altında kaldı. Endeks genişleme bölgesinde kalmaya devam etse de beklenti altı veri, imalat tarafındaki toparlanmanın hâlâ güçlü ve yaygın bir ivmeye dönüşmediğini gösteriyor.

***FED – Karar öncesi dolar lehine riskler korunuyor:** Fed’in bu haftaki toplantıda faizleri sabit tutması beklenirken, piyasalar olası şahin sürprizlere ve karar metnindeki ton değişimine odaklanmış durumda. Petrol ve jeopolitik risklerin tamamen ortadan kalkmaması, Fed’in yılın geri kalanı için daha temkinli ve şahin bir iletişim kurabileceği beklentisini canlı tutuyor.

***ABD Tahvilleri – 10 yıllık faiz geriledi:** ABD 10 yıllık tahvil faizi üçüncü işlem gününde de gerileyerek %4.62 seviyesine indi. Petrol fiyatlarındaki düşüş ve ABD-İran ateşkesinin korunması tahvillere destek verirken, yarınki Fed kararı ve oy dağılımı tahvil piyasası açısından haftanın ana katalizörü olacak.

***FX – USDJPY kritik zirve bölgesinde:** USDJPY paritesi Fed ve BOJ kararları öncesinde 40 yılın zirve bölgelerinde konsolide oluyor. Fed’den şahin sürpriz veya BOJ’dan yeterince güçlü sıkılaşma sinyali gelmemesi halinde yen üzerindeki baskı sürebilir; buna karşılık Japonya’dan olası müdahale riski paritede yukarı yönlü hareketleri daha kırılğan hale getiriyor.

***Wall Street – Teknolojiden sanayiye rotasyon:** ABD borsalarında teknoloji ve çip hisselerinden çıkış, sanayi hisselerine yönelimle dengelenmeye çalışılıyor. Dow Jones pozitif ayrışırken Nasdaq tarafında satış baskısının sürmesi, AI ve yarı iletken hisselerinde son dönemde oluşan yüksek değerlemelerin yeniden sorgulandığını gösteriyor.

***Teknoloji – Çip hisselerinde satış derinleşiyor:** Küresel piyasalarda çip hisselerindeki satışların derinleşmesi risk iştahını zayıflatırken, dünya borsaları bir ayın en düşük seviyelerine geriledi. Nvidia ve SanDisk gibi AI bağlantılı hisselerde kritik teknik desteklerin test edilmesi, teknoloji rotasyonunun kısa vadede piyasa yönü açısından belirleyici olacağını gösteriyor.

***Emtialar – Gümüş Fed öncesi baskılandı:** ABD-İran ateşkesi ve düşen petrol fiyatları değerli metaller için ilk etapta destekleyici olsa da Fed kararı öncesindeki korunma ihtiyacı gümüşte satış baskısı yarattı. Piyasa, değerli metallerde yeni yön için Warsh’ın açıklamalarını, Fed’in oy dağılımını ve önümüzdeki enflasyon verilerini bekliyor.

** 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.

28.07.2026

***Jeopolitik – Trump’tan İran mesajı:** Trump, İran’ın nükleer silaha sahip olmayacağını anladığını ve anlaşma için uygun bir dönemden geçildiğini söyledi. Netanyahu ile yapılacak görüşme öncesinde İran, Hürmüz ve bölgesel güvenlik başlıkları piyasaların jeopolitik radarında kalmaya devam ediyor.

***Şirket Haberleri – Boeing’de operasyonel toparlanma sürüyor:** Boeing ikinci çeyrekte gelirini yıllık %8 artırarak 24.6 milyar dolara yükseltti ve teslimatlardaki artışla operasyonel toparlanmasını sürdürdü. Pozitif serbest nakit akışı ve rekor sipariş birikimi güçlü görünümü desteklerken, Air Force One programındaki ek maliyetler kârlılık üzerindeki ana baskı unsuru olmaya devam etti.

***Wall Street – Ana hikâye Fed, çip rotasyonu ve jeopolitik:** Piyasalar Fed kararı öncesinde zayıf tüketici güveni, karışık sanayi verileri, gerileyen tahvil faizleri ve teknoloji hisselerindeki satış baskısını birlikte fiyatlıyor. Kısa vadede Fed’in tonu, BOJ kararı, USDJPY’de müdahale riski ve çip hisselerindeki teknik görünüm küresel risk iştahı açısından belirleyici olacak.

* 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.