

29.07.2026**FED Kararı Öncesi Petrol Yükseldi, Teknoloji Hisseleri Baskılandı**

***FED – Kararda oy dağılımı kritik olacak:** FED'in bu akşamki toplantıda faizi %3,50-%3,75 aralığında sabit bırakması bekleniyor. Piyasa açısından asıl belirleyici başlık faiz kararından çok, kaç üyenin faiz artırımı yönünde muhalefet edeceği ve Warsh'ın enerji enflasyonu karşısında ne kadar şahin bir ton kullanacağı olacak.

***FED – Şahin sürpriz riski fiyatlamada:** Beklenti, kararın sınırlı sayıda muhalif oyla alınması yönünde. Ancak ikiden fazla üyenin faiz artırımı istemesi ya da Warsh'ın enflasyon konusunda daha sert mesajlar vermesi, dolar ve kısa vadeli tahvil faizleri üzerinde yukarı yönlü, hisse senetleri ve değerli metaller üzerinde ise aşağı yönlü baskı yaratabilir.

***ABD Tahvilleri – Faizler yeniden hassas bölgede:** ABD 10 yıllık tahvil faizi, petrol fiyatlarındaki toparlanma ve FOMC öncesi korunma eğilimiyle %4,60 üzerindeki seyrini koruyor. Son günlerdeki geri çekilmeye rağmen Orta Doğu kaynaklı enerji riski, tahvil piyasasında kalıcı rahatlamayı sınırlıyor.

***Orta Doğu – İran gerilimi yeniden tırmandı:** Trump, Ürdün'deki ABD hedeflerine yönelik saldırılara karşı İran'ın sert şekilde hedef alınacağını söyledi. Bu açıklama, kısa süreli ateşkes rahatlatmasının ardından jeopolitik risk priminin yeniden petrol, dolar ve hisse senetleri üzerinde belirleyici hale geldiğini gösteriyor.

***Petrol – Hürmüz ve Kızıldeniz riski fiyatlanıyor:** İran'ın Hürmüz Boğazı'na yönelik Umman teklifini reddetmesi ve Husilerin Kızıldeniz'den geçen gemilere ücret uygulamayı değerlendirdiğine yönelik haberler, petrol fiyatlarını yeniden yukarı taşıdı. WTI 83-84 dolar bandına yükselirken, Brent tarafında da 88 dolar çevresi test edildi.

***Emtialar – Altın FED öncesi baskı altında:** Ons altın, artan jeopolitik riske rağmen dolar ve tahvil faizlerindeki toparlanma nedeniyle 4.000 dolar eşiği çevresinde baskı altında kalıyor. FED'den şahin bir sürpriz gelmesi halinde değerli metallerde satış baskısı derinleşebilir; daha güvercin bir tablo ise kısa vadeli tepki alımlarını destekleyebilir.

***FX – Euro bir ayın dip bölgesinde:** EURUSD paritesi FED kararı öncesinde 1,14 seviyesinin altında zayıf görünümünü koruyor. ABD-İran geriliminin petrol üzerinden enflasyon endişelerini artırması doları desteklerken, Euro Bölgesi'nde de piyasa ECB'den önümüzdeki dönemde yeni faiz artırımı ihtimalini fiyatlamaya devam ediyor.

***Wall Street – Endekslerde zayıf açılış:** ABD borsaları FED kararı öncesinde güne zayıf başlarken, çip hisselerindeki oynaklık endeksler üzerinde baskı yarattı. Nasdaq ve S&P 500 tarafında yön arayışı sürerken, piyasa günün kalanında hem FED kararını hem de seans sonrası gelecek büyük teknoloji bilançolarını fiyatlayacak.

***Teknoloji – AI rallisi bilanço sınavında:** AI temasındaki sert değerlendirme genişlemesi, Microsoft ve Meta bilançoları öncesinde yeniden test ediliyor. Microsoft'ta Azure büyümesi, AI harcamalarının geri dönüşü ve sermaye yatırımları; Meta'da ise reklam gelirleri, AI destekli reklam çözümleri, kullanıcı etkileşimi ve yüksek altyapı harcamalarının marjlara etkisi öne çıkacak.

***Yarı İletkenler – Qualcomm ve çip hisseleri izleniyor:** Qualcomm bilançosu öncesinde piyasa akıllı telefon talebi, otomotiv çipleri, AI destekli cihazlar ve ileriye dönük rehberliğe odaklanacak. Son haftalarda çip hisselerinde artan satış baskısı nedeniyle, şirketlerden gelecek rehberlik sektör genelindeki risk iştahı açısından daha önemli hale geldi.

** 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.

29.07.2026

***Avrupa - DAX güçlü bilançolarla ayrıştı:** Avrupa tarafında DAX, güçlü şirket bilançolarının desteğiyle üç haftanın en yüksek seviyesine yükseldi. Rheinmetall, Deutsche Bank, BASF ve RWE gibi hisselerdeki pozitif ayrışma endeksi desteklerken, Orta Doğu kaynaklı enerji riski Avrupa piyasaları için de ana baskı unsuru olmaya devam ediyor.

***Tarım Emtiaları - Buğdayda Karadeniz etkisi:** ABD buğday fiyatları, Karadeniz arzına yönelik aksama endişeleriyle destek buldu. Enerji fiyatlarındaki oynaklık ve jeopolitik gerilim, tarımsal emtialarda da kısa vadeli fiyatlamayı belirleyen ana başlıklardan biri olmayı sürdürüyor.

** 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.